

Agram life

Financijsko izvješće 2007.

07

Mišljenje revizora

CEDENT d.o.o.
 Poduzeće za reviziju
 H. Mornarice 10
 21000 SPLIT

MIŠLJENJE NEOVISNOG REVIZORA O REALNOSTI I OBJEKTIVNOSTI FINANCIJSKIH IZVJEŠĆA ZA 2007. GODINU

Dioničarima društva AGRAM životno osiguranje d.d. Zagreb

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvješća društva AGRAM životno osiguranje d.d. Zagreb, na dan 31. prosinca 2007. godine. Financijska izvješća pripremljena su na temelju Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja što ih je izdao Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, (IASB), u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske.

Odgovornost Uprave i revizora

Za navedena financijska izvješća odgovara Uprava društva AGRAM životno osiguranje d.d. Naša odgovornost odnosi se na izražavanje neovisnog mišljenja o tim financijskim izvješćima na osnovi obavljene revizije.

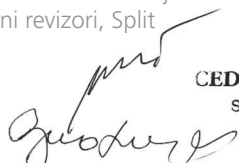
Temelj za izražavanje mišljenja

Postupak revizije financijskih izvješća društva AGRAM životno osiguranje d.d. proveden je sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju planiranje i provođenje revizije do razine koja je potrebna za postizanje razumnog uvjerenja o tome da financijska izvješća ne sadrže značajne pogrešne iskaze. Revizija obuhvaća ispitivanje, na osnovi uzorka, evidencija i računovodstvenih podataka koji potkrepljuju iznose i objave prikazane u financijskim izvješćima. Revizija također, obuhvaća procjenjivanje računovodstvenih načela i značajnih procjena Uprave Društva kao i cjelokupnog prikaza financijskih izvješća. Vjerujemo da naša revizija pruža razumnu osnovu za izražavanje mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju financijska izvješća prikazuju realno i objektivno u svim značajnijim aspektima financijski položaj društva AGRAM životno osiguranje d.d. Zagreb, na dan 31. prosinca 2007. godine, kao i rezultate poslovanja te novčani tijek i promjene neto imovine za 2007. godinu sukladno usvojenim računovodstvenim politikama i Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja obavljenim u Republici Hrvatskoj.

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



CEDENT d.o.o.
SPLIT

Mišljenje revizora

CEDENT d.o.o.
Poduzeće za reviziju
H. Mornarice 10
21 000 Split

MIŠLJENJE NEOVISNOG REVIZORA O REALNOSTI I OBJEKTIVNOSTI POSEBNIH FINACIJSKIH IZVJEŠĆA ZA 2007. GODINU

Dioničarima društva AGRAM životno osiguranje d.d. Zagreb

Obavili smo reviziju posebnih financijskih izvješća društva AGRAM životno osiguranje d.d. Zagreb, na dan 31. prosinca 2007. godine. Posebna financijska izvješća pripremljena su na osnovi Zakona o osiguranju i Pravilnika o obliku i najmanjem opsegu te sadržaju revizorskog pregleda i revizorskog izvješća društava za osiguranje.

Odgovornost Uprave i revizora

Za navedena posebna financijska izvješća odgovara Uprava društva AGRAM životno osiguranje d.d. Zagreb. Naša odgovornost odnosi se na izražavanje neovisnog mišljenja o tim posebnim financijskim izvješćima na osnovi obavljene revizije.

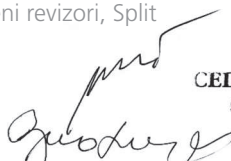
Temelj za izražavanje mišljenja

Postupak revizije posebnih financijskih izvješća društva AGRAM životno osiguranje d.d. Zagreb proveden je sukladno Zakonu o osiguranju i Pravilniku o obliku i najmanjem opsegu te sadržaju revizorskog pregleda i revizorskog izvješća društava za osiguranje. Vjerujemo da naša revizija pruža razumnu osnovu za izražavanje mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju posebna financijska izvješća prikazuju realno i objektivno stanja iskazana u poslovnim knjigama i financijskim izvješćima Društva.

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


CEDENT d.o.o.
SPLIT

Bilanca na dan 31.12.2007.

Aktiva

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Iznos u kunama	
				2006.	2007.
001	002+003	A	POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL		
002		1	Kapital pozvan da se plati		
003		2	Kapital nije pozvan da se plati		
004	005+006+007	B	NEMATERIJALNA IMOVINA	18.887	6.326
005		1	Osnivački izdaci		
006		2	Goodwill		
007		3	Ostala nematerijalna imovina	18.887	6.326
008	009+012+019+027	C	ULAGANJA	654.344.963	838.774.166
009	010+011	I	Zemljišta i građevinski objekti	89.349.972	87.173.531
010		1	Zemljišta i građevinski objekti koji služe društvu za provođenje djelatnosti		
011		2	Zemljišta i građevinski objekti koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti	89.349.972	87.173.531
012	013+014+015+ +016+017+018	II	Ulaganja u povezana poduzeća i sudjelujući interesi	32.270.000	
013		1	Dionice i udjeli u povezanim poduzećima	32.270.000	
014		2	Dužnički vrijednosni papiri koja su izdala povezana poduzeća		
015		3	Zajmovi povezanim poduzećima		
016		4	Dionice i udjeli u poduzećima sa sudjelujućim interesom		
017		5	Dužnički vrijednosni papiri koja su izdala poduzeća sa sudjelujućim interesom		
018		6	Zajmovi poduzećima sa sudjelujućim interesom		
019	020+021+022+ +024+025+026	III	Ostala finansijska ulaganja	532.724.991	751.600.635
020		1	Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenjiv prihod	115.282.096	176.495.636
021		2	Dužnički vrijednosni papiri i drugi vrijednosni papiri s fiksnim prihodom	265.451.869	326.326.224
022		3	Sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima		
023		4	Zajmovi jamčeni hipotekom	39.633.056	91.986.650
024		5	Ostali zajmovi	59.404.558	67.924.547
025		6	Depoziti kod kreditnih institucija (banke i sl.)	52.953.411	88.867.578
026		7	Ostala ulaganja		

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Iznos u kunama	
				2006.	2007.
027		IV	Depoziti kod preuzetog poslovanja osiguranja u reosiguranje (depoziti kod cedenta)		
028		D	ULAGANJA ZA RAČUN I RIZIK VLASNIKA POLICA ŽIVOTNOG OSIGURANJA	797.357	712.980
029	030+033+034	E	POTRAŽIVANJA	13.400.043	5.624.042
030	031+032	I	Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja		
031		1	Od osiguranika		
032		2	Od zastupnika - posrednika osiguranja		
033		II	Potraživanja iz poslova reosiguranja		
034		III	Ostala potraživanja	13.400.043	5.624.042
035	036+039+040+043	F	OSTALA IMOVINA	17.816.617	11.484.807
036	037+038	I	Materijalna imovina i zalihe (osim zemljišta i građ. objekata)	2.549.075	2.261.820
037		1	Oprema	2.549.075	2.027.159
038		2	Ostala materijalna imovina		234.661
039		II	Novac u banci i blagajni	15.267.542	9.222.987
040	041+042	III	Vlastite dionice		
041		1	Po nominalnoj vrijednosti		
042		2	Iznad nominalne vrijednosti		
043		IV	Ostalo		
044	045+046+049	G	PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA	9.630.756	17.589.332
045		I	Razgraničene kamate i najamnine		
046	047+048	II	Razgraničeni troškovi pribave		
047		1	Životno osiguranje		
048		2	Neživotno osiguranje		
049		III	Ostali plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	9.630.756	17.589.332
050	001+004+008+028+ +029+035+044	H	UKUPNO AKTIVA	696.008.623	874.191.653
051		I	IZVANBILANČNI ZAPISI		

Zagreb, 27.03.2008.

Nadira Eror



(čitko ime i prezime, potpis)

Božidar Huljev



(odgovorna osoba)

Pasiva

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Iznos u kunama	
				2006.	2007.
052	053+056+ +057+061+065+068	A	KAPITAL I PRIČUVE - VLASTITI KAPITAL	112.528.131	134.701.805
053	054+055	I	Upisani kapital	22.680.000	22.680.000
054		1	Uplašeni kapital	22.680.000	22.680.000
055		2	Kapital pozvan da se plati		
056		II	Premije na emitirane dionice (kapitalni dobitak)		
057	058+059+060	III	Revalorizacijska pričuva	56.872.061	69.289.319
058		1	Zemljišta i građevinskih objekata	53.383.677	53.383.677
059		2	Ostalih ulaganja	3.488.384	
060		3	Ostale revalorizacijske pričuve		15.905.642
061	062+063+064	IV	Pričuve	1.134.000	1.134.000
062		1	Pričuva sigurnosti		
063		2	Statutarna pričuva		
064		3	Ostale pričuve	1.134.000	1.134.000
065	066+067	V	Prenešena (zadržana) dobit ili gubitak	9.028.514	13.482.070
066		1	Zadržana dobit	9.028.514	13.482.070
067		2	Prenešeni gubitak (-)		
068	069+070	VI	Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	22.813.556	28.116.415
069		1	Dobit tekućeg obračunskog razdoblja	22.813.556	28.116.415
070		2	Gubitak tekućeg obračunskog razdoblja (-)		
071		B	OBVEZE DRUGOG REDA (PODREĐENE OBVEZE)		
072	073+076+ +079+082+085+086	C	TEHNIČKE PRIČUVE	543.497.782	665.187.888
073	074+075	1	Prijenosne premije, neto od reosiguranja	4.896.244	3.536.346
074		1.1	Bruto iznos	4.905.566	3.546.971
075		1.2	Udio reosiguranja (-)	-9.322	-10.625
076	077+078	2	Matematička pričuva životnih osiguranja, neto od reosiguranja	525.062.982	645.629.601
077		2.1	Bruto iznos	525.103.949	645.671.529
078		2.2	Udio reosiguranja (-)	-40.967	-41.928
079	080+081	3	Pričuva šteta, neto od reosiguranja	13.538.556	16.021.941
080		3.1	Bruto iznos	13.538.556	16.021.941
081		3.2	Udio reosiguranja (-)		

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Iznos u kunama	
				2006.	2007.
082	083+084	4	Pričuve za povrate premija ovisne i neovisne o rezultatu (bonusi i popusti), neto od reosiguranja		
083		4.1	Bruto iznos		
084		4.4	Udio reosiguranja (-)		
085		5	Pričuva za izravnavanje šteta (kolebanje šteta)		
086	087+088	6	Ostale osigurateljno - tehničke pričuve, neto od reosiguranja		
087		6.1	Bruto iznos		
088		6.2	Udio reosiguranja (-)		
089	090+091	D	TEHNIČKE PRIČUVE ŽIVOTNIH OSIGURANJA KADA UGOVARATELJ SNOSI RIZIK ULAGANJA, NETO OD REOSIGURANJA	740.251	653.847
090		1	Bruto iznos	740.251	653.847
091		2	Udio reosiguranja (-)		
092	093+094+095	E	NEOSIGURATELJNO - TEHNIČKE PRIČUVE (PRIČUVE ZA OSTALE RIZIKE I TROŠKOVE)	31.774.838	53.926.548
093		1	Pričuve za mirovine i slične obveze		
094		2	Pričuve za oporezivanje		
095		3	Ostale pričuve	31.774.838	53.926.548
096		F	DEPOZITI ZADRŽANI IZ POSLA PREDANOG U REOSIGURANJE		
097	098+099+ +100+101+102	G	OSTALE OBVEZE	6.187.922	15.043.415
098		I	Obveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja	1.024.578	4.068.397
099		II	Obveze proizašle iz poslova reosiguranja	43.245	278.454
100		III	Obveze po zajmovima i izdanim vrijednosnim papirima		
101		IV	Obveze prema kreditnim institucijama (banke i sl.)		
102		V	Ostale obveze, uključujući poreze i socijalno osiguranje	5.120.098	10.696.565
103		H	ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA	1.279.699	4.678.149
104	052+071+072+089+ +092+096+097+103	I	UKUPNA PASIVA	696.008.623	874.191.653
105		J	IZVANBILANČNI ZAPISI		

Zagreb, 27.03.2008.

Nadira Eror



(mjesto i datum)

(čitko ime i prezime, potpis)

Božidar Huljev



(odgovorna osoba)

Račun dobiti i gubitka za razdoblje 01.01. - 31.12.2007

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Iznos u kunama	
				2006.	2007.
A				TEHNIČKI RAČUN - POSLOVI NEŽIVOTNIH OSIGURANJA	
001	002+003+004+005	I	Zarađene premije (prihodovane)		
002		1	Zaračunate bruto premije		
003		2	Premije predane u reosiguranje		
004		3	Promjena bruto pričuva prijenosnih premija		
005		4	Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja		
006		II	Raspoređeni rezultat ulaganja iz netehničkog računa (pozicija C, VI s protivnim predznakom)		
007		III	Ostali tehnički prihod, neto od reosiguranja		
008	009+012	IV	Izdaci za osigurane slučajeve, neto od reosiguranja		
009	010+011	1	Likvidirane štete		
010		1.1	Bruto iznos		
011		1.2	Udio reosiguranja		
012	013+014	2	Promjena pričuva za štete		
013		2.1	Bruto iznos		
014		2.2	Udio reosiguranja		
015		V	Promjena ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja		
016	017+018	VI	Izdaci za povrate premija (bonusi i popusti), neto od reosiguranja		
017		1	Ovisni o rezultatu (bonusi)		
018		2	Neovisni o rezultatu (popusti)		
019	020+023+024+028	VII	Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto		
020	021+022	1	Troškovi pribave		
021		1.1	Provizija		
022		1.2	Ostali troškovi pribave		
023		2	Promjena razgraničenih troškova pribave		
024	025+026+027	3	Troškovi uprave (administrativni troškovi)		
025		3.1	Amortizacija opreme i ostalih materijalnih sredstava (bez građevinskih objekata)		
026		3.2	Plaće, porezi i doprinosi iz i na plaće		
027		3.3	Ostali troškovi uprave		
028		4	Provizija od reosiguranja i udio u dobiti		

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Iznos	u kunama
				2006.	2007.
029		VIII	Ostali osigurateljno - tehnički izdaci, neto od reosiguranja		
030		IX	Promjena izravnavajućih pričuva (kolebanje šteta)		
031	001+006+007+008+015+ +016+019+029+030	X	Rezultat tehničkog računa - neživotno osiguranje (pozicija C, I)		
		B	TEHNIČKI RAČUN - POSLOVI ŽIVOTNIH OSIGURANJA		
032	033+034+035+036	I	Zarađene premije (prijehodovane)	200.067.034	215.367.491
033		1	Zaračunate bruto premije	201.490.960	214.579.108
034		2	Premije predane u reosiguranje	-807.705	-571.516
035		3	Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	-607.944	1.358.595
036		4	Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	-8.277	1.303
037	038+041+045+046	II	Prihod od ulaganja	28.863.541	45.627.583
038	039+040	1	Prihod od povezanih poduzeća i poduzeća sa sudjelujućim interesima		
039		1.1	Prihod od povezanih poduzeća (udjeli u dobiti)		
040		1.2	Prihod od poduzeća sa sudjelujućim interesom (udjeli u dobiti)		
041	042+043+044	2	Prihod od drugih ulaganja	28.602.331	33.749.755
042		2.1	Prihod od zemljišta i građevinskih objekata	6.750.949	4.763.245
043		2.2	Prihod od kamata	18.517.407	27.359.274
044		2.3	Ostali prihod od ulaganja	3.333.974	1.627.236
045		3	Prihod od pripisa (povećanje vrijednosti)	261.210	3.656.415
046		4	Dobici od prodaje (realizacije) ulaganja		8.221.413
047		III	Nerealizirani dobici kod ulaganja		
048		IV	Ostali osigurateljno - tehnički prihod, neto od reosiguranja		
049	050+053	V	Izdaci za osigurane slučajeve, neto	-18.808.276	-43.028.625
050	051+052	1	Likvidirane štete	-16.275.419	-40.545.240
051		1.1	Bruto iznos	-16.275.419	-40.545.240
052		1.2	Udio reosiguranja		
053	054+055	2	Promjena pričuva za štete	-2.532.857	-2.483.385
054		2.1	Bruto iznos	-2.532.857	-2.483.385
055		2.2	Udio reosiguranja		
056	057+060	VI	Promjena ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja	-89.977.203	-120.480.215

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Iznos u kunama	
				2006.	2007.
057	058+059	1	Promjena matematičke pričuve životnih osiguranja	-90.066.655	-120.566.619
058		1.1	Bruto iznos	-90.072.498	-120.567.580
059		1.2	Udio reosiguranja	5.843	961
060		2	Promjena ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja	89.452	86.404
061	062+063	VII	Izdaci za povrate premija (bonusi i popusti), neto od reosiguranja		
062		1	Ovisni o rezultatu (bonusi)		
063		2	Neovisni o rezultatu (popusti)		
064	065+068+069+073	VIII	Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto	-40.570.894	-30.026.587
065	066+067	1	Troškovi pribave	-21.354.570	-16.051.665
066		1.1	Provizija	-14.016.492	-7.870.512
067		1.2	Ostali troškovi pribave	-7.338.078	-8.181.153
068		2	Promjena razgraničenih troškova pribave		
069	070+071+072	3	Troškovi uprave (administrativni troškovi)	-19.521.372	-14.236.944
070		3.1	Amortizacija opreme i ostalih materijalnih sredstava (bez građevinskih objekata)	-3.648.272	-626.631
071		3.2	Plaće, porezi i doprinosi iz i na plaće	-3.822.324	-5.089.129
072		3.3	Ostali troškovi uprave	-12.050.777	-8.521.185
073		4	Provizija od reosiguranja i udio u dobiti	305.048	262.022
074	075+079+080	IX	Troškovi ulaganja	-3.757.099	-7.286.746
075	076+077+078	1	Troškovi upravljanja ulaganjima, uključujući kamate	-3.264.420	-2.763.565
076		1.1	Amortizacija (građevinski objekti)	-1.272.385	-2.176.441
077		1.2	Kamate		
078		1.3	Ostali troškovi ulaganja	-1.992.305	-587.123
079		2	Usklađivanje vrijednosti (smanjenje) ulaganja	-492.679	-4.510.310
080		3	Gubici ostvareni pri prodaji (realizaciji) ulaganja		-12.872
081		X	Nerealizirani gubici kod ulaganja	-32.346	-116.291
082		XI	Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja	-46.426.854	-22.151.710
083		XII	Raspoređeni rezultat ulaganja na netehnički račun, (pozicija C, IV s protivnim predznakom)		

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Iznos u kunama	
				2006.	2007.
084	032+037+047+ +048+049+056+061+ +064+074+081+082+083	XIII	Rezultat tehničkog računa - životno osiguranje (pozicija C, II)	29.357.902	37.904.900
		C	NETEHNIČKI RAČUN - UKUPNI OBRAČUN		
085		I	Rezultat tehničkog računa - neživotno osiguranje (pozicija A, X)		
086		II	Rezultat tehničkog računa - životno osiguranje (pozicija B, XIII)	29.357.902	37.904.900
087	088+091+095+096	III	Prihod od ulaganja		
088	089+090	1	Prihod od povezanih poduzeća i poduzeća sa sudjelujućim interesima		
089		1.1	Prihod od povezanih poduzeća (udjeli u dobiti)		
090		1.2	Prihod od poduzeća sa sudjelujućim interesom (udjeli u dobiti)		
091	092+093+094	2	Prihod od ostalih ulaganja		
92		2.1	Prihod od zemljišta i građevinskih objekata		
093		2.2	Prihod od kamata		
094		2.3	Ostali prihod od ulaganja		
095		3	Prihod od pripisa (povećanje vrijednosti) ulaganja		
096		4	Dobici od prodaje (realizacije) ulaganja		
097		IV	Raspoređeni rezultat ulaganja s tehničkog računa životnih osiguranja (poz. B, XII s protiv.predznakom)		
098	099+103+104	V	Troškovi ulaganja		
099	100+101+102	1	Troškovi upravljanja ulaganjima, uključujući kamate		
100		1.1	Amortizacija (građevinski objekti)		
101		1.2	Kamate		
102		1.3	Ostali troškovi		
103		2	Usklađivanje vrijednosti (smanjenje) ulaganja		
104		3	Gubici ostvareni pri prodaji (realizaciji) ulaganja		
105		VI	Raspoređeni rezultat ulaganja na tehnički račun neživotnog osiguranja (poz. A, II s protiv.predznakom)		
106		VII	Ostali prihodi		
107		VIII	Ostali troškovi, uključujući vrijednosna usklađenja		
108		IX	Porez na dobit ili gubitak iz redovnih aktivnosti	-6.065.836	-7.254.993

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Iznos u kunama	
				2006.	2007.
109	085+086+087+097+ +098+105 +106+107+108	X	Dobit ili gubitak od redovnih aktivnosti poslije poreza	23.292.066	30.649.906
110		XI	Izvanredni prihod	106.776	85.841
111		XII	Izvanredni rashod	-585.285	-2.619.332
112	110+111	XIII	Dobit ili gubitak iz izvanrednih aktivnosti	-478.510	-2.533.492
113		XIV	Porez na dobit ili gubitak iz izvanrednih aktivnosti		
114		XV	Ostali porezi (koji nisu prikazani pod prethodnim pozicijama)		
115	109+112+113+114	XVI	Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja	22.813.556	28.116.415
		D	PRIJEDLOG RASPODJELE DOBITI		
116	117+118+ +119+120+121+122	I	Dobit obračunskoga razdoblja (pozicija C, XVI - ako je pozitivna)	22.813.556	28.116.415
117		1	Pokriće gubitaka		
118		2	Pričuve sigurnosti		
119		3	Ostale pričuve		
120		4	Zadržana dobit		
121		5	Dio dobiti dioničarima, ulagačima, djelatnicima i dr.		
122	123+124	6	Dio dobiti osiguranicima		
123		6.1	Osiguranici životnih osiguranja		
124		6.2	Osiguranici neživotnih osiguranja		

Zagreb, 27.03.2008.

(mjesto i datum)

Nadira Eror



(čitko ime i prezime, potpis)

Božidar Huljev



(odgovorna osoba)

Agram life

07

Financial report 2007.

Auditor's opinion

CEDENT d.o.o.
Audit Company
H. Mornarice 10
21000 Split

OPINION OF THE INDEPENDENT AUDITOR REGARDING THE AUTHENTICITY AND OBJECTIVITY OF FINANCIAL STATEMENTS FOR 2007

For Shareholders in the Insurance Company AGRAM životno osiguranje d.d. Zagreb

We have carried out the audit of the supplied financial statements of the Company AGRAM životno osiguranje d.d. Zagreb, as at 31 December 2007. The financial statements were prepared based on the International Financial Reporting Standards issued by the International Accounting Standards Board (IASB), and in accordance with the Accounting Act of the Republic of Croatia.

Responsibility of the Management Board and Auditors

The Management Board of AGRAM životno osiguranje d.d. Zagreb is responsible for these financial statements. Our responsibility pertains to giving an independent opinion about those financial statements based on the conducted audit.

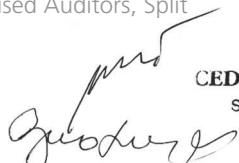
Basis for opinion

We carried out the audit of the financial statements of the Company AGRAM životno osiguranje d.d. in accordance with the International Standards on Auditing. These standards require that the audit be planned and carried out so as to get a reasonable verification that the financial statements do not contain material misstatements. The audit includes the review, based on samples, of records and accounting data substantiating the amounts and notes in the financial statements. Moreover, the audit includes the evaluation of the accounting principles and significant estimates of the Company Management Board, as well as the overall representation of the financial statements. It is our belief that the carried out audit gives a reliable basis for our opinion.

Opinion

According to our opinion, the financial statements present the financial position of the Company AGRAM životno osiguranje d.d. Zagreb as at 31 December 2007 realistically and objectively in all significant aspects, as well as the operation results, its cash flows and changes in net assets for 2007, in conformity with the adopted accounting policies and International Financial Reporting Standards published in the Republic of Croatia.

Cedent d.o.o., Audit Company
Authorised Auditors, Split



CEDENT d.o.o.
SPLIT

Auditor's opinion

CEMENT d.o.o.
Audit Company
H. Mornarice 10
21000 Split

OPINION OF THE INDEPENDENT AUDITOR REGARDING THE AUTHENTICITY AND OBJECTIVITY OF THE SPECIAL- PURPOSE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR 2007

For Shareholders in the Insurance Company AGRAM životno osiguranje d.d. Zagreb

We have carried out the audit of the supplied financial statements of the Company AGRAM životno osiguranje d.d. Zagreb, as at 31 December 2007. Special-purpose financial reports were prepared in accordance with Insurance Law and Regulations of form, minimum extent and content of audit examination and audit report of the insurance companies.

Responsibility of the Management Board and Auditors

The Management Board of AGRAM životno osiguranje d.d. Zagreb is responsible for these financial statements. Our liability refers to the expression of independent opinion on those special-purpose financial reports on the basis of the performed audit.

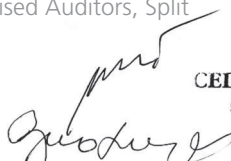
Basis for opinion

The procedure of special-purpose financial statements audit of AGRAM životno osiguranje d.d. was performed in accordance with Insurance Law and Regulations of form, minimum extent and content of audit examination and audit report of the insurance companies, and therefore we believe our audit provides reasonable basis for stating an opinion.

Opinion

According to our opinion the special-purpose financial statements reflect real and objective situation stated in the book of business and financial reports of the Company.

Cement d.o.o., Audit Company
Authorised Auditors, Split



CEMENT d.o.o.
SPLIT

Consolidated balance sheet as at 31st december 2007

Assets

Item No.	Summation elements	Item code	Description	Amount in HRK	
				2006	2007
001	002+003	A	SUBSCRIBED CAPITAL UNPAID		
002		1	Called-up share capital		
003		2	Share capital not called-up		
004	005+006+007	B	INTANGIBLE ASSETS	18,887	6,326
005		1	Start-up costs		
006		2	Goodwill		
007		3	Other intangible assets	18,887	6,326
008	009+012+ 019+027	C	INVESTMENTS	654,344,963	838,774,166
009	010+011	I	Land and buildings	89,349,972	87,173,531
010		1	Land and buildings used for registered activities		
011		2	Land and buildings not used for registered activities	89,349,972	87,173,531
012	013+014+ +015+016+017+018	II	Investment in affiliated companies and participating interests	32,270,000	
013		1	Shares and stakes in affiliated companies	32,270,000	
014		2	Debt securities issued by affiliated companies		
015		3	Loans to affiliated companies		
016		4	Shares and stakes in companies with participating interest		
017		5	Debt securities issued by companies with participating interests		
018		6	Loans to companies with participating interest		
019	020+021+022+ +023+024+025+026	III	Other financial investments	532,724,991	751,600,635
020		1	Shares, stakes and other variable-yield securities	115,282,096	176,495,636
021		2	Debt securities and other fixed-yield securities	265,451,869	326,326,224
022		3	Participation in joint ventures		
023		4	Loans guaranteed by mortgage	39,633,056	91,986,650
024		5	Other loans	59,404,558	67,924,547
025		6	Deposits with credit institutions (banks and similar)	52,953,411	88,867,578
026		7	Other investments		

Item No.	Summation elements	Item code	Description	Amount	
				2006	2007
027		IV	Deposits with ceding undertakings (deposits with assignor)		
028		D	INVESTMENTS ON BEHALF AND AT RISK OF LIFE INSURANCE POLICYHOLDERS	797,357	712,980
029	030+033+034	E	DEBTORS	13,400,043	5,624,042
030	031+032	I	Debtors arising out of direct insurance operations		
031		1	Debtors arising out of policyholders		
032		2	Debtors arising out of agents-insurance mediators		
033		II	Debtors arising out of reinsurance operations		
034		III	Other debtors	13,400,043	5,624,042
035	036+039+040+043	F	OTHER ASSETS	17,816,617	11,484,807
036	037+038	I	Tangible assets and inventories (land and buildings excluded)	2,549,075	2,261,820
037		1	Equipment	2,549,075	2,027,159
038		2	Other tangible assets		234,661
039		II	Cash at bank and in hand	15,267,542	9,222,987
040	041+042	III	Own shares		
041		1	At nominal value		
042		2	In excess of nominal value		
043		IV	Other		
044	045+046+049	G	PREPAYMENTS AND ACCRUED INCOME	9,630,756	17,589,332
045		I	Accrued interest and rent		
046	047+048	II	Prepaid acquisition costs		
047		1	Life insurance		
048		2	Non-life insurance		
049		III	Other prepayments and accrued income	9,630,756	17,589,332
050	001+004+008+ +028+029+035+044	H	TOTAL ASSETS	696,008,623	874,191,653
051		I	OFF-BALANCE SHEET ITEMS		

Zagreb, 27.03.2008

(Place, date)

Nadira Eror



(Name, signature)

Božidar Huljev



(Responsible person)

Equity And Liabilities

Item No.	Summation elements	Item code	Description	Amount in HRK	
				2006	2007
052	053+056+				
	057+061+065+068	A	CAPITAL AND RESERVES- EQUITY	112,528,131	134,701,805
053	054+055	I	Subscribed capital	22,680,000	22,680,000
054		1	Paid-in capital	22,680,000	22,680,000
055		2	Called-up share capital		
056		II	Share premium (account)		
057	058+059+060	III	Revaluation reserve	56,872,061	69,289,319
058		1	Land and buildings	53,383,677	53,383,677
059		2	Other investments	3,488,384	
060		3	Other revaluation reserves		15,905,642
061	062+063+064	IV	Reserves	1,134,000	1,134,000
062		1	Contingency reserve		
063		2	Statutory reserve		
064		3	Other reserves	1,134,000	1,134,000
065	066+067	V	Retained profit (accumulated losses)	9,028,514	13,482,070
066		1	Retained profit	9,028,514	13,482,070
067		2	Accumulated losses (-)		
068	069+070	VI	Profit or loss for the current accounting period	22,813,556	28,116,415
069		1	Profit for the accounting period	22,813,556	28,116,415
070		2	Loss for the accounting period (-)		
071		B	SECONDARY LIABILITIES (SUBORDINATE LIABILITIES)		
072	073+076+				
	+079+082+085+086	C	TECHNICAL PROVISIONS	543,497,782	665,187,888
073	074+075	1	Unearned premiums, net of reinsurer's share	4,896,244	3,536,346
074		1.1	Gross amount	4,905,566	3,546,971
075		1.2	Reinsurer's share (-)	-9,322	-10,625
076	077+078	2	Premium reserve for life insurance, net of reinsurer's share	525,062,982	645,629,601
077		2.1	Gross amount	525,103,949	645,671,529
078		2.2	Reinsurer's share (-)	-40,967	-41,928
079	080+081	3	Claims reserve, net of reinsurer's share	13,538,556	16,021,941
080		3.1	Gross amount	13,538,556	16,021,941
081		3.2	Reinsurer's share (-)		

Item No.	Summation elements	Item code	Description	Amount	
				2006	in HRK 2007
082	083+084	4	Provisions for return of premium, with respect and irrespective of the results (bonuses and rebates), net of reinsurer's share		
083		4.1	Gross amount		
084		4.4	Reinsurer's share (-)		
085		5	Equalisation provision		
086	087+088	6	Other technical provisions, net of reinsurer's share		
087		6.1	Gross amount		
088		6.2	Reinsurer's share (-)		
089	090+091	D	TECHNICAL PROVISIONS FOR LIFE INSURANCE WHEN UNDERWRITER BEARS INVESTMENT RISK, NET OF REINSURER'S SHARE	740,251	653,847
090		1	Gross amount	740,251	653,847
091		2	Reinsurer's share (-)		
092	093+094+095	E	NON-INSURANCE TECHNICAL PROVISIONS (PROVISIONS FOR OTHER RISKS AND EXPENSES)	31,774,838	53,926,548
093		1	Provisions for retirement benefits and similar		
094		2	Provisions for taxes		
095		3	Other provisions	31,774,838	53,926,548
096		F	RETAINED DEPOSITS FROM OUTWARD REINSURANCE OPERATIONS		
097	098+099+ +100+101+102	G	CREDITORS	6,187,922	15,043,415
098		I	Creditors arising out of direct insurance operations	1,024,578	4,068,397
099		II	Creditors arising out of reinsurance operations	43,245	278,454
100		III	Debenture loans including convertible debt		
101		IV	Amounts owed to credit institutions (banks and similar)		
102		V	Other creditors, including taxation and social security	5,120,098	10,696,565
103		H	ACCRUED EXPENSES AND DEFERRED INCOME	1,279,699	4,678,149
104	052+071+072+089+ +092+096+097+103	I	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	696,008,623	874,191,653
105		J	OFF-BALANCE SHEET ITEM		

Zagreb, 27.03.2008

Nadira Eror



(Name, signature)

Božidar Huljev



(Responsible person)

Consolidated profit and loss account for the year ended 31st december 2007

Item No.	Summation elements	Item code	Description	Amount	
				2006	in HRK 2007
A TECHNICAL ACCOUNT- NON-LIFE INSURANCE OPERATIONS					
001	002+003+004+005	I	Premium income		
002		1	Gross premiums written		
003		2	Outward reinsurance premiums		
004		3	Change in the gross provision for unearned premiums		
005		4	Change in the provision for unearned premiums, reinsurer's share		
006		II	Allocated investment return transferred from the non-technical account (item C, VI with opposite sign)		
007		III	Other technical income, net of reinsurer's share		
008	009+012	IV	Claims incurred, net of reinsurer's share		
009	010+011	1	Paid claims		
010		1.1	Gross amount		
011		1.2	Reinsurer's share		
012	013+014	2	Change in the provision for claims		
013		2.1	Gross amount		
014		2.2	Reinsurer's share		
015		V	Changes in other technical provisions, net of reinsurer's share		
016	017+018	VI	Expenses arising out of the return of premium (bonuses and rebates), net of reinsurer's share		
017		1	Depending on the results (bonuses)		
018		2	Irrespective of the results (rebates)		
019	020+023+024+028	VII	Net operating expenses		
020	021+022	1	Acquisition costs		
021		1.1	Commissions		
022		1.2	Other acquisition costs		
023		2	Changes in deferred acquisition costs		
024	025+026+027	3	Administrative expenses		
025		3.1	Depreciation of equipment and other tangible assets (excluding buildings)		
026		3.2	Salaries, taxes and contributions on and from salaries		
027		3.3	Other administrative expenses		
028		4	Reinsurance commission and share of profit		

Item No.	Summation elements	Item code	Description	Amount	
				2006	2007
					in HRK
029		VIII	Other technical expenses, net of reinsurer's share		
030		IX	Change in equalisation provision		
031	001+006+007+008+ +015+016+019+029+030	X	Technical result- non life insurance (item C,I)		
		B	TECHNICAL ACCOUNT- LIFE INSURANCE OPERATIONS		
032	033+034+035+036	I	Premium income	200,067,034	215,367,491
033		1	Gross premium written	201,490,960	214,579,108
034		2	Outward reinsurance premiums	-807,705	-571,516
035		3	Change in the gross provision for unearned premiums	-607,944	1,358,595
036		4	Change in the provision for unearned premiums, reinsurer's share	-8,277	1,303
037	038+041+045+046	II	Investment income	28,863,541	45,627,583
038	039+040	1	Income from affiliated companies and companies with participating interests		
039		1.1	Income from affiliated companies (share of profit)		
040		1.2	Income from companies with participating interest (share of profit)		
041	042+043+044	2	Other investment income	28,602,331	33,749,755
042		2.1	Income from land and buildings	6,750,949	4,763,245
043		2.2	Interest	18,517,407	27,359,274
044		2.3	Other investment income	3,333,974	1,627,236
045		3	Income from increased value	261,210	3,656,415
046		4	Gains on the realisation of investments		8,221,413
047		III	Unrealised investment gains		
048		IV	Other technical income, net of reinsurer's share		
049	050+053	V	Net claims incurred	-18,808,276	-43,028,625
050	051+052	1	Paid claims	-16,275,419	-40,545,240
051		1.1	Gross amount	-16,275,419	-40,545,240
052		1.2	Reinsurer's share		
053	054+055	2	Change in provision for claims	-2,532,857	-2,483,385
054		2.1	Gross amount	-2,532,857	-2,483,385
055		2.2	Reinsurer's share		
056	057+060	VI	Changes in other technical provisions, net of reinsurer's share	-89,977,203	-120,480,215

Item No.	Summation elements	Item code	Description	Amount in HRK	
				2006	2007
057	058+059	1	Changes in the provisions for premiums in life insurance operations	-90,066,655	-120,566,619
058		1.1	Gross amount	-90,072,498	-120,567,580
059		1.2	Reinsurer's share	5,843	961
060		2	Changes in other technical provisions, net of reinsurer's share	89,452	86,404
061	062+063	VII	Expenses for the return of premium (bonuses and rebates), net of reinsurer's share		
062		1	Depending on the result (bonuses)		
063		2	Irrespective of the result (rebates)		
064	065+068+069+073	VIII	Net operating expenses	-40,570,894	-30,026,587
065	066+067	1	Acquisition costs	-21,354,570	-16,051,665
066		1.1	Commissions	-14,016,492	-7,870,512
067		1.2	Other acquisition costs	-7,338,078	-8,181,153
068		2	Changes in deferred acquisition costs		
069	070+071+072	3	Administrative expenses	-19,521,372	-14,236,944
070		3.1	Depreciation of equipment and other tangible assets (excluding buildings)	-3,648,272	-626,631
071		3.2	Salaries, taxes and contributions from and on salaries	-3,822,324	-5,089,129
072		3.3	Other administrative expenses	-12,050,777	-8,521,185
073		4	Reinsurance commission and share of profit	305,048	262,022
074	075+079+080	IX	Investment expenses	-3,757,099	-7,286,746
075	076+077+078	1	Investment management expenses, including interest	-3,264,420	-2,763,565
076		1.1	Depreciation (buildings)	-1,272,385	-2,176,441
077		1.2	Interest		
078		1.3	Other investment expenses	-1,992,035	-587,123
079		2	Value adjustments (diminution in value) on investments	-492,679	-4,510,310
080		3	Losses on the realisation of investments		-12,872
081		X	Unrealised losses on investments	-32,346	-116,291
082		XI	Other technical expenses, net of reinsurer's share	-46,426,854	-22,151,710
083		XII	Allocated investment return transferred to the non-technical account (item C, IV with opposite sign)		

Item No.	Summation elements	Item code	Description	Amount	
				2006	2007
				in HRK	
084	032+037+047 +048+049+056+061 +064+074+081+082+083	XIII	Technical result- life insurance operations (item C, II)	29,357,902	37,904,900
		C	NON-TECHNICAL ACCOUNT- TOTAL		
085		I	Balance of non- life technical account (item A, X)		
086		II	Balance of life technical account (item B, XIII)	29,357,902	37,904,900
087	088+091+095+096	III	Investment income		
088	089+090	1	Income from affiliated companies and companies with participating interests		
089		1.1	Income from affiliated companies (share of profit)		
090		1.2	Income from companies with participating interest (share of profit)		
091	092+093+094	2	Other investment income		
092		2.1	Income from land and buildings		
093		2.2	Interest		
094		2.3	Other investment income		
095		3	Income from value adjustments on investments		
096		4	Gains on the realisations of investments		
097		IV	Allocated investment return transferred from the technical account (item B, XII with opposite sign)		
098	099+103+104	V	Investment expenses		
099	100+101+102	1	Investment management expenses, including interest		
100		1.1	Depreciation (buildings)		
101		1.2	Interest		
102		1.3	Other expenses		
103		2	Value adjustments (diminution in value) on investments		
104		3	Losses on the realisation of investments		
105		VI	Allocated investment return transferred to the technical account (item A, II with opposite sign)		
106		VII	Other income		
107		VIII	Other expenses, including provisions		
108		IX	Tax on profit or operating loss	-6,065,836	-7,254,993

Item No.	Summation elements	Item code	Description	Amount in HRK	
				2006	2007
109	085+086+087+097+ +098+105+106+107+108	X	Profit or loss from operating activities after taxation	23,292,066	30,649,906
110		XI	Extraordinary income	106,776	85,841
111		XII	Extraordinary expense	-585,285	-2,619,332
112	110+111	XIII	Profit or loss from extraordinary activities	-478,510	-2,533,492
113		XIV	Tax on profit or loss from extraordinary activities		
114		XV	Other taxes (not disclosed under previous items)		
115	109+112+113+114	XVI	Profit or loss for the year	22,813,556	28,116,415
		D	PROPOSAL ON THE DISTRIBUTION OF PROFIT		
116	117+118+119+ +120+121+122	I	Profit for the year (item C, XVI if positive)	22,813,556	28,116,415
117		1	Cover of loss		
118		2	Contingency reserve		
119		3	Other reserves		
120		4	Retained profit		
121		5	Profit for distribution to shareholders, investors, employees and other		
122	123+124	6	Share of profit for policyholders		
123		6.1	Insured persons - life insurance		
124		6.2	Insured persons - non-life insurance		

Zagreb, 27.03.2008

(Place, date)

Nadira Eror



(Name, signature)

Božidar Huljev



(Responsible person)