



KD Group, finančna družba, d. d.

**Vmesno poročilo posloводства
za obdobje od 1. januarja do 28. aprila 2015**



OSEBNA IZKAZNICA

KD Group, finančna družba, d. d.
Skrajšano ime družbe: KD Group d. d.
Sedež: Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana
Telefon: +386 1 582 67 00
Faks: +386 1 518 41 00
E-pošta: info@kd-group.com
Spletna stran: www.kd-group.com

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

- zavarovalništvo,
- upravljanje investicijskih skladov,
- kapitalske naložbe in nepremičnine.

KD Group 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-group.com.

Upravni odbor KD Group

Mag. Matjaž Gantar, predsednik upravnega odbora
Aleksander Sekavčnik, namestnik predsednika upravnega odbora
Tomaž Butina, član upravnega odbora
Katarina Valentinčič Istenič, članica upravnega odbora
Aljoša Tomaž, član upravnega odbora
Gabrijel Škof, član upravnega odbora

Vodstvo KD Group

Aljoša Tomaž, glavni izvršni direktor
Gabrijel Škof, namestnik glavnega izvršnega direktorja
Willem Jacob Westerlaken, izvršni direktor
Matija Šenk, izvršni direktor



POMEMBNEJŠI DOGODKI V OBDOBJU

(od 1. januarja do 28. aprila 2015)

Januar

- Družba KD Kapital d.o.o. prejme nezavezujočo ponudbo za prodajo 51 % deleža v družbi Žičnice Vogel d.d., upravljavca smučarskega centra Vogel.
- KD Group d.d. prejme nezavezujočo pisno ponudbo za nakup 100 % deleža v družbi Šumijev kvart d.o.o., pod okrilje katere sodi razvoj in izgradnja t.i. Šumi centra, poslovno-stanovanjskega objekta.
- 1. januarja 2015 se je na podlagi Zakona o davku od prometa zavarovalnih poslov (sprejetega 5. 12. 2014 v DZ) zvišala stopnja davka od prometa zavarovalnih poslov (DPZP) iz dosedanjih 6,5 % na novih 8,5 %. DPZP se ne obračunava pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju (DZZ), nezgodnih in življenjskih zavarovanjih, pri katerem zavarovalno razmerje ni krajše od dobe 10 let ter pri zavarovanjih, ki krijejo nevarnosti izven območja Republike Slovenije. Zavarovalnica je zagotovila vse potrebno za obračunavanje povišane davčne stopnje.
- 16. januarja je Adriatic Slovenica pridobila osnovni certifikat Družini prijazno podjetje in pripravila načrt vpeljave ukrepov za izboljšanje delovnih procesov in kakovosti delovnega okolja za boljše usklajevanje poklicnega in zasebnega življenja. Pridobitev osnovnega certifikata in načrti za njegovo nadgradnjo odražajo pozitiven odnos zavarovalnice do potreb zaposlenih, ki izhajajo iz družinskega življenja.
- Adriatic Slovenica je januarja 2015 posredovala Agenciji za zavarovalni nadzor, ta pa hrvaškemu nadzornemu organu, dopolnjeno vlogo za ustanovitev podružnice na Hrvaškem.
- 24. januarja 2015 je pričela veljati Uredba o sofinanciranju zavarovalnih premij za zavarovanje primarne kmetijske proizvodnje in ribištva, ki je znižala državno sofinanciranje zavarovalne premije za zavarovanje živali s 30 na 20 odstotkov, za zavarovanje posevkov in plodov pa s 40 na 20 odstotkov, kar bo vplivalo na nadaljnje zmanjšanje obsega kmetijskih zavarovanj na trgu in v Adriaticu Slovenici.
- 29. januarja je Adriatic Slovenica dokapitalizirala odvisno družbo KD životno osiguranje z vplačilom v višini 396.492 evrov.

Februar

- Adriatic Slovenica je 1.1. 2015 ponudila trgu novo zavarovanje za manjša podjetja, namenjeno gostinskim, trgovskim, frizerskim in kozmetičnim dejavnostim. Zavarovanje Podjetnik AS nudi na eni polici zavarovanje podjetja pred nevarnostjo požara, obratovalnega zastoja, vloma, razbitja steklenih površin in drugimi nevarnostmi. Zavarovalnica dodatno omogoča širok nabor kritij zavarovanj odgovornosti za kakovostno zaščito pred odškodninskimi zahtevki tretjih oseb.
- Adriatic Slovenica je 13. in 14. februarja za lastno prodajno mrežo v Portorožu organizirala osrednji dogodek za lastno prodajno mrežo - sedmo letno prodajno konferenco, ki se je udeležilo čez petsto udeležencev.
- KD Group d. d. je 23. 2. 2015 sklenila pogodbo o dolgoročnem sindiciranem posojilu, ki ga je odobril sindikat bank Nova Ljubljanska banka d.d., tudi kot organizator in agent, Abanka Vipava d.d., Gorenjska banka, d.d., Banka Celje d.d. in Nova kreditna banka Maribor d.d., s katerim so banke zagotovile družbi KD Group d.d. dolgoročni kredit z ročnostjo 7 let in v višini 67.013.100,00 evrov. Sindicirano posojilo je namenjeno refinanciranju finančnih obveznosti Skupine KD Group, kar predstavlja nadaljevanje strategije družbe KD Group, t.j. zagotovitev optimalne strukture financiranja družbe KD Group in Skupine KD Group in izboljšanje strukture ročnosti virov financiranja.
- Na podelitvi nagrad revije Moje finance najboljšim vzajemnim skladom za leto 2014 KD Skladi prejmejo največ, kar 9 od 29 podeljenih priznanj. Z najboljšo oceno, pet zvezdic, so nagrajeni tudi:
 - KD RASTKO naj sklad zadnjih treh let v kategoriji delniški - evropski sklad,
 - KD NOVI TRGI naj sklad zadnjih treh let v kategoriji delniški - trgi v razvoju,
 - KD MM naj sklad zadnjih pet let v kategoriji denarni - evro sklad,
 - KD VZHODNA EVROPA naj sklad zadnjih treh let in zadnjih pet let v kategoriji delniški - evropski trgi v razvoju,
 - KD INDIJA - KITAJSKA naj sklad zadnjih treh in zadnjih pet let v kategoriji delniški - Azija in Oceanija
 - KD BALKAN naj sklad zadnjih treh in zadnjih pet let v kategoriji delniški - Balkan.



Marec

- Mednarodna bonitetna agencija Fitch Ratings 5. marca potrdi obstoječo kreditno oceno družbi KD Group BB- in zavarovalnici Adriatic Slovenica, bonitetno oceno finančne moči zavarovalnice BBB-. Ocena gibanja bonitetne ocene je »stabilno«. Potrditev bonitetne ocene družbama KD Group in Adriatic Slovenica je bila izdelana na podlagi objave informacije KD Group o podpisu pogodbe o dolgoročnem sindiciranem posojilu, ki ga je odobril sindikat bank Nova Ljubljanska banka d.d., Abanka Vipava d.d., Gorenjska banka, d.d., Banka Celje d.d., in Nova kreditna banka Maribor d.d..
- 18. marca je bil zaključen postopek prodaje vseh delnic družbe GEA College d.d., in sicer je z izpolnitvijo pogojev iz kupoprodajne pogodbe in prenosom delnic na kupca z dnem 18. 3. 2015 edini delničar in lastnik družbe GEA College d.d. postala družba FT in Partnerji, d.o.o., iz Ljubljane.
- Po zaključeni evropski raziskavi Trusted Brand 2015 je bila družba KD Skladi že osmič zapored izbrana za najbolj zaupanja vredno blagovno znamko v kategoriji Investicijske družbe in vzajemni skladi.
- 14. marca je Adriatic Slovenica izpeljala tretji »Družinski dan« na Kravcu. Na dogodke, ki so se vrstili od januarja in so promovirali novosti zavarovalnice ter AS kluba ugodnosti, je pritegnila več kot 800 udeležencev, klubu pa se je v prvem trimesečju pridružilo 914 članov, tako da je število članov kluba preseglo 98 tisoč.
- 20. marca je Adriatic Slovenica z vpisom v sodni register zaključila postopke za ustanovitev podružnice na Hrvaškem. Podružnica z imenom Adriatic Slovenica d.d., Podružnica Zagreb za osiguranje, ima sedež na Draškovičevi 10 v Zagrebu.
- 20. marca je Adriatic Slovenica ponudila novo zavarovanje oprostitve plačila premije pri stanovanjskem, avtomobilskem in dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju. Zavarovanje lajša finančno stisko in nudi plačilo premije zaradi izgube zaposlitve in v primeru začasne nezmožnosti opravljanja dela zaradi bolezni ali nezgode. Poleg tega omogoča še dodatno kritje nujnih stroškov oz. znesek, ki ga zavarovalnica mesečno nakaže stranki, če izgubi zaposlitev ali ni zmožna opravljati svojega dela.
- 24. marca Adriatic Slovenica ponudi novo, inovativno vseživljenjsko zavarovanje z zajemčnim izplačilom Varna leta AS, ki strankam nudi varnost v primeru nezgode in bolezni ter zagotavlja varnost svojcev. Zavarovanje nudi večkratna izplačila za zdravljenje raka, številna nezgodna kritja (med drugim za izpahe, zlome in opekline), izplačilo zaradi hospitalizacije in negodno rento v primeru invalidnosti, kritje zaradi operacij, nadstandardno namestitvev v zdravilišču in trajno oprostitvev plačila premije v primeru trajne invalidnosti.

April

- Upravni odbor KD Group je na mesto Milene Georgievski, ki je podala odstopno izjavo s funkcije članice revizijske komisije upravnega odbora, z dnem 3. 4. 2015 za novo članico revizijske komisije imenoval Alenko Pirihi.
- Družba KD Skladi je v Mariboru in Ljubljani organizirala srečanje z vlagatelji.
- Družba KD Skladi je s preostalimi članicami konzorcija lastnikov Pivovarne Laško, d. d., katerega delnice skupaj predstavljajo 51,11% lastniškega deleža. (Družba za upravljanje terjatev bank, d. d., Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d., Alpen invest, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o., Abanka Vipava, d.d., Nova kreditna banka Maribor, d. d., Zavarovalnica Triglav, d. d., Sklad obrtnikov in podjetnikov, Banka Koper d. d.), dne 13. 4. 2015 dosegla dogovor o prodaji svojega deleža novemu lastniku, družbi Heineken iz Nizozemske.
- Konzorcij prodajalcev, ki sta ga koordinirala družba KD Skladi d. d. in SDH, je dne 21. 4. 2015 po uspešno zaključenih pogajanjih z družbo Podravka, d. d., sklenil pogodbo o prodaji 183.386 (51,55 %) delnic družbe Žito, d. d.
- 15. aprila Adriatic Slovenica v Ljubljani na konferenci malih in srednjih podjetij predstavi zavarovanje Podjetnik AS. Konferenca se je udeležilo okrog 120 domačih in tujih podjetnikov ter predsednik vlade Miro Cerar. Novo zavarovanje zavarovalnica intenzivno promovira, saj je bila 18. marca tudi pokrovitelj poslovnega dogodka 500 podjetnic.
- Aprila Adriatic Slovenica nadaljuje z intenzivno prenovo produktivnih spletnih strani, kjer predstavi prenovljeno in poenostavljeno zavarovanje Paket Športnik in novo spletno aplikacijo za sklepanje zavarovanj.



PREGLED FINANČNIH TRGOV

Slovenija

Po dobrem letu 2014, je SBI TOP v prvem četrtletju 2015 porasel za 2,5 %, kar je bistveno manj kot porast na razvitih trgih ali trgih v razvoju, merjenih v EUR. Največji upad vrednosti sta zabeležili delnici pivovarne Laško ter Telekoma Slovenije, obe okoli -8 %, predvsem zaradi strahov o zamiku privatizacijskih postopkov. Le ti so se izkazali za resnične v primeru Telekoma, medtem ko so se določeni ostali postopki na pravi poti, Pivovarna Laško, Žito...

Po poročanju Urada za Makroekonomske analize in razvoj, se gospodarski kazalniki tudi v letu 2015 izboljšujejo, gospodarska rast pa bo v letu 2015 znašala 2,4 %. Gospodarsko aktivnost bosta po napovedih UMAR poganjala izvoz ter investicijska dejavnost, ki bo temeljila predvsem na povečanju javnih investicij zaradi črpanja sredstev EU. Umar pričakuje tudi krepitev zaupanja potrošnikov in 1,1 % rast zasebne potrošnje, spodbujeno s povečanjem zaposlenosti in rastjo razpoložljivega dohodka. Zaposlenost se bo po napovedih UMAR v 2015 povečala za 0,8 %, konec marca 2015 pa je bilo za 6,8 % manj prijavljenih oseb v evidencah brezposelnih, kot marca 2014.

V bančnem sistemu se nadaljujejo pozitivni trendi iz leta 2014. V ospredju je bila vsekakor DUTB, s prodajo terjatev ter naložb. UMAR ugotavlja, da se kakovost bančnih terjatev, po prenosu slabih na DUTB, izboljšuje, nadaljnje oblikovanje rezervacij ter oslabitev pa se umirja. Kljub temu pa se nadaljuje krčenje kreditne aktivnosti. Bonitetna agencija Moody's je v prvem četrtletju tako dvignila napoved za slovenski bančni sistem iz Ba1 Negative na Ba1 stable.

Pozitivni trendi iz obvezniškega trga v Evropi, akcije ECB, so se odrazile tudi v cenah slovenskih državnih obveznic. V ugodnih razmerah se je Slovenija zadolžila, obveznica z ročnostjo 20 let je bila izdana z donosom do dospelja 1,6 %. Zahtevana donosnost do dospelja za 10 letno slovensko državno obveznico se je od začetka leta 2015 znižala iz 2,1 % na 1,08 %.

Razviti trgi

Prvo četrtletje leta 2015 je na razvitih trgih zaznamovala aktivnost centralnih bank, gibanje EUR glede na USD ter podatki o ohlajanju ameriškega gospodarstva ob ugodnih podatkih iz Evrope ter Japonske. Razviti trgi so v prvem kvartalu merjeno z indeksom MSCI World v povprečju dosegli 14 % rast, medtem ko je evropski trg zrasel za 15,9 % in ameriški trg za 13,3 % (donosnost merjena v evrih). Indeks MSCI All countries je v prvem kvartalu porasel približno 2 odstotka

Ameriško gospodarstvo se je glede na zadnje objavljene ekonomske podatke za prvi kvartal leta 2015 začelo ohlajati, trgi pa so še posebej pozorni na retoriko ameriške centralne banke (FED), ki bo morala prvo višanje obrestnih mer upravičiti z izboljšanjem vrednosti kazalcev na makro ravni. Guvernerka ameriške centralne banke Janet Yellen je na marčevskem sestanku spremenila retoriko zaradi česar ima FED bolj proste roke pri dvigu obrestnih mer, ki se pričakuje v septembru. Pričakovana stopnja rasti ameriškega gospodarstva za prvi kvartal leta 2015 znaša 1,30 % kar je negativno presenečenje glede na podatek preteklega četrtletja, ki je znašal 2,2 %. V prihodnje se pričakuje nadaljevanje okrevanja na trgu dela, ki še naprej pozitivno preseneča, saj se razmere na njem izboljšale že peti zaporedni kvartal. Stopnja brezposelnosti je v prvem kvartalu leta znašala 5,57%. Veliko tveganje za ekonomijo še vedno predstavlja apreciacija ameriškega dolarja proti drugim pomembnim globalnim valutam in zmanjševanje investicij v proizvodnem sektorju nafte in plina na katere je zelo negativno vplivalo padanje cen surovin in krepitev vrednosti dolarja. Močen dolar je posredno vplival na manjši izvoz in velikost dobičkov ameriških podjetij merjenih v domači valuti, ki so na koncu leta 2014 upadli. Nenavadno mrzla zima je pomembno vplivala na gospodarsko dejavnost tako na koncu preteklega kot na začetek letošnjega leta, prav tako pa se ni izkazala potrošnja privatnih gospodinjstev, ki predstavlja kar 70% celotne potrošnje. Potrošnja na drobno je padala kar tri zaporedne mesece, v januarju za 0,9%, v februarju za 0,8% in v marcu za 0,6%. Na ohlajanje gospodarstva kaže tudi padec rasti cen življenjskih potrebščin, ki je bila na koncu prvega kvartala negativna pri -0,07%.

Gospodarska aktivnost v evrskem območju ostaja v prvem kvartalu šibka in v primerjavi z ameriškim gospodarstvom okreva počasneje, zato evropska centralna banka pospešeno izvaja ukrepe za preprečevanje deflacijskih pritiskov. Stopnja rasti cen življenjskih potrebščin v evroobmočju je bila v prvem kvartalu leta negativna pri -0,33%, zato bomo v evroobmočju še naprej



priča vodenju ekspanzivne monetarne politike, ki drži referenčne obrestne mere na novih rekordno nizkih ravneh. Nestandardni ukrepi evropske centralne banke v obliki programov odkupov različnih oblik obveznic že od zadnjega kvartala leta 2014 vplivajo na dogajanje na celotnem evropskem finančnem trgu. Zahtevana donosnost referenčne 10 letne nemške obveznice je konec marca padla na 0,18 % in ostaja na rekordni ravni blizu ničelne vrednosti tudi v naslednjem mesecu, v katerem je v negativno območje padel tudi 3 mesečni Euribor.

Stopnja gospodarske rasti držav članic evroobmočja je v prvem kvartalu letošnjega leta glede na zadnji kvartal preteklega leta pokazala mešano sliko, najbolj pa so okrevale periferne države z izjemo Grčije. Evropska centralna banka v prihodnje pričakuje okrepitev gospodarstva evropskega območja, tudi preko nadaljevanja javnofinančne konsolidacije in strukturnih reform. Postopoma se znižuje tudi stopnja rasti, ki je v mesecu marcu znašala še vedno visoki 11,30 %. Vrednost indeksa zaupanja menedžerjev v predelovalnih dejavnostih (PMI), ki prikazuje sentiment v proizvodnem sektorju, je v prvem četrtletju glede na pretekli kvartal narasel, kar kaže na pozitiven trend. Vrednost evra proti drugim pomembnim svetovnim valutam upada že od sredine preteklega leta in padanje nadaljuje tudi v prvem kvartalu letošnjega leta. Vrednost evra je od začetka leta proti ameriški dolarju padla za 11,10 %, proti japonskemu Jenu za 10,80 % ter proti britanskemu funtu za 7,80 %. Na tveganje še vedno vplivajo pogajanja med Grčijo in finančnimi ministri držav članic evro območja in geopolitične težave med Ukrajino in Rusijo. Delniški trgi so na drugi strani leto začeli pozitivno, saj investitorji prerazporejajo svoje naložbe iz dolžniških vrednostnih papirjev v delnice, kar je dodatno pripomoglo k rasti evropskih delnic v prvem kvartalu za 15,8 %. Donosnost evropskih trgov je v letošnjem letu za 2,65 odstotne točke višja kot v ZDA, dobre gospodarske napovedi za evropska gospodarstva pa napovedujejo, da se bo ta razlika vsaj ohranila, če ne celo povečala.

Trgi v razvoju

V prvem četrtletju 2015 so trgi v razvoju, merjeni z MSCI EM Indeksom pridobili 1,9 %, primerljivo z indeksom razvitih trgov (MXWO Index), v USD. V nasprotju z razvitimi trgi, predvsem Evropo, gospodarska aktivnost na trgih v razvoju v 2015, kaže znake ohlajanja. Vrednost indeksa zaupanja menedžerjev (HSBC Emerging Markets Index), kazalnik ravni gospodarske aktivnosti na podlagi ankete med gospodarstveniki, v celotnem prvem četrtletju kaže na relativno stagnacijo, saj je povprečje v prvem tromesečju na nivoju 51,6, na nivoju povprečja v zadnjem četrtletju 2014 (51,5). Vrednost nad nivojem 50 še vedno kaže na gospodarsko rast vendar zniževanje vrednosti nakazuje na upočasnjevanje aktivnosti. Upočasnjevanje gre predvsem na račun proizvodnje, medtem ko se storitveni sektor na trgih v razvoju krepi. Podatki iz štirih največjih gospodarstev med trgi v razvoju kažejo mešano sliko. V Braziliji in Rusiji je slika najslabša, v Braziliji je prišlo do največjega znižanja gospodarske aktivnosti po aprilu 2009, pojavljajo se skrbi da bi država lahko ponovno zdrsnila v recesijo. Močna upočasnitev gospodarske aktivnosti je prav tako opazna v Rusiji. V nasprotju s tem podatki nakazujejo da se rast Indijskega gospodarstva nadaljuje v rastočem tempu, medtem ko se rast na Kitajskem umirja. Prav rast na Kitajskem ter akcije kitajske centralne banke so bile v ospredju v prvem četrtletju.

Kitajski BDP je v zadnjem četrtletju lanskega leta na medletnem nivoju zrasel za 7,3 odstotke, gospodarska rast v celotnem letu 2014 pa je bila 7,4 odstotna, rahlo nižja od planske 7,5 odstotne in hkrati najnižja po letu 1990. Do konca prvega tromesečja se je ekonomska aktivnost na Kitajskem še naprej umirjala, navzdol (na 7,0 %) je bila popravljen tudi stopnja rasti gospodarstva za leto 2015.

V ospredju na trgih v razvoju so bile, kot tudi na razvitih trgih, tudi akcije centralnih bank, oziroma velika raznolikost v vodenju monetarnih politik teh gospodarstev. Na eni strani je brazilska centralna banka konec januarja zvišala obrestne mere kot ukrep proti visoki inflaciji, medtem ko je vrsta držav v razvoju v zadnjem obdobju nadaljevala z nižanjem obrestnih mer. V to skupino lahko uvrstimo Kitajsko, Rusijo, Turčijo in Indijo. Izpostaviti velja tudi dogovor o premirju v Ukrajini, ki je bil dosežen v Minsku. Od implementacije sporazuma v praksi bo tako odvisna tudi usoda gospodarskih sankcij proti Rusiji, ki so rusko gospodarstvo močno prizadele. Zelo aktivna je bila kitajska centralna banka, ki je poleg znižanja referenčne obrestne mere trg presenetila tudi z znižanjem stopnje zahtevane rezerve bank. Med trgi v razvoju sta se, prav zaradi gibanja valut ter akcij centralnih bank najbolj odrezala Rusija ter Kitajsko. Ruski kapitalski trg (MSCI Russia) je v prvem četrtletju, tudi zaradi krepitve rublja porasel za 33%, merjeno v EUR, medtem ko je indeks kitajskega trga (MSCI China) porasel za okoli 22% merjeno v EUR.



Posebnosti slovenskega zavarovalnega trga

V prvem kvartalu 2015 so premoženjske zavarovalnice obračunale 410,7 mio € zavarovalne premije, kar predstavlja 1,9 % upad glede na prvi kvartal 2014. Razmere na trgu premoženjskih zavarovanj se glede na preteklo leto znatno ne spreminjajo, namreč tudi v letu 2014 je upad premije premoženjskih zavarovanj v povprečju znašal 1,6%. Na znižanje zbrane premije še nadalje najbolj vpliva dogajanje pri avtomobilskih zavarovanjih, kjer ostra konkurenca vpliva na zniževanje cen.

Vrednost obračunane premije življenjskih zavarovanj klasičnih zavarovalnic je bila v prvem kvartalu 2015 v višini 135,1 mio €. Upad premije življenjskih zavarovanj je v prvem kvartalu 2015 na nivoju 0,6 %, kar kaže na umiritev upada trga življenjskih zavarovanj, kateremu smo bili še priča v letu 2014. Zavarovalnice so del izpada premije pri naložbenih zavarovanjih uspele nadoknaditi z višjo prodajo klasičnih življenjskih zavarovanj.

Makroekonomsko okolje, v katerem poslujejo zavarovalnice v zadnjih letih, je izredno zahtevno. Priča smo zniževanju povpraševanja po zavarovalnih produktih, zniževanju povprečnih premij, povečuje se tveganja neplačila premije, tveganja prekinitve zavarovanj in tveganja, povezana s selekcijo v zavarovanja prevzetih rizikov. Konkurenca na trgu je vse večja.

KLJUČNI POUDARKI POSLOVANJA GLAVNIH DEJAVNOSTI

Zavarovalništvo

Življenjska zavarovanja

Zavarovalnica Adriatic Slovenica je v prvih treh mesecih 2015 zbrala za 14,6 mio € premije življenjskih zavarovanj. Nadaljuje se uspešna prodaja enkratnih naložbenih zavarovanj, riziko, klasičnih ter dodatnih zavarovanj. Družba v prvem kvartalu dosega 7,4% rast zbrane premije življenjskih zavarovanj, tako produktov z varčevalno komponento kot tudi riziko zavarovanj. Zaradi staranja obstoječega portfelja zavarovanj se glede na preteklo leto povečuje obseg doživetij, dodatno na fakturirano premijo, pa tako kot v preteklosti, še vedno vplivajo preoblikovanja zavarovanj.

Premoženjska zavarovanja

Zavarovalnica Adriatic Slovenica je v prvih treh mesecih 2015 zbrala za 64,1 mio € zavarovalne premije premoženjskih zavarovanj in v skupnem obsegu ohranja nivo premije, glede na primerljivo obdobje lani. Večje rasti premije družba beleži na posameznih vrstah drugih zavarovanj, na področju zdravstvenih zavarovanj pa beleži upad. Škodno dogajanje premoženjskih zavarovanj (ob upoštevanju popisa škodne rezervacije) brez zdravstvenih zavarovanj, je v prvih treh mesecih 2015 glede na isto obdobje lani višje in sicer v okviru nezdod, avtomobilskega kaska, zavarovanja požara in elementarnih nesreč, drugega škodnega zavarovanja, finančnih izgub ter zavarovanja pomoči. Obseg škodnega dogajanja v okviru zdravstvenih zavarovanj je v obravnavanem obdobju glede na predhodno primerljivo obdobje za družbo ugodnejše.

Upravljanje investicijskih skladov

V celotni skupini KD Group družbe za upravljanje v regiji jugovzhodne Evrope skupaj upravljajo 25 investicijskih skladov. Družba za upravljanje KD Skladi, Ljubljana, je ena od vodilnih slovenskih družb za upravljanje in v letu 2014 po izboru revije Moje finance tudi družba za upravljanje z največ »naj skladi« v tri- in petletnem obdobju. Na dan 28. april 2015 upravljala KD Krovni sklad s 14 podskladi. Zunaj Slovenije delujejo 4 družbe za upravljanje, ki skupaj upravljajo 11 investicijskih skladov, od tega 5 vzajemnih skladov na Hrvaškem, 4 vzajemne sklade v Makedoniji in 2 zaprta investicijska sklada v Bosni in Hercegovini.

Skladi investirajo na različnih svetovnih kapitalskih trgih in v panogah ter tako vlagateljem ponujajo pestro paleto dolgoročno perspektivnih naložbenih politik, med katerimi lahko vlagatelj v vsakem trenutku oblikuje portfelj po svojih željah in potrebah. Temeljna strategija je ponuditi vlagateljem, predvsem iz Jugovzhodne Evrope, kar najširši izbor naložbenih možnosti po svetu in hkrati zagotoviti vlagateljem z vsega sveta celovito ponudbo investiranja v tej regiji.

Sredstva v upravljanju v skladih družbe KD Skladi so se od začetka leta 2015 povečala za 14, 35 % na 510 milijonov evrov (podatek na dan 23. 4. 2015). Zaupanje vlagateljev se ponovno vrača, kar se odraža tudi v višjih prilivih v vzajemne sklade. Vlagatelji se vse bolj zavedajo, da so skladi namenjeni dolgoročnemu varčevanju in ne kratkoročnemu špekuliranju. Spoznavajo tudi, da bodo zaradi demografskih trendov državne pokojnine nižje, kar pomeni, da bodo morali sami poskrbeti za svojo finančno varnost. To se odraža tudi v večjem zanimanju za varčevalne načrte (pakete skladov), kar pomeni, da se



vlagatelji zavedajo prednosti postopnega dolgoročnega varčevanja (v primerjavi z enkratnimi vplačili), ki se je v času finančne krize pokazalo kot prava rešitev. Odličnost in strokovnost družbe KD Skladi so potrdili tudi ocenjevalci revije *Moje finance*, saj so družbo KD Skladi na podlagi ocenjenih skladov razglasili za družbo za upravljanje z največ naj skladi v letu 2014. Nagrajeni so bili KD RASTKO naj sklad zadnjih treh let v kategoriji delniški – evropski sklad, KD NOVI TRGI naj sklad zadnjih treh let v kategoriji delniški – trgi v razvoju, KD MM naj sklad zadnjih pet let v kategoriji denarni – evro sklad, KD VZHODNA EVROPA naj sklad zadnjih treh let in zadnjih pet let v kategoriji delniški – evropski trgi v razvoju, KD INDIJA – KITAJSKA, naj sklad zadnjih treh in zadnjih pet let v kategoriji delniški – Azija in Oceanija, KD BALKAN, naj sklad zadnjih treh in zadnjih pet let v kategoriji delniški – Balkan. Zaupanje vlagateljev KD Skladom že osmo leto zapored potrjuje tudi nagrada *Trusted Brand 2015* za najbolj zaupanja vredno blagovno znamko v kategoriji Investicijske družbe in vzajemni skladi.

Velik poudarek so v družbah za upravljanje posvetili neposredni komunikaciji z vlagatelji (povabilo na osebni finančni posvet, lokalna predavanja, dogodki za vlagatelje) in posledično ohranjanju zaupanja obstoječih in pridobivanju novih vlagateljev, v sodelovanju s pogodbenimi partnerji. Potekale so tudi redne aktivnosti za institucionalne vlagatelje. Poleg prodajnih aktivnosti je bil v družbah poudarek na usklajevanju z zakonodajo (pridobitev dovoljenja za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti), optimizaciji procesov in portfeljev, nadgradnji IT-sistema, razvoju novih produktov in implementaciji nove programske opreme na področju upravljanja s tveganji pri naložbah.

Ljubljana, 28. april 2015

KD Group d. d.