



Nerevidirano poročilo o poslovanju
Skupine KD in
KD, finančne družbe, d. d. za
obdobje od 1. januarja do 30. septembra 2018



Vsebina

Sestava Skupine KD.....	3
Analiza poslovanja Skupine KD v obdobju 1-9 2018.....	4
Analiza poslovanje družbe KD d. d. v obdobju 1-9 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	90,00	80,00	10,00	
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 1-9 2018

Pomembni poudarki poslovanja Skupine KD:

- Skupina je poslovala z **dobičkom v višini 2 milijonov evrov**, kar je 67 % več kot v enakem lanskem obdobju. Na letošnji izid je pomembno vplival negativni učinek odloženih davkov.
- **Prihodki** so znašali **242,6 milijona evrov** oziroma 6 % 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 **236,6 milijona evrov**, kar je 8 % manj kot v enakem obdobju lani. Čisti odhodki za škode so nižji za 3 % predvsem zaradi nižjih škodnih rezervacij ter višjih obračunanih deležih pozavarovateljev (pretežno pri premoženjskih zavarovanjih).
- **Poslovni izid pred obdavčitvijo** je znašal **6 milijonov evrov**, v enakem lanskem obdobju je izid znašal 2,9 milijona evrov.
- **Sredstva** so ob koncu 3. četrletja znašala **801 milijon evrov**, kar je 1-odstotni porast glede na konec leta 2017.
- **Kapital** se je glede na konec leta 2017 **povišal za 2 %** in je znašal **84,3 milijona evrov**.
- **Finančne obveznosti** so znašale **49,3 milijona evrov** oziroma 1,3 milijona evrov manj kot ob koncu leta 2017.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA (v tisoč EUR)	1-9 2018	1-9 2017	Indeks 1-9 2018/ 1-9 2017
PRIHODKI	242.603	259.238	94
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	217.311	219.801	99
Drugi zavarovalni prihodki	1.101	1.509	73
Drugi prihodki	15.012	14.200	106
Prihodki od naložb	9.180	23.728	39
ODHODKI	(236.557)	(256.305)	92
Čisti odhodki za škode	(162.436)	(166.875)	97
Sprememba ZTR zavarovancev, ki prevzemajo NT	4.915	(12.652)	/
Sprememba drugih ZTR in obveznosti	(2.355)	(949)	248
Obratovalni stroški	(61.408)	(62.130)	99
Drugi zavarovalni odhodki	(1.610)	(2.710)	59
Drugi odhodki	(7.627)	(4.876)	156
Odhodki od naložb	(1.269)	(1.432)	89
Finančni odhodki za obresti	(4.768)	(4.680)	102
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	6.046	2.933	206
DAVEK	(4.074)	(1.752)	232
Odmerjeni davek iz dobička	(1.609)	(1.627)	99
Odloženi davek	(2.465)	(126)	1.961
ČISTI POSLOVNI IZID	1.972	1.181	167
Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi	(42)	(88)	48
Vseobsegajoči donos poslovnega leta	1.930	1.093	177

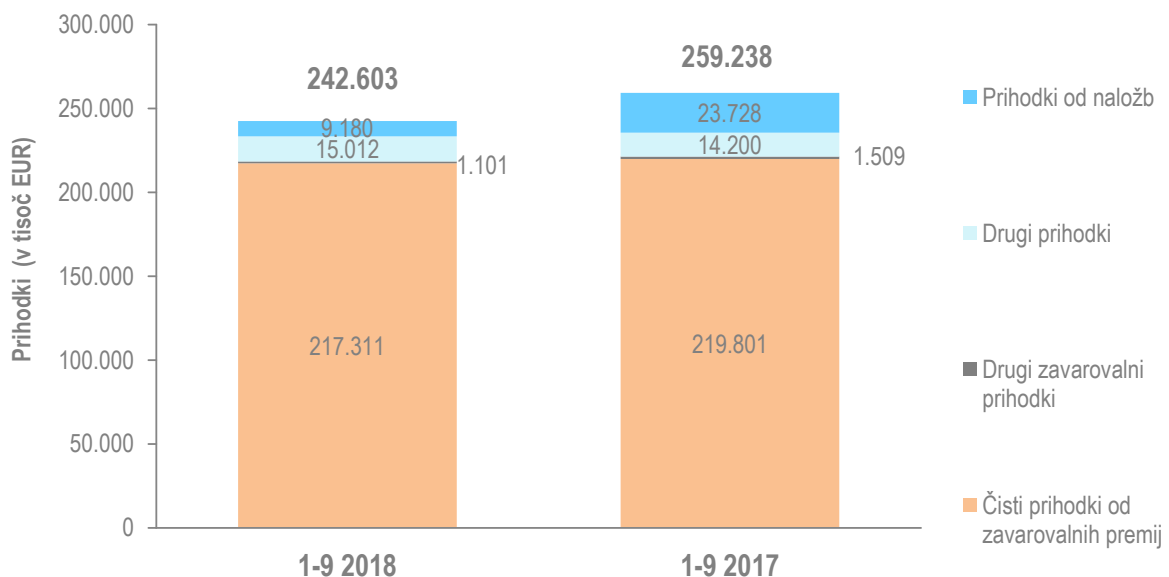


BILANCA STANJA (v tisoč EUR)	30. 09. 2018	31. 12. 2017	Indeks 30. 09. 2018/ 31. 12. 2017
SREDSTVA	801.028	796.447	101
Neopredmetena in opredmetena osnovna sredstva	89.749	90.240	99
Naložbene nepremičnine	25.685	26.897	95
Finančna sredstva in naložbe	255.746	249.248	103
Terjatve, zaloge in drugo	80.439	86.430	93
Naložbe zavarovancev in pozavarovalne pogodbe	316.653	322.682	98
Denar in denarni ustrezniki	32.757	20.949	156
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	801.028	796.447	101
Kapital	84.282	82.674	102
Podrejene obveznosti	49.583	49.525	100
Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb	281.693	273.200	103
Obveznosti do zav., ki prevzemajo naložbeno tveganje	296.128	301.043	98
Finančne obveznosti	49.297	50.636	97
Poslovne in druge obveznosti	40.045	39.368	102

Prihodki

Prihodki so znašali **242,6 milijona evrov** oziroma 6 % 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 14,6 milijona evrov. Čisti prihodki od zavarovalnih premij so se znižali za 1 %, upad sta zabeležili področji življenjskih in zdravstvenih zavarovanj. V sklopu drugih prihodkov so prihodki od provizij porasli za 1 %, medtem ko so drugi zavarovalni prihodki iz naslova pozavarovalnih provizij upadli za 27 % (0,4 milijona evrov).

Prihodki po vrstah za obdobje 1-9 2018 in 1-9 2017 (v tisoč EUR)

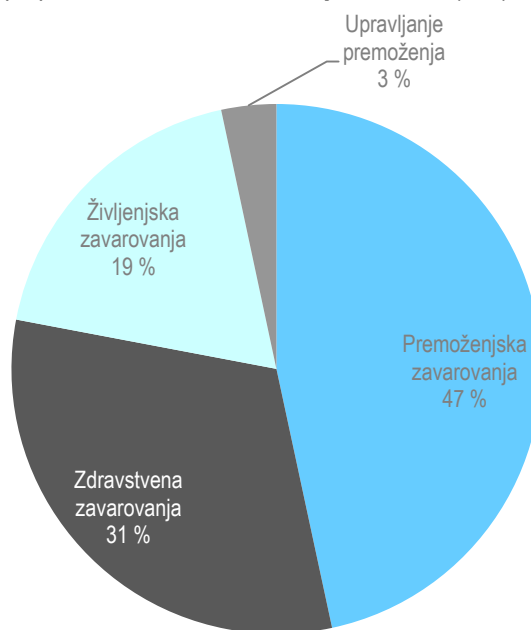




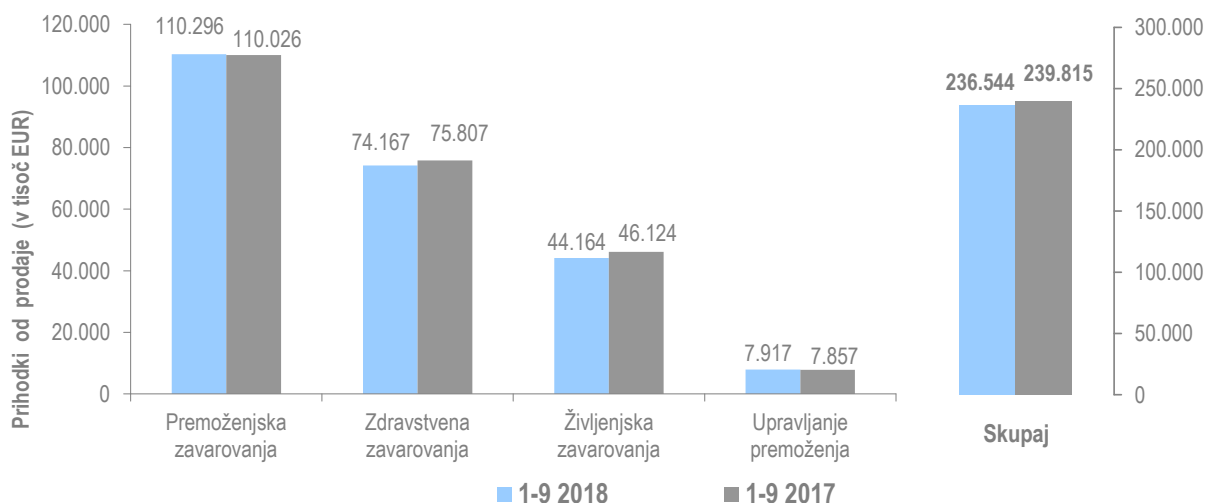
Prihodki od prodaje

Prihodki od prodaje¹ so v prvih devetih mesecih 2018 znašali **236,5 milijona evrov**. V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta so se znižali za 1,4 %. Glavnino prihodkov prispeva dejavnost premoženjskih zavarovanj s 47-odstotnim deležem, sledijo zdravstvena zavarovanja z 31-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 2018 (v %)



Prihodki od prodaje po področnih odsekih za obdobje 1-9 2018 in 1-9 2017 (v tisoč EUR)



Prihodki od prodaje so se po področjih glede na enako lansko obdobje zvišali na premoženjskih zavarovanjih +0,2 % in upravljanja premoženja +0,8 %, medtem ko so se znižali na zdravstvenih zavarovanjih -2,2 % in življenjskih zavarovanjih -4,3 %.

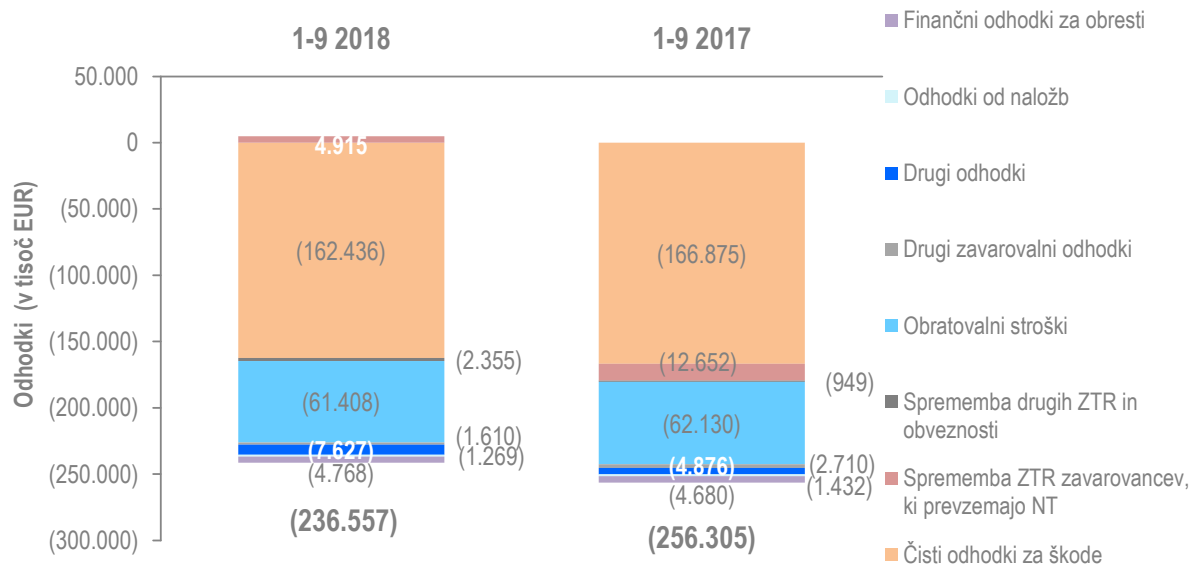
¹ Prihodki od prodaje: obračunane kosmate zavarovalne premije + prihodki provizij od upravljanja skladov.



Odhodki

Odhodki² so znašali **236,6 milijona evrov**, kar je 8 % manj kot v primerljivem lanskem obdobju. Znotraj poslovnih odhodkov so se največ 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). Glede na enako lansko obdobje so nižje za 17,6 milijona evrov zaradi padca vrednosti enot premoženja naložbenih zavarovanj. Čisti odhodki za škode so nižji za 3 % glede na enako lansko obdobje predvsem zaradi nižjih škodnih rezervacij ter višjih obračunanih deležih pozavarovateljev (pretežno pri premoženjskih zavarovanjih). Obratovalni stroški so nižji za 1 % predvsem v segmentu stroškov storitev. Na drugi strani so se za 2,8 milijona evrov povišali drugi odhodki (odškodnine in drugi poslovni odhodki).

Odhodki po vrstah za obdobje 1-9 2018 in 1-9 2017 (v tisoč EUR)



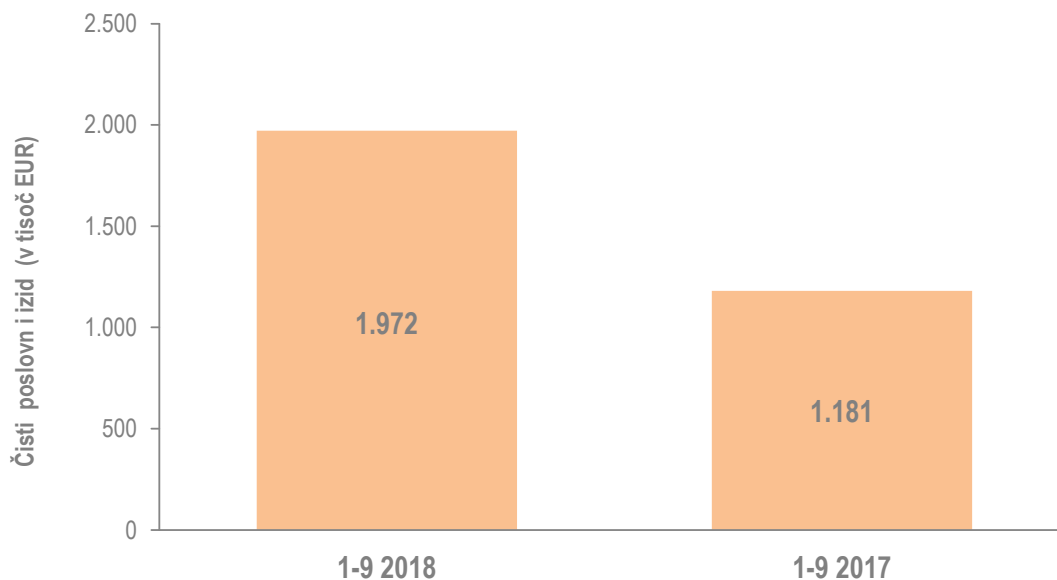
² Odhodki in stroški so predstavljeni z negativnim predznakom, da so tabele v analizi poslovanja usklajene s tabelami v računovodskem delu letnega poročila.



Čisti poslovni izid

Skupina je poslovala **z dobičkom v višini 2 milijonov evrov**, kar je **67 % več** kot v enakem lanskem obdobju. Na letošnji izid je pomembno vplival negativni učinek odloženih davkov v višini 2,5 milijona evrov.

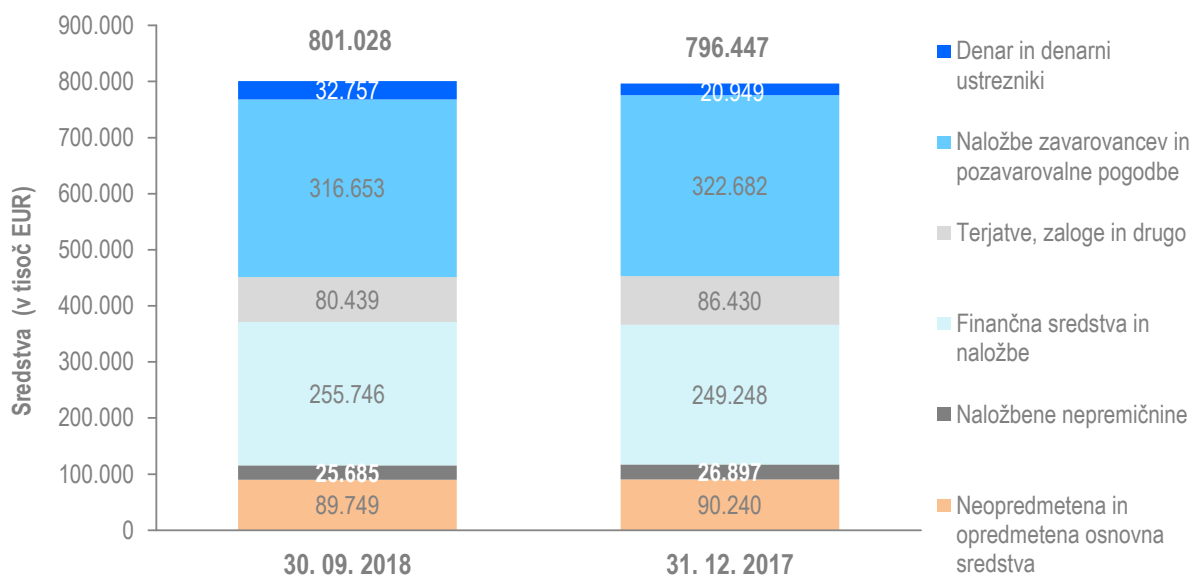
Čisti poslovni izid za obdobje 1-9 2018 in 1-9 2017 (v tisoč EUR)



Sredstva

Celotna sredstva skupine so ob koncu 3. četrtrletja znašala 801 milijon evrov, kar predstavlja 1 % dvig glede na konec leta 2017. Padec na kapitalskih in finančnih trgih v prvih devetih mesecih 2018 je vplival na znižanje naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Znižale so se tudi terjatve (pozavarovanje, odloženi davek in odmerjeni davek). Na drugi strani so porasla denarna sredstva in finančne naložbe.

Sredstva po vrstah 30. 09. 2018 in 31. 12. 2017 (v tisoč EUR)

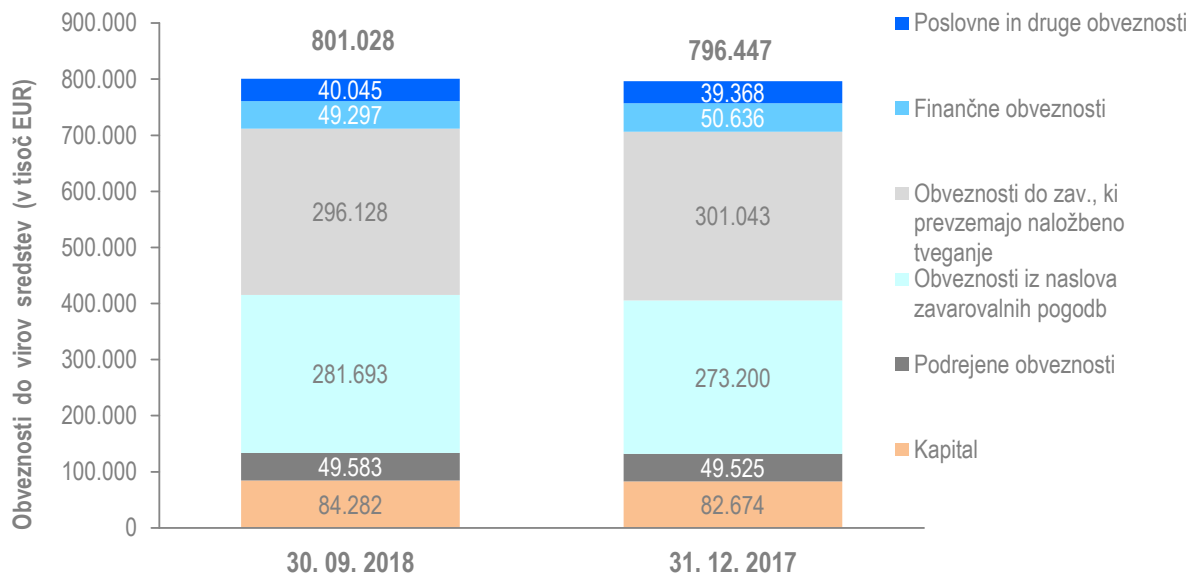




Obveznosti do virov sredstev

Kapital je na 30.9.2018 znašal **84,3 milijona evrov**, kar predstavlja 2 % porast glede na konec lanskega leta. Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb so se zvišale za 3 %, kar je odraz rasti zavarovalno-tehničnih rezervacij in prenosnih premij. Obveznosti do zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje so upadle za 2 % (padec kapitalskih in finančnih trgov v prvih devetih mesecih 2018). Podrejene obveznosti ostajajo na ravni konca lanskega leta, medtem ko so se **finančne obveznosti** znižale za 1,3 milijona evrov in so znašale **49,3 milijona evrov**.

Obveznosti do virov sredstev po vrstah 30. 09. 2018 in 31. 12. 2017 (v tisoč EUR)



ANALIZA POSLOVANJE DRUŽBE KD D. D. V OBDOBJU 1-9 2018

Pomembni poudarki poslovanja družbe KD:

- družba KD je devetmesečje zaključila z **izgubo** v višini **-1,4 milijona evrov**;
- **finančni odhodki** so znašali **1 milijon evrov** in so **nižji za 2 %** v primerjavi z enakim obdobjem v 2017.
- **celotna sredstva** so ob koncu 3. četrletja znašala **68,3 milijona evrov**, kar je na 0,2 % manj kot ob koncu preteklega leta;
- **kapital** je znašal **32 milijonov evrov**, kar je **4 % manj** kot ob koncu leta 2017 zaradi izgube;
- **finančne obveznosti** so ob koncu prvega četrletja znašale **36,2 milijona evrov**, kar je **1,2 milijona evrov več** kot ob koncu leta 2017. V strukturi vseh virov to pomeni **53-odstotni delež**.



IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA (v tisoč EUR)	1-9 2018	1-9 2017	Indeks 1-9 2018/ 1-9 2017
Kosmati poslovni prihodki	18	51	34
Poslovni odhodki	(356)	(307)	116
Stroški blaga, materiala in storitev	(57)	(209)	27
Stroški dela	(54)	(47)	116
Amortizacija in prevrednotovalni poslovni odhodki	(245)	(51)	479
Drugi poslovni odhodki	-	-	/
Poslovni izid iz poslovanja	(338)	(255)	133
Finančni prihodki	10	0	5.392
Finančni prihodki iz deležev	-	-	/
Finančni prihodki iz danih posojil	10	0,2	/
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	-	-	/
Finančni odhodki	(1.024)	(1.045)	98
Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb	-	14	/
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	(1.024)	(1.059)	97
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(0,03)	(0,004)	880
Drugi prihodki	-	-	/
Drugi odhodki	-	-	/
Poslovni izid pred davki	(1.353)	(1.300)	104
Davek iz dobička	-	-	/
Odloženi davek	-	-	/
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(1.353)	(1.300)	104
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	/
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta	(1.353)	(1.300)	104

BILANCA STANJA (v tisoč EUR)	30. 09. 2018	31. 12. 2017	Indeks 30. 09. 2018/ 31. 12. 2017
Sredstva	68.270	68.431	99,8
Dolgoročna sredstva	68.090	68.140	100
Dolgoročna finančna sredstva	68.090	68.090	100
Dolgoročna poslovna sredstva	(0)	51	/
Kratkoročna sredstva	181	291	62
Kratkoročna finančna sredstva	0	25	/
Kratkoročna poslovna sredstva	181	266	68
Obveznosti do virov sredstev	68.270	68.431	99,8
Kapital	32.022	33.375	96
Rezervacije	0	0	/
Finančne in poslovne obveznosti	36.248	35.056	103
Finančne obveznosti	36.231	35.011	103
Poslovne in druge obveznosti	17	45	38