



Nerevidirano poročilo o poslovanju
Skupine KD in
KD, finančne družbe, d. d. za
obdobje od 1. januarja do 31. marca 2017



Vsebina

Sestava Skupine KD.....	3
Analiza poslovanja Skupine KD v obdobju 1-3 2017	4
Analiza poslovanje družbe KD d. d. v obdobju 1-3 2017	9

**SESTAVA SKUPINE KD**

	Delež lastništva v 2017 (v %)	Delež lastništva v 2016 (v %)	Sprememba (v %)	Opomba
Družbe v Skupini - direktno:				
KD Group d.d., Ljubljana, Slovenija (redne delnice)	78,49%	78,49%	-	

	Delež lastništva v 2017 (v %)	Delež lastništva v 2016 (v %)	Sprememba (v %)	Opomba
Družbe v Skupini preko odvisnih družb:				
Adriatic Slovenica d.d., Koper, Slovenija	100,00	100,00	-	
Agent d.o.o., Izola, Slovenija	100,00	100,00	-	
AS Neživotno osiguranje a.d.o. Beograd, Srbija	100,00	100,00	-	
DRI Naložbe d.o.o., Ljubljana, Slovenija	100,00	100,00	-	
Firsthouse Investments Ltd., Limassol, Ciper	100,00	100,00	-	
Fontes Group d.o.o., Beograd, Srbija	100,00	100,00	-	
Gradnje inženiring d.o.o., Ljubljana, Slovenija	100,00	100,00	-	
KD Fondovi AD Skopje, Makedonija	94,60	94,60	-	
KD IT d.o.o., Ljubljana, Slovenija	100,00	100,00	-	
KD Kapital d.o.o., Ljubljana, Slovenija	100,00	100,00	-	
KD Kwart d.o.o., Ljubljana, Slovenija	100,00	100,00	-	
KD Locusta Fondovi d.o.o. Zagreb, Hrvaška	70,00	70,00	-	
KD Skladi d.o.o., Ljubljana, Slovenija	100,00	100,00	-	
Manta Marine Ventures Ltd, ZDA	100,00	100,00	-	
OOO Kredo Group, Taškent, Uzbekistan	99,97	99,97	-	
OOO Sarbon Invest, Taškent, Uzbekistan	100,00	100,00	-	
Permanens d.o.o., Zagreb, Hrvaška	100,00	100,00	-	
Projektor d.o.o.o, Maribor, Slovenija	100,00	100,00	-	
Prospera d.o.o., Koper, Slovenija	100,00	100,00	-	
Šumijev Kwart d.o.o. Ljubljana, Slovenija	100,00	100,00	-	
Vaš partner d.o.o., Ljubljana, Slovenija	100,00	100,00	-	
Viz d.o.o., Koper, Slovenija	100,00	100,00	-	
ZDRAVJE AS d.o.o., Koper, Slovenija	100,00	100,00	-	



ANALIZA POSLOVANJA SKUPINE KD V OBDOBJU 1-3 2017

Pomembni poudarki poslovanja Skupine KD:

- Skupina je poslovala z **izgubo v višini 0,3 milijona EUR**, medtem ko je v enakem obdobju lani izguba znašala 0,1 milijona EUR.
- **Prihodki** so znašali **90,5 milijona EUR** oziroma 0,2 % več kot v enakem lanskem obdobju.
- **Odhodki** so znašali **90,5 milijona EUR**, kar je 1 % več kot v enakem obdobju lani. Na porast odhodkov je največ vplivalo višji obseg škodnega dogajanja v okviru zdravstvenih zavarovanj ter povečano število doživetij in višji odkupi na področju življenjskih zavarovanj.
- **Poslovni izid pred obdavčitvijo** je znašal **24 tisoč EUR**, kar predstavlja 7% izida v enakem obdobju lani.
- **Sredstva** so ob koncu leta znašala **794,2 milijona EUR**, kar je 3-odstotni porast glede na konec leta 2016. Rast na kapitalskih in finančnih trgih se je v prvem četrtletju 2017 nadaljevala in tako vplivala na povišanje finančnih naložb (gledano skupaj z denarnimi sredstvi) ter naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.
- **Kapital** se je glede na konec leta 2016 **znižal za 3 %** in je znašal **80,2 milijona EUR**.
- **Finančne obveznosti** so znašale **51,5 milijona EUR** oziroma 0,6 milijona EUR več kot ob koncu leta 2016.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA (v tisoč EUR)	1-3 2017	1-3 2016	Indeks 1-3 2017/ 1-3 2016
PRIHODKI	90.495	90.325	100,2
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	72.102	71.971	100,2
Drugi zavarovalni prihodki	370	634	58
Drugi prihodki	5.155	3.954	130
Prihodki od naložb	12.867	13.766	93
ODHODKI	(90.470)	(90.001)	101
Čisti odhodki za škode	(54.154)	(49.490)	109
Sprememba ZTR zavarovancev, ki prevzemajo NT	(12.045)	200	/
Sprememba drugih ZTR in obveznosti	(74)	(1.796)	4
Obratovalni stroški	(19.622)	(21.157)	93
Drugi zavarovalni odhodki	(770)	(1.204)	64
Drugi odhodki	(2.166)	(2.620)	83
Odhodki od naložb	(83)	(12.280)	1
Finančni odhodki za obresti	(1.555)	(1.653)	94
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	24	324	7
DAVEK	(340)	(441)	77
Odmerjeni davek iz dobička	(354)	(564)	63
Odloženi davek	14	123	11
ČISTI POSLOVNI IZID	(316)	(117)	270
Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi	(1.846)	2.430	/
Vseobsegajoči donos poslovnega leta	(2.161)	2.313	/

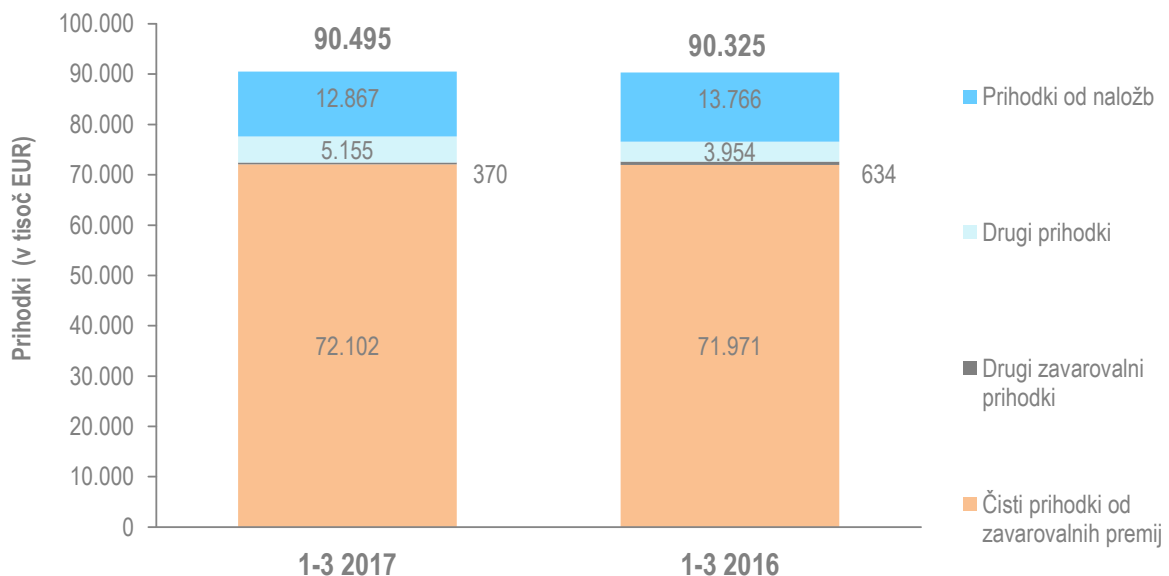


BILANCA STANJA (v tisoč EUR)	31. 03. 2017	31. 12. 2016	Indeks 31. 03. 2017/31. 12. 2016
SREDSTVA	794.248	773.146	103
Neopredmetena in opredmetena osnovna sredstva	92.095	92.994	99
Naložbene nepremičnine	29.947	32.435	92
Finančna sredstva in naložbe	239.841	250.308	96
Terjatve, zaloge in drugo	82.588	80.486	103
Naložbe zavarovancev in pozavarovalne pogodbe	320.880	305.001	105
Denar in denarni ustrezniki	28.897	11.923	242
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	794.248	773.146	103
Kapital	80.180	82.341	97
Podrejene obveznosti	49.449	49.453	100
Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb	279.861	271.896	103
Obveznosti do zav., ki prevzemajo naložbeno tveganje	294.665	282.619	104
Finančne obveznosti	51.548	50.983	101
Poslovne in druge obveznosti	38.546	35.853	108

Prihodki

Prihodki so v prvem četrtletju 2017 znašali **90,5 milijona EUR**. Glede na enako obdobje v letu 2016 so se povišali za 0,2 %. Prihodki so se povišali predvsem na račun višjih finančnih prihodkov iz naslova naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, kar je odraz nadaljevanja rasti na kapitalskih in finančnih trgih v prvem četrtletju 2017 (na odhodkovni strani so iz tega naslova porasle rezervacije za naložbena tveganja, tako da je učinek na čisti izid nevtralen). Drugi zavarovalni prihodki so se znižali zaradi nižjih prejetih pozavarovalnih provizij. Čisti prihodki od zavarovalnih premij ostajajo na ravni preteklega leta.

Prihodki po vrstah za obdobje 1-3 2017 in 1-3 2016 (v tisoč EUR)

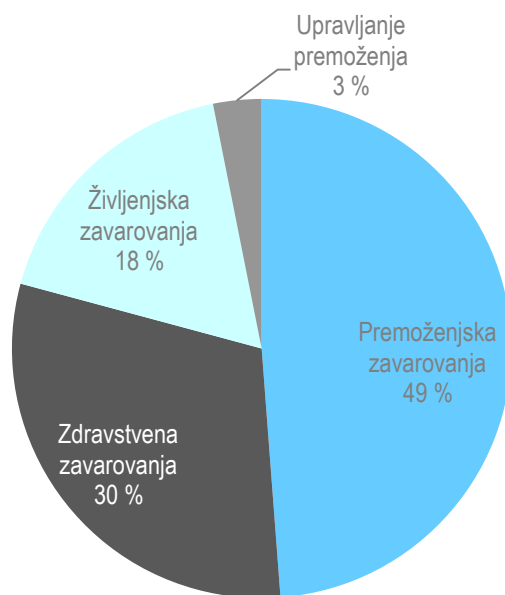




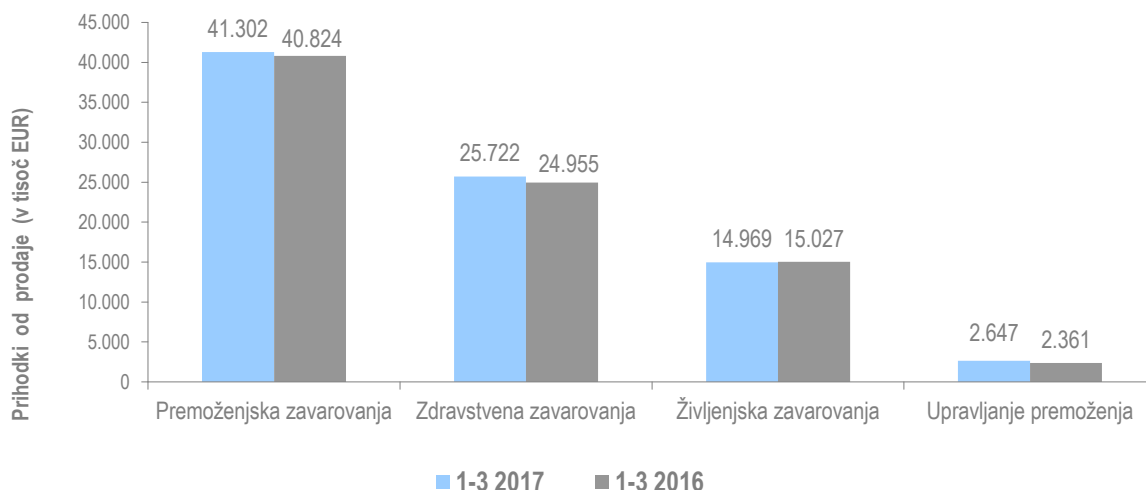
Prihodki od prodaje

Prihodki od prodaje¹ so v prvem četrtletju 2017 znašali **84,6 milijona EUR**. V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta so se povišali za 2 %. Glavnino predstavlja dejavnost premoženjskih zavarovanj s 49-odstotnim deležem, sledijo zdravstvena zavarovanja s 30-odstotnim deležem in življenjska zavarovanja z 18-odstotnim deležem. Upravljanje premoženja ima v strukturi vseh prihodkov skupine 3-odstotni delež.

Struktura prihodkov od prodaje po področnih odsekih v letu 2017 (v %)



Prihodki od prodaje po področnih odsekih za obdobje 1-3 2017 in 1-3 2016 (v tisoč EUR)



Prihodki od prodaje so porasli na področjih premoženjskih zavarovanj (+1,2 %) in na področju zdravstvenih zavarovanj (+3,1 %), medtem ko so upadli na področju življenjskih zavarovanj (-0,4 %). pri čemer je potrebno poudariti, da se v letošnjem četrtletju prilivi v pokojninske sklade pripoznavajo kot sredstva iz finančnih pogodb (1,1 milijona EUR). Za visokih 12 % so kljub odprodaji dveh družb za upravljanje v BiH (ABDS in VIB) porasli prihodki področja upravljanje premoženja, kar je odraz nadaljevanja rasti na kapitalskih in finančnih trgih.

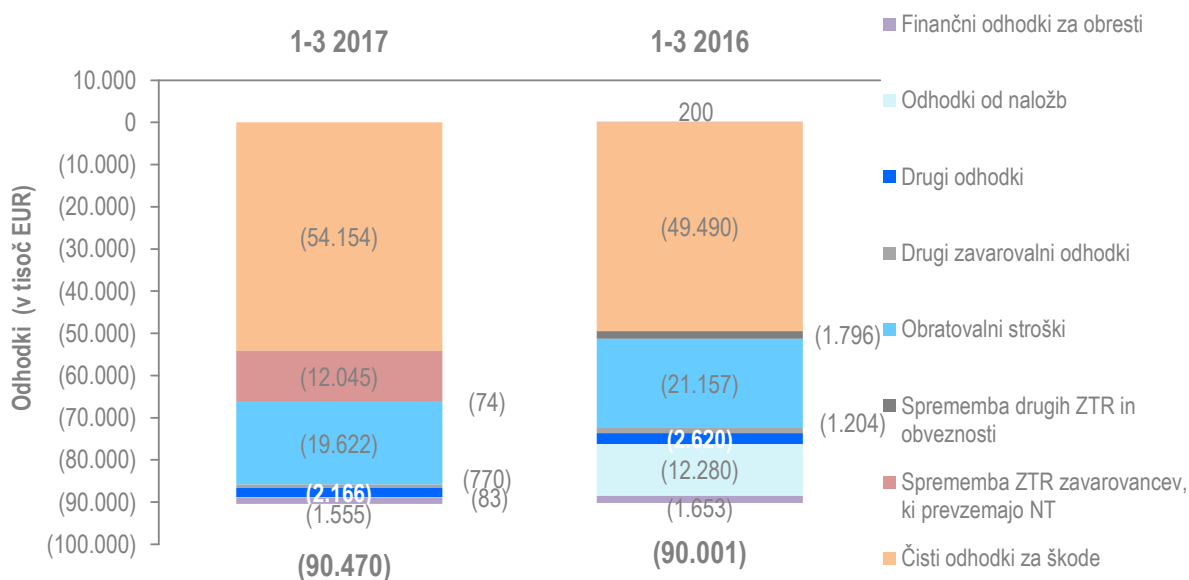
¹ Prihodki od prodaje: obračunane kosmate zavarovalne premije + prihodki provizij od upravljanja skladov.



Odhodki

V prvem četrtletju 2017 so **odhodki²** znašali **90,5 milijona EUR**, kar je 1 % več kot v predhodnem letu. Znotraj poslovnih odhodkov so največ porasle rezervacije zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Na drugi strani je bil visok upad zabeležen v okviru odhodkov od naložb, kar je povezano z nižjimi čistimi neiztrženimi izgubami naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, in z nižjimi izgubami pri prodaji finančnih sredstev. Obratovalni stroški so se znižali za 7 % na račun nižjih stroškov pridobivanja zavarovanj (učinek prekinitve sodelovanja z agencijo FTP). Rast čistih odhodkov za škode je odraz povišanega škodnega dogajanja na področju premoženjskih zavarovanj (avtomobilski kasko, zavarovanja požara in naravnih nesreč, zavarovanja pomoči ter nezgodnega zavarovanja), višjega obsega doživetij in odkupov življenjskih zavarovanj ter višanja škod zdravstvenih zavarovanj (ukrepi ZZZS: skrajševanje čakalnih vrst, širitev izbranih zdravstvenih programov in višje cene zdravstvenih storitev).

Odhodki po vrstah za obdobje 1-3 2017 in 1-3 2016 (v tisoč EUR)



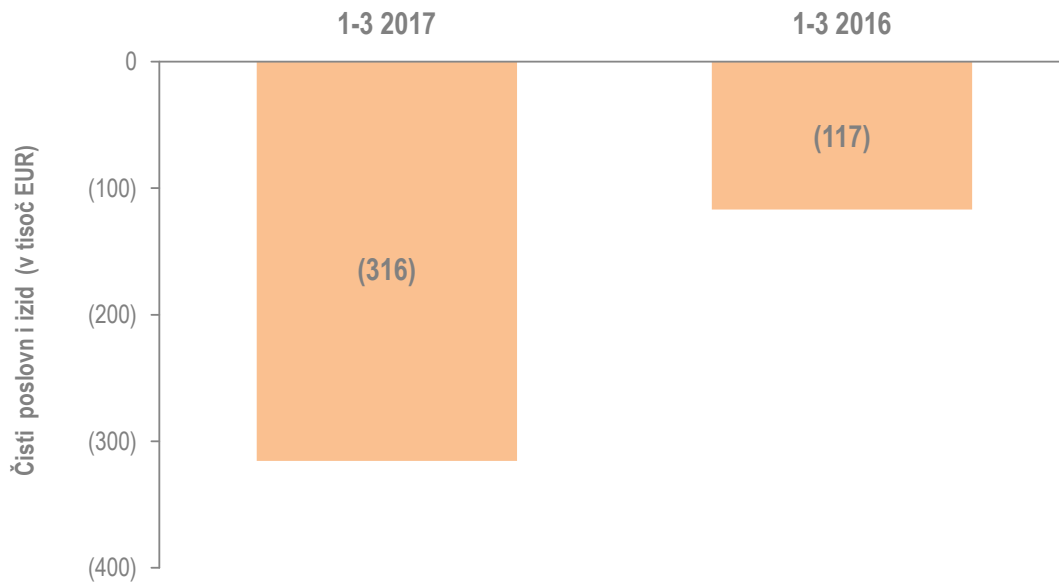
Čisti poslovni izid

Skupina je prvem četrtletju 2017 poslovala z **izgubo v višini 0,3 mio EUR**, medtem ko je v enakem obdobju lani izguba znašala 0,1 milijona EUR. Na nekoliko slabši rezultat je predvsem vplival višji obseg škodnega dogajanja na področju zdravstvenih zavarovanj.

² Odhodki in stroški so predstavljeni z negativnim predznakom, da so tabele v analizi poslovanja usklajene s tabelami v računovodskem delu letnega poročila.



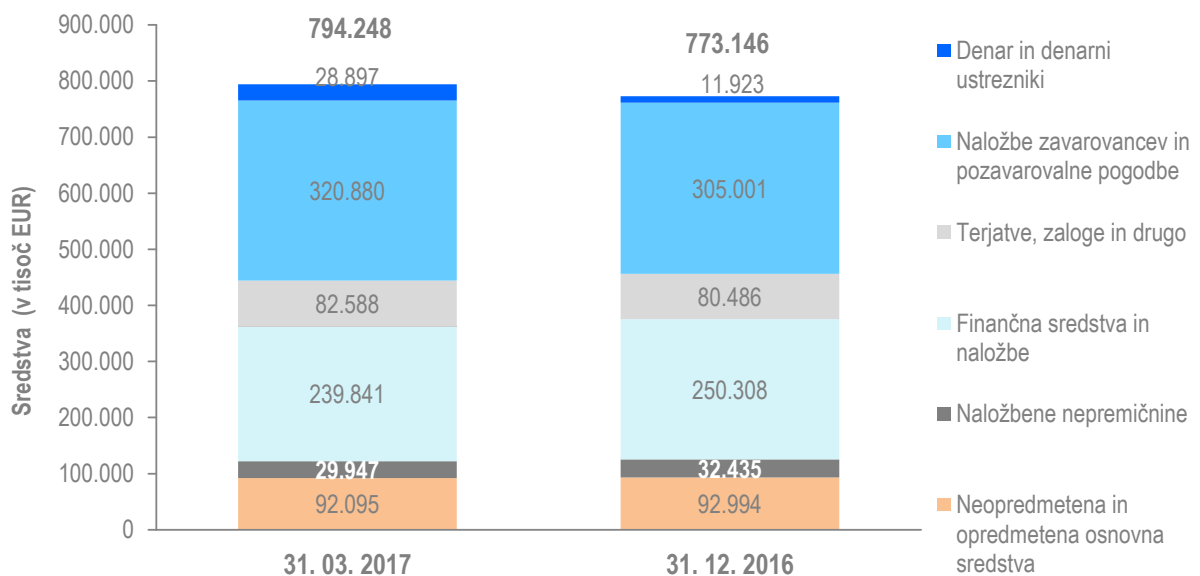
Čisti poslovni izid za obdobje 1-3 2017 in 1-3 2016 (v tisoč EUR)



Sredstva

Celotna sredstva skupine so ob koncu prvega četrletja znašala **794,2 milijona EUR**, kar predstavlja 3-odstotni porast glede na konec leta 2016. Rast na kapitalskih in finančnih trgih se je v prvem četrletju 2017 nadaljevala in tako vplivala na povišanje finančnih naložb (gledano skupaj z denarnimi sredstvi) ter naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Sredstva po vrstah 31. 03. 2017 in 31. 12. 2016 (v tisoč EUR)

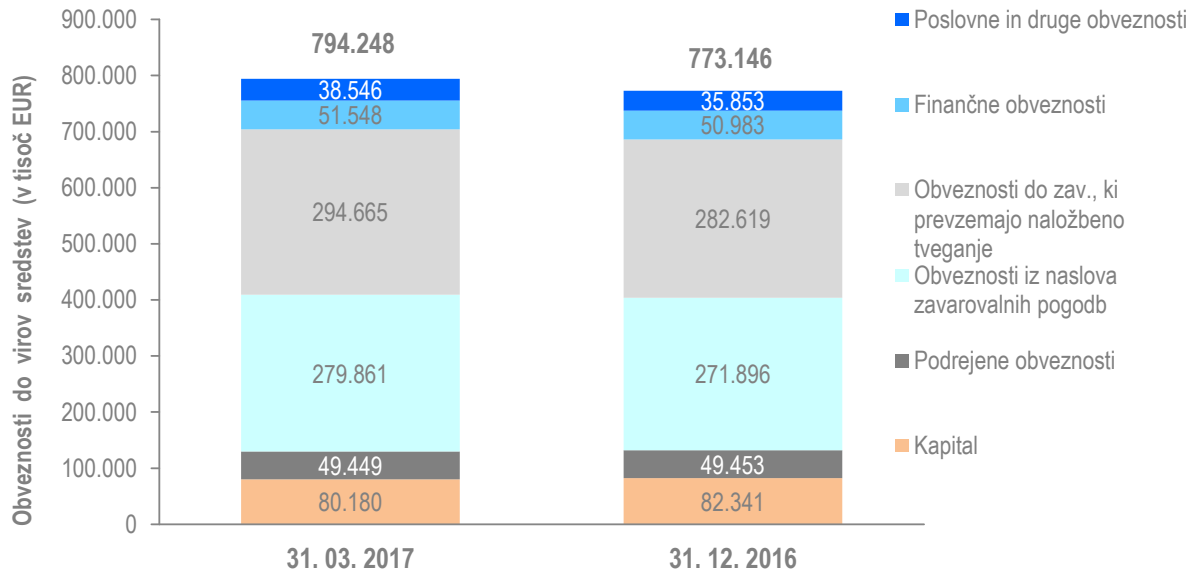




Obveznosti do virov sredstev

V strukturi obveznosti do virov sredstev se je **kapital** v prvem četrletju na račun prevrednotovalnega popravka znižal za 3 % in je znašal **80,2 milijona EUR**. Poslovne in druge obveznosti so se povišale za 8 % predvsem zaradi povišanja obveznosti iz pozavarovanja. Obveznosti do zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so se zvišale za 4 %, kar je odraz nadaljnje rasti na kapitalskih in finančnih trgih v letu 2017. Podobno 3 % rast so beležile tudi obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb.

Obveznosti do virov sredstev po vrstah 31. 03. 2017 in 31. 12. 2016 (v tisoč EUR)



ANALIZA POSLOVANJE DRUŽBE KD D. D. V OBDOBJU 1-3 2017

Pomembni poudarki poslovanja družbe KD:

- družba KD je prvo četrletje zaključila z **izgubo v višini –0,5 milijona EUR**;
- **finančni odhodki** so znašali **0,4 milijona EUR** in so se **zvišali za 8 %** v primerjavi z enakim obdobjem v 2016. Za 0,9 milijona EUR so se znižali finančni odhodki iz obresti zaradi ugodnejšega refinanciranja in znižanja finančnih obveznosti.
- **celotna sredstva** so ob koncu prvega četrletja znašala **68,3 milijona EUR**, kar je na podobni ravni kot ob koncu preteklega leta.
- **kapital** je znašal **34,5 milijona EUR**, kar je 2 % manj kot ob koncu leta 2016;
- **finančne obveznosti** so ob koncu četrletja znašale **33,7 milijona EUR**, kar je 0,6 milijona EUR oziroma 2 % več kot ob koncu leta 2016. V strukturi vseh virov to pomeni **49-odstotni delež**.



IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA (v tisoč EUR)	1-3 2017	1-3 2016	Indeks 1-3 2017/ 1-3 2016
Kosmati poslovni prihodki	4	-	/
Poslovni odhodki	(177)	(50)	358
Stroški blaga, materiala in storitev	(119)	(42)	282
Stroški dela	(15)	(33)	46
Amortizacija in prevrednotovalni poslovni odhodki	(44)	26	/
Drugi poslovni odhodki	-	-	/
Poslovni izid iz poslovanja	(173)	(50)	350
Finančni prihodki	-	-	/
Finančni prihodki iz deležev	-	-	/
Finančni prihodki iz danih posojil	-	-	/
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	-	-	/
Finančni odhodki	(354)	(327)	108
Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb	-	-	/
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	(354)	(327)	108
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-	-	/
Drugi prihodki	-	-	/
Drugi odhodki	-	-	/
Poslovni izid pred davki	(527)	(376)	140
Davek iz dobička	-	-	/
Odloženi davek	-	-	/
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(527)	(376)	140
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	/
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta	(527)	(376)	140

BILANCA STANJA (v tisoč EUR)	31. 03. 2017	31. 12. 2016	Indeks 31. 03. 2017/ 31. 12. 2016
Sredstva	68.274	68.237	100,1
Dolgoročna sredstva	68.151	68.155	100
Dolgoročna finančna sredstva	68.090	68.090	100
Dolgoročna poslovna sredstva	62	65	94
Kratkoročna sredstva	123	82	150
Kratkoročna finančna sredstva	-	(0)	/
Kratkoročna poslovna sredstva	123	82	150
Obveznosti do virov sredstev	68.274	68.237	100,1
Kapital	34.537	35.064	98
Rezervacije	-	-	/
Finančne in poslovne obveznosti	33.737	33.172	102
Finančne obveznosti	33.655	33.088	102
Poslovne in druge obveznosti	82	84	97