



Nerevidirano poročilo o poslovanju
Skupine KD in
KD, finančne družbe, d. d. za
obdobje od 1. januarja do 31. marca 2018



Vsebina

Sestava Skupine KD.....	3
Analiza poslovanja Skupine KD v obdobju 1-3 2018.....	4
Analiza poslovanje družbe KD d. d. v obdobju 1-3 2018.....	9

**SESTAVA SKUPINE KD**

	Delež lastništva v 2018 (v %)	Delež lastništva v 2017 (v %)	Sprememba (v %)	Opomba
Družbe v Skupini - direktno:				
KD Group d.d., Ljubljana, Slovenija	78,49%	78,49%	-	

	Delež lastništva v 2018 (v %)	Delež lastništva v 2017 (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	-	
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	80,00	-	
KD Skladi d.o.o., Ljubljana, Slovenija	100,00	100,00	-	
Manta Marine Ventures Ltd, ZDA	100,00	100,00	-	
Permanens d.o.o., Zagreb, Hrvaška (v likvidaciji)	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	-	
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 2018**

Pomembni poudarki poslovanja Skupine KD:

- Skupina je poslovala z **dobičkom v višini 1,1 milijona evrov**, medtem ko je v enakem lanskem obdobju imela izgubo v višini 0,3 milijona evrov.
- **Prihodki** so znašali **79 milijonov evrov** oziroma 13 % manj kot v enakem lanskem obdobju, na kar so vplivali predvsem nižji prihodki od naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (v tem delu gre za nevtralni vpliv na čisti poslovni izid, ker so se na odhodkovni strani iz tega naslova znižale rezervacije zavarovancev, ki prevzemajo naložbena tveganja).
- **Odhodki** so znašali **76,3 milijona evrov**, kar je 16 % manj kot v enakem obdobju lani.
- **Poslovni izid pred obdavčitvijo** je znašal **3,7 milijona evrov**, v enakem lanskem obdobju je izid znašal 24 tisoč evrov.
- **Sredstva** so ob koncu prvega četrletja znašala **804,5 milijona evrov**, kar je 1-odstotni porast glede na konec leta 2017.
- **Kapital** se je glede na konec leta 2017 **povišal za 3 %** in je znašal **85,4 milijona evrov**.
- **Finančne obveznosti** so znašale **51,2 milijona evrov** oziroma 0,6 milijona evrov več kot ob koncu leta 2017.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA (v tisoč EUR)	1-3 2018	1-3 2017	Indeks 1-3 2018/ 1-3 2017
PRIHODKI	79.034	90.495	87
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	71.553	72.102	99
Drugi zavarovalni prihodki	737	370	199
Drugi prihodki	4.347	5.155	84
Prihodki od naložb	2.396	12.867	19
ODHODKI	(76.338)	(90.470)	84
Čisti odhodki za škode	(53.657)	(54.154)	99
Sprememba ZTR zavarovancev, ki prevzemajo NT	10.300	(12.045)	/
Sprememba drugih ZTR in obveznosti	(758)	(74)	1.020
Obratovalni stroški	(19.525)	(19.622)	100
Drugi zavarovalni odhodki	(301)	(770)	39
Drugi odhodki	(1.915)	(2.166)	88
Odhodki od naložb	(8.905)	(83)	/
Finančni odhodki za obresti	(1.577)	(1.555)	101
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	2.696	24	/
DAVEK	(1.554)	(340)	457
Odmerjeni davek iz dobička	(891)	(354)	252
Odloženi davek	(662)	14	/
ČISTI POSLOVNI IZID	1.143	(316)	/
Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi	1.628	(1.846)	/
Vseobsegajoči donos poslovnega leta	2.770	(2.161)	/

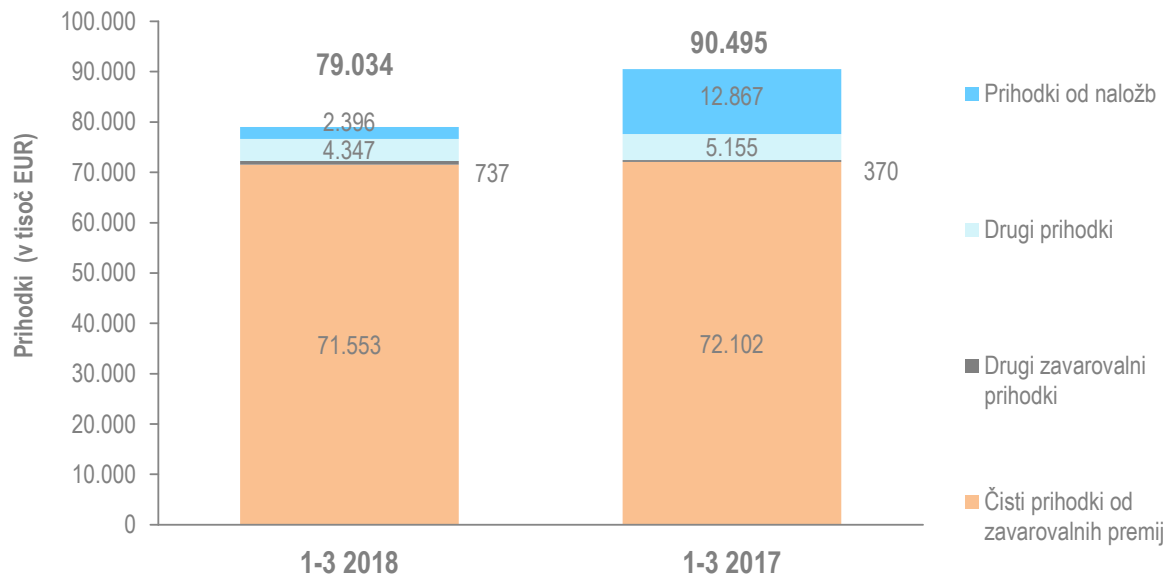


BILANCA STANJA (v tisoč EUR)	31. 03. 2018	31. 12. 2017	Indeks 31. 03. 2018/ 31. 12. 2017
SREDSTVA	804.457	796.447	101
Neopredmetena in opredmetena osnovna sredstva	89.676	90.240	99
Naložbene nepremičnine	26.806	26.897	100
Finančna sredstva in naložbe	247.370	249.248	99
Terjatve, zaloge in drugo	81.961	86.430	95
Naložbe zavarovancev in pozavarovalne pogodbe	312.959	322.682	97
Denar in denarni ustrezniki	45.686	20.949	218
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	804.457	796.447	101
Kapital	85.444	82.674	103
Podrejene obveznosti	49.500	49.525	100
Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb	279.532	273.200	102
Obveznosti do zav., ki prevzemajo naložbeno tveganje	290.743	301.043	97
Finančne obveznosti	51.219	50.636	101
Poslovne in druge obveznosti	48.017	39.368	122

Prihodki

Prihodki so znašali **79 milijonov evrov** oziroma 13 % manj kot v enakem lanskem obdobju, na kar so vplivali predvsem nižji prihodki od naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (v tem delu gre za nevtralni vpliv na čisti poslovni izid, ker so se na odhodkovni strani iz tega naslova znižale rezervacije zavarovancev, ki prevzemajo naložbena tveganja). Glede na enako obdobje v letu 2017 so nižji za 10,5 milijona evrov. Čisti prihodki od zavarovalnih premij so se znižali za 1%, upad so zabeležila vsa tri področja zavarovanj. V sklopu drugih prihodkov prihodki od provizij ostajajo na podobni ravni kot v enakem obdobju lani. Na drugi strani so se povišali drugi zavarovalni prihodki iz naslova pozavarovalni provizij.

Prihodki po vrstah za obdobje 1-3 2018 in 1-3 2017 (v tisoč EUR)

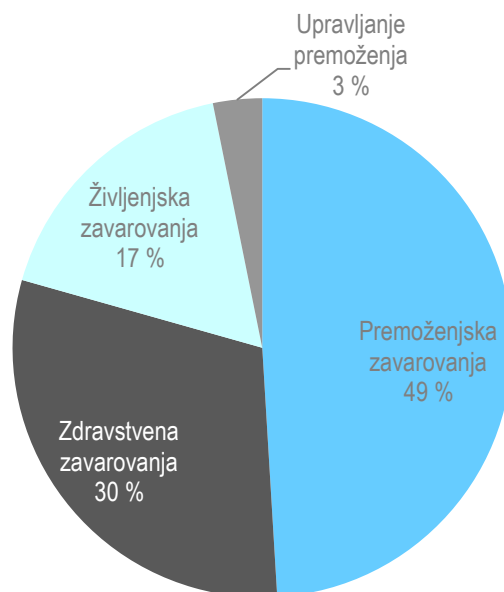




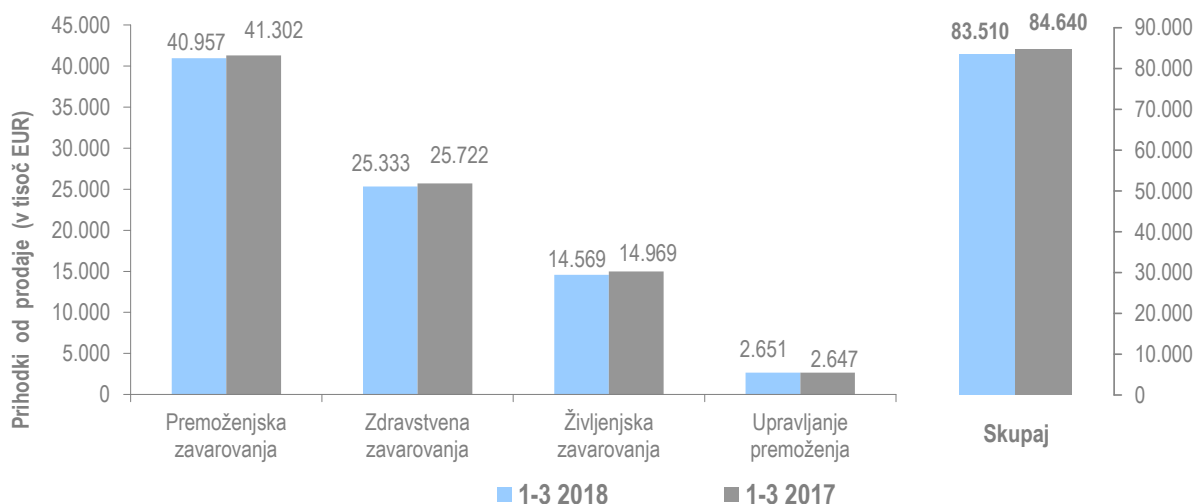
Prihodki od prodaje

Prihodki od prodaje¹ so v prvem četrtletju 2018 znašali **83,5 milijona evrov**. V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta so se znižali za 1,3 %. Glavnino prihodkov prispeva dejavnost premoženjskih zavarovanj z 49-odstotnim deležem, sledijo zdravstvena zavarovanja s 30-odstotnim deležem in življenjska zavarovanja s 17-odstotnim deležem. Upravljanje premoženja ima v strukturi vseh prihodkov skupine 3-odstotni delež.

Struktura prihodkov od prodaje po področnih odsekih v obdobju 1-3 2018 (v %)



Prihodki od prodaje po področnih odsekih za obdobje 1-3 2018 in 1-3 2017 (v tisoč EUR)



Prihodki od prodaje so se glede na enako lansko obdobje znižali na vseh treh področjih zavarovanj: premoženjska zavarovanja $-0,8$ %, zdravstvena zavarovanja $-1,5$ %, življenjska zavarovanja $-2,7$ %. Na področju upravljanja premoženja so prihodki ostali na podobni ravni kot v enakem obdobju lani ($+0,2$ %).

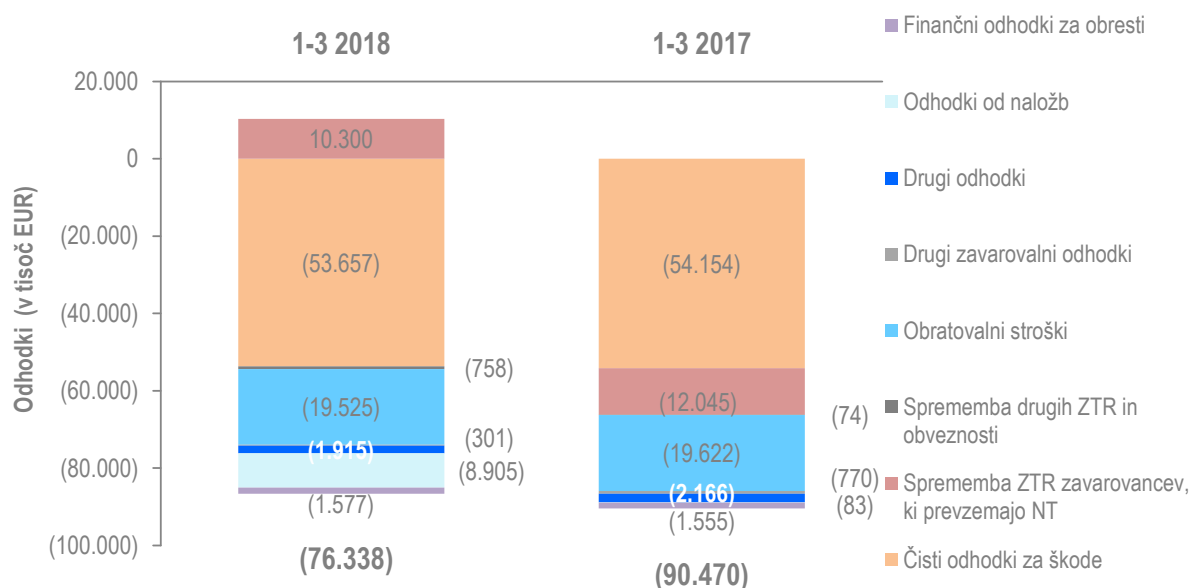
¹ Prihodki od prodaje: obračunane kosmate zavarovalne premije + prihodki provizij od upravljanja skladov.



Odhodki

Odhodki² so znašali **76,3 milijona evrov**, kar je 16 % manj kot v primerljivem lanskem obdobju. Znotraj poslovnih odhodkov so največ porasli odhodki od naložb, na drugi strani so se znižale rezervacije zavarovancev, ki prevzemajo naložbena tveganja (to ima na čisti poslovni izid nevtralen vpliv, ker so se na prihodkovni strani znižali prihodki iz naložb iz tega naslova). Čisti odhodki za škode so nižji za 1 % glede na enako lansko obdobje, kar je odraz ugodnejšega škodnega dogajanja v zdravstvenih in premoženjskih zavarovanj, razen na področju nezgodnih zavarovanj in splošnem zavarovanju odgovornosti. Pri življenjskih zavarovanjih škode naraščajo zaradi doživetij na klasiki in odkupih naložbenih zavarovanj. Obratovalni stroški ostajajo na enaki ravni kot v primerljivem lanskem obdobju.

Odhodki po vrstah za obdobje 1-3 2018 in 1-3 2017 (v tisoč EUR)



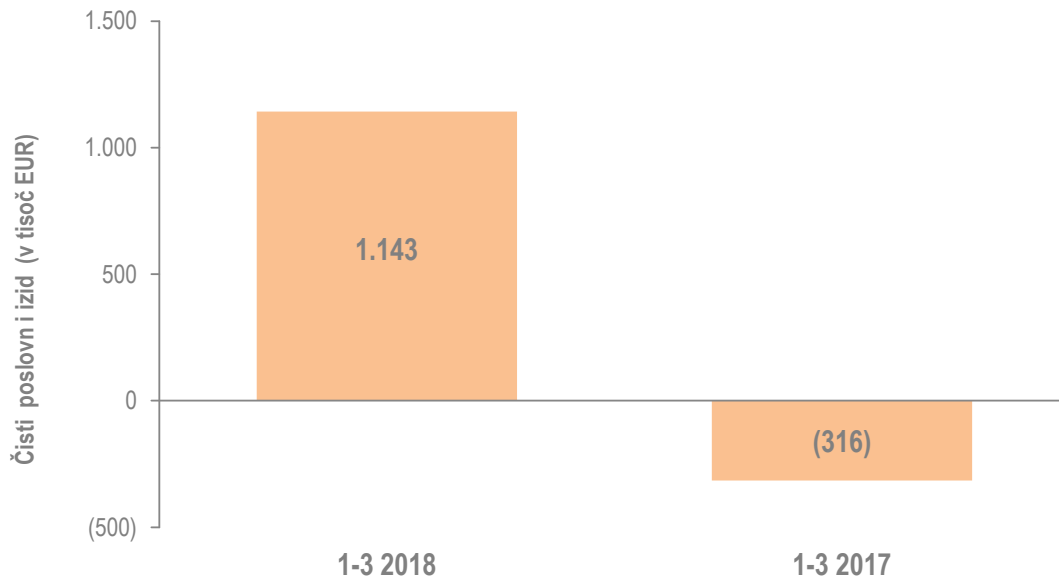
Čisti poslovni izid

Skupina je v prvem četrtletju poslovala z **dobičkom v višini 1,1 mio evrov**, medtem ko je v enakem lanskem obdobju imela izgubo v višini 0,3 milijona evrov. Na izid skupine je v prvem četrtletju negativno vplival učinek odloženih davkov v višini 0,7 milijona evrov.

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



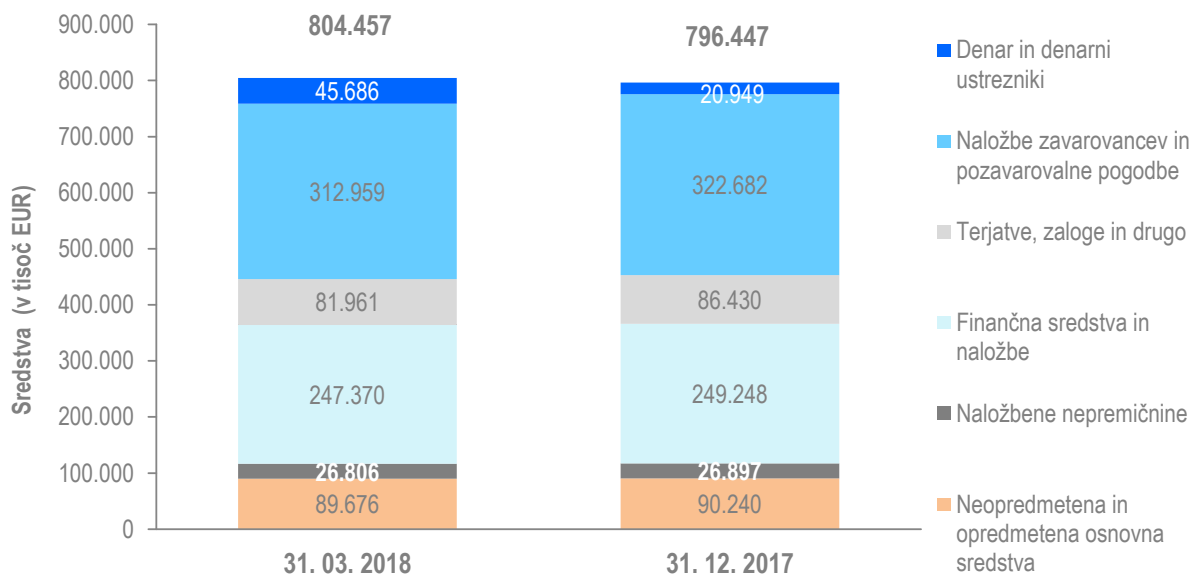
Čisti poslovni izid za obdobje 1-3 2018 in 1-3 2017 (v tisoč EUR)



Sredstva

Celotna sredstva skupine so ob koncu prvega četrtletja znašala 804,5 milijona evrov, kar predstavlja 1-odstotni porast glede na konec leta 2017. Padec na kapitalskih in finančnih trgih v začetku leta je vplival na znižanje naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Na drugi strani so porasla denarna sredstva.

Sredstva po vrstah 31. 03. 2018 in 31. 12. 2017 (v tisoč EUR)

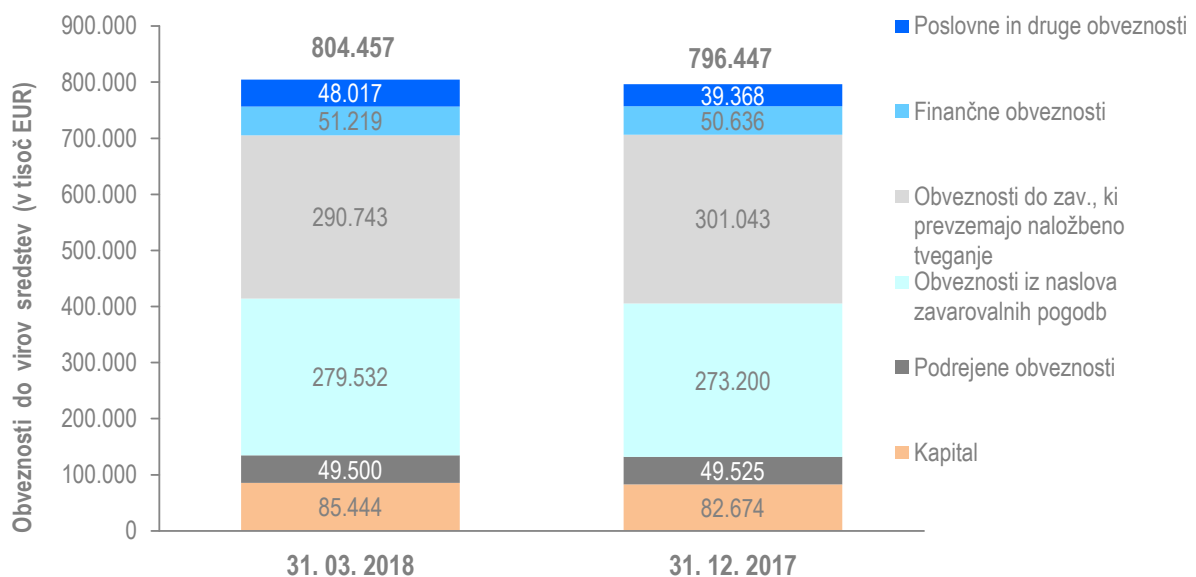




Obveznosti do virov sredstev

Kapital je na 31.3.2018 znašal **85,4 milijona evrov**, kar predstavlja 3% več glede na konec lanskega leta. Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb so se zvišale za 2 %, kar je odraz rasti prenosnih premij. Obveznosti do zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje so upadle za 3% (padec delniških trgov v prvem četrletju 2018). Podrejene obveznosti ostajajo na ravni konca lanskega leta, medtem ko so se **finančne obveznosti** povišale za 0,6 milijona evrov in so znašale **51,2 milijona evrov**.

Obveznosti do virov sredstev po vrstah 31. 03. 2018 in 31. 12. 2017 (v tisoč EUR)



ANALIZA POSLOVANJE DRUŽBE KD D. D. V OBDOBJU 1-3 2018

Pomembni poudarki poslovanja družbe KD:

- družba KD je prvo četrletje zaključila z **izgubo** v višini **-0,4 milijona evrov**;
- **finančni odhodki** so znašali **0,3 milijona evrov** in so **nižji za 5 %** v primerjavi z enakim obdobjem v 2017.
- **celotna sredstva** so ob koncu prvega četrletja znašala **68,4 milijona evrov**, kar je na enaki ravni kot ob koncu preteklega leta;
- **kapital** je znašal **33 milijonov evrov**, kar je **1 % manj** kot ob koncu leta 2017 zaradi pripisa dobička;
- **finančne obveznosti** so ob koncu prvega četrletja znašale **35,4 milijona evrov**, kar je **0,4 milijona evrov več** kot ob koncu leta 2017. V strukturi vseh virov to pomeni **52-odstotni delež**.



IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA (v tisoč EUR)	1-3 2018	1-3 2017	Indeks 1-3 2018/ 1-3 2017
Kosmati poslovni prihodki	18	4	419
Poslovni odhodki	(78)	(177)	44
Stroški blaga, materiala in storitev	(21)	(119)	17
Stroški dela	(14)	(15)	91
Amortizacija in prevrednotovalni poslovni odhodki	(44)	(44)	100
Drugi poslovni odhodki	-	-	/
Poslovni izid iz poslovanja	(61)	(173)	35
Finančni prihodki	10	-	/
Finančni prihodki iz deležev	-	-	/
Finančni prihodki iz danih posojil	10	-	/
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	-	-	/
Finančni odhodki	(338)	(354)	95
Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb	0	-	/
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	(338)	(354)	95
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(0,03)	-	/
Drugi prihodki	-	-	/
Drugi odhodki	-	-	/
Poslovni izid pred davki	(389)	(527)	74
Davek iz dobička	-	-	/
Odloženi davek	-	-	/
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(389)	(527)	74
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	/
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta	(389)	(527)	74

BILANCA STANJA (v tisoč EUR)	31. 03. 2018	31. 12. 2017	Indeks 31. 03. 2018/ 31. 12. 2017
Sredstva	68.372	68.431	99,9
Dolgoročna sredstva	68.136	68.140	100
Dolgoročna finančna sredstva	68.090	68.090	100
Dolgoročna poslovna sredstva	47	51	93
Kratkoročna sredstva	236	291	81
Kratkoročna finančna sredstva	-	25	/
Kratkoročna poslovna sredstva	236	266	89
Obveznosti do virov sredstev	68.372	68.431	99,9
Kapital	32.986	33.375	99
Rezervacije	-	-	/
Finančne in poslovne obveznosti	35.386	35.056	101
Finančne obveznosti	35.366	35.011	101
Poslovne in druge obveznosti	20	45	44