



Nerevidirano poročilo o poslovanju
Skupine KD in
KD, finančne družbe, d. d. za
obdobje od 1. januarja do 30. septembra 2017



Vsebina

Sestava Skupine KD.....	3
Analiza poslovanja Skupine KD v obdobju 1-9 2017	4
Analiza poslovanje družbe KD d. d. v obdobju 1-9 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	0,00	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	80,00	70,00	10,00	
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	0,00	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 1-9 2017

Pomembni poudarki poslovanja Skupine KD:

- Skupina je poslovala z **dobičkom v višini 1,2 milijona EUR**, medtem ko je v enakem obdobju lani dobiček znašal 0,3 milijona EUR. Na lanski primerjalni izid je pomembno vplival pozitiven učinek odloženih davkov.
- **Prihodki** so znašali **259,2 milijona EUR** oziroma 2 % manj kot v enakem lanskem obdobju.
- **Odhodki** so znašali **256,3 milijona EUR**, kar je 3 % manj kot v enakem obdobju lani. Čisti odhodki za škode so višji predvsem zaradi višjega obsega škodnega dogajanja v okviru premoženjskih zavarovanj, na drugi strani so glede na lani nižji obratovalni stroški, in drugi odhodki.
- **Poslovni izid pred obdavčitvijo** je znašal **2,9 milijona EUR**, medtem ko je v enakem lanskem obdobju izguba znašala -0,7 milijona EUR.
- **Sredstva** so ob koncu 3.četrletja znašala **803,8 milijona EUR**, kar je 4-odstotni porast glede na konec leta 2016. Rast na kapitalskih in finančnih trgih v letu 2017 je 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 **povišal za 1 %** in je znašal **83,1 milijona EUR**.
- **Finančne obveznosti** so znašale **55,4 milijona EUR** oziroma 4,4 milijona EUR več kot ob koncu leta 2016.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA (v tisoč EUR)	1-9 2017	1-9 2016	Indeks 1-9 2017/ 1-9 2016
PRIHODKI	259.238	264.345	98
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	219.801	215.158	102
Drugi zavarovalni prihodki	1.509	1.204	125
Drugi prihodki	14.200	15.128	94
Prihodki od naložb	23.728	32.855	72
ODHODKI	(256.305)	(265.015)	97
Čisti odhodki za škode	(166.875)	(154.594)	108
Sprememba ZTR zavarovancev, ki prevzemajo NT	(12.652)	(20.964)	60
Sprememba drugih ZTR in obveznosti	(949)	(3.966)	24
Obratovalni stroški	(62.130)	(66.606)	93
Drugi zavarovalni odhodki	(2.710)	(3.047)	89
Drugi odhodki	(4.876)	(5.535)	88
Odhodki od naložb	(1.432)	(5.815)	25
Finančni odhodki za obresti	(4.680)	(4.489)	104
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	2.933	(670)	/
DAVEK	(1.752)	988	/
Odmerjeni davek iz dobička	(1.627)	(1.343)	121
Odloženi davek	(126)	2.331	/
ČISTI POSLOVNI IZID	1.181	318	371
Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi	(88)	3.284	/
Vseobsegajoči donos poslovnega leta	1.093	3.602	30

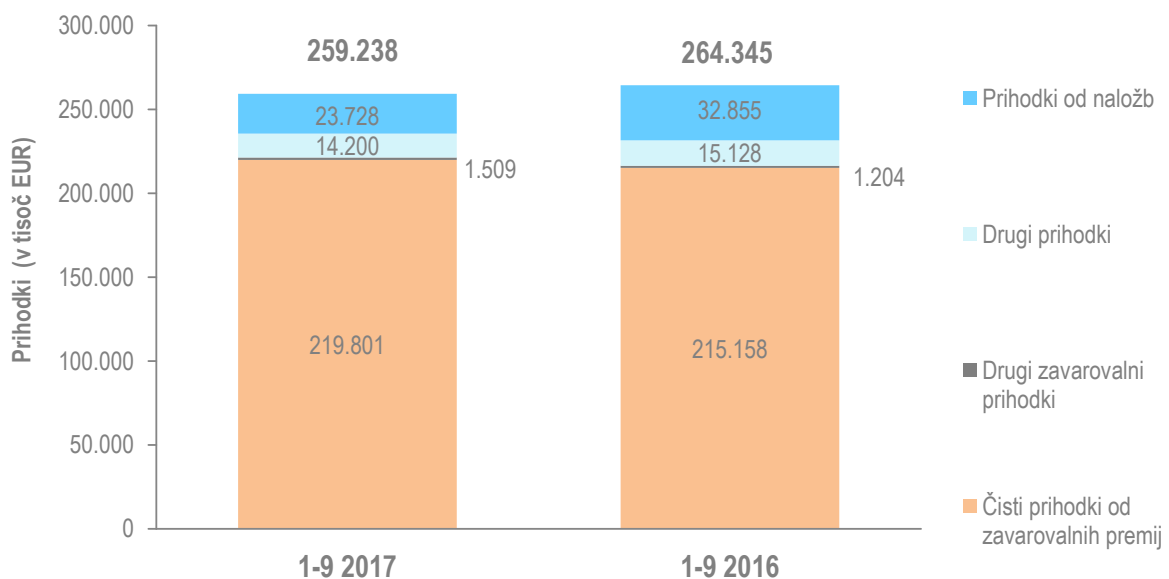


BILANCA STANJA (v tisoč EUR)	30. 09. 2017	31. 12. 2016	Indeks 30. 09. 2017/ 31. 12. 2016
SREDSTVA	803.783	773.146	104
Neopredmetena in opredmetena osnovna sredstva	91.677	92.994	99
Naložbene nepremičnine	30.210	32.435	93
Finančna sredstva in naložbe	247.196	250.308	99
Terjatve, zaloge in drugo	85.117	80.486	106
Naložbe zavarovancev in pozavarovalne pogodbe	319.814	305.001	105
Denar in denarni ustrezniki	29.770	11.923	250
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	803.783	773.146	104
Kapital	83.129	82.341	101
Podrejene obveznosti	49.506	49.453	100
Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb	283.111	271.896	104
Obveznosti do zav., ki prevzemajo naložbeno tveganje	295.271	282.619	104
Finančne obveznosti	55.409	50.983	109
Poslovne in druge obveznosti	37.357	35.853	104

Prihodki

Prihodki so znašali **259,2 milijona EUR**. Glede na enako obdobje v letu 2016 so se znižali za 2 %. Predvsem so upadli prihodki od naložb, ki so 28% nižji od primerljivih v lanskem enakem obdobju zaradi nižjih realiziranih dobičkov od prodaj naložb ter nižjih nerealiziranih dobičkov. Na drugi strani so se za povišali drugi zavarovalni prihodki in v sklopu drugih prihodkov tudi prihodki od provizij, katerih rast je odraz ugodnih razmer na kapitalskih in finančnih trgih v letu 2017. Čisti prihodki od zavarovalnih premij so porasli za 2%, rast so zabeležila vsa tri področja zavarovanj.

Prihodki po vrstah za obdobje 1-9 2017 in 1-9 2016 (v tisoč EUR)

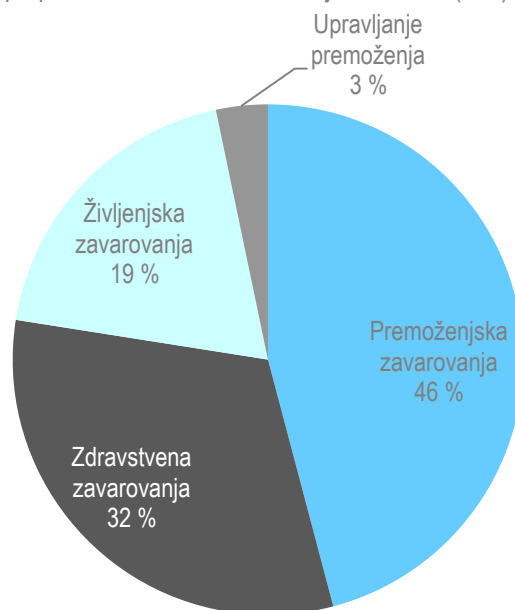




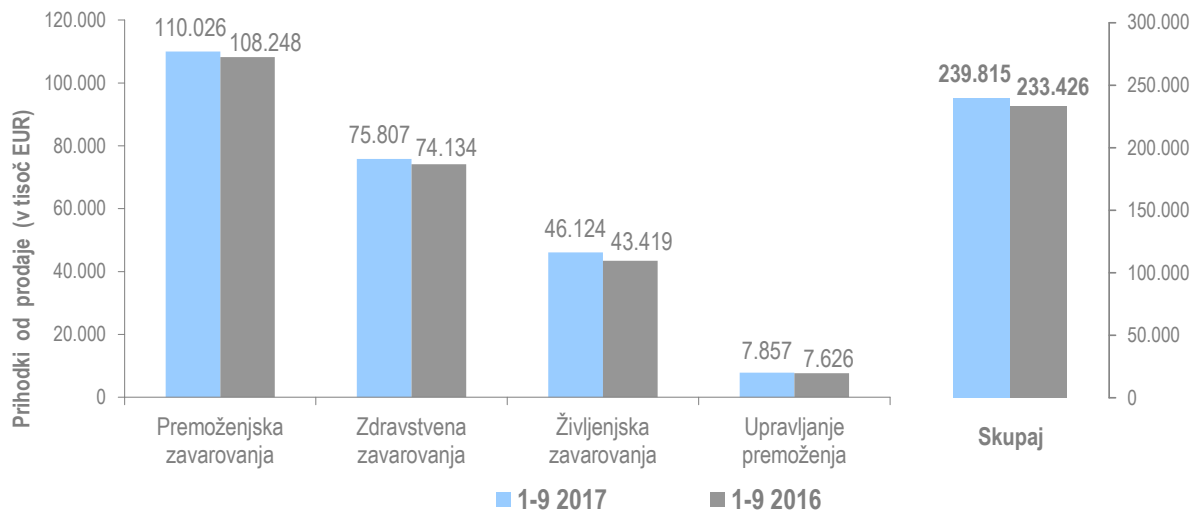
Prihodki od prodaje

Prihodki od prodaje¹ so v prvih devetih mesecih 2017 znašali **239,8 milijona EUR**. V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta so se povišali za 2,7 %. Glavnino predstavlja dejavnost premoženjskih zavarovanj s 46-odstotnim deležem, sledijo zdravstvena zavarovanja z 32-odstotnim deležem in življenjska zavarovanja z 19-odstotnim deležem. Upravljanje premoženja ima v strukturi vseh prihodkov skupine 3-odstotni delež.

Struktura prihodkov od prodaje po področnih odsekih v obdobju 1-9 2017 (v %)



Prihodki od prodaje po področnih odsekih za obdobje 1-9 2017 in 1-9 2016 (v tisoč EUR)



Prihodki od prodaje so glede na enako lansko obdobje porasli na vseh področjih: premoženjska zavarovanja +1,6 %, zdravstvena zavarovanja +2,3 %, življenjska zavarovanja +6,2% ter upravljanje premoženja +3%, kljub odprodaji dveh družb za upravljanje v BiH (ABDS in VIB).

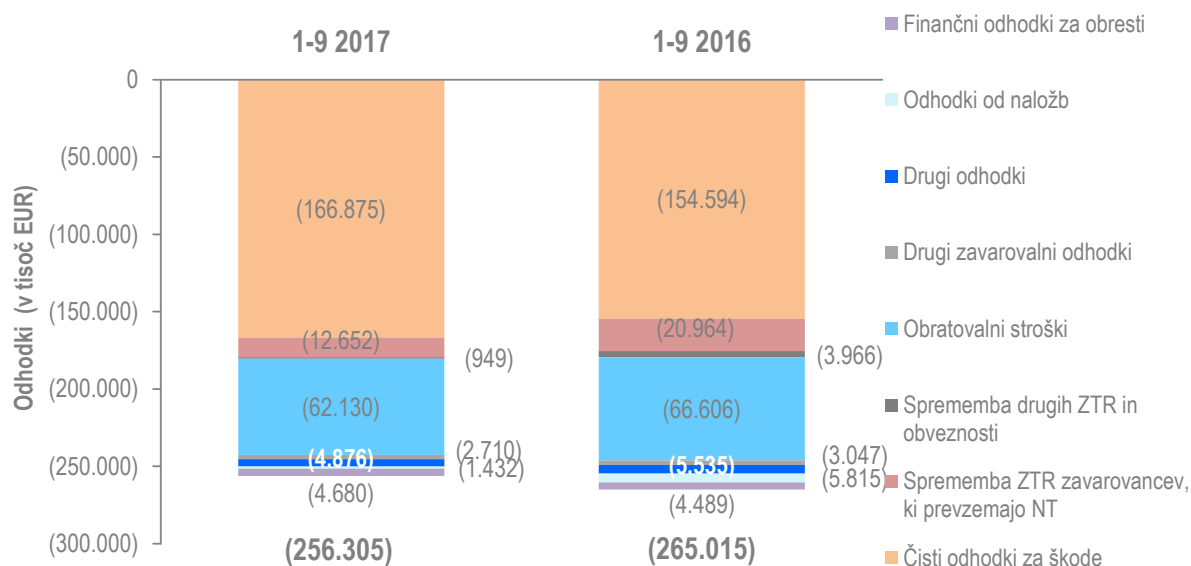
¹ Prihodki od prodaje: obračunane kosmate zavarovalne premije + prihodki provizij od upravljanja skladov.



Odhodki

Odhodki² so znašali **256,3 milijona EUR**, kar je 3% manj kot v primerljivem lanskem obdobju. Znotraj poslovnih odhodkov so največ porasli čisti odhodki za škode, kar je odraz povišanega škodnega dogajanja na področju premoženjskih zavarovanj v okviru vseh večjih zavarovalnih vrst, razen na področju avtomobilske odgovornosti in splošnem zavarovanju odgovornosti. Pri življenjskih zavarovanjih škode naraščajo zaradi porasta doživetij v sklopu naložbenih zavarovanj ter preoblikovanja rentnih zavarovanj. Obseg škodnega dogajanja v okviru zdravstvenih zavarovanj je v obravnavanem obdobju glede na predhodno primerljivo obdobje na približno enakem nivoju. Obratovalni stroški so se znižali za 7 % predvsem na račun nižjih stroškov pridobivanja zavarovanj. Glede na enako lansko obdobje je nižje tudi povečanje rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (čiste matematične rezervacije).

Odhodki po vrstah za obdobje 1-9 2017 in 1-9 2016 (v tisoč EUR)



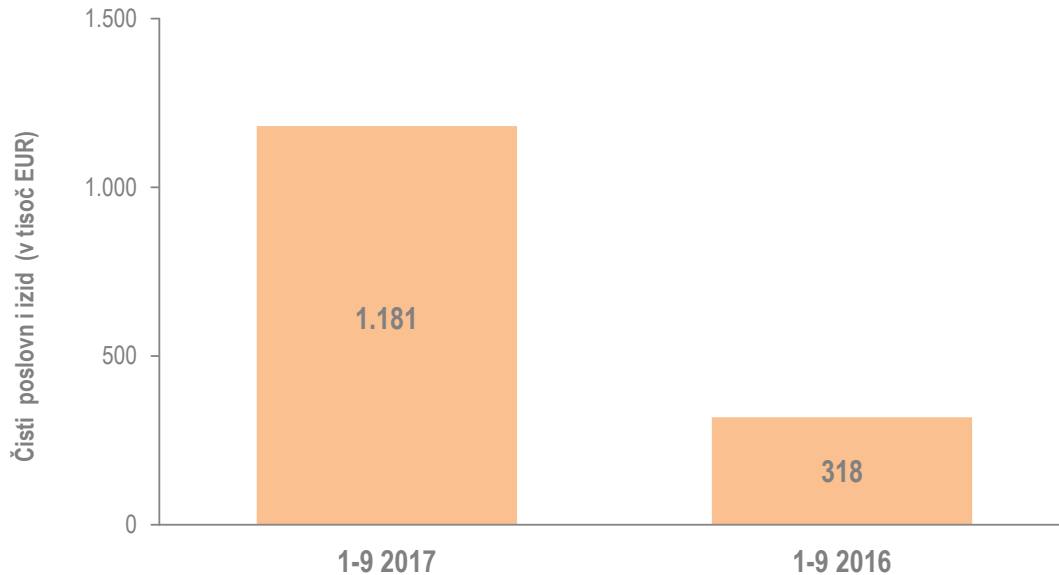
² Odhodki in stroški so predstavljeni z negativnim predznakom, da so tabele v analizi poslovanja usklajene s tabelami v računovodskem delu letnega poročila.



Čisti poslovni izid

Skupina je v devetmesečju poslovala z **dobičkom v višini 1,2 mio EUR**, medtem ko je v enakem obdobju lani dobiček znašal 0,3 milijona EUR. Na lanski primerjalni izid je pomembno vplival pozitiven učinek odloženih davkov.

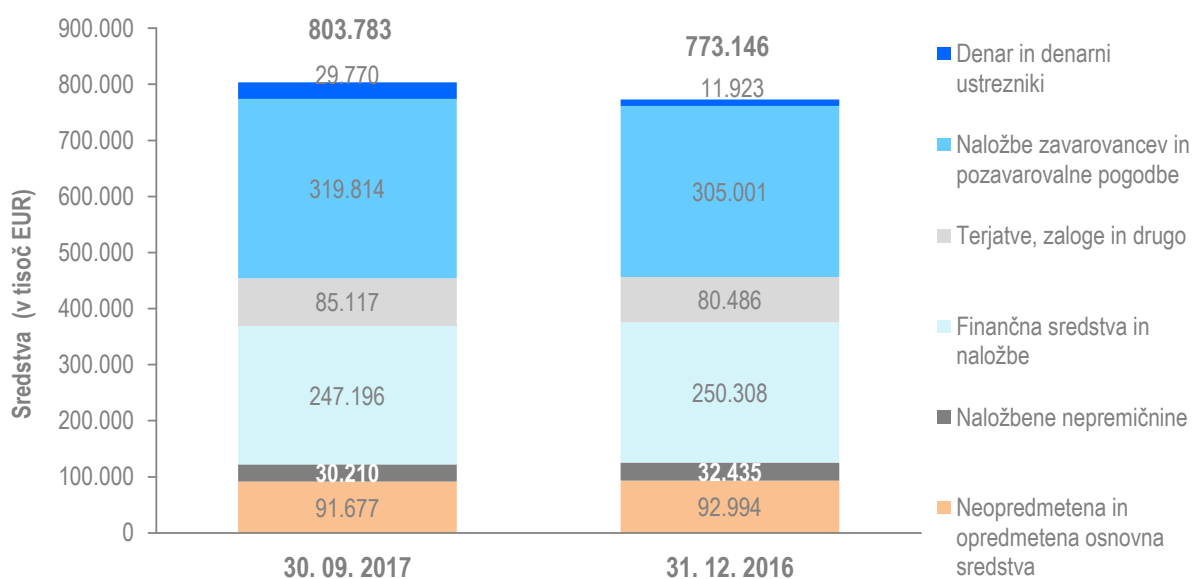
Čisti poslovni izid za obdobje 1-9 2017 in 1-9 2016 (v tisoč EUR)



Sredstva

Celotna sredstva skupine so ob koncu tretjega četrletja znašala **803,8 milijona EUR**, kar predstavlja 4-odstotni porast glede na konec leta 2016. Rast na kapitalskih in finančnih trgih se je v letu 2017 nadaljevala in tako vplivala na povišanje finančnih naložb (gledano skupaj z denarnimi sredstvi) ter naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Sredstva po vrstah 30. 09. 2017 in 31. 12. 2016 (v tisoč EUR)

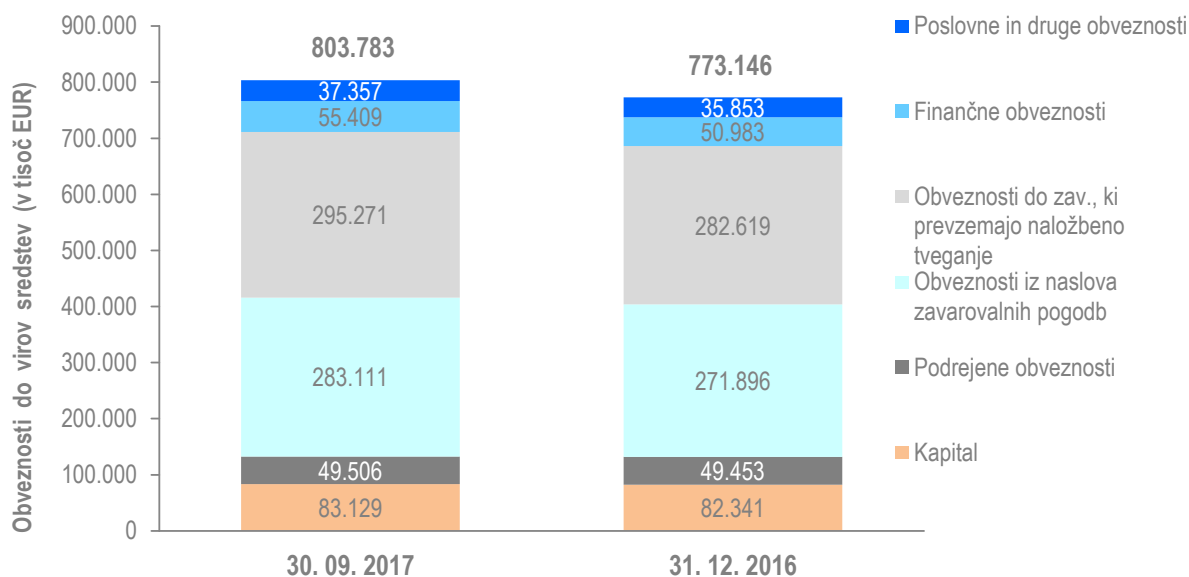




Obveznosti do virov sredstev

Kapital je na 30.9.2017 znašal **83,1 milijona EUR**, kar predstavlja 1% več glede na konec lanskega leta. Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb so se zvišale za 4 %, kar je odraz rasti premije na vseh treh področjih zavarovanj, prav tako tudi obveznosti do zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (rasti delniških trgov v 2017) ter poslovne in druge obveznosti (rast obveznosti iz finančnih pogodb). Zvišale so se finančne obveznosti, ki so glede na konec lanskega leta porasle za 9% oziroma za 4,4 milijona EUR. Podrejene obveznosti ostajajo na ravni konca lanskega leta.

Obveznosti do virov sredstev po vrstah 30. 09. 2017 in 31. 12. 2016 (v tisoč EUR)



ANALIZA POSLOVANJE DRUŽBE KD D. D. V OBDOBJU 1-9 2017

Pomembni poudarki poslovanja družbe KD:

- družba KD je devetmesečje zaključila z **izgubo v višini -1,3 milijona EUR**;
- **finančni odhodki** so znašali **1,04 milijona EUR** in so se **zvišali za 5 %** v primerjavi z enakim obdobjem v 2016.
- **celotna sredstva** so ob koncu 3.četrletja znašala **68,4 milijona EUR**, kar je na podobni ravni kot ob koncu preteklega leta.
- **kapital** je znašal **33,8 milijona EUR**, kar je 4 % manj kot ob koncu leta 2016;
- **finančne obveznosti** so ob koncu 3.četrletja znašale **34,6 milijona EUR**, kar je 1,5 milijona EUR oziroma 5 % več kot ob koncu leta 2016. V strukturi vseh virov to pomeni **51-odstotni delež**.



IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA (v tisoč EUR)	1-9 2017	1-9 2016	Indeks 1-9 2017/ 1-9 2016
Kosmati poslovni prihodki	51	-	/
Poslovni odhodki	(307)	(290)	106
Stroški blaga, materiala in storitev	(209)	(239)	87
Stroški dela	(47)	(97)	48
Amortizacija in prevrednotovalni poslovni odhodki	(51)	46	/
Drugi poslovni odhodki	-	-	/
Poslovni izid iz poslovanja	(255)	(290)	88
Finančni prihodki	0	0	/
Finančni prihodki iz deležev	-	-	/
Finančni prihodki iz danih posojil	0	0	/
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	-	-	/
Finančni odhodki	(1.045)	(994)	105
Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb	14	39	36
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	(1.059)	(1.034)	102
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(0)	1	/
Drugi prihodki	-	-	/
Drugi odhodki	-	-	/
Poslovni izid pred davki	(1.300)	(1.284)	101
Davek iz dobička	-	-	/
Odloženi davek	-	-	/
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(1.300)	(1.284)	101
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	/
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta	(1.300)	(1.284)	101

BILANCA STANJA (v tisoč EUR)	30. 09. 2017	31. 12. 2016	Indeks 30. 09. 2017/ 31. 12. 2016
Sredstva	68.405	68.237	100
Dolgoročna sredstva	68.144	68.155	100
Dolgoročna finančna sredstva	68.090	68.090	100
Dolgoročna poslovna sredstva	54	65	83
Kratkoročna sredstva	261	82	319
Kratkoročna finančna sredstva	25	(0)	/
Kratkoročna poslovna sredstva	236	82	288
Obveznosti do virov sredstev	68.405	68.237	100
Kapital	33.765	35.064	96
Rezervacije	-	-	/
Finančne in poslovne obveznosti	34.640	33.172	104
Finančne obveznosti	34.605	33.088	105
Poslovne in druge obveznosti	35	84	42