



KD, finančna družba, d. d.

**Vmesno poročilo posloводства
za obdobje od 1. januarja do 30. aprila 2011**

OSEBNA IZKAZNICA

KD, finančna družba, d. d.

Skrajšano ime družbe: KD d. d.

Sedež: Celovška cesta 206, 1000 Ljubljana

Telefon: +386 1 582 67 00

Faks: +386 1 518 41 00

E-pošta: info@kd-fd.si

Spletna stran: www.kd-fd.si

KD d. d. je krovna družba Skupine KD, ki posluje v naslednjih dejavnostih:

- zavarovalništvo,
- upravljanje investicijskih skladov,
- bančništvo,
- kapitalne naložbe in nepremičnine.

KD d. d. pomembne dogodke skladno z zakonskimi obveznostmi redno objavlja na spletnem portalu Ljubljanske borze vrednostnih papirjev SEOnet in na spletni strani družbe www.kd-fd.si.

Upravni odbor KD d. d.

Milan Knežević, predsednik upravnega odbora

Sergej Racman, namestnik predsednika upravnega odbora

Matjaž Gantar, član upravnega odbora in izvršni direktor

Aleksander Sekavčnik, član upravnega odbora

Tomaž Butina, član upravnega odbora

POMEMBNEJŠI DOGODKI V OBDOBJU

(od 1. januarja do 30 aprila 2011)

Januar

- V družbi KD Skladi je na podlagi sklepa edinega družbenika 1. 1. 2011 mandat člana uprave nastopil Matej Tomažin. Pred nastopom funkcije v družbi za upravljanje KD Skladi je bil Matej Tomažin predsednik uprave družbe za upravljanje KD Investments Zagreb.

Februar

- KD Group, edini družbenik v družbi KD Skladi, je zaradi sklenitve sporazuma s članico uprave Louise Ruth Chatwood le-to predčasno razrešil s funkcije članice uprave družbe.
- Na prireditvi revije Moje Finance je bil za najboljšega upravitelja skladov v letu 2010 v Sloveniji izbran David Zorman, KD Skladi, ki upravlja delniška podsklada KD Vitalnost in KD Tehnologija. Družba KD Skladi je dobila tudi nagrado za najboljše upravljani denarni sklad (KD MM, sklad denarnega trga) in najboljše upravljani delniški sklad v kategoriji farmacija (KD Vitalnost, delniški), oba za 1-letno obdobje (leto 2010), med skladi, ki se tržijo v Sloveniji.

Marec

- Po zaključeni evropski raziskavi Trusted brand 2011 je blagovna znamka KD Skladi že četrto zapored pridobila naziv Trusted brand 2011 v kategoriji Investicijske družbe in vzajemni skladi.
- Družba KD Skladi, je prejela odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev z dne 15. 3. 2011 o preoblikovanju investicijske družbe KD ID, delniška investicijska družba, v vzajemni sklad KD Delniški dohodkovni.
- Odvisna družba KD Življenje je 23.3.2011 prodala celoten delež v družbi ZAP d.o.o.

April

- Okrožno sodišče v Celju je 11.4.2011 izdalo sklep o pričetku stečajnega postopka nad družbo Vrtnarstvo Celje d.o.o..
- Družba KD Življenje je kot prijatelj in podpornik Arboretuma Volčji Potok tudi letos pristopila k soorganizaciji velike razstave dinosavrov in ledenodobnih velikanov.

ČETRTLETNI PREGLED FINANČNIH TRGOV

Slovenija

Prvo četrletje je zaznamovalo rahlo okrevanje slovenskega gospodarstva, šibek trg delovne sile, dokapitalizacija največje slovenske banke in tudi prisilne poravnave ter stečajni gradbenih podjetji in finančnih holdingov. V letu 2010 je realna rast slovenskega BDP-ja znašala 1,2 odstotka, k okrevanju gospodarstva pa je največ prispeval povečan izvoz. Podatki o konsolidiranem dolgu države so razkrili, da je ob koncu leta 2010 dolg znašal 13,7 milijarde evrov oziroma 38 odstotkov BDP-ja, kar predstavlja 3,8-odstotne točke več v primerjavi s prejšnjim letom.

Država je v postopku dokapitalizacije NLB v višini 250 milijonov evrov, v prvem krogu dokapitalizacije izkoristila prednostno pravico do vpisa novih delnic in vplačala slabih 83 milijonov evrov, v drugem krogu dokapitalizacije pa vplačala delnice v skupnem znesku nekaj nad 160,6 milijona evrov. Slovenija je uspešno izdala 15-letno obveznico, s čimer je pokrila letne proračunske potrebe. Misija IMF-a je pozvala našo državo k nadaljevanju predvidenih reform ter poudarila pomembnost pokojninske reforme. Na Uradu Republike Slovenije za makroekonomske analize in razvoj so konec četrletja predstavili napoved gospodarskih gibanj. Gospodarska rast za letošnje leto naj ne bi presegla 2,2 odstotka, prihodnje leto pa 2,6 odstotka.

Na ravni podjetij je bilo dogajanje v zadnjem četrletju živahno, saj ga je zaznamovala objava letnih poslovnih rezultatov podjetij. Slovenski trg v prvem četrletju letošnjega leta še vedno močno zaostaja za večjimi evropskimi

trgi. Dogajanja na Ljubljanski borzi so v znamenju slabega trgovanja in povprečnih rezultatov. Slovenski delniški indeks je marca letos dosegel najnižjo vrednost v zgodovini, saj se je vrednost indeksa gibala tudi pod 800točk.

Razviti trgi

Večina delniških trgov je prvo četrletje 2011 zaključila v zeleni barvi. Ameriški delniški indeks S&P 500 je na vrednosti v lokalni valuti pridobil 5,42 odstotka, nemški DAX 1,84 odstotka in angleški FTSE 100 0,15 odstotka. Z negativnim predznakom je prvo četrletje med večjimi razvitimi delniškimi trgi zaključil le japonski Nikkei, in sicer okrog -5 odstotkov. Potres na Japonskem 11. marca letos in nesreča, ki je temu sledila v jedrski elektrarni v Fukušimi, sta povzročila preplah med vlagatelji po vsem svetu in v dveh dneh je japonski delniški indeks Nikkei zabeležil skoraj 20-odstotni padec. Razprodaja na delniških trgih se je zaradi negotovosti in strahu pred najhujšim mogočim izidom jedrske krize na Japonskem nadaljevala tudi na ostalih razvitih delniških trgih. Nemški DAX je od lokalnega vrha iz meseca februarja v mesecu dni na vrednosti izgubil 12 odstotkov in ameriški delniški indeks S&P 500 malo več kot 6 odstotkov.

Makroekonomski podatki razvitega sveta pa še naprej kažejo na nadaljevanje svetovnega gospodarskega okrevanja in na rast, ki je nad 3,5-odstotnim zgodovinskim povprečjem v zadnjih desetletjih. Kar zadeva delovanje centralnih bank, lahko po napovedih Evropske centralne banke pričakujemo dvig temeljne obrestne mere, in sicer za 25 bazičnih točk na 1,25 odstotka. Višanje obrestnih mer bo odgovor na hitro rast cen, ki je v območju evra januarja na letni ravni znašala 2,2 odstotka, februarja že 2,4 odstotka in marca že kar 2,6 odstotka. Da pa bi ECB finančnemu sistemu olajšala prehod s skoraj tri leta trajajočega obdobja rekordno nizkih obrestnih mer, bo vsaj še nekaj časa ponujala neomejeno financiranje.

Trgi v razvoju

Trgi v razvoju so se v povprečju v prvem četrletju odrezali slabše kot delniški trgi razvitih držav. Slabša sta bila predvsem prva dva meseca, medtem ko se je v marcu zgodba nekoliko obrnila. Indeks MSCI Emerging Markets, ki povzema gibanje trgov v razvoju, se je v tem obdobju okrepil za okoli 1,6 odstotka, vendar so bile razlike med posameznimi trgi izjemne. Zmagovalec je bil tokrat ruski delniški trg, indeks RTS\$ se je namreč okrepil za dobrih 15 odstotkov. Največje zasluge za njegovo nadpovprečno rast imajo nedvomno naraščajoče cene surove nafte (te so v prvem četrletju porasle okoli 20 odstotkov), ki so v središču zadnja dva meseca.

Pozitivno je prvo četrletje zaključil tudi osrednji kitajski indeks CSI 300, ki je v tem obdobju pridobil okoli 3 odstotke. Med slabšimi je bila tokrat Indija, tamkajšnji delniški indeks Sensex je namreč v tem obdobju izgubil okoli 5 odstotkov vrednosti.

Posebnosti slovenskega zavarovalnega trga v prvem četrletju 2011

Življenjske zavarovalnice so v prvem trimesečju letošnjega leta obračunale za 126,5 milijona evrov kosmate obračunane zavarovalne premije, kar je za 2,2 odstotka več kot v primerljivem lanskem obdobju, pri čemer je treba opozoriti, da je v podatke leta 2011 vključena tudi obračunana premija zavarovalnice Ergo, ki marca leta 2010 še ni bila vključena v statistiko Slovenskega zavarovalnega združenja. Brez upoštevanja vpliva premije zavarovalnice Ergo, bi rast trga življenjskih zavarovanj znašala 1,9 odstotka. Glede na trenutne razmere na finančnih trgih, lahko v letošnjem letu pričakujemo zmerne rasti trga življenjskih zavarovanj. Ocenjujemo, da bo v prihodnje povpraševanje potencialnih skleniteljev življenjskih zavarovanj usmerjeno predvsem v naložbena življenjska zavarovanja z garancijo, življenjska zavarovanja brez varčevalne komponente ter rentna zavarovanja.

Pri premoženjskih zavarovanjih v prvem kvartalu leta 2011, glede na primerljivo obdobje preteklega leta, zopet beležimo rahlo pozitivno rast. Zavarovalnice so skupaj zbrale za 416,3 milijona evrov zavarovalne premije oziroma približno 1,9 milijona evrov več kot prvo trimesečje leta 2010.

KLJUČNI Poudarki poslovanja glavnih dejavnosti

Bančništvo in upravljanje investicijskih skladov

Bančništvo:

KD Banka je na začetku svojega poslovanja ponujala storitve privatnega in osebnega bančništva, investicijskega bančništva, ki zajema borzno posredovanje, individualno upravljanje premoženja in storitve podjetniških financ. Z letom 2010 je ponudbo bančnih storitev zaokrožila še z dopolnjeno ponudbo storitev komercialnega bančništva. Na področju poslovanja s pravnimi osebami smo nadgradili našo ponudbo, ki jo bomo v prvi polovici leta 2011 dopolnili še z implementacijo mednarodnega in čezmejnega plačilnega prometa.

Upravljanje investicijskih skladov:

Kljub predvideni rasti delniških tečajev v letu 2011 še vedno ni opaziti bistvenega povečanja povpraševanja po vzajemnih skladih s strani malih vlagateljev.

Naša pričakovanja so, da se bo vrednost sredstev v upravljanju skupine KD v letu 2011 povečala relativno bolj kot v predhodnem letu, predvsem zaradi učinka rasti delniških tečajev na porast vrednosti enot premoženja podskladov, prav tako pa tudi zaradi planiranega povečanja naše prodaje.

V družbah za upravljanje v skupini KD bomo nadaljevali z aktivnostmi usmerjenimi v poslovno odličnost z vseh vidikov poslovanja in upravljanja sredstev in s procesi optimizacije oziroma racionalizacije poslovnih procesov. Posebna pozornost bo v letu 2011 namenjena našim obstoječim in potencialnim vlagateljem in izboljšanju naših prodajnih storitev.

V prvi tretjini leta 2011 smo uspešno zaključili postopek preoblikovanja investicijske družbe KD ID, delniška ID, d.d., v vzajemni sklad KD Delniški dohodkovni.

Zavarovalništvo

Življenjska zavarovanja

Življenjska zavarovalnica KD Življenje d. d. je v prvem četrtletju 2011 zbrala 16,6 milijona evrov kosmate obračunane premije. V prvem kvartalu je družba poleg obstoječih produktov zavarovalnice, uspešno tržila predvsem življenjsko zavarovanje z aktivnim upravljanjem premoženja in enkratnim plačilom premije. Življenjske zavarovalnice Skupine KD so v prvem četrtletju zbrale za 19,8 milijona evrov premije.

Premoženjska zavarovanja

Zavarovalnica Adriatic Slovenica d.d. je v prvem četrtletju tekočega leta dosegla pozitiven zavarovalni in naložbeni izid. Vrednost zbrane bruto premije je bila v višini 68 milijonov evrov, vrednost obračunanih škod je bila v višini 46,5 milijonov evrov. Najvišje stopnje rasti bruto premije večjega obsega so bile dosežene pri požarnih in drugih škodnih zavarovanjih.

Ljubljana, 19. maj 2011

KD d. d.