



**Poročilo o poslovanju Skupine KD Group
in KD Group d.d. za obdobje
od 1. januarja do 31. marca 2015**



Vsebina

SESTAVA SKUPINE KD GROUP	3
ANALIZA POSLOVANJA	4
POSLOVANJE SKUPINE KD GROUP V OBDOBJU 1-3 2015	4
POSLOVANJE DRUŽBE KD GROUP D.D. V OBDOBJU 1-3 2015	8



Sestava Skupine KD Group

		Delež lastništva na 31.3.2015 (v %)	Delež lastništva na 31.12.2014 (v %)	Sprememba (v %)
Družbe v Skupini - direktno:				
Adriatic Slovenica d.d., Koper	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	-
KD Asset Management b. v., Amsterdam	Nizozemska	100,00	100,00	-
KD BC Management s.a. Bukarešta	Romunija	100,00	100,00	-
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 Skladi d.o.o., Ljubljana	Slovenija	100,00	100,00	-
OOO Sarbon Invest, Taškent	Uzbekistan	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	-

Družbe v Skupini preko odvisnih družb:

		Delež lastništva na 31.3.2015 (v %)	Delež lastništva na 31.12.2014 (v %)	Sprememba (v %)
ABDS d.d. Sarajevo	FBIH	98,93	98,93	-
AS Neživotno osiguranje a.d.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 Investments d. o. o. Zagreb	Hrvaška	100,00	100,00	-
KD Životno osiguranje d.d., Zagreb	Hrvaška	100,00	100,00	-
Manta Marine Ventures Ltd	ZDA	100,00	100,00	-
OOO Kredo Group, Taškent	Uzbekistan	99,97	99,97	-
Permanens d.o.o., Zagreb	Hrvaška	100,00	100,00	-
Prospera d.o.o., Koper	Slovenija	100,00	100,00	-
Radio Kranj d.o.o., Kranj	Slovenija	52,68	52,68	-
VIB a.d., Banja Luka	FBIH	51,00	51,00	-
Viz d.o.o., Koper	Slovenija	100,00	100,00	-
Žičnice Vogel Bohinj d.d., Bohinjsko jezero	Slovenija	50,00	50,00	-
Projektor d.o.o., Ljubljana	Slovenija	100,00	-	100,00



Analiza poslovanja

Poslovanje Skupine KD Group v obdobju 1-3 2015

Pomembni poudarki poslovanja Skupine KD Group v obdobju 1-3 2015:

- čisti dobiček v višini 2,6 milijona evrov je bil za 13 odstotkov višji kot v enakem obdobju lani;
- izid iz poslovanja je znašal 4,9 milijona evrov in je bil za 3 odstotke nižji kot v enakem lanskem obdobju;
- poslovni prihodki so znašali 82,3 milijona evrov oz. 3 odstotke manj kot v enakem obdobju lani;
- celotna sredstva so konec marca znašala 865 milijonov evrov, kar je 5 odstotka več kot konec leta 2014;
- kapital je znašal 136,7 milijona evrov oziroma 9 odstotkov več kot konec leta 2014;
- finančne obveznosti so znašale 106,6 milijona evrov, kar je na podobni ravni kot ob koncu leta 2014.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA (v tisoč EUR)	1-3 2015	1-3 2014 - prilagojena	Indeks 1-3 2015 / 1-3 2014
Poslovni prihodki	82.303	84.935	97
Prihodki od zavarovalnih premij	74.789	76.119	98
Čisti prihodki od prodaje blaga in storitev	2.605	881	296
Prihodki provizij od upravljanja skladov	2.669	2.272	117
Prihodki provizij iz naslova zavarovalnih pogodb	48	3.449	1
Drugi poslovni prihodki	2.192	2.215	99
Pozavarovalni del premije	(2.665)	(11.694)	23
Neto finančni prihodki iz naložb *	32.756	7.616	430
Poslovni odhodki	(107.463)	(75.746)	142
Stroški storitev	(11.203)	(11.483)	98
Stroški dela	(8.061)	(7.433)	108
Čisti odhodki za zavarovalna upravičenja in škode	(83.458)	(51.465)	162
Čisti odhodki za škode in rezervacije	(53.323)	(45.889)	116
Rezervacije za naložbeno tveganje	(30.135)	(5.576)	540
Drugi odhodki	(4.741)	(5.365)	88
Stroški materiala in blaga	(608)	(357)	171
Amortizacija in oslabitve	(1.466)	(1.250)	117
Drugi zavarovalni odhodki	(1.020)	(1.815)	56
Drugi poslovni odhodki	(1.646)	(1.944)	85
Izid iz poslovanja	4.932	5.111	97
Finančni odhodki	(1.839)	(1.760)	105
Finančni prihodki/odhodki iz deležev v pridruženih družbah	419	190	221
Poslovni izid pred davki	3.512	3.541	99
Davek iz dobička	(1.141)	(1.304)	87
Odloženi davek	241	67	359
Čisti poslovni izid poslovnega leta **	2.613	2.304	113
Drugi vseobsegajoči donos	8.403	3.954	212
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta	11.015	6.258	176

* Brez pripadajočega deleža dobička od pridruženih podjetij.

** Vsebuje tudi del čistega dobička poslovnega leta, ki pripada neobvladujočemu deležu.



BILANCA STANJA (v tisoč EUR)	31. 03. 2015	31. 12. 2014	Indeks 31. 03. 2015 / 31. 12. 2014
Sredstva	864.963	824.254	105
Neopredmetena in opredmetena osnovna sredstva	108.867	108.809	100
Naložbene nepremičnine	21.664	25.932	84
Finančna sredstva in naložbe	280.550	290.773	96
Terjatve, zaloge in drugo	95.597	94.229	101
Naložbe zavarovancev in pozavarovalne pogodbe	318.932	289.929	110
Denar in denarni ustrezniki	39.354	14.583	270
Obveznosti do virov sredstev	864.963	824.254	105
Kapital *	136.746	125.822	109
Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb	282.325	277.590	102
Obveznosti do zav., ki prevzemajo naložbeno tveganje	287.419	257.277	112
Finančne obveznosti	106.547	106.772	99,8
Poslovne in druge obveznosti	51.926	56.793	91

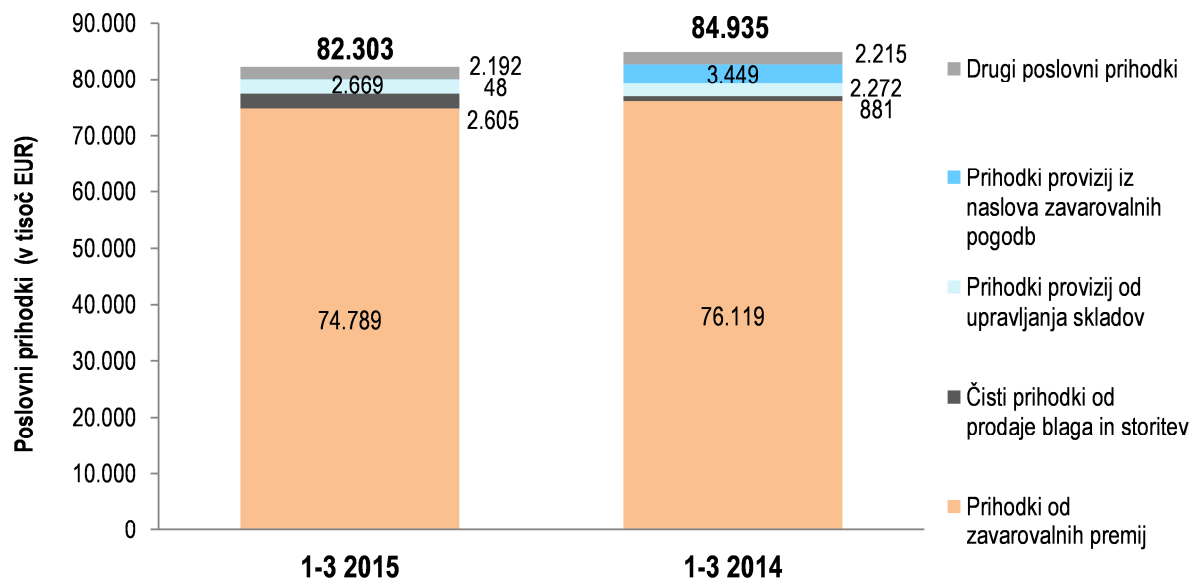
* Vsebuje tudi neobvladujoči delež.

Poslovni prihodki

Struktura poslovnih prihodkov

Poslovni prihodki so v obdobju 1-3 2015 znašali 82,3 milijona evrov. Glede na enako obdobje v letu 2014 so se poslovni prihodki znižali za 3 odstotke. V strukturi poslovnih prihodkov prevladujejo prihodki od zavarovalnih premij z 91-odstotnim deležem.

Poslovni prihodki za obdobje 1-3 2015 in 1-3 2014 (v tisoč EUR):

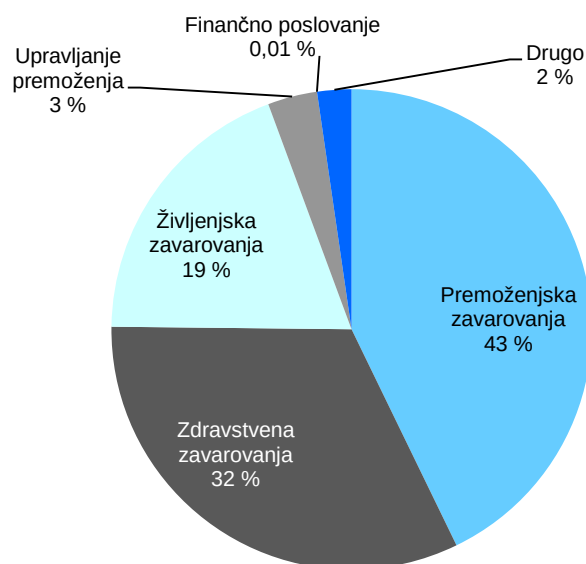




Prihodki od prodaje

Prihodki od prodaje¹ so v obdobju 1-3 2015 znašali 80,1 milijona evrov. Glavnino predstavlja dejavnost premoženjskih zavarovanj s 43-odstotnim deležem, sledijo zdravstvena zavarovanja z 32-odstotnim deležem in življenjska zavarovanja z 19-odstotnim deležem.

Struktura prihodkov od prodaje po področnih odsekih v obdobju 1-3 2015 (v %):



Sredstva

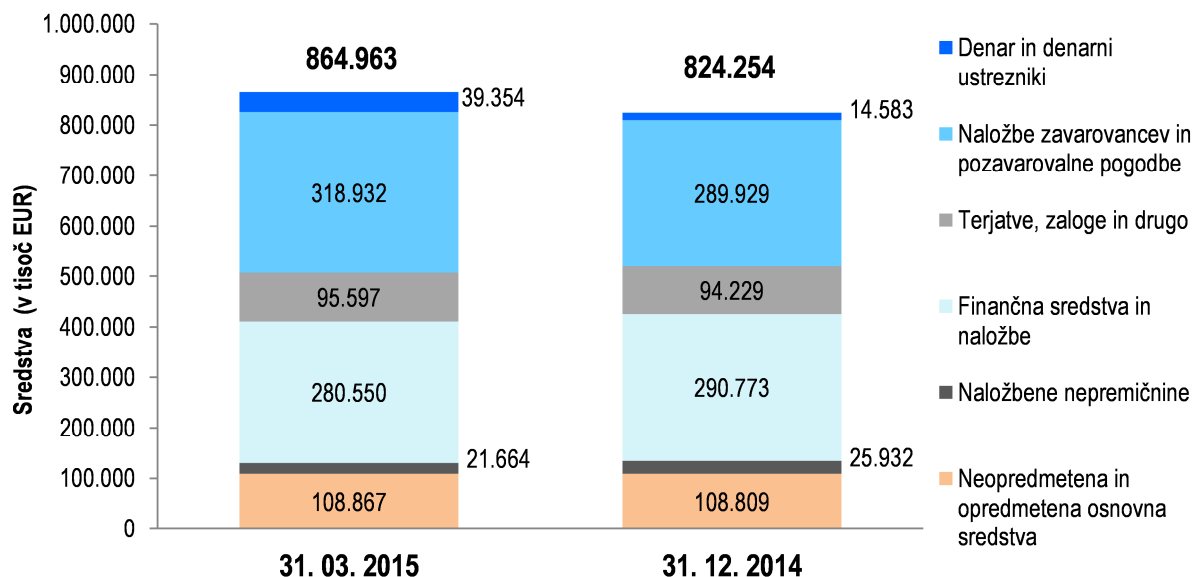
Celotna sredstva skupine so na 31.3.2015 znašala 865 milijonov evrov oziroma 5 odstotkov več glede na stanje ob koncu leta 2014. V strukturi sredstev prevladujejo naložbe zavarovancev in pozavarovalne pogodbe s 37-odstotnim deležem ter finančna sredstva in naložbe z 32-odstotnim deležem.

Med sredstvi so rast beležile naložbe zavarovancev in pozavarovalne pogodbe (10-odstotna rast) ter terjatve, zaloge in drugo (1-odstotna rast), največ pa so porasla denarna sredstva (170-odstotna rast). Na drugi strani so se za 4 odstotke skrčila finančna sredstva in naložbe ter naložbene nepremičnine za 16 odstotkov.

¹ **Prihodki od prodaje:** prihodki od zavarovalnih premij + čisti prihodki od prodaje blaga in storitev + prihodki provizij od upravljanja skladov + prihodki provizij iz naslova zavarovalnih pogodb



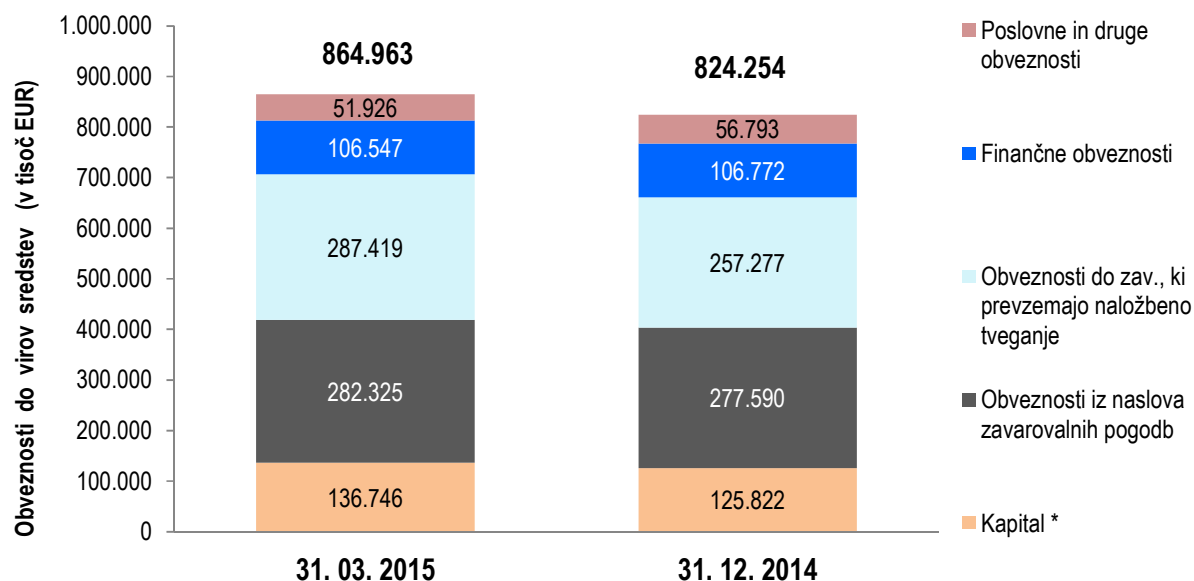
Sredstva - primerjava na dan 31.3.2015 in 31.12.2014 (v tisoč EUR):



Obveznosti do virov sredstev

V strukturi obveznosti do virov sredstev se je glede na konec preteklega leta kapital zvišal za 9 odstotkov (136,7 milijona evrov), medtem ko so finančne obveznosti ostale na podobni ravni (106,6 milijona evrov). Med ostalimi obveznostmi so imele najvišjo rast obveznosti do zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (12-odstotna rast) in obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb (2-odstotna rast), medtem ko so poslovne in druge obveznosti upadle za 9 odstotkov.

Obveznosti do virov sredstev - primerjava na dan 31.3.2015 in 31.12.2014 (v tisoč EUR):



* Vsebuje tudi neobvladujoči delež.



Poslovanje družbe KD Group d.d. v obdobju 1-3 2015

Pomembni poudarki poslovanja družbe KD Group d.d. v obdobju 1-3 2015:

- družba je poslovala z izgubo v višini 0,4 milijona evrov, medtem ko je lani v enakem obdobju izguba znašala 1,3 milijona evrov;
- finančni prihodki so znašali 2,2 milijona evrov oziroma skoraj še enkrat več kot v enakem lanskem obdobju;
- finančni odhodki so ostali na enaki ravni kot lani in so znašali 1,8 milijona evrov;
- celotna sredstva so konec marca znašala 222,7 milijona evrov, kar je 2 odstotka manj kot konec leta 2014;
- kapital je znašal 91,1 milijona evrov kar je 0,4 odstotka manj glede na konec leta 2014;
- finančne obveznosti so znašale 130,9 milijona evrov, kar je 4 odstotke oziroma 5,2 milijona evrov manj kot ob koncu leta 2014.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA (v tisoč EUR)	1-3 2015	1-3 2014	Indeks 1-3 2015 / 1-3 2014
Kosmati poslovni prihodki	187	211	89
Poslovni odhodki	(1.034)	(842)	123
Stroški blaga, materiala in storitev	(451)	(378)	119
Stroški dela	(563)	(442)	127
Amortizacija in prevrednotovalni poslovni odhodki	(17)	(15)	114
Drugi poslovni odhodki	(2)	(6)	32
Poslovni izid iz poslovanja	(847)	(632)	134
Finančni prihodki	2.227	1.123	198
Finančni prihodki iz deležev	2.024	956	212
Finančni prihodki iz danih posojil	203	167	122
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	0	0	0
Finančni odhodki	(1.761)	(1.764)	100
Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb	(90)	(1)	-
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	(1.670)	(1.762)	95
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(0)	(1)	2
Drugi prihodki	0	0	0
Drugi odhodki	(0)	0	-
Poslovni izid pred davki	(380)	(1.273)	30
Davek iz dobička	0	0	-
Odloženi davek	2	0	-
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(378)	(1.273)	30
Drugi vseobsegajoči donos	8	10	84
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta	(370)	(1.263)	29



BILANCA STANJA (v tisoč EUR)	31. 03. 2015	31. 12. 2014	Indeks 31. 03. 2015 / 31. 12. 2014
Sredstva	222.652	228.358	98
Dolgoročna sredstva	190.867	197.682	97
Dolgoročna finančna sredstva	179.281	186.112	96
Dolgoročna poslovna sredstva	11.586	11.571	100
Kratkoročna sredstva	31.785	30.675	104
Kratkoročna finančna sredstva	28.384	27.831	102
Kratkoročna poslovna sredstva	3.401	2.844	120
Obveznosti do virov sredstev	222.652	228.358	98
Kapital	91.098	91.468	99,6
Rezervacije	55	55	100
Finančne in poslovne obveznosti	131.498	136.834	96
Finančne obveznosti	130.931	136.104	96
Poslovne in druge obveznosti	567	729	78