



godišnje izvješće
annual report

2005.
2005. 2005. 2005. 2005. 2005.
2005. 2005. 2005. 2005. 2005. 2005. 2005.
2005. 2005. 2005. 2005. 2005. 2005. 2005. 2005.
2005. 2005. 2005. 2005. 2005. 2005. 2005.
2005. 2005. 2005. 2005.

SUNCE

sadržaj//contents

Godišnje pismo predsjednika Nadzornog odbora // 6-7
Annual Letter of the President of the Supervisory Board

Riječ predsjednika Uprave // 10-11
Remarks of the Chairman of the Board

Osnivanje i djelatnost // 14-15
Founding and activity

Dobrovoljno zdravstveno osiguranje // 18-21
Voluntary health insurance

Financijsko izvješće // 24-43
Financial report

Ljudski resursi // 46-47
Human resources

Istaknuo bih
zauzimanje li

pozicije Sunca

posljedica vrlo

This is relevant in terms of it being the logical consequence of the clear business orientation for Sunce insurance, with direct co-operation and use of material

poslovnog opr

This is relevant in terms of it being the logical consequence of the clear business orientation for Sunce insurance members...

prepoznatljive

This is relevant in terms of it being the logical consequence of the clear business orientation and expert resources of Concern Agram members...

članice Konce

This is relevant in terms of it being the logical consequence of the clear business orientation and use of material and expert resources of Concern Agram members...

kako je

derske

a logična

o jasnog

redjeljenja,

og za sve

rna Agram...

Godišnje pismo predsjednika
Nadzornog odbora
Annual Letter of the President of the Supervisory
Board

and expert resources of Concern Agram members...

, with direct co-operation and use of material and expert resources of Concern Agram

ntation for Sunce insurance, with direct co-operation and use of material

clear business orientation for Sunce insurance, with direct
n Agram members...

Honorable shareholders,

With the end of the business year on 31.12.2005. planned and defined procedure of profiling Sunce insurance Ltd. at the Croatian market as an insurance company specialized and recognized as one of the leaders in all types of voluntary health insurance, had been successfully finalized.

Achieved business result is a product of great efforts of all employees and management of Sunce and successful co-operation with all insurance companies and other companies contractually integrated in Concern Agram. Without that kind of co-operation it would not have been possible to achieve such results.

We would like to remind of our business objectives in 2005:

- re-organization of sales functions of Sunce insurance
- further affirmation of voluntary additional health insurance through Sunce insurance
- creating and implementing direct business co-operation and development of Sunce policlinic system and
- operational implementation into Concern Agram direct business co-operation with all the members of Agram

Implementation is generally a long-term process. In this case, it was a demanding process that required a lot of effort and partnership, and the satisfaction with the following end-of-year results is even greater:

- premium income is by 11% higher than in 2004
- the life portfolio was practically retained and than towards the year-end, entirely transferred to Agram life Ltd.
- the client portfolio of the Polyclinic was successfully transferred into the structure of voluntary additional health insurance

Taking the leadership position at the voluntary health insurance market was one of our mutual objectives in the act of shareholders, Agram Concern members, entering the ownership structure of Sunce insurance. This is relevant in terms of it being the logical consequence of the clear business orientation for Sunce insurance, with direct co-operation and use of material and expert resources of Concern Agram members. As evidence of that, market

**Uvaženi dioničari,
Poštovani osiguranici i partneri,**

Zahvaljujući uspješnoj suradnji na svim razinama, kako u Koncernu Agram, a posebno u Sunce osiguranju, mogu izraziti zadovoljstvo postignutim rezultatima Društva u 2005. godini.

Naši poslovni ciljevi bili su:

- implementacija Sunce osiguranja u Koncern Agram
- reorganizacija prodajne funkcije Sunce osiguranja
- daljnja afirmacija programa Dobrovoljnog zdravstvenog osiguranja kroz Sunce osiguranje
- razvoj sustava Poliklinika Sunce u Koncernu Agram

Implementacija je općenito dugoročan proces, ali mislim da su organiziranom aktivnošću i podrškom s nivoa Koncerna u cijelosti stvoreni uvjeti dodatne afirmacije Sunce osiguranja na osiguravateljskom tržištu Hrvatske i njegovog punog saživljavanja u Koncern Agram.

U tom procesu, ogroman doprinos dao je i cijeli menadžment Sunce osiguranja, kao i svi djelatnici Sunce osiguranja i Poliklinike Sunce, na čemu im se u ime NO SO posebno zahvaljujem.

To je postupak koji je zahtijevao puno truda i međusobnog uvažavanja pa je zadovoljstvo tim veće jer smo krajem godine mogli utvrditi:

- kako je ostvarenje premijskog prihoda 11 posto veće u odnosu na 2004. godinu
- kako je praktično zadržan portfelj životnih osiguranja
- kako je uspješno prenesen portfelj korisnika Poliklinike u strukturu osiguranja DZO.

Zauzimanje lidersku pozicije na tržištu DZO-a bio je jedan od naših zajedničkih ciljeva pri ulasku u vlasničku strukturu Sunca osiguranja. Istaknuo bih kako je zauzimanje liderske pozicije Sunca logična posljedica vrlo jasnog poslovnog opredjeljenja, prepoznatljivog za sve članice Koncerna Agram, tj. razvoj kroz vlastite objekte s modernom

opremom i zaposlenicima koji neposredno dijele sudbinu projekta s ostalim djelatnicima u Koncernu. Potvrda tome su kretanja na tržištu, gdje je konkurencija jasno dala do znanja da nas može pratiti samo kroz sličan koncept.

U svemu tome bitna značajka su ulaganja u vlastite poliklinike, čije je osoblje praktično dvostruko uvećano u odnosu na zatečeno stanje i koje ističe zadovoljstvo visokom kvalitetom novonabavljene medicinske opreme i iznad prosječnih uvjeta u kojima se ta usluga pruža osiguranicima i korisnicima svih naših poliklinika.

Najsloženiji dio ovog procesa su zdravstveni stručni kadrovi i odgovarajuća informatička podrška.

Razvoj ovog projekta preklapa se s vrlo složenim procesom transformacije kompletnog zdravstvenog sustava u Hrvatskoj, pri čemu je evidentan neriješen status zdravstvenih djelatnika, a posebno liječnika, što otežava još brži i kvalitetniji nastup Poliklinike Sunce na tržištu.

Međutim, u zajedničkim nastojanjima Koncerna Agram, vidljivo je jasno poslovno opredjeljenje da se i kroz ovu aktivnost unaprijedi kvalitetu usluge, dodatno afirmiraju Poliklinike Sunce i Sunce osiguranje, pri čemu će prodajne funkcije svih članica Koncerna imati još naglašeniju ulogu.

Nadzorni odbor je u skladu s zakonskim ovlastima i obvezama odgovorno surađivao sa svim nositeljima ovih zadaća, s posebnim naglaskom na stvaranju profesionalne atmosfere koju su prepoznali naši osiguranici i svi poslovni partneri.

Stoga ciljevi daljnjeg razvoja Sunce osiguranja i Poliklinika Sunce u desetak najvećih hrvatskih gradova, gdje već jesu ili će se u narednih godinu dana nalaziti naše poliklinike, nisu nedostupni. Doživljavam ih sasvim realnima, pri čemu skoro preseljenje u novu poslovnu zgradu Sunce osiguranja i Poliklinike Sunce u Zagrebu predstavlja svima nama dodatan i poseban motiv.

Predsjednik Nadzornog odbora
Žarko Bubalo



fluctuations show that competition, making similar business moves, can keep up with us only by implementing the similar concept.

Material investments of Concern Agram members into new premises and purchase of cutting edge medical were performed with the aim to enable Sunce Polyclinic, as the health institution founded by Sunce insurance, have above average conditions in order to provide high level and highly specialized medical services in voluntary health insurance and other medical services performed by specialized teams of doctors and medical staff.

It is evident that building company's specialized IT support is the crucial part of every business, including providing services in voluntary health insurance. Building and implementing such support is underway and significant results have been marked in its operations.

This report to shareholders would be incomplete without the report on Supervisory Board authority defined by law and statute, in supervising Company operations and business affairs. Analyzing financial reports and reports on the state of the Company and management of the affairs, as well as the auditor's report, the Supervisory Board found that to 31.12.2005 the Board had run Company's the business operations in accordance with the law and in the best interest of the shareholders, respecting all the rights of the Company employees prescribed by law and other legal acts.

With the wish for an even more successful 2006, best regards to all!

President of the Supervisory Board
Žarko Bubalo

**S ponosom
zaključiti ka
tijekom 2004
Sunce osigur
uspjehom in
osiguravatel
Koncerna Ag**

mogu

ako je

5. godine

ranje s

tegrirano u

ljni sustav

gram.

Riječ predsjednika Uprave
Remarks of the Chairman of the Board

I'm proud to say that during 2005, Sunce insurance was successfully integrated into the Concern Agram insurance system.

Dear shareholders!

I'm proud to say that during 2005, Sunce insurance was successfully integrated into the Concern Agram insurance system. It was not an easy task and certainly not without problems, but it was worth it! Today, I can say the final result is very good.

To arrive to this point, great efforts of all people working on this project have been put to making it successful; those were the people from the Concern, the whole sales network and all the employees and managers of Sunce.

At the beginning of the year, during the first quarter, we faced the hardest period when several important changes took place at the same time. There was re-organization of the entire sales as well as the internal re-organization, where new system classification and categorization of work posts was needed. The most important sales network up to then, multi-level agency Sunce Kro practically ceased to exist, and the contracts of agency were signed with individual quality associates.

The realization of the plan considering life insurance premium, due to the above reasons amounted to modest 71%. However, in the first half of the year increasing further in the second, the plan was realized in life insurance as well. Plan for non-life always realized over 100%. Finally, these activities resulted in the realizing 93% of the plan and the increase of the overall premium by 11% in relation to 2004.

Special place in the development of Sunce in 2005 was taken by the project of additional voluntary health insurance. Additional health insurance sector headed by dr. Zorić had a task of making the product fresh and more attractive to the insureds and at the same time more profitable for Sunce. Simultaneously, medical infrastructure of "Sunce policlinic" needed to be reinforced (staff, premises, medical equipment). The entire project received help provided by the Concern with the especially strong support given by Mr. Grgić. Furthermore, the whole sales network of all Concern members and all the employees

Poštovani dioničari!

S ponosom mogu zaključiti kako je tijekom 2005. godine Sunce osiguranje s uspjehom integrirano u osigurateljni sustav Koncerna Agram. Nije bilo niti lako, niti bez problema, ali isplatilo se jer, slobodno mogu reći, konačni rezultat je više nego dobar.

Kako bi do toga došlo, uloženi su veliki napor svih zaduženih za projekt od strane Koncerna, cijele prodajne mreže, kao i svih zaposlenika i menadžera Sunca.

Najteže razdoblje je bilo na samom početku godine, tijekom prvog tromjesečja, kada se paralelno krenulo u reorganizaciju cjelokupne prodaje te u unutarnju reorganizaciju, uz slaganje nove sistematizacije i kategorizacije radnih mjesta. Dotadašnji glavni kanal prodaje, multi-level agencija Sunce Kro je praktično prestala aktivno postojati, a mi smo s pojedinim, kvalitetnijim suradnicima sklopili direktne ugovore o zastupanju.

Ostvarenje plana, posebno premije osiguranja života, zbog navedenih razloga, na početku godine iznosilo je skromnih 71%. Međutim, već u prvoj polovici godine, a posebno u drugoj, plan je ostvarivan i u osiguranjima života i, uvijek preko 100%, u neživotnim osiguranjima. To je u konačnici rezultiralo ispunjenjem plana od 93% i porastom ukupne premije od 11% u odnosu na 2004. godinu.

Posebno mjesto u razvoju Sunca u 2005. godini svakako zauzima projekt Dobrovoljnog zdravstvenog osiguranja. Sektor DZO-a, na čelu s dr. Zorićem, imao je zadatak osvježiti proizvod, učiniti ga atraktivnijim za osiguranike i istovremeno profitabilnijim za Sunce. Paralelno je trebalo ojačati medicinsku infrastrukturu Poliklinike Sunce (kadrovi, prostori, medicinska oprema). Cijeli projekt pomognut je od strane Koncerna, a posebno snažno podržan od Predsjednika Koncerna, gospodina Grgića. Također, u prodajni proces je uključena prodajna mreža svih članica Koncerna kao i svi zaposlenici. Rezultat svih aktivnosti u 2005. godini je ispunjenje vrlo ambicioznog plana, 45 milijuna kuna premijskog prihoda Dobrovoljnog zdravstvenog osiguranja, što je više od 2,5 puta u odnosu na 2004. godinu.

Tijekom godine uložena su značajna sredstva u modernizaciju postojećih Poliklinika i u izgradnju novih. Tako su otvorene Poliklinike u Zadru, Splitu i obnovljena u Puli, a započete su gradnje velike moderne Poliklinike u Zagrebu, te u Osijeku, Karlovcu, Varaždinu i Sisku. U prvom mjesecu 2006. godine Poliklinika u Osijeku je i započela s radom.

Krajem 2005. godine donešene su i neke značajne strateške odluke koje će prvenstveno utjecati na poslovne rezultate u 2006. godini. Tako je odlučeno da se na nivou Koncerna samo jedno društvo - Agram životno osiguranje bavi isključivo poslovima osiguranja života, pa je s posljednjim danom u godini napravljen prijenos cjelokupnog portfelja životnog osiguranja Sunca u Agram Life. Time je postignuta daljnja specijalizacija u poslovima osiguranja i dat jasan znak za budućnost Sunca, kao transformiranom i specijaliziranom osiguravatelju za sve vrste zdravstvenog osiguranja. Također, krajem 2005. godine Veritas osiguranje pripojeno je Suncu, čime je došlo do preuzimanja preostalih obveza, posebno šteta, ali i povećanja temeljnog kapitala i imovine Sunca.

Za kraj želim se još jednom svima zahvaliti na doprinosu u ostvarenim rezultatima u 2005. godini i naglasiti da u 2006. godini očekujemo daljnje jačanje Sunca, posebno u segmentu dobrovoljnog zdravstvenog osiguranja, gdje želimo zadržati i potvrditi lidersku poziciju u RH.

U Zagrebu, svibanj 2006. godine

Predsjednik Uprave
Svemir Kalinić



were involved in the project. The result of all the activities in 2005 is the fulfillment of the very ambitious plan: 45 million HRK premium income in additional health insurance that is 2,5 times more in relation to 2004.

During the year, significant financial resources were invested in modernization of the existing clinics as well the construction of the new ones. New clinics were opened in Zadar, Split, and the one was reconditioned in Pula, while the construction of the new ones in Zagreb, Osijek, Karlovac, Varaždin is in progress. New polyclinic in Osijek started its operations in January 2006.

The end of 2005 was the time of important strategic decisions that will have the impact on business results in 2006. This primarily refers to the decision made on the level of Concern to have one member company that will deal exclusively with life insurance- Agram Life insurance. Accordingly, as of the last day of the year the entire Sunce life portfolio was transferred to Agram Life. Thus, further specialization in insurance business was achieved and Sunce was given a clear future direction as a transformed and specialized insurance company in all types of Health insurance. Furthermore, at the end of 2005, Veritas insurance merged with Sunce and that meant taking over remaining liabilities, particularly claims, but also increasing equity and assets of Sunce.

Finally, I wish to thank all who made their contribution to results achieved in 2005. I would also like to point out that in 2006 we expect to further strengthen the position of Sunce, especially in the Health insurance segment where we plan to maintain and confirm our leading position in Croatia.

In Zagreb, May 2006.

Chairman of the Board
Svemir Kalinić

Počátkom list
godine promi
je vlasnička s
čime je Sunce
postalo članic
Koncerna Ag

topada 2004.

ijenjena

struktura,

e osiguranje

com

gram...

Osnivanje i djelatnost
Founding and activity

At the beginning of October 2004, the ownership structure changed and Sunce was no longer part of Sunce Group. It became part of Concern Agram

Sunce Osiguranje Ltd. (hereinafter: the Company) was founded in June, 1996 by the resolution of the Direction for Supervision of Insurance Companies of 23 August, 1996, Class 453-02/96-17/03, Entry No. 567-01/96-1, the Company got the approval for performing business operations of life and several groups of non-life insurance, and it was registered in the Court register on 30th August 1996. On 18th March 1998. The Company was approved performing business operations of motor third party liability insurance.

On the grounds of the altered Company Statute as of 7th July 2000 Commercial Court in Zagreb issued a decree Tt-00/6482-2 on 28th March 2001 whereby it states the alteration in business activity of the Company and registers the Company for business operations in all groups of life and non-life insurance.

According to the decision of the Assembly the Statute of the Company was altered on 5th July 2001. and equity was increased from HRK 20.000.000 to the amount of HRK 33.000.000. HRK. Registration entry of the altered company Statute relating to the payment and increase of the stock capital was carried out in the Commercial court registry in Zagreb, Entry no. Tt-01/6212-2 on 8th December 2001.

Sunce osiguranje d.d. Zagreb (u daljnjem tekstu Društvo) utemeljeno je u lipnju 1996. godine, a Rješenjem Direkcije za nadzor društava za osiguranje od 23. kolovoza 1996. godine Klasa 453-02/96-17/03, ur. br. 567-01/96-1, Društvo je dobilo odobrenje za obavljanje poslova životnih i više skupina neživotnih osiguranja. U sudski registar upisano je 30. kolovoza 1996. godine. Rješenjem od 18. ožujka 1998. godine Društvo je dobilo odobrenje za obavljanje poslova osiguranja od automobilske odgovornosti. Temeljem izmijenjenog Statuta Društva od 07.07.2000. godine Trgovački sud u Zagrebu izdao je 28.03.2001. godine Rješenje Tt-00/6482-2 o promjeni predmeta poslovanja, te je tom promjenom Društvo registrirano za poslovanje po svim skupinama neživotnih osiguranja i životnih osiguranja.

Odlukom Skupštine od 5. srpnja 2001. godine promijenjen je Statut Društva i izvršeno je povećanje temeljnog kapitala, s iznosa od 20.000.000 kn na iznos 33.000.000 kn. Upis promjene statuta vezano uz uplatu i povećanje temeljnog kapitala izvršen je u registru Trgovačkog suda u Zagrebu, rješenjem br. Tt-01/6212-2 dana 8. studenog 2001. godine.

Rješenjem Komisije za vrijednosne papire br. UP/I-450-08/04-02/14 Sunce osiguranje d.d. Zagreb postalo je javno dioničko društvo. Dionice Društva uvrštene su u kotaciju javnih dioničkih društava na Varaždinskoj burzi, što se odrazilo na dostupnost poslovnih izvještaja Društva osiguranicima, poslovnim partnerima i svim zainteresiranim te doprinijelo većoj transparentnosti poslovanja Društva.

Početkom listopada 2004. godine promijenjena je vlasnička struktura, čime je Sunce osiguranje postalo članicom Koncerna Agram, kojeg danas čini sedam članica Financijske Grupe, Grupa Osiguranje: Euroherc, Jadransko, Agram life, Sunce, Euroherc BiH, Bosna osiguranje i Sunce BiH, te petnaest članica Korporativne Grupe.

S danom 31.12.2005.godine, portfelj životnog osiguranja Sunca ustupljen je članici Koncerna - Agram životnom osiguranja, te od tog datuma djelatnost Sunce osiguranja obuhvaća isključivo neživotna osiguranja.

Based on the resolution of the Securities Commission Class UP/I-450-08/04-02/14 Sunce osiguranje Ltd. became a public limited company. Company shares entered admission of public limited companies securities on the Varaždin stock market. That was reflected on the availability of the Company business reports to the insurees, business partners and all interested parties and increased the transparency of Company business operations.

At the beginning of October 2004, the ownership structure changed and Sunce was no longer part of Sunce Group. It became part of Concern Agram that includes seven members of the Financial Groupe, Insurance Group: Euroherc, Jadransko, Agram Life, Sunce, Euroherc BiH, Bosna insurance and Sunce BiH, together with 15 members of the Corporate group.

As of 31st December 2005, Sunce insurance portfolio was transferred to the Concern member i.e. Agram Life insurance and as of that date the activity of Sunce insurance deals with exclusively non-life insurance.

**Sunce osiguranje ve
na tržištu dobrovol
osiguranja. Tu pozi
želimo i zadržati i o
strategije predstavl
u nove poliklinike,
medicinsku opremu
zapošljavanje novih
specijalista i medic**

odeće je Društvo
jnih zdravstvenih
Sunce insurance is the leader on the market of the voluntary health insurance; that position, for sure, we wish
to withhold and fortify. The part of the strategy presents the investment in new policliniyc, modern medical
equipment as well as hiring the best medical specialist and medical stuff.
iciju, naravno,
ojačati, a dio
lja i ulaganje
suvremenu
u kao i
h vrsnih liječnika
inskog osoblja.

Dobrovoljno zdravstveno osiguranje
Voluntary health insurance

Voluntary health insurance is a supplement to the package of services of basic insurance which provides a faster and higher standard service without long waits; the insuree chooses the scope of medical services as per his/ her requirements and needs. The quality of Sunce voluntary insurance has been recognized by our clients and this is all additionally confirmed by our excellent business result in 2005.

The emphasis is placed on the preventive health care. The programme of voluntary health insurance is implemented through Sunce Polyclinics. Our patients are provided with fast and high quality treatment: all in nicely decorated spaces; all examinations are performed without waiting and findings are available soonest.

The charged gross premium of Sunce voluntary health insurance for 2005 amounts to HRK 45 million.

The total number of insurees who took the policy of the Sunce voluntary health insurance in the course of 2005 is about 61.000, however we have to take into account the paying patients of Sunce polyclinics and direct Agreements with polyclinics so that the final number of Sunce DZO clients of voluntary health insurance scheme is by far larger.

Dobrovoljno zdravstveno osiguranje je dopuna paketu usluga osnovnog osiguranja, kojim se omogućava brža usluga kao i viši standard usluge, bez dugotrajnog čekanja, pri čemu osiguranik sam bira opseg zdravstvene zaštite i usluga prema svojim potrebama i mogućnostima. Kvalitetu Sunce dobrovoljnog osiguranja prepoznali su i naši klijenti, a sve je potvrđeno odličnim poslovnim rezultatima u 2005. godini.

Naglasak je stavljen na preventivno očuvanje zdravlja. Program dobrovoljnog zdravstvenog osiguranja provodimo putem Poliklinika Sunce. Našim pacijentima osigurano je brzo i kvalitetno liječenje: u lijepo uređenim prostorima sve pretrage obavljaju se bez čekanja, a nalazi su dostupni u najkraćem roku.

Zaračunata bruto premija Sunce dobrovoljnog zdravstvenog osiguranja za 2005. godinu iznosi 45 milijuna kuna.

Ukupan broj osiguranika koji su ugovorili policu SUNCE dobrovoljnog zdravstvenog osiguranja u 2005. godini iznosi cca 61.000, no u obzir moramo uzeti i tržišne pacijente poliklinika Sunce, kao i direktne Ugovore s poliklinikama, tako da je u konačnici broj klijenata Sunce DZO-a znatno veći.

Svojim osiguranicima kao i tržišnim pacijentima nudimo kvalitetnu uslugu koja se temelji na vrhunskim medicinskim kadrovima, suvremenoj medicinskoj opremi kao i modernim poliklinikama koje se nalaze u gotovo svim većim gradovima Hrvatske.

Sunce osiguranje u svojoj ponudi trenutno ima šest vrsta policia: Lm, Ls, L, XL, XXL i policu I.

Svaka polica omogućuje sistematski pregled u koji je uključen: klinički internistički pregled, EKG, RTG srca i pluća, UZV trbuha, ginekološki pregled + papa test ili urološki pregled + PSA, laboratorijske pretrage, a na indicaciju liječnika specijaliste Poliklinike obavljaju se i specijalistički pregledi liječnika: internista, kardiologa, gastroenterologa, dijabetologa, endokrinologa, proktologa, hematologa, neurologa, ginekologa, kirurga, oftalmologa, fizijatra-reumatologa, otorinolaringologa, neurokirurga, onkologa, pulmologa.

Osim što je, kroz šest vrsta policia Sunce dobrovoljnog zdravstvenog osiguranja, osiguranicima u poliklinikama Sunce omogućen sistematski, te svi potrebni liječnički pregledi, poliklinike su otvorene i svim građanima za sve vrste specijalističkih pregleda i medicinske usluge koje pružamo.

Sunce osiguranje vodeće je Društvo na tržištu dobrovoljnih zdravstvenih osiguranja. Tu poziciju, naravno, želimo i zadržati i ojačati, a dio strategije predstavlja i ulaganje u nove poliklinike, suvremenu medicinsku opremu kao i zapošljavanje novih vrsnih

We provide our insurees and paying patients with a high quality service by top medical figures, with modern medical equipment and in modern polyclinics which are located in almost every larger town of Croatia.

The Sunce insurance scheme currently contains six types of policies: Lm, Ls, L, XL, XXL and I.

Each of these policies provide for a systematic check-up which includes: clinical examination of internal organs, ECG, RTG of heart and lungs, ultra sound of stomach, gynecological check up Papa smear test or urological examination + PSA, laboratory tests and upon the indication of a specialist doctor other specialized examinations are performed by internist, cardiologists, gastroenterologists, diabetologists, endocrinologists, proctologists, hematologists, neurologists, gynecologist, surgeon, ophthalmologist, physiotherapist-rheumatologist, otolaryngologist, Neurosurgeon, oncologists, pulmologists.

Besides the fact that the six types of Sunce policies provide our insurees with a systematic check-up and any other required medical examinations, Sunce polyclinics have their doors open to any citizen for all types of specialised medical examinations and other medical services we provide.

Sunce insurance is the leading company in the market of voluntary health insurance. Naturally, we wish to keep and strengthen this position and part of this strategy is further investment into new polyclinics, modern medical equipment and recruitment of new excellent doctors and other medical staff. We pay a great deal of attention to our selection of

medical staff and are pleased to state that in truly professional medical staff work in Sunce polyclinics. Sunce polyclinics employ in total (either in-house or as external associates) over 40 doctors, both specialists and subspecialists and more than 100 other medical staff plus administration and other auxiliary personnel. In Sunce Polyclinic our insurees can use medical examinations of specialists: internist, cardiologist, gastroenterologist, diabetiologist, endocrinologist, neurologist, gynecologist, surgeon, proctologist, urologist, oculist, physiotherapist, otolaryngologist, radiologist, cytologist and labor medicine.

In total we have six modern equipped Polyclinics (Zagreb, Split, Osijek, Slavonski Brod, Zadar, Pula).

As the number of Sunce insurance users increased, a need arose to expand the existing capacities. Over the past year we opened new polyclinics in Split and Zadar and we expanded the capacities of our Polyclinic in Slavonski Brod and Pula and at the very beginning of the year we opened a new Sunce Polyclinic in Osijek. The Agram Concern is having new buildings constructed in Karlovac, Bjelovar, Sisak, Slavonski Brod within which there will be new modern medical institutions. So far, over HRK 70 million have been invested into buildings whilst over HRK 50 million have been invested into the top of the range modern medical equipment. We are planning to invest another HRK 300 million into the construction of new Polyclinics of which the largest part will be channelled to the Polyclinic in Zagreb.

In the course of this year we are planning to open new Polyclinics in Rijeka and Varaždin, and the construction of the central Sunce

liječnika specijalista i medicinskog osoblja. Veliku pažnju posvećujemo odabiru medicinskog osoblja pa sa zadovoljstvom možemo reći kako u poliklinikama Sunce rade zaista stručni medicinski kadrovi. U Poliklinikama Sunce ukupno je zaposleno (u stalnom radnom odnosu ili kao suradnici) preko 40 liječnika specijalista i subspecijalista, više od 100 drugih medicinskih djelatnika, te administrativno i ostalo pomoćno osoblje.

U Poliklinikama Sunce naši osiguranici mogu obaviti preglede specijalista: interniste, kardiologa, gastroenterologa, dijabetologa, endokrinologa, neurologa, ginekologa, kirurga, proktologa, urologa, okuliste, fizijatra, otorinolaringologa, radiologa, citologa te medicine rada.

Ukupno imamo šest suvremeno opremljenih Poliklinika (Zagreb, Split, Osijek, Slavonski Brod, Zadar, Pula).

Kako se broj osiguranika Sunce osiguranja povećavao, javila se potreba za proširenjem postojećih kapaciteta. U protekloj godini otvorili smo nove poliklinike u Splitu i Zadru, proširili smo kapacitete Poliklinika u Slavanskom Brodu i Puli, a na samom početku godine otvorili smo novu Polikliniku Sunce u Osijeku. Koncern Agram također nove zgrade podiže i u Karlovcu, Bjelovaru, Sisku, Slavanskom Brodu u sklopu kojih će se nalaziti suvremene medicinske ustanove. U građevinske objekte do sada je uloženo više od 70 milijuna kuna, dok je u najsvremeniju medicinsku opremu uloženo više od 50 milijuna kuna. U izgradnju novih poliklinika namjeravamo uložiti oko 300 milijuna kuna od čega je najveći dio usmjeren na Polikliniku u Zagrebu.

Tijekom ove godine planiramo otvoriti nove Poliklinike u Rijeci i Varaždinu, a u Zagrebu je u tijeku izgradnja centralne Poliklinike Sunce koja će, definitivno, biti najveća i najsuvremenija opremljena privatna zdravstvena ustanova u Hrvatskoj, a i mnogo šire. Centralna Poliklinika Sunce biti će otvorena u jesen ove godine, prostirat će se na 12.000 m² koji uključuju četiri podzemne etaže sa sedamdeset parkirnih mjesta, te dvadeset i šest parkirnih mjesta izvan zgrade, prizemlje, galeriju i sedam katova. Vrijednost investicije iznosi 210 milijuna kuna. Osim suvremeno uređenih ureda i ordinacija u Poliklinici će se nalaziti i dvorana za sastanke za sedamdeset osoba.

Otvaranje nove Poliklinike Sunce u Zagrebu predstavljat će prekretnicu u segmentu zdravstvenih osiguranja kao i medicinske dijagnostike.

U suradnji s vodećim proizvođačima medicinske dijagnostičke opreme, Poliklinika Sunce u Zagrebu će biti opremljena vrhunskim medicinskim uređajima i najsuvremenijom opremom dostupnom na svjetskom tržištu što garantira da će Poliklinika Sunce u Zagrebu biti uistinu najmoderniji dijagnostički centar kako u Zagrebu tako i u široj regiji. Svi uređaji i usluge javnosti će biti predstavljeni prigodom svečanog otvaranja u jesen ove godine, kada će biti dostupni i osiguranicima i klijentima.

Temeljno opredjeljenje Poliklinika Sunce je prevencija i rana dijagnostika, a sve to nam omogućuje najmodernija tehnologija. Nastojeći pratiti trendove moderne medicine, misija Poliklinike Sunce je maksimalno usmjerena prema preventivnoj medicini i neinvazivnim dijagnostičkim metodama, koje su nam zahvaljujući suvremenoj tehnologiji sve više na dohvat.

Polyclinic in Zagreb is in progress; this will be the largest and the best equipped private medical institution in Croatia, but also on a broader region. The Central Sunce Polyclinic will be inaugurated in autumn this year and will be spread over 12.000 m² encompassing four underground garages, ground floor, gallery and six storeys. The investment value amounts to HRK 210 million. Apart from modern furnished offices, the Polyclinic will have a conference hall accommodating 70 persons.

The opening of the new Sunce Polyclinic in Zagreb will be the turning point in the segment of health insurance and medical diagnostics.

In co-operation with the leading manufacturers of diagnostics medical equipment, the Sunce Polyclinic in Zagreb will be equipped with the top of the range medical devices and the best equipment available in the world market which guarantees that the Sunce Polyclinic in Zagreb will be truly the most modern diagnostic centre in Zagreb and in a wider region. All equipment, devices and services will be presented to the general public on the occasion of the opening ceremony in autumn this year when they will become available to our insurees and other clients.

The fundamental determination of our Sunce Polyclinic is prevention and early diagnostics which is enabled by the up to date modern technology. Endeavouring to keep up with the trends of modern medicine, the mission of the Sunce Polyclinics is primarily oriented toward preventive medicine and non-invasive diagnostics methods, which are, owing to the modern technology, more and more within our reach.

U nastavku s

Here are comparative financial data of
the Company on the date 31.12.2005.
and 31.12.2004.

usporedni fir

podaci o Dru

Here are comparative financial data of the Company on the date 31.12.2005. and 31.12.2004.

sa stanjem n

31.12.2005. g

31.12.2004. g

sljede nancijski ištvu a dan godine i godine.



Financijsko izvješće
Financial report

Here are comparative financial data of the Company
on the date 31.12.2005. and 31.12.2004.

Osnovni financijski podaci o društvu

Basic financial company data

U nastavku sljede usporedni financijski podaci o Društvu sa stanjem na dan 31.12.2005. godine i 31.12.2004. godine. Here are comparative financial data of the Company on the date 31.12.2005. and 31.12.2004.

Tablica 1:
Table 1:

PODACI O DRUŠTVU BASIC INFORMATION	2005.	2004.
Uplaćeni temeljni kapital (kn) Equity (HRK)	40.726.100	33.000.000
Broj dionica Number of shares	407.261	330.000
Računovodstvena vrijednost dionice (kn) Book value of one share (HRK)	100	100
Tehnička rezerviranja (kn) Technical reservations (HRK)	151.721.843	285.538.889
Neto dobit/gubitak obračunskog razdoblja Net profit/loss for the financial year	2.409.279	1.660.732
Zaračunata bruto premija (kn), bez premije predane u reosiguranje i promjene prijenosne premije Gross written premium (HRK), without premium given to reinsurance and change in transferred premium	167.901.438	151.855.134
- životna osiguranja - life insurance	67.595.543	75.894.879
- neživotna osiguranja - non-life insurance	100.305.895	75.960.255
- od toga dobrovoljno zdravstveno osiguranje - voluntary health insurance share	45.011.205	15.805.165
Prihodi od ulaganja Investment income	20.938.005	19.867.415
Ukupan prihod Total incomes	163.067.454	162.751.972
Ukupan rashod Total expenditure	160.658.175	160.559.956
Dobit prije oporezivanja (bruto dobit) Profit before tax (gross profit)	2.409.279	2.192.016
Broj uposlenih Number of employees		
- na kraju godine - at the end of year	103	110
- na bazi sati rada - based on the hours of work	101	113
Zaračunata bruto premija po prosječnom uposlenom (kn) Gross written premium per average employee (HRK)	1.662.390	1.343.851

Poslovanje Društva u 2005. godini obilježeno je s tri značajke, koje su bitno utjecale na bilančnu masu, visinu kapitala, strukturu imovine i obveza Društva, te na strukturu premije:

- sredinom studenog 2005. godine Sunce osiguranju pripojeno je osiguravateljno društvo Veritas osiguranje d.d. iz Zagreba
- krajem godine portfelj životnog osiguranja s pripadajućom imovinom i pričuvama ustupljen je članici Koncerna Agram - Agram životnom osiguranju, koje se bavi isključivo poslovima životnog osiguranja
- tijekom cijele godine Društvo je svoje poslovne aktivnosti najvećim dijelom usmjerilo na povećanje portfelja dobrovoljnog zdravstvenog osiguranja.

Dionički kapital Društva iznosi 40.726.100 kuna. Povećanje kapitala za 7.726.100 kuna u odnosu na prethodnu godinu rezultat je poslovne promjene pripajanja Veritas osiguranja Sunce osiguranju, s datumom 16.11.2005.

Smanjenje tehničkih pričuva u odnosu na 2004. godinu rezultat je utjecaja obje navedene promjene. U odnosu na prethodnu godinu Društvo je zadržalo isti koeficijent izdvajanja tehničkih pričuva na teret vlastitih rashoda od 20 posto, tj. 56.388.724 kuna. Pripajanjem Veritasa tehnička rezerviranja povećana su za dodatnih 41.412.397 kuna, a prelaskom životnog portfelja u Agram životno osiguranje Društvo je ustupilo i pripadajuću matematičku i ostale pričuve života u visini od 231.618.167 kuna.

Uz zadržavanje stabilnosti poslovanja i poštivanja osnovnih principa osiguravateljne djelatnosti: konzervativnosti, sigurnosti i zakonitosti s ciljem maksimalne zaštite sredstava osiguranika i dioničara, osnovno obilježje poslovanja Društva u 2005. godini bilo je ekspanzija dobrovoljnog zdravstvenog osiguranja. Rezultat ovih aktivnosti je povećanje premije dobrovoljnog zdravstvenog osiguranja za 184,80 posto u odnosu na prethodno razdoblje.

Promjenom vlasničke strukture, čime je Društvo postalo članicom Koncerna Agram, Društvo je dobilo dodatnu sigurnost na tržištu osiguranja Hrvatske. Ovo je omogućilo Društvu da sve svoje snage usmjeri na povećanje portfelja dobrovoljnog zdravstvenog osiguranja, u domeni kojeg se u 2005. godini profiliralo kao vodeće Društvo na tržištu te vrste osiguranja.

Uz porast prihoda od premije i prihoda od ulaganja te zadržavanja rashoda na istoj razini kao i prethodne godine, uz istovremeno zadržavanje stope porasta tehničkih pričuva, Društvo je ostvarilo planiranu dobit u visini od 2,4 milijuna kuna, odnosno porast od 9,94 posto.

Business operations of the Company in 2005 was marked by 3 significant factors that had an impact on balance mass, capital, structure of assets and liabilities and the structure of premium:

- In mid-November 2005. Sunce merged with insurance company Veritas Ltd. from Zagreb
- At the end of year, life insurance portfolio with the affiliated assets and reserves was transferred to the Concern member - Agram life insurance that deals with life insurance exclusively
- During the entire year, the Company focused most of its activities at expanding the voluntary health insurance

The share capital of the Company currently amounts to 40.726.100 HRK. The increase of 7.726.100 kuna in relation to the previous year is the result of business change - merger with Veritas insurance as of 16.11.2005.

The decrease in technical reserves in relation to 2004 is a result of changes mentioned above. In relation to the previous year, the Company maintained the same technical reserves coefficient at the expense of its expenditures of 20%, i.e. 56.388.724 HRK. With merger of Veritas, technical reservations were increased by further 41.412.397. In the transfer of life insurance to Agram life, the Company had transferred the affiliated mathematical and other reserves in the amount of 231.618.167 HRK.

Respecting the main principles of Company business operations: conservative approach, safety and legality with providing maximal protection for the assets of insurees and shareholders, in 2005 the main feature of Company business operations was expanding the voluntary health insurance. These activities resulted in the voluntary health insurance premium increase of 184,80 % in relation to the previous year.

Change in the ownership structure that took place when the Company became member of Concern Agram, ensured further stability at the Croatian insurance market. This enabled the Company to focus its efforts on increasing the voluntary health insurance portfolio. In 2005, the Company became the leader in this particular insurance type market.

With the increase in premium income and investment income, and expenditure remaining at the same level as in the previous year, with maintaining the level of technical reserves increase rate, the Company realized planned profit in the amount of 2,4 million HRK, i.e. the increase of 9,94%.

Zaračunata bruto premija i udio naplaćene u bruto premiji Gross written premium, paid premium and ratio

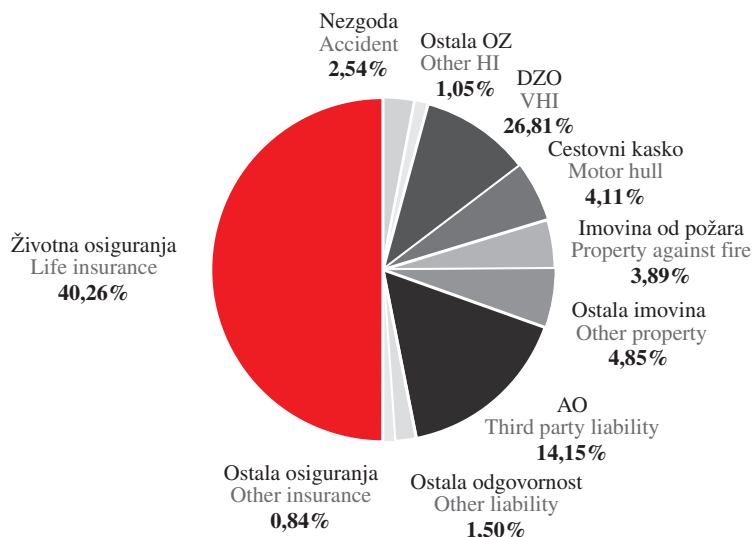
Tablica 2: Zaračunata bruto premija, naplaćena premija i udio naplaćene u bruto premiji (u 000kn)

Table 2: Gross written premium, paid premium and ratio (000HRK)

NAZIV OSIGURANJA TYPE OF INSURANCE	ZARAČUNATA BRUTO PREMIJA GROSS WRITTEN PREMIUM		05/04 %	UDIO NAPLAĆENE PREMIJE U BRUTO PREMIJI% PAID PREMIUM AND RATIO%	
	2005.	2004.		2005.	2004.
Osiguranje od nezgode Personal accident insurance	4.272	4.584	93,19	98,13	95,15
Ostala zdravstvena osiguranja Other health insurance	1.758	1.853	94,87	94,83	122,59
Dobrovoljno zdravstveno osiguranje Additional health insurance	45.011	15.805	284,79	70,36	90,59
Osiguranje cestovnih vozila - kasko Motor hull for road vehicles	6.898	8.587	80,33	95,38	83,03
Osiguranje tračnih vozila - kasko Motor hull for track vehicles	26	32	82,21	109,28	151,63
Osiguranje letjelica kasko Motor hull for aircrafts		18			67,86
Osiguranje pomorskog, riječnog i jezer. kaska Marine hull	157	118	133,49	73,69	96,90
Osiguranje robe u prijevozu Cargo	173	271	63,77	82,70	96,65
Osig. imovine od požara i drugih opasnosti Fire and other perils insurance	6.536	6.968	93,81	93,96	86,24
Ostala osiguranja imovine Other property insurance	8.141	8.448	96,37	100,67	101,14
Osiguranje od automobilske odgovornosti Motor third party liability	23.765	24.964	95,20	100,75	99,07
Osiguranje od odgovornosti broдача Marine third party liability	15	18	84,94	109,05	100,00
Ostala osiguranja od odgovornosti Other liability	2.514	3.034	82,85	92,37	97,28
Osiguranje potraživanja (kredita) Claims insurance (credit)	718	733	98,04	137,18	96,05
Osiguranje jamstva Guarantee insurance	169	306	55,18	93,41	71,40
Osiguranje različitih finansijskih gubitaka Financial losses insurance	26	2	1.747,56	90,10	202,37
Osiguranje turističkih usluga Tourism services	125	218	57,11	110,37	107,63
Neživotna osiguranja ukupno Total non-life	100.306	75.960	132,05	86,06	94,70
Životna osiguranja ukupno Total life	67.596	75.895	89,06	100,00	97,52
Ukupno Total	167.901	151.855	110,57	91,67	96,11

The gross written premium in life and non life insurance in 2005. amounts to 167.901 thousand HRK and marks an increase of 10,57% in relation to the previous year.

Zaračunata bruto premija životnih i neživotnih osiguranja u 2005. godini iznosi 167.901 tisuća kuna, odnosno bilježi porast od 10,57 posto u odnosu na prethodnu godinu.



Struktura premije po skupinama osiguranja u 2005. godini

Premium structure according to insurance type in 2005

Life insurance share in the overall Company premium portfolio in 2005 amounts to 40,26% and decreased in relation to the overall premium share in the previous year when it was 49%. This is mostly the result of the non-life premium share increase in the overall premium, primarily voluntary health insurance premium, and not so much the decrease in the life insurance premium.

Udio životnih osiguranja u ukupnom premijskom portfelju Društva u 2005. godini iznosi 40,26 posto, i smanjen je u odnosu na udio u ukupnoj premiji prethodne godine (kada je iznosio 49 posto). Ovakav rezultat više je posljedica povećanja učešća premije neživota u ukupnoj premiji, prvenstveno premije dobrovoljnog zdravstvenog osiguranja, nego pada premije životnih osiguranja.

Non-life insurance share in the overall portfolio increased from 51% in the previous year to 60% in this year. Non-life portfolio is divided in 3 groups: voluntary health insurance marks a significant increase from 12% to 26,8% share in the overall premium, while car and property insurance remained at last year's share.

Udio neživotnih osiguranja u ukupnom portfelju porastao je s 51 posto koliko je iznosio u 2004. godini, na 60 posto. Portfelj neživota podijeljen je u tri grupe. Dobrovoljno zdravstveno osiguranje bilježi visok rast s 12 posto na 26,8 posto učešća u ukupnoj premiji, dok su automobilska i imovinska osiguranja zadržala prošlogodišnja učešća.

In relation to the previous year, significant is the expansion of the additional health insurance of 185% more than last year, that had made Sunce become the leader in this insurance type at the Croatian market.

U odnosu na godinu ranije posebno treba izdvojiti ekspanziju dobrovoljnog zdravstvenog osiguranja za 185 posto više nego protekle godine, čime se Sunce na hrvatskom tržištu profiliralo kao vodeći osiguravatelj ove vrste osiguranja.

The success of Sunce insurance in the field of voluntary health insurance is the result of several factors:

Uspjeh Sunce osiguranja na polju dobrovoljnog zdravstvenog osiguranja rezultat je više čimbenika:

- high financial investments in the polyclinics and cutting edge medical equipment
- maintaining the concept of developing its own network of polyclinics in larger Croatian cities, that is unique at the Croatian market and that differentiates Sunce insurance from other health insurers.
- support of Concern Agram members in the field of investments, technical and organizational experiences and solutions.

- visokih novčanih ulaganja u uređenje poliklinika i nabavu najsuvremenije medicinske opreme
- zadržavanja koncepta razvoja vlastite mreže poliklinika u većim gradovima Hrvatske, što je jedinstveno na hrvatskom tržištu i po čemu se Sunce osiguranje razlikuje od ostalih osiguravatelja zdravstvenog osiguranja
- potpore članica Koncerna Agram na polju ulaganja i tehnoloških i organizacijskih iskustava i rješenja.

In 2005, the total of 36 million HRK was invested in new medical equipment, and the overall investments of Sunce insurance in the medical program and buildings exceeded 105 million HRK.

The support of Concern Agram to the additional health insurance is recognizable in the project of the new building for the policlinic in Zagreb. The construction of the same begun in 2005 with the resources of Concern. The construction was encouraged by the expansion of the additional health insurance with the aim of providing excellent service. The completion of the new building planned for mid 2006, will be a significant step forward in the development of additional health insurance program.

Other insurance types that marked an increase rate are liability insurance, guarantee insurance, tourism services insurance and marine third party liability insurance.

In 2005, there were intensified efforts in increasing the quality of portfolio through new insurance, individual approach and increased attention to the long-term insurees and clients.

Although these activities resulted in portfolio quality increase, some types of non-life insurance marked a slightly lower increase rates, and in some insurance types there was a deliberate lower premium income – in cases of low quality insurance with the uncertain and inadequate payment. This enabled higher security level and protection of the insurance fond and resources reserved for settling liabilities towards insurees.

Distribution of the portfolio according to regions where the Company has its branch offices. Central Croatia with its capital Zagreb makes the dominant part of the Company portfolio of almost 62% in the overall premium, and that the branch office Zagreb share in the overall premium increased in relation to previous year. This is followed by Slavonian region with the branch office center Osijek with 16,21% of the overall portfolio.

In Zadar region the premium share in the overall Company premium remained at the same level as previous year, that is partly the result of opening of the new policlinic in Zadar and the increase in sales of the voluntary health insurance.

In other regions, there has been a slight decrease in the overall Company premium, and one of the Company goals in the next period is to improve sales in other regions outside Zagreb.

U 2005. uloženo je preko 36 milijuna kuna u novu medicinsku opremu te su ukupna ulaganja Sunce osiguranja u medicinski program i objekte premašila iznos od 105 milijuna kuna.

Potporna Koncerna Agram programu dobrovoljnog zdravstvenog osiguranja prepoznatljiva je i kroz projekt nove zgrade Poliklinike u Zagrebu, gradnja koje je započela sredinom 2005. godine sredstvima Koncerna. Gradnja nove Poliklinike potaknuta je ekspanzijom dobrovoljnog zdravstvenog osiguranja i usmjerenjem k pružanju vrhunske usluge, te će dovršenje nove zgrade koje je planirano sredinom 2006. biti velik iskorak u razvoju programa dobrovoljnog zdravstvenog osiguranja.

Od ostalih vrsta osiguranja stope rasta bilježe i osiguranje od potraživanja, jamstava, osiguranje turističkih usluga, te osiguranje broдача.

U 2005. godini pojačani su naponi u smislu povećanja kvalitete portfelja kroz prihvat novih osiguranja, te individualni pristup i pojačanu brigu oko postojećih dugogodišnjih osiguranika i ugovaratelja.

Iako su ove aktivnosti rezultirale povećanjem kvalitete portfelja, kod nekih su vrsta neživotnih osiguranja zabilježene nešto manje stope rasta, a kod nekih vrsta osiguranja svjesno se išlo na manji premijski prihod, gdje god se radilo o nekvalitetnijim osiguranjima, s nesigurnom ili neadekvatnom naplatom. Time je ostvarena veća razina sigurnosti i zaštite postojećeg osiguravateljnog fonda kao i sredstava namijenjenih za izmirenje obveza prema osiguranicima.

Raspodjela portfelja je po regijama u kojima Društvo ima organizirane podružnice. Središnja Hrvatska sa Zagrebom čini dominantni portfelj Društva s gotovo 62 posto od ukupne premije, a učešće premije Podružnice Zagreb u ukupnoj premiji Društva poraslo u odnosu na prethodnu godinu. Sljedi slavonska regija s Osijekom kao središtem podružnice sa 16,21 posto od ukupnog portfelja.

U zadarskoj regiji zadržana je ista visina učešća premije u ukupnoj premiji Društva kao i u prethodnoj godini, što je dijelom i rezultat otvaranja nove Poliklinike Sunce u Zadru i porasta prodaje dobrovoljnog zdravstvenog osiguranja.

U ostalim regijama zabilježen je blagi pad učešća premije u ukupnoj premiji Društva, te je stoga jedan od ciljeva Društva u narednom razdoblju poboljšanje prodaje u regijama izvan zagrebačke.

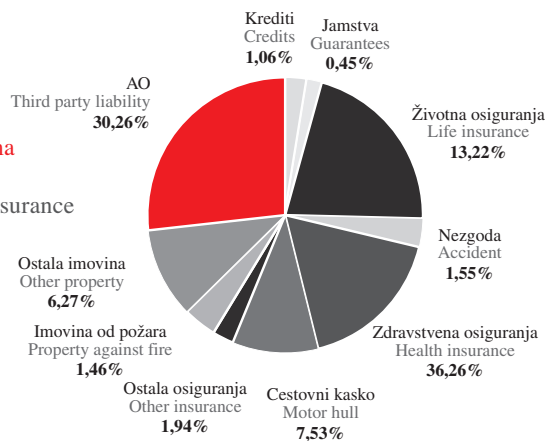
Likvidirane i isplaćene štete

Claims settled and claims paid

Tablica 3: Likvidirane i isplaćene štete (000 kuna)
Table 3: Claims settled and claims paid (000 HRK)

NAZIV OSIGURANJA TYPE OF INSURANCE	LIKVIDIRANE ŠTETE CLAIMS SETTLED		ISPLAĆENE ŠTETE CLAIMS PAID	
	2005	2004	2005	2004
Nezgoda Personal accident	887	1.790	893	1.851
Zdravstvena osiguranja Health insurance	20.810	9.336	20.899	8.304
Cestovni kasko Motor hull	4.323	5.401	5.085	6.193
Ostala osiguranja Other insurance	1.115	1.340	1.141	1.376
Imovina od požara Fire and other perils	839	2.101	873	2.170
Ostala imovina Other property	3.600	5.681	3.854	5.582
AO Automobile third party liability	17.367	14.350	18.672	15.222
Kredit Credits	610	1.366	1.172	1.728
Jamstva Guarantees	-256	935	102	1.214
Životna osiguranja Life insurance	7.590	11.313	7.598	10.955
Ukupno Total	56.886	53.612	60.290	54.595

Likvidirane štete po skupinama osiguranja u 2005. godini
Claims settled according to insurance type in 2005



Ukupno likvidirane štete u 2005. godini iznose 56.886 tisuća kuna. Isplaćene štete su u nešto većem iznosu od likvidiranih šteta i iznose 60.290 tisuća kuna. U odnosu na 2004. godinu likvidirane štete porasle su za 6,11 posto, a isplaćene štete bilježe još veći rast od 10,44 posto.

U 2005. Društvo je zadržalo već otprije postignutu visoku učinkovitost u likvidaciji šteta i ona prosječno iznosi 80 posto. Time je ponovno potvrđen jedan od osnovnih principa Društva, a to je pravovremenost i korektnost u likvidaciji i isplati šteta, uz vrlo mali broj sudskih sporova.

The total claims settled in 2005 amount to 56.886 thousand HRK. Claims paid are slightly higher than claims settled and amount to 60.290 thousand HRK. In relation to 2004 claims settled increased by 6,11%, and claims paid mark and even higher growth of 10,44%.

In 2005. the Company maintained high efficiency in clearing the claims and on average it amounts to approximately 80%. This data once again underlines one of the basic principles of the Company's philosophy contained in effective and fast processing and payment of claims, with the minimal number of litigations.

Struktura sredstava (aktiva)

Assets

Tablica 4: Iznos i struktura aktive na dan 31.12.2005. i 31.12.2004. u 000 kuna
Table 4: Assets on 31.12.2005. and 31.12.2004. (in 000 HRK)

AKTIVA ASSETS	2005			2004			05/04
	IZNOS AMOUNT	% Sunce	% RH CROATIA	IZNOS AMOUNT	% Sunce	% RH CROATIA	
A NEMATERIJALNA IMOVINA INTANGIBLE ASSETS	81	0,04		262	0,07	1,0	30,84
Ostala nematerijalna imovina Other intangible assets	81	0,04		262	0,07		30,84
B ULAGANJA INVESTMENTS	148.704	64,87		253.243	71,76	79,6	58,72
I Zemljišta i građevinski objekti Lands and buildings	99.350	43,34		89.530	25,37		110,97
Zemljišta i građevinski objekti koji služe društvu za provođenje djelatnosti Lands and buildings for company operations	57.452	25,06		19.061	5,40		301,42
Zemljišta i građevinski objekti koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti Lands and buildings for non- company operations	41.897	18,28		70.469	19,97		59,46
II Ulaganja u povezana poduzeća i sudjelujući interesi Investment in affiliated and associated undertakings		0,00			0,00		
Dužnički vrijednosni papiri koja su izdala poduzeća sa sudjelujućim interesom Shares in affiliated undertakings					0,00		
III Ostala financijska ulaganja Other financial investments	49.354	21,53		163.714	46,39		30,15
Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenjiv prihod Stocks, shares and other securities with variable income	31.691	13,82		44.006	12,47		72,02
Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksним prihodom Stocks, shares and other securities with fixed income				71.588	20,28		0,00
Zajmovi jamčeni hipotekom Loans guaranteed by mortgages	839	0,37		7.982	2,26		10,51
Ostali zajmovi Other loans	16.824	7,34		21.074	5,97		79,83
Depoziti kod kreditnih institucija (banke i sl.) Deposits with credit institutions (banks etc.)				18.860	5,34		0,00
Ostala ulaganja Other investments				204	0,06		0,00
C ULAGANJA ZA RAČUN I RIZIK VLASNIKA POLICA ŽIVOTNOG OSIGURANJA INVESTMENT IN ACCOUNT AND RISK OF THE LIFE INSURANCE POLICY HOLDER		0,00		714	0,20		0,00

AKTIVA ASSETS		2005		2004			05/04
		IZNOS AMOUNT	% Sunce	% RH CROATIA	IZNOS AMOUNT	% Sunce	
I	Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja Claims arising from direct insurance operations	28.795	12,56	33.634	9,53		85,61
	Od osiguranika From insurees	28.795	12,56	33.634	9,53		85,61
II	Potraživanja iz poslova reosiguranja Claims arising from reinsurance operations	8.198	3,58	11.242	3,19		
III	Ostala potraživanja Other claims	16.056	7,00	26.830	7,60		59,84
E	OSTALA IMOVINA OTHER ASSETS	15.247	6,65	17.220	4,88	5,7	88,54
I	Materijalna imovina i zalihe (osim zemljišta i građ. objekata) Tangible assets and provisions (not including lands and buildings)	3.040	1,33	4.972	1,41		61,14
	Oprema Equipment	3.040	1,33	4.972	1,41		61,14
II	Novac u banci i blagajni Cash in bank and in hand	12.192	5,32	11.817	3,35		103,17
III	Ostalo Other	15	0,01	431	0,12		3,40
F	PLAĆENI TROŠK. BUDUĆEG RAZD. I NEDOSPJ. NAPLATA PRIHODA PREPAYMENTS AND ACCRUED INCOME	12.161	5,30	9.768	2,77	1,5	124,50
I	Razgraničene kamate i najamnine Deferred interests and rents	938	0,41	832	0,24		112,68
II	Razgraničeni troškovi pribave Deferred acquisition costs	2.356	1,03	4.835	1,37		48,73
	Životno osiguranje Life insurance			516	0,15		0,00
	Neživotno osiguranje Non-life insurance	2.356	1,03	4.320	1,22		54,55
III	Ostali plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda Other prepayments and accrued income	8.867	3,87	4.100	1,16		216,26
G	UKUPNO AKTIVA TOTAL ASSETS	229.241	100,00	352.913	100,00	100,0	64,96
H	IZVANBILANČNI ZAPISI (ZILLMER) 000 EUR OFF BALANCE NOTES (ZILLMER) 000 EURO	4.922			92,42		

Ukupna sredstva Društva (aktiva) na dan 31.12.2005. godine iznose 229 milijuna kuna.

Krajem 2005. godine dogodile su se dvije statusne promjene, koje su značajno utjecale na bilančnu masu i strukturu aktive i pasive Društva: pripajanje Veritas osiguranja Društvu, te prijenos portfelja životnog osiguranja na članicu Koncerna Agram životno osiguranje.

Prijenos portfelja životnog osiguranja Društva u članicu Koncerna Agram životno osiguranje, koja se bavi isključivo životnim osiguranjima na tragu je usmjerenja Koncerna ka koncentraciji i specijalizaciji članica u pojedinim vrstama osiguranja. Društvo je prijenosom portfelja ustupilo i 232 milijuna kuna ulaganja i isto toliko pričuva te je ovo razlog što je bilančna masa Društva manja nego što je bila na kraju 2004. godine.

The Company's total assets on 31.12.2005 amount to 229 million HRK.

At the end of 2005, two status changes took place and had a significant impact on the balance mass and structure of Company assets and liabilities: the merger with Veritas insurance company and the transfer of life portfolio to the Concern member- Agram life insurance.

The transfer of life portfolio to the Concern member- Agram life insurance that deals exclusively with life insurance is in accordance with the aim of the Concern and this is to specialize Concern members in particular types of insurance. In the process, The Company also transferred 232 million HRK in investments and the same amount of reserves, and that resulted in a lower balance mass compared to 2004.

The other status change at the end of 2005 was the merger with Veritas insurance, that resulted in the increase of balance mass by 54 million HRK for the Company.

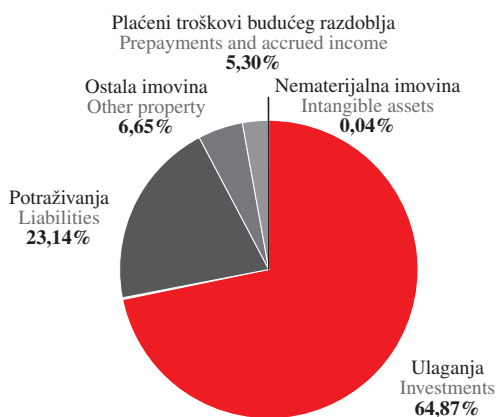
These two significant changes had an impact on the structure of assets, investments, reserves and liabilities of the Company, and that makes the comparison of the current and the previous year based only on growth or drop index of the balance mass almost impossible, i.e. it does not give an objective picture of the Company. It is therefore crucial to include the impact of both status changes in the analysis of balance items and profit and loss account.

Investments continue to make the most significant share in assets in 2005 with the share of 64,87%.

Claims from insurees together with other claims make 23,14% of the total assets, while the share of other assets and prepayments and accrued income make approximately 12%.

Struktura aktive

Structure of assets



In investments, the major part includes land and buildings with approximately 67% share in the overall investments. Investments in other companies (stocks and shares) make 21,31%, while loans make only 12%.

Balance in the investment structure of previous years altered due to the changes mentioned above, and in the next period the Company shall make efforts to balance in the investment structure and achieve legally prescribed ratios.

Druga statusna promjena, koje se dogodila krajem 2005. godine bilo je pripajanje Veritas osiguranja Sunce osiguranju, čime je Društvo povećalo bilančnu masu za 54 milijuna kuna.

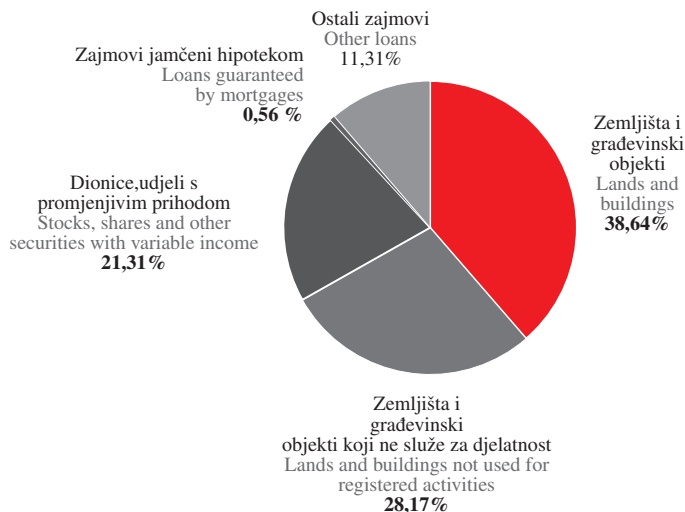
Ovim dvjema promjenama bitno se promijenila struktura imovine, ulaganja, pričuva i obveza Društva, tako da je usporedba tekuće godine s prethodnom samo na osnovi indeksa pada ili rasta bilančne mase gotovo nemoguća, odnosno ne daje objektivnu sliku o Društvu. Stoga je od bitnog značaja pri analizi stavaka bilance i računa dobiti i gubitka izlučiti utjecaj obje statusne promjene statusnih promjena.

Ulaganja i dalje čine najznačajniji udio u aktivi 2005. godine s udjelom od 64,87 posto.

Udio potraživanja od osiguranika, zajedno s ostalim potraživanjima, u ukupnoj aktivi iznosi 23,14 posto, dok je učešće ostale imovine, zajedno s plaćenim troškovima budućeg razdoblja oko 12 posto.

Struktura ulaganja

Structure of investments



Unutar ulaganja, najveći dio čine zemljišta i građevinski objekti, s oko 67 posto učešća u ukupnim ulaganjima. Ulaganja u druga Društva (dionice i udjeli) čine 21,31 posto, dok su zajmovi zastupljeni sa svega 12 posto.

Uravnotežena struktura ulaganja iz prethodnih godina bitno je promijenjena navedenim statusnim promjenama, te će u narednom razdoblju Društvo morati usmjeriti napore k uravnoteženju strukture ulaganja te postizanju zakonski propisanih omjera.

Struktura sredstava (pasiva) Liabilities

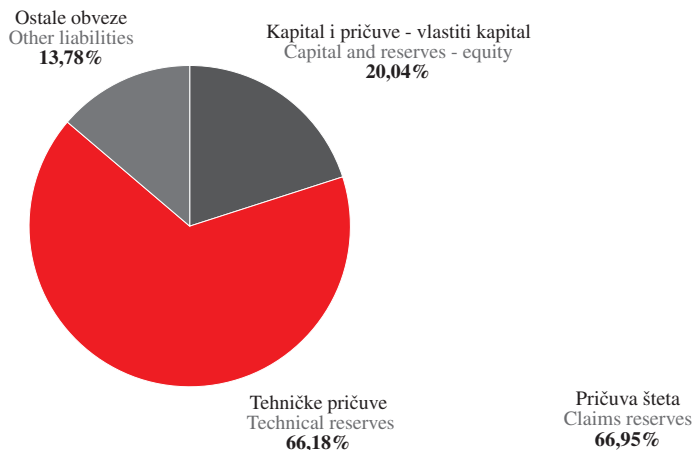
Ukupna pasiva Društva na dan 31.12.2005. godine iznosi 229.241 tisuću kuna. Zbog pripajanja Veritasa i ustupanja životnog portfelja, usporedba visine i strukture pasive na dan 31.12.2005. godine s prethodnom 2004. godinom također ne daje objektivne pokazatelje ukoliko se ne razluči utjecaj statusnih promjena na bilančne pozicije.

U strukturi pasive najznačajniji udio zauzimaju osiguravateljno-tehničke pričuve sa 66,18 posto. Pričuva šteta sa 67 posto čini najveći dio tehničkih pričuva. Pričuve za prijenosnu premiju čine 33 posto a povećane su u odnosu na prethodnu godinu za preko 15 milijuna kuna, što je rezultat povećanja premijskog prihoda. Pričuve za prijenosne premije kao i pričuva šteta obračunate su sukladno Mjerilima za izračun istih. Točnost obračunatih pričuva ovjerali su ovlašteni aktuari.

Pripajanjem Veritas osiguranja Društvu povećan je osnivački kapital za 7,7 milijuna kuna te sada osnivački kapital Društva iznosi 40.726.100 kuna.

Ostvarena dobit Društva iznosi 2.409.279 kuna, na razini je planirane i rezultat je isključivo poslovanja Društva, bez utjecaja poslovanja Veritas osiguranja. Utjecaj prenešene dobiti Veritasa više je nego zanemariv. Porast dobiti za 2005. godinu u odnosu na 2004. godinu iznosi 9,9 posto.

Struktura pasive
Structure of liabilities



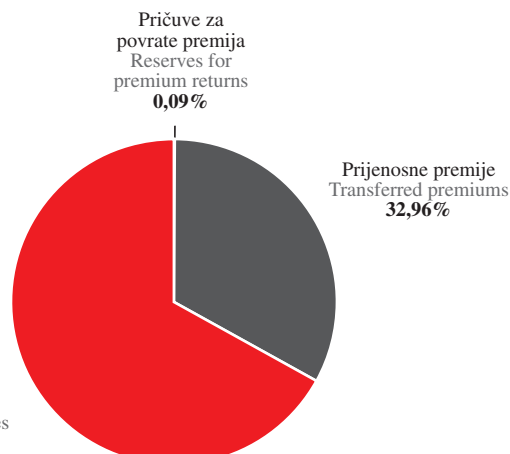
The total of the Company's liabilities on 31.12.2005. amounts 229.241 thousand HRK. Due to Veritas merger and the transfer of life portfolio, the comparison of total liabilities on 31.12.2005. with the previous 2004 does not provide objective parameters in case all status changes are taken into consideration.

In the structure of liabilities the major share make insurance - technical reserves amounting to 66,18%. Claims reserves amount to 67% and make the largest share in technical reserves. Unearned premium reserves make 33% and increased by over 15 million HRK in relation to the previous year, as a result of premium income increase. Unearned premiums and claims reserves were calculated according to Measures for calculation of the same. The accuracy of the calculated reserves was verified by the authorized actuaries.

With the merger of Veritas, the Company increased equity by 7,7 million HRK, and it now amounts to 40.726.100 HRK.

Profit realized amounts to 2.409.279 HRK, and is at the planned level. The profit realized is a result of independent business operations of the Company, with no business impact of Veritas insurance. The impact of transferred profit of Veritas is negligible. The increase of profit in 2005 in relation to 2004 amounts to 9,9%.

Struktura tehničkih pričuva
Structure technical reserves



Tablica 5: Iznos i struktura pasive na dan 31.12.2005. i 31.12.2004. (u 000 kuna)

Table 5: Liabilities on 31.12.2005. and 31.12.2004. (in 000 HRK)

	PASIVA LIABILITIES	2005.			2004.			05/04
		IZNOS AMOUNT	% Sunce	% RH CROATIA	IZNOS AMOUNT	% Sunce	% RH CROATIA	
A	KAPITAL I PRIČUVE - VLASTITI KAPITAL CAPITAL AND RESERVES -EQUITY	45.929	20,04		35.354	10,02	15,2	129,91
I	Upisani kapital Authorized capital	40.726	17,77		33.000	9,35		123,41
	Uplaćeni kapital Paid capital	40.726	17,77		33.000	9,35		123,41
II	Pričuve Reserves	1.614			684			236,12
	Pričuva sigurnosti Security reserves	1.614			684			236,12
III	Prenešena (zadržana) dobit ili gubitak Retained profit/loss	1.179			9			
	Zadržana dobit Retained profit	1.179			9			
IV	Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja Profit /loss for financial year	2.409			1.661			145,07
	Dobit tekućeg obračunskog razdoblja Profit for financial year	2.409			1.661			145,07
B	TEHNIČKE PRIČUVE TECHNICAL RESERVES	151.722	66,18		285.539	80,91	76,1	53,14
I	Prijenosne premije, neto od reosiguranja Unearned premiums, net of reinsurance	50.015	21,82		34.689	9,83		144,18
	Bruto iznos Gross amount	52.553	22,92		37.381	10,59		140,59
	Udio reosiguranja (-) Reinsurer's share (-)	-2.538			-2.691			94,28
II	Matematička pričuva životnih osiguranja, neto od reosiguranja Mathematical reserve for life insurance, net of reinsurance		0,00		194.096	55,00		0,00
	Bruto iznos Gross amount		0,00		194.096	55,00		0,00
III	Pričuva šteta, neto od reosiguranja Claims reserves, net of reinsurance	101.578	44,31		56.618	16,04		179,41
	Bruto iznos Gross amount	120.532	52,58		60.049	17,02		200,72
	Udio reosiguranja (-) Reinsurer's share (-)	-18.954			-3.431			552,35
IV	Pričuve za povrate premija ovisne i neovisne o rezultatu, neto od reosiguranja Premium return reserves, dependent and independent of the result, net of reinsurance	129	0,06		136	0,04		95,24
	Bruto iznos Gross amount	129	0,06		136	0,04		95,24

	PASIVA LIABILITIES	2005.			2004.			05/04
		IZNOS AMOUNT	% Sunce	% RH CROATIA	IZNOS AMOUNT	% Sunce	% RH CROATIA	
D	NEOSIGURATELJNO TEHNIČKE PRIČUVE NON - INSURANCE TECHNICAL RESERVES						0,2	
E	DEPOZITI ZADRŽANI IZ POSLOVA PREDANIH U REOSIG. TRANSFERED TO REINSURANCE						0,4	
F	OSTALE OBVEZE OTHER LIABILITIES	31.590	13,78		31.325	8,88	7,2	100,85
I	Obveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja Direct insurance liabilities	4.768	2,08		5.295	1,50		90,05
II	Obveze proizašle iz poslova reosiguranja Reinsurance liabilities	8.796	3,84		12.329	3,49		71,35
III	Obveze prema kreditnim institucijama (banke i sl.) Liabilities to credit institutions (banks and other)							
IV	Ostale obveze, uključujući poreze i socijalno osiguranje Other liabilities including taxes, social securities etc.	18.026	7,86		13.702	3,88		131,56
G	ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA ACCRUED EXPENSES AND DEFERRED INCOME						0,8	
H	UKUPNA PASIVA TOTAL LIABILITIES	229.241	100,00	100,0	352.913	153,95	100,0	64,96
I	IZVANBILANČNI ZAPISI (ZILLMER) 000 EUR OFF BALANCE NOTES (ZILLMER) 000 EURO	5.326		5.326		100,00		

Izračun raspoloživih sredstava za ulaganje i jamstveni kapital

Resources available for investment and liable capital

Tablica 6: Raspoloživa sredstva za ulaganje (000 kuna)

Table 6: Investment assets available (in 000 HRK)

	IZNOS/AMOUNT	
STANJE NA DAN 31. 12. STATE ON 31st December	2005	2004
Jamstveni kapital Liable capital	45.848	33.984
Obveze po dugoročnim kreditima, zajmovima i izdanim dužničkim vrijednosnim papirima Long term credits, loans, debt securities issued		
Tehničke pričuve, neto od reosiguranja (bez matematičke pričuve osiguranja života) Technical reserves, net of reinsurance (without mathematical reserves)	151.722	91.442
Neosigurateljno - tehničke pričuve Non insurance technical reserves		
Obveze po kratkoročnim kreditima i zajmovima i izdanim dužničkim vrijedn. papirima Short term credits, loans, debt securities issued		
ZBROJ (1 do 5) TOTAL (1 to 5)	197.570	125.426
UKUPNO (2 + 5) TOTAL (2+5)		
UKUPNO RASPOLOŽIVA SREDSTVA (I - II) TOTAL ASSETS AVAILABLE (I-II)	197.570	125.426

Table 6 show the calculated amount of the investment resources and is possibly the best indicator of the significant increase in non-life insurance reserves, considering that the table does not include the influence of life insurance reserves. Non-life reserves mark an increase of 57% in relation to 2004, i.e. over 72 million HRK.

Tablica 6. koja prikazuje izračun visine potrebnih sredstava za ulaganje, možda najbolje pokazuje velik porast pričuva neživotnih osiguranja, s obzirom da je u tablici isključen utjecaj pričuva životnih osiguranja. Pričuve neživotnih osiguranja bilježe rast od 57 posto u odnosu na 2004. godinu ili preko 72 milijuna kuna.

Tablica 7: Izračun potrebne visine vlastitih sredstava prema čl. 52. Zakona o osiguranju
 Table 7: Calculation of the required equity amount according to article 52. of the Insurance law

JAMSTVENI KAPITAL LAIBLE CAPITAL	
OPIS TYPE	IZNOS (kn) AMOUNT
1 Upisani kapital Authorized capital	40.726.100
2 Pričuve (pričuva sigurnosti, statutarna pričuva i ostale pričuve) Reserves (safety reserve, statutory reserve and other)	1.614.335
3 Dio dobiti tekućeg obračunskog razdoblja Part of profit for financial year	2.409.279
4 Zadržana dobit Retained profit	1.179.105
5 Nematerijalna imovina Intangible assets	80.913
6 JAMSTVENI KAPITAL (1+2+3+4-5) LIABLE CAPITAL (1+2+3+4-5)	45.847.906
MINIMALNI IZNOS JAMSTVENOG KAPITALA MINIMAL AMOUNT OF THE LAIBLE CAPITAL	
OPIS TYPE	IZNOS (kn) AMOUNT
1 Osiguranje života ukupno obračunata svota Total calculated amount for life insurance	
2 Zdravstveno osiguranje Health insurance	5.612.337
3 Ostala osiguranja i reosiguranja (I kriterij) Other insurance and reinsurance (criteria I)	5.640.863
4 Potrebna sredstva (II kriterij) Resources required (criteria II)	8.687.408
5 MINIMALNI IZNOS JAMSTVENOGA KAPITALA (1+2+veći od 3 i 4) MINIMAL AMOUNT OF THE LAIBLE CAPITAL (1+2+higher than 3 and 4)	14.299.745
RAZLIKA JAMSTVENOG KAPITALA LAIBLE CAPITAL DIFFERENCE	
OPIS TYPE	IZNOS (kn) AMOUNT
1 Minimalni iznos jamstvenog kapitala Minimal amount of liable capital	14.299.745
2 Jamstveni kapital Liable capital	45.847.906
3 VIŠE JAMSTVENOGA KAPITALA (2 - 1) HIGHER LAIBLE CAPITAL (2 - 1)	31.548.161

Jamstveni kapital iznosi 45.848 tisuća kuna.

Minimum jamstvenog kapitala Društva izračunat sukladno odredbama Zakona o osiguranju, kao minimalno potrebna sredstva za izmirenje obveza koje proizlaze iz postojećeg premijskog portfelja Društva, za 2005. godinu iznosi 14.299.745 kuna. Kako je vidljivo, u odnosu na zakonski potrebnu visinu jamstvenog kapitala, Društvo posjeduje višak jamstvenog kapitala od preko 31 milijun kuna, odnosno jamstveni kapital Društva je 3,2 puta veći od zakonski propisanog. Ove brojke ukazuju na visoku solventnost društva, te na sigurnost u izmirivanju postojećih i budućih obveza.

Liable capital amounts to 45.848 thousand HRK.

Minimal liable capital amount was calculated according to the provisions in the Insurance Law as minimal capital required to pay the liabilities in the current Company's premium portfolio in 2005 and amounts to 14.299.745 HRK. It is clear that the Company has a higher amount of liable capital of over 31 million kuna, i.e. liable capital is 3,2 times higher than legally required. These figures indicate a high solvency and the stability in paying all the current and future liabilities.

Tehnički račun dobiti i gubitka

Profit and loss account

Tablica 8: Račun dobiti i gubitka (000 kuna)

Table 8: Profit and loss account (in 000 kn)

	2005			2004	
TEHNIČKI RAČUN TECHNICAL ACCOUNT	ŽIVOT LIFE	NEŽIVOT NON-LIFE	UKUPNO TOTAL	UKUPNO TOTAL	05/04
Zaračunate bruto premije Gross written premium	67.596	100.306	167.901	151.855	110,57
Premije predane u reosiguranje Reinsurance premium	-282	-8.732	-9.014	-13.185	68,36
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija Change in provisions for unearned premiums	-293	-17.636	-17.929	3.484	
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja Change in provisions for unearned premiums		-154	-154	-1.239	
Zarađene premije (prihodovane) Earned premiums	67.021	73.784	140.804	140.915	99,92
Prihodi od ulaganja Investment incomes	15.018		15.018	15.419	97,39
Ostali osiguravateljno - tehnički prihod, neto od reosig. Other insurance-technical income, net of reinsurance			0	745	
Raspoređeni rezultat ulaganja iz netehničkog računa Distributed result of investment from non - technical account		3.074	3.074	2.718	113,11
Likvidirane štete Claims settled	-7.590	-46.352	-53.942	-47.678	113,14
Bruto iznos Gross amount	-7.590	-49.295	-56.886	-53.612	106,11
Udio reosiguranja Reinsurer's share		2.943	2.943	5.934	49,60
Promjena pričuva za štete Change in claims reserves	1.228	-7.537	-6.309	-13.594	46,41
Bruto iznos Gross amount	1.228	-8.839	-7.611	-13.002	58,54
Udio reosiguranja Reinsurer's share		1.302	1.302	-592	-219,99
Izdaci za osigurane slučajeve, neto od reosiguranja Expenses for insured cases, net of reinsurance	-6.362	-53.889	-60.251	-61.271	98,34
Promjena matematičke pričuve neto od reosiguranja Change in mathematical reserves net of reinsurance	-31.174		-31.174	-40.428	77,11
Promjena ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja Change in technical reserves, net of reinsurance	-135		-135	-246	54,94
Izdaci za povrate premija (bonusi i popusti), neto od reosig. Expenses for returned premiums (bonuses and discounts), net of reinsurance			0	15	
Troškovi pribave Acquisition costs	-13.053	-12.393	-25.445	-35.403	71,87
Promjena razgraničenih troškova pribave Change in deferred acquisition expenses	-516	-1.963	-2.479	-1.339	185,13
Troškovi Uprave Management costs (administration expenses)	-8.100	-9.216	-17.316	-17.152	100,96
Provizija od reosiguranja i udio u dobiti Reinsurance commission and a profit share	174	3.149	3.323	5.375	61,82
Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto Operating expenses, net	-21.495	-20.423	-41.918	-48.519	86,40
Troškovi ulaganja Investment expenses	-3.336		-3.336	-4.064	82,09
Ostali osigurateljno - tehnički izdaci, neto od reosiguranja Distributed result of investment from technical account - life insurance	-1.959	-1.622	-3.581	-1.514	236,46
Rezultat tehničkog računa Result of the technical account	17.578	924	18.502	3.771	490,68

NETEHNIČKI RAČUN - UKUPNI OBRAČUN NON TECHNICAL ACCOUNT- TOTAL ACCOUNT			
Rezultat tehničkog računa - neživotno osiguranje Result of the technical account- non life insurance	924	-9.321	-9,92
Rezultat tehničkog računa - životno osiguranje Result of the technical account- life insurance	17.578	13.092	134,27
Prihod od ulaganja Investment expenses	5.920	4.448	133,10
Raspoređeni rezult. ulaganja s tehn. računa živ. osig. Distributed result of investment from technical account - life insurance			
Troškovi ulaganja Investment expenses	-1.975	-580	340,24
Raspoređeni rezultat ulaganja na tehn. račun než. osig. Distributed result of investment from technical account - life insurance	-3.074	-2.718	113,11
Ostali prihodi Other incomes	1.284	1.225	104,89
Ostali troškovi, uključujući vrijednosna usklađenja Other incomes	-18.249	-3.953	461,66
Porez na dobit iz redovnih aktivnosti Profit or loss on regular activities		-531	
Dobit ili gubitak od redovnih aktivnosti poslije poreza Profit or loss on regular activities after taxation	2.409	1.661	145,07
Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja Profit or loss for financial year	2.409	1.661	145,07
NETO DOBIT NET PROFIT			
PRIJEDLOG RASPODJELE DOBITI SUGGESTED ALLOCATION OF PROFIT			
Dobit obračunskoga razdoblja Profit for financial year	2.409	1.661	145,07
Pričuve sigurnosti Security reserves	803	554	145,07
Zadržana dobit Retained profit	1.606	1.107	145,07

Kao što je vidljivo iz tablice 8., tehnički rezultati i neživotnih i životnih osiguranja pozitivni su.

Prema Računovodstvenom standardu društava za osiguranje, na netehničkom računu evidentiraju se svi prihodi i troškovi vezani za ulaganja koja se odnose na neživotna osiguranja, zajedno s prihodima i troškovima ulaganja čiji izvor ne potječe iz osiguravateljne djelatnosti, dok se prihodi i troškovi ulaganja vezani za djelatnost životnih osiguranja evidentiraju na tehničkom računu životnih osiguranja. Prihodi od ulaganja se raspoređuju na tehnički račun neživotnih osiguranja primjenom koeficijenta izračunatog prema navedenom standardu.

Društvo je za 2005. godinu iskazalo dobit poslije oporezivanja u visini od 2.409.279 kuna, od čega se 803.093 kuna planira izdvojiti u pričuve sigurnosti Društva, a 1.606.186 kuna ostaje kao zadržana dobit.

As table 8 shows, technical results of life and non-life insurance are positive.

According to the Accountancy Standard of insurance companies, the non technical account registers all the incomes and expenses connected with investments that refer to non-life insurance, together with incomes and expenses of investments the source of which does not originate from the insurance activity, while the incomes and expenses related to the activity of life insurance are registered in the technical account of life insurance.

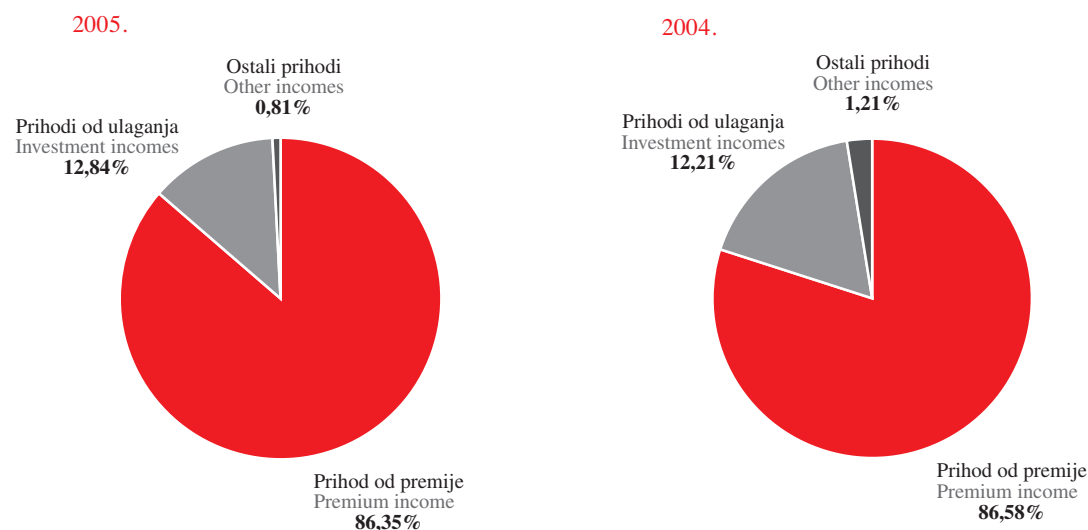
Incomes from investments are distributed in the technical account of non life insurance using the coefficient calculated according to the above Standard.

In 2005 the Company marked a profit after tax in the amount of 2.409.279 HRK, Of the overall amount, 803.093 HRK was allocated to the Company security reserves and 1.606.186 HRK remains as retained profit.

Tablica 9: Struktura prihoda (000 kn)

Table 9: Structure of operational incomes (in 000 HRK)

	2005.	2004.
Zaračunata premija (prihod od premije, umanjen za prijenosnu premiju i udio reosiguranja) Premium incomes	140.804	140.915
Prihodi od ulaganja Investment incomes	20.938	19.867
Ostali prihodi Other incomes	1.325	1.969
Ukupno Total	163.067	162.752



The total Company incomes in 2005. amount to 163.067 thousand HRK. Although premium incomes or earned premium in 2005 of almost 168 million HRK marked an increase of 10,57% i.e. over 16 million HRK in relation to previous year, due to high amounts distributed to transferred premium reserves, net premium income or earned life and non-life premium is only slightly higher than last year. Premium income amounts to 140.804 thousand HRK, that is 86,35% of overall incomes.

Investment incomes amount to 20.938 thousand HRK and make 12,84% of the total income. In relation to the previous year, total incomes are higher, and the share of particular incomes in the total is almost identical as in 2004, that reflect stable Company business operations, after significant changes in the organization and human resources segments, initiated by the change in ownership structure.

Ukupni prihod Društva za 2005. godinu iznose 163.067 tisuća kuna. Iako je zaračunata bruto premija u 2005. godini s gotovo 168 milijuna kuna zabilježila porast od 10,57 posto, odnosno preko 16 milijuna kuna, u odnosu na prethodnu godinu, zbog visokih izdvajanja u pričuvu za prijenosnu premiju, neto prihod od premije, odnosno zarađena premija životnih i neživotnih osiguranja tek je nešto veća od prošlogodišnje. Prihod od premije iznosi 140.804 tisuća kuna, što čini 86,35 posto ukupnih prihoda.

Prihodi od ulaganja iznose 20.938 tisuća kuna, odnosno čine 12,84 posto ukupnih prihoda.

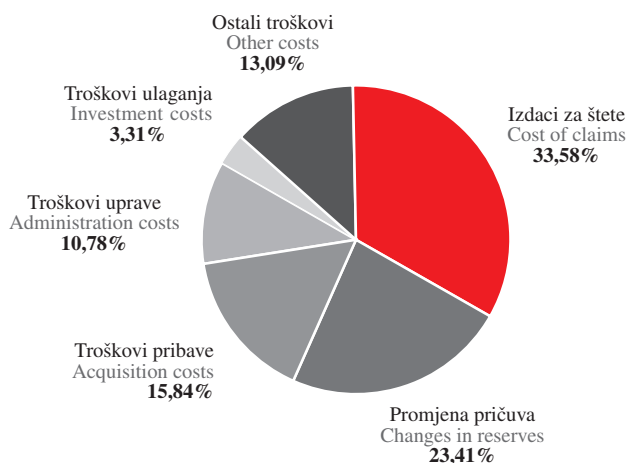
Ukupni prihodi nešto su veći nego prethodne godine, a učešće pojedinih vrsta prihoda u ukupnim приходima gotovo je identično kao 2004. godine, što govori o stabiliziranju poslovanja Društva, nakon značajnih organizacijskih i kadrovskih promjena potaknutih promjenom vlasnika.

Tablica 10: Struktura rashoda (000 kn)

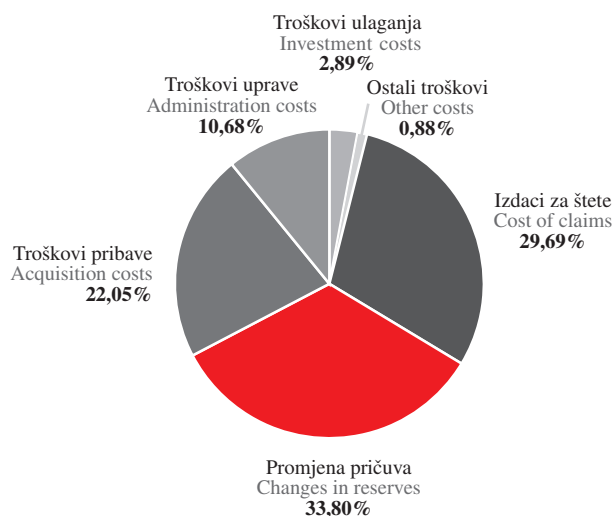
Table 10: Structure of operational expenses (in 000 HRK)

	2005.	2004.
Izdaci za štete Claims expenses	53.942	47.678
Promjena osiguravateljnih pričuva s matematičkom Change in mathematical reserve	37.618	54.267
Troškovi pribave Acquisition expenses	25.445	35.403
Troškovi Uprave Management and administration expenses	17.316	17.152
Troškovi ulaganja Investment expenses	5.311	4.644
Ostali troškovi Other expenses	21.026	1.416
Ukupno Total	160.658	160.560

2005.



2004.



Ukupni rashodi Društva iznose 160.658 tisuća kuna i neznatno su veći nego prethodne godine. U odnosu na ukupne rashode, u 2005. povećano je učešće izdataka za štete na 33,58 posto te učešće ostalih troškova na 13 posto. Ostali troškovi visoki su zbog značajnog iznosa otpisa i ispravka vrijednosti premije od cca 17 milijuna kuna te financijskih otpisa od cca 3,4 milijuna kuna, koje je Društvo bilo u mogućnosti provesti na teret rashoda 2005. godine, prvenstveno zahvaljujući smanjenju drugih kategorija troškova, racionalizacijom poslovanja te upotrebom unutarnjih rezervi.

The total expenses in the technical account amount to 160.658 thousand HRK and are slightly higher than in the previous year. In relation to total expenses in 2005, the share of expenses for insurance claims increased to 33,58%, and the share of other expenses to 13%. Other expenses are high due to significant amount of written off premium and correction of the premium value in the amount of approx. 17 million HRK, and financial items written off in the amount of approx. 3.4 million HRK, that the Company could perform as expenses in 2005, primarily due to decrease of other expenses and business operations rationalization, as well as using internal reserves.

As a direct result of Company re-structuring with the change of ownership, the most significant change took place in acquisition costs cuts (from 22% to 15.8%), i.e. by approx 10 million HRK, as a result of changes in sales and acquisition network approach.

Share of changes in insurance reserves decreased to 23,41%, while administration costs remained at an approximately same level as last year and make 10,78% of overall expenses.

Kao direktna posljedica reorganizacije Društva promjenom vlasnika, najznačajniji efekt na poslovanje Društva dogodio se kroz smanjenje troškova pribave (sa 22 posto na 15,8 posto), odnosno za cca 10 milijuna kuna, što je rezultat promjena u pristupu prodaji i pribavljačkoj mreži.

Udio promjena osiguravateljskih pričuva smanjen je na 23,41 posto, dok je udio troškova Uprave zadržan na približno istom nivou kao i prethodne godine i čini 10,78 posto od ukupnih troškova.

Pokazatelji uspješnosti poslovanja Performance indicators

Tablica 11:
Table 11:

POKAZATELJI USPJEŠNOSTI PERFORMANCE INDICATORS	SUNCE		DRUŠTVA U RH COMPANIES IN CROATIA	
	2005	2004	2005	2004
1 Razmjer šteta Loss ratio	65,4	72,9	70,5	71,0
2 Razmjer troškova Expenses ratio	28,6	36,1	37,8	36,1
3 Kombinirani razmjer Combined ratio	94,0	108,9	108,3	107,1
4 Rezultat investiranja Investment result	10,5	9,7	3,9	4,9

RAZMJER ŠTETA promatra se kao odnos zbroja likvidiranih šteta, promjene pričuva šteta i promjene drugih tehničkih pričuva i neto zaradene premije.

Ovaj pokazatelj za 2005. godinu iznosi 65,4% i manji je u odnosu na 2004. godinu kada je iznosio 72,9%. Ukazuje na povećanu racionalizaciju u likvidaciji šteta, te na trend iz prethodnih godina u smislu porasta kvalitete portfelja. Razmjer šteta Društva je ispod prosjeka osiguravateljnih društava u Hrvatskoj.

RAZMJER TROŠKOVA je odnos zbroja troškova pribave, Uprave i drugih tehničkih izdataka i zaračunate bruto premije umanjene za dio premije predane u reosiguranje.

Trend pada razmjera troškova nastavlja se i u 2005. godini. U 2003. godini iznosio je 43,6 posto, u 2004. bilježi pad i iznosi 36,1 posto, a u 2005. godini pada na 28,6 posto.

Uvođenjem standarda Koncerna Agram, efekti upravljanja troškovima, odnosno nastojanje Društva da svaku kategoriju troška drži pod kontrolom i u planiranim veličinama, u 2005. godini imaju svoj najizraženiji primjer. Opće obilježje poslovanja je ostvarenje troškova ispod razine planiranog, odnosno, za neke kategorije, zadržavanja u planiranim okvirima.

KOMBINIRANI RAZMJER je zbroj razmjera šteta i razmjera troškova, što u stvari predstavlja tehnički rezultat poslovanja prije uključivanja prihoda od ulaganja.

U 2005. godini kombinirani razmjer Društva iznosi 94 posto, što ukazuje na pozitivan tehnički rezultat, kao i na činjenicu da Društvo pozitivni rezultat od ulaganja ne koristi za pokrivanje tehničkog rezultata, već on u cijelosti služi za akumulaciju i osnaživanje unutarnjih rezervi Društva.

REZULTAT INVESTIRANJA je odnos prihoda od ulaganja umanjениh za izdatke ulaganja i stanja ulaganja.

Ovaj pokazatelj je veći u odnosu na 2004. godinu i iznosi 10,5 posto, što je rezultat zadržavanja nivoa ulaganja i investiranja u sredstva s visokim prinosom, uz istovremeno pridržavanje druga dva osnovna uvjeta ulaganja: sigurnosti povrata i disperziji rizika.

LOSS RATIO is the ratio of the sum of the claims settled, the change in the claims reserves and other technical reserves on one side to the net earned premium on the other side.

This ratio for 2005 amounts to 65,4% and is lower than in 2004 when it amounted to 72,9%. This indicates increased rationalization in settling claims and the continued increase of the quality of portfolio. Loss ratio is below average compared to other Croatian insurance companies.

EXPENSES RATIO is the ratio of the sum of acquisition, administration and other technical expenses to the gross written premium reduced by the part of the premium transferred to reinsurance.

Trend of expenses ratio decrease continues in 2005. In 2003 it amounted to 43,6%, in 2004 it marked a decrease and amounted to 36,1 %. In 2005 it dropped to 28,6%.

Implementing standards of the Concern, cost management and the efforts of the Company to control and manage each cost category and keep expense levels within planned, had its most prominent effects in 2005. General business feature is expenses level below planned, or for some categories within the planned amounts.

COMBINED RATIO is the sum of the loss and expense ratio, which actually represents the technical result of operation prior to including the incomes from investments.

In 2005. combined ratio of the Company amounted to 94%, that indicates positive technical result, as well as the fact that the Company does not use positive investment result to cover the technical result, but it serves entirely to accumulate and enforce internal Company reserves.

INVESTMENT RESULT is the ratio of investment incomes reduced by investment costs and the investment state.

This indicator is higher in relation to 2004 and amounts to 10,5, due to maintaining investment levels and investments in high income assets, as well as preserving two other basic investment principles: security of return and dispersion of risk.

Na kraj

godine D

zapošljav

At the end of 2005, 1

djelatnik

At the end of 2005, the Company employed 103 staff

ju 2005.

ruštvo je

At the end of 2005, the Company employed 103 staff

valo 103

the Company employed 103 staff

a



Ljudski resursi
Human resources

Tablica 12: Broj i struktura zaposlenih prema stručnoj spremi na dan 31.12.2005. i 31.12.2004.
 Table 12: Number of employees according to personnel structure on 31.12.2005 and 31.12.2004

Stručna sprema Qualification	VSS University degree		VŠS Two year university or college degree		SSS Secondary school		KV,VKV Qualified High qualified		Ukupno Total		Broj zaposlenih na bazi sati rada No. of employees based on no. of working hours	
	Godina Year	2005.	2004.	2005.	2004.	2005.	2004.	2005.	2004.	2005.	2004.	2005.
Broj zaposlenih No. of employees	25	36	13	12	64	61	1	1	103	110	101	111
%	24	33	13	11	62	55	1	1	100	100	91	

At the end of 2005, the Company employed 103 staff, 7 less than in 2004. The structure of employees did not change significantly in relation to the previous year, except in the university education category that marks a slight decrease from 32% to 24% out of the total number of employees.

The recruitment of young, professional people and our standing policy on constant education of all personnel resulted in making a high profile employee structure fully capable to work independently or in a team, fully qualified to meet the demands put forward by the high Company standards and increasing insurance market demands.

In the ownership change, the Company relied on its own forces in organizational changes and re-distribution of human resources, which proved to be a good business orientation. The results realized speak for themselves.

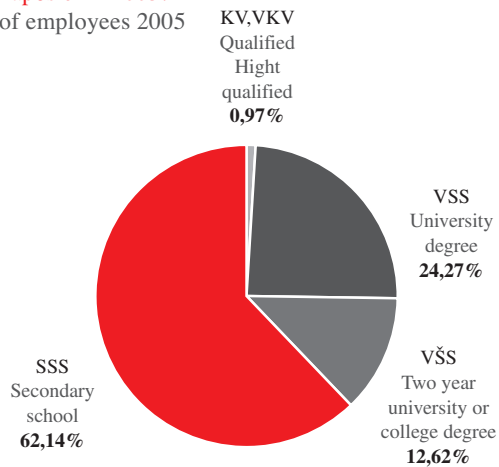
Na kraju 2005. godine Društvo je zapošljavalo 103 djelatnika, što je 7 manje nego 2004. godine. Struktura zaposlenih prema stručnoj spremi nije se znatno promijenila u odnosu na prethodnu godinu, osim u skupini djelatnika visoke stručne spreme, gdje je zabilježen znatniji pad sa 32% na 24% od broja ukupno zaposlenih.

Višegodišnji naponi pri odabiru i zapošljavanju mladih, stručno osposobljenih ljudi, uz istovremeno provođenje politike permanentnog usavršavanja postojećih kadrova, rezultiralo je stvaranjem visokovrijedne strukture zaposlenika, koji su istovremeno osposobljeni za samostalni rad kao i za rad u timu te kvalificirani za prihvaćanje i rješavanje zahtjeva koje pred njih svakodnevno postavljaju visoki standardi Društva i rastući zahtjevi tržišta osiguranja.

Promjenom vlasnika Društvo je u organizacijskim promjenama i preraspodjeli ljudskih resursa crpilo najviše vlastite snage, što se pokazalo dobrom poslovnom orijentacijom. Ostvareni rezultati to najbolje pokazuju.

Struktura zaposlenih 2005.

Structure of employees 2005



Struktura zaposlenih 2004.

Structure of employees 2004

