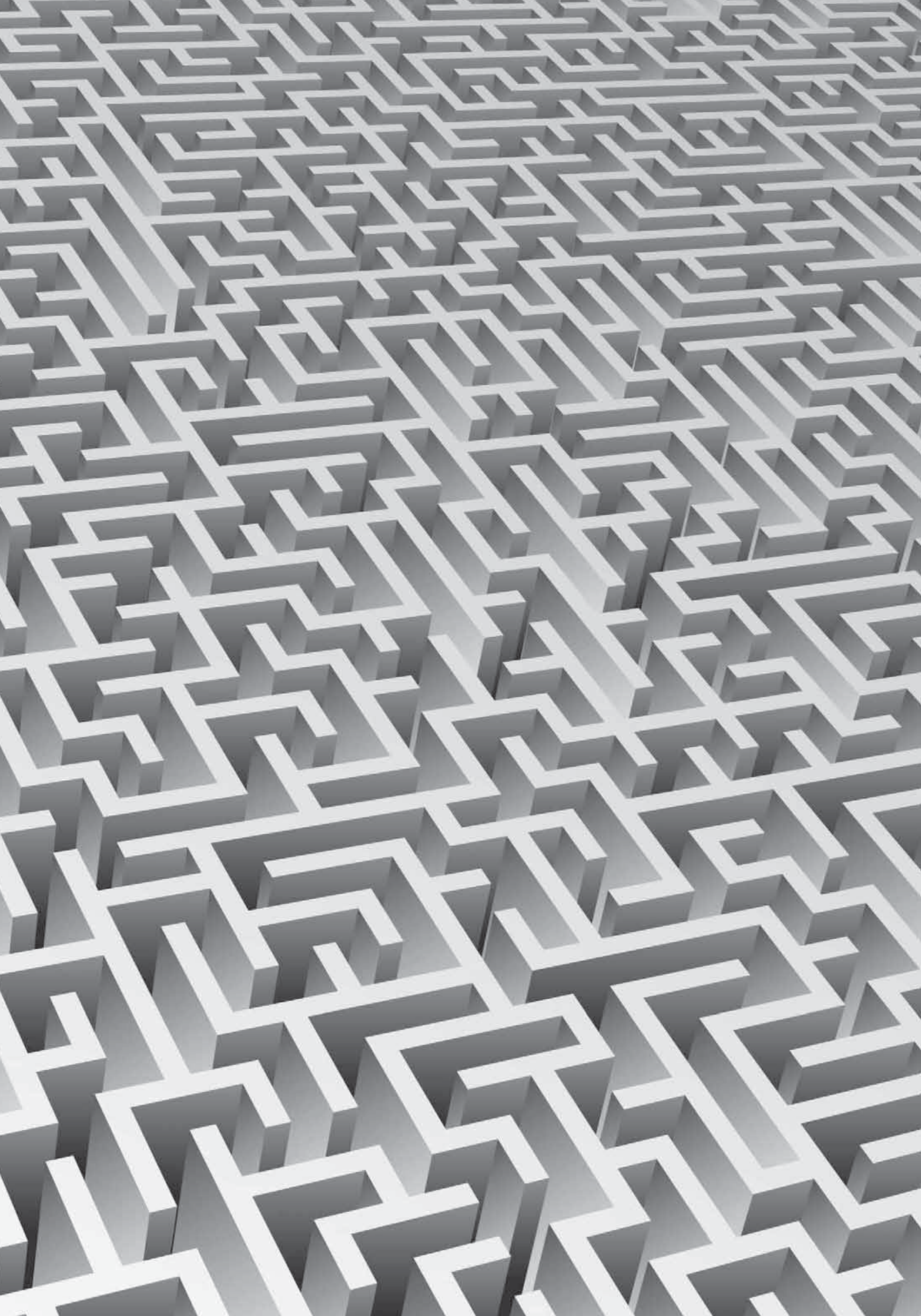
Dejstva

Letno poročilo Skupine KD Group
2008



»Dejstva ne prenehajo obstajati, če se zanje ne zmenite.«

Aldous Huxley
angleški pisatelj

Vsebina

1. Uvodni del 7

Osebna izkaznica 7
Organiziranost Skupine KD Group 12
Dejavnosti Skupine KD Group 13
Nekateri pomembnejši razvojni mejniki Skupine KD Group 15

2. Poslovno poročilo 16

Poročilo predsednika uprave 18
Poročilo nadzornega sveta družbe KD Group o preveritvi Letnega poročila 20
Zgodilo se je v letu 2008 22
Strateške usmeritve Skupine KD Group 25
Delnice, dividende in lastniška struktura 26
Izjava o vodenju in upravljanju 28
Analiza poslovanja 30
- Kapitalski trgi v letu 2008 30
- Poslovanje Skupine KD Group 2008 31

Upravljanje tveganj in notranja revizija 35
- Upravljanje tveganj 35
- Notranja revizija 36

Človeški viri in njihova rast 37
Korporativno komuniciranje 40
- Blagovna znamka KD Group 41

Informacijska podpora v Skupini KD Group 43
Raziskave in razvoj 43
Družbena odgovornost Skupine KD Group 44

3. Poslovanje naših dejavnosti 46

Bančništvo in upravljanje investicijskih skladov 47
- Bančništvo 47
- Upravljanje investicijskih skladov 49

Zavarovalništvo 51
Prodaja finančnih storitev 53
Kapitalske naložbe 54
- Nepremičnine 55

Letno poročilo 2008 / Skupina KD Group
Izdajatelj / KD Group, finančna družba, d. d., Celovška cesta 206, 1000 Ljubljana

Uredništvo in produkcija / Skupina KD Group
Vodja projekta / Rok Knafelj, KD Group

Idejna zasnova in oblika / mag. Katarina Klemen Kovačič, KD Group
Fotografije portretov / Mojca Brecelj, KD Group

Redakcija besedil in uredništvo / Rok Knafelj, KD Group
Kreativna besedila / Lela B. Njatin, Rok Knafelj in Katarina Klemen Kovačič, KD Group

Jezikovni pregled / Amidas
Izvedbeno oblikovanje in tehnična priprava / Vizualgrif
Tisk / Collegium Graphicum
Tiskano na ekološko izdelanem papirju.

Naklada: 300 izvodov

Letno poročilo Skupine KD Group za leto 2008 je v celoti dosegljivo na spletni strani www.kd-group.com.
Ta dokument je oblikovana različica Letnega poročila Skupine KD Group za leto 2008. Uradna različica poročila je dokument, ki ga je potrdil nadzorni svet KD Group d. d. in je objavljen na sistemu obveščanja Ljubljanske borze vrednostnih papirjev (SEOnet).

»Živeti
ni dobrina, dobrina je —
dobro živeti.

Lucius Annaeus Seneca
rimski filozof

1. Uvodni del

Osebna izkaznica

Krovna družba: KD Group, finančna družba, d. d.*
Skrajšano ime družbe: KD Group d. d.**
Sedež: Celovška cesta 206, 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
Dejavnost: 64.200 – Dejavnost holdingov
Pravna oblika: delniška družba
Matična številka: 1585126
Davčna številka: 66296374
Identifikacijska številka za DDV: SI66296374
Vpis v sodni register: Okrožno sodišče v Ljubljani, Srg. 2000/15252 z dne 3. 1. 2001, št. reg. vl. 1/34049/00
Osnovni kapital: 98.215.756,97 EUR
Število vseh izdanih kosovnih delnic: 2.942.053
Število rednih imenskih delnic KDHR: 2.675.640
Število prednostnih participativnih delnic KDHP: 266.413
Datum ustanovitve: 3. januar 2001

* Do 16. septembra 2008 se je družba imenovala KD Holding, finančna družba, d. d.

** V letnem poročilu so imena družb ali podjetij navedena z oznakami organizacijskih oblik (npr. d. d.) ob prvi omembi in pri navajanju celega ali skrajšanega uradnega imena, v nadaljevanju besedila pa so oznake zaradi lažjega branja praviloma izpuščene.

Finančni poudarki za leto 2008

	Enota	KD Group d. d.	Skupina KD Group
Poslovni prihodki	tisoč EUR	659	391.619
Finančni prihodki	tisoč EUR	53.003	(87.267)
Čisti poslovni izid	tisoč EUR	(6.299)	(77.004)
Sredstva	tisoč EUR	379.611	795.012
Lastniški kapital	tisoč EUR	210.917	193.945
Donosnost kapitala	%	(2,7)	(28,8)
Knjigovodska vrednost delnice	EUR	74,57	66,86
Čisti poslovni izid na delnico	EUR	(2,6)	(29,7)

Uprava KD Group

»Zgodovine niti približno ni konec, ampak se ravnokar pišejo nova zanimiva poglavja.«

Matjaž Gantar, predsednik uprave
KD Group zastopa v okviru poslovnega področja:
- strategija.

»Kultura timskega dela, spoštovanja, zaupanja in podpore je nujna za odličnost in poslovno uspešnost.«

Peter Grašek, član uprave
KD Group zastopa v okviru poslovnih področij:
- kontroling,
- računovodstvo,
- finančne naložbe,
- pravne zadeve,
- notranja revizija in
- človeški viri.

»Uspešen je, kdor izzive premaguje na način, ki ga drugi ne bi zmogli domisliti«

Matija Šenk, član uprave
KD Group zastopa v okviru poslovnih področij:

- zavarovalništvo,
- prodaja,
- marketing,
- razvoj produktov,
- korporativno komuniciranje in
- raziskave in razvoj.

»Enkraten uspeh ni končen cilj, je le mejnik na poti dolgoročne uspešnosti.«

Aljoša Tomaž, član uprave
KD Group zastopa v okviru poslovnih področij:

- bančništvo,
- investicijski skladi,
- zakladništvo,
- finance,
- upravljanje premoženja in
- informacijska tehnologija.

Nadzorni svet KD Group je z dnem 3. februarja 2009 imenoval štiričlansko upravo družbe, dne 22. aprila 2009 pa sprejel odločitev o razdelitvi področij članov uprave.

Zračni posnetek: Geodetski zavod Slovenije, d. d., last KD Kvart

Organiziranost Skupine KD Group

Družbe v Skupini

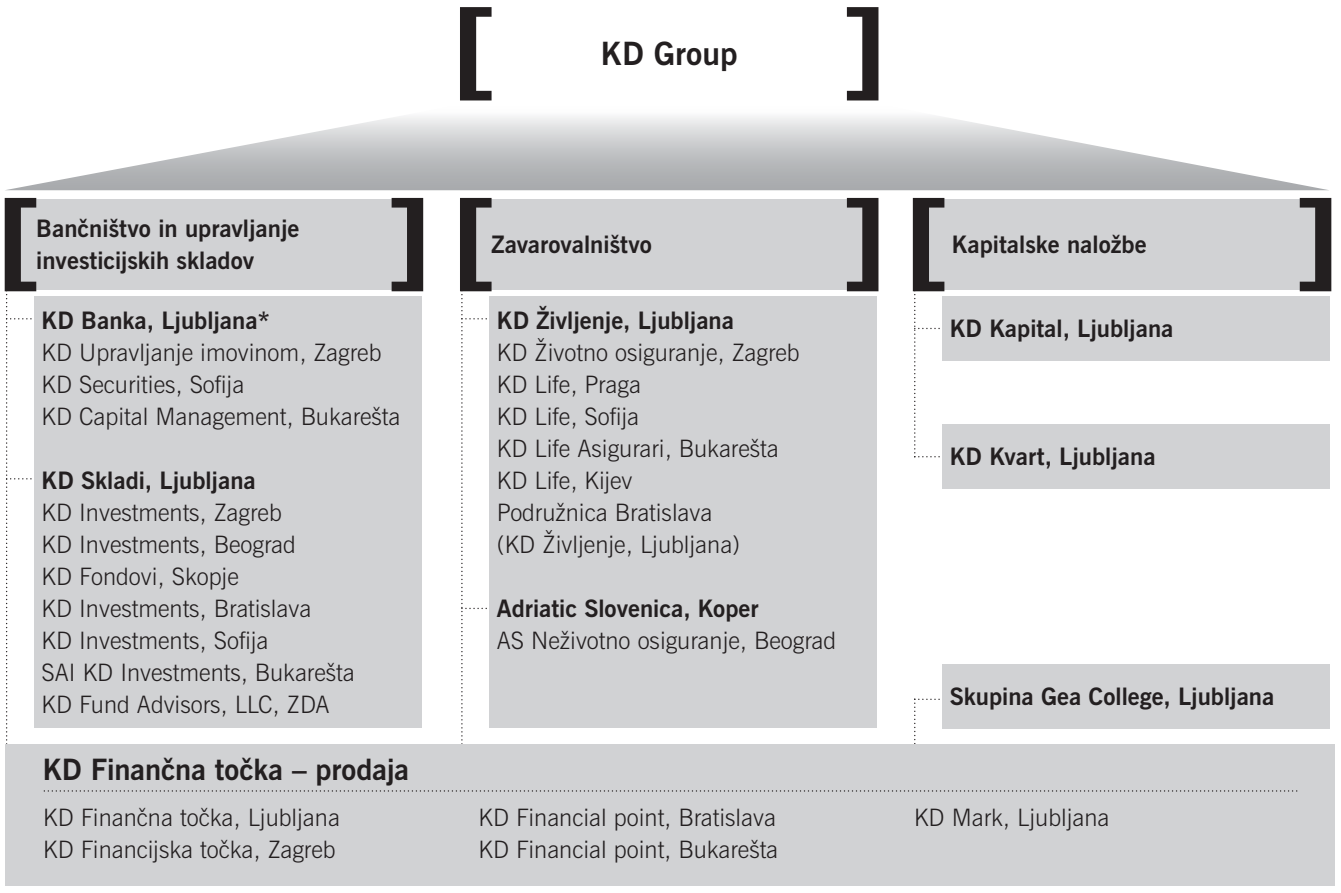
Zaradi preoblikovanja KD BPD v KD Banko marca leta 2009 družbe v Skupini predstavljamo na dan 20. aprila 2009.

Pridružene družbe*

Podjetje	Lastništvo (%)
Seaway Group d. o. o.	50,00
Concorde PS d. o. o.	50,00
Zellner Holdings Limited, Ciper	48,65
Nama d. d.	48,46
KD Private Equity, Nizozemska	48,21
Deželna banka Slovenije d. d.	35,62
World Life Group Limited, Ciper	35,00
EU Life Group LLC, Ukrajina	35,00
EU Life Group Services LLC	35,00
MIG d. d.	30,21
Semenarna Ljubljana d. d.	29,90
BIG Invest. gr. d. d., Sarajevo	22,31
Žičnice Vogel d. d.	21,76
KD ID d. d.	20,06**
Radio Kranj d. o. o.	20,00

* 31. decembra 2008
** Skupaj z matično družbo KD d. d.

Korporativna struktura Skupine KD Group



* KD Banka je začela poslovati 2. marca 2009 in je nastala s preoblikovanjem in razširitvijo dejavnosti KD BPD, borznoposredniške družbe, d. o. o.

Dejavnosti Skupine KD Group

Skupina KD Group v letu 2009 praznuje svojo 15. obletnico in spada med največje poslovne skupine v Sloveniji. Posluje v naslednjih dejavnostih:

- bančništvo in upravljanje investicijskih skladov,
- zavarovalništvo,
- prodaja finančnih storitev,
- kapitalske naložbe.

Glavna poslovna dejavnost matične družbe KD Group d. d. je upravljanje tržnih in netržnih naložb ter ustvarjanje finančnih donosov, skladnih s strukturo portfelja. Krovna družba odloča tudi o vseh pomembnejših strateških naložbah Skupine KD Group.

Bančništvo in upravljanje investicijskih skladov

Z 2. marcem 2009 se je KD BPD preoblikovala v KD Banko in s tem je Skupina KD Group razširila svoje poslovanje na področje bančništva – KD Banka bo najprej namenjena privatnemu in osebnemu bančništvu, pozneje pa bo dejavnost razširila na komercialno bančništvo. Še naprej bo tudi ponujala vse storitve KD BPD – investicijsko bančništvo, vključno z borznim posredovanjem, individualnim upravljanjem premoženja in storitvami podjetniških financ. Področje bančništva obsega tudi individualno upravljanje premoženja in borzno posredovanje na Hrvaškem, v Bolgariji in Romuniji.

Na področju upravljanja investicijskih skladov Skupina trenutno upravlja 31 vzajemnih skladov in dve investicijski družbi. Družba KD Skladi je vodilna družba za upravljanje premoženja v Sloveniji in upravlja eno investicijsko družbo in KD Krovni sklad KD s 17 vzajemnimi skladi. V regiji Skupina upravlja štiri vzajemne sklade na Hrvaškem, tri v Romuniji, dva vzajemna sklada in investicijsko družbo v Bolgariji, dva vzajemna sklada na Slovaškem, dva v Makedoniji in enega v Srbiji.

Zavarovalništvo

Zavarovalniška dejavnost Skupine KD Group obsega življenjska, premoženjska in zdravstvena zavarovanja. V Sloveniji delujeta dve delniški družbi: življenjska zavarovalnica KD Življenje in Adriatic Slovenica, ki je univerzalna zavarovalnica in trži življenjska ter premoženjska zavarovanja, vključno z zdravstvenimi zavarovanji. Adriatic Slovenica je bila leta 2008 na drugem mestu med zavarovalnicami v Sloveniji, družba KD Življenje pa je bila prav tako na drugem mestu med življenjskimi zavarovalnicami. Trenutno je z življenjskimi zavarovanji prisotna v Bolgariji, Romuniji, Ukrajini, na Hrvaškem in Slovaškem. Skupina trži premoženjska zavarovanja prek premoženjske zavarovalnice AS neživotno osiguranje v Srbiji.

Prodaja finančnih storitev

Leta 2007 je Skupina ustanovila družbo KD Finančna točka, ki združuje ponudbo vseh finančnih storitev Skupine KD Group. To ni samo skupni prodajni kanal, ampak je tudi oprijemljiva nadgradnja storitev za stranke, saj so na enem mestu na voljo vse finančne storitve in strokovno svetovanje.

Kapitalske naložbe

Kapitalske naložbe v Skupini upravljata krovna družba KD Group in KD Kapital. Med pomembnejše dejavnosti spadajo nepremičnine, založništvo, upravljanje zaprtih investicijskih skladov v jugovzhodni Evropi in upravljanje sklada tveganega kapitala.

Iz sedanjosti ne moremo bežati v preteklost, temveč zmeraj samo v bodočnost.

George Orwell

angleški pisatelj

Nekateri pomembnejši razvojni mejniki Skupine KD Group

1994

- Ustanovitev Kmečke družbe, družbe za upravljanje investicijskih skladov.

1996

- Kmečka družba prevzame v upravljanje najstarejši slovenski vzajemni sklad KD Galileo in ustanovi še dva vzajemna sklada, delniškega KD Rastko in obvezniškega KD Bond.
- Nakup zavarovalniške hiše Slovenica – danes Adriatic Slovenica – in deleža v izobraževalni ustanovi Gea College, ki je danes sinonim za kakovostno poslovno in podjetniško izobraževanje.

2001

- Odprtje prve KD Finančne točke v Ljubljani zunaj sedeža družbe je začetek razvoja mreže finančnih supermarketov v Sloveniji.

2002

- Širitev na tuje trge; na Hrvaškem odprta družba za upravljanje KD Investments.

2004

- Začetek poslovanja borznoposredniške družbe KD BPD je začetek individualnega upravljanja premoženja in borznega posredovanja.

2005

- Ustanovitev prve slovenske specializirane življenjske zavarovalnice Slovenica Življenje – danes KD Življenje.

2007

- Ustanovitev družbe KD Finančna točka z glavnim ciljem prodaje vseh finančnih produktov Skupine KD Group na enem mestu.

2008

- Širitev dejavnosti na nepremičnine – začetek izvedbe projekta Šumi, uglednega poslovno-stanovanjskega objekta v središču Ljubljane.

2009

- Ustanovitev KD Banke, specializirane za privatno in osebno bančništvo.

2. Poslovno poročilo

Skupina KD Group

»Odgovorni smo za to, kar delamo, pa tudi za tisto, česar ne delamo.«

Jean Baptiste Molière

francoski dramatik in pisatelj

Poročilo predsednika uprave

Matjaž Gantar, predsednik uprave KD Group

Kakšno je bilo leto 2008?

Dejstva govorijo, da je bilo lansko leto v vsej zgodovini poslovanja Skupine KD Group najtežje in da smo se spoprijemali z doslej največjimi izzivi.

Globalna gospodarska kriza se je v letu 2008 le še poglabljala. Vsi pomembni svetovni borzni indeksi so izgubili precejšen del vrednosti. Velike banke in zavarovalnice, za katere je še pred nekaj leti veljalo, da so močne in skoraj nepremagljive, so se znašle na robu propada. Nekatere so tudi propadle. V regiji jugovzhodne Evrope, kjer družbe Skupine KD Group poslujejo, je bilo dogajanje zaznamovano s še močnejšim negativnim predznakom. Borzni indeksi v teh državah so izgubili med 65 in 80 odstotki vrednosti. Slovenija ni bila izjema in kriza je tudi pri nas najprej zajela finančno industrijo.

Kako poslovati v takih razmerah?

Poslovni rezultati Skupine KD Group so odraz globalnih dogajanj. Skupina je v letu 2008 poslovala slabše kot v letu 2007 in je ustvarila negativni poslovni izid v višini 77 milijonov evrov. Globalna negativna gibanja so povzročila slabitve in odpise finančnih naložb in manjšo prodajo v drugi polovici leta. Poslovni prihodki so v letu 2008 znašali 391,6 milijona evrov in so se glede na leto 2007 znižali za 2 odstotka. Vrednost celotnih sredstev je ob koncu leta 2008 znašala 795 milijonov evrov, kar je 17 odstotkov manj kot v letu 2007, kapital pa je ob koncu leta 2008 znašal slabih 194 milijonov evrov oziroma 43 odstotkov manj glede na konec leta 2007.

»Kupci postajajo v krizi še zahtevnejši kot sicer. Nenehen razvoj je zato nujen.«

Optimizacija in racionalizacija poslovanja sta zato nujni, a ne za ceno razvoja. Naše **poslanstvo** ostaja zadovoljen kupec s celovitim naborom finančnih storitev. Zato pridobivamo in ustvarjamo zadovoljne in zveste odjemalce, ki bodo svoja finančna vprašanja in želje uresničevali v celoti na enem mestu – v Skupini KD Group.

Kupci postajajo v krizi še zahtevnejši kot sicer. Nenehen razvoj je zato nujen.

Ključni dejavnik uspeha so zaposleni, njihova zavzetost in motivacija. Vse delovanje ljudi izhaja iz njihovih vrednot, ki najmočneje motivirajo posameznika. Vrednote v podjetju so jedro korporativne kulture in najpomembnejši dejavnik uspeha. V Skupini KD Group smo zato lani izvedli obsežen projekt definiranja skupnih vrednot. V projektu je sodelovala večina zaposlenih in skupaj smo izluščili, da vse naše delovanje temelji na **rasti, spoštovanju, zaupanju, odličnosti in podpori**.

Nedvomno je bil najpomembnejši projekt leta 2008 **ustanovitev KD Banke**. Skupina izkušenih bančnih strokovnjakov je razvijala ponudbo ter organizacijo banke in ob koncu lanskega leta smo v Skupini pridobili vsa potrebna dovoljenja Banke Slovenije. KD Banka vstopa na trg privatnega bančništva skozi blagovno znamko **KD Privilege** in je sinonim za ponudbo, ki jo Skupina KD Group ponuja svojim najzahtevnejšim odjemalcem. Do konca leta 2009 bo banka ponudbo dopolnila s celovitim naborom storitev komercialnega in elektronskega bančništva. Še naprej pa bo ponujala vse storitve, ki jih je že do zdaj ponujala družba KD BPD – investicijsko bančništvo, vključno z borznim posredovanjem, individualnim upravljanjem premoženja in storitvami podjetniških financ.

Skupina KD Group z ustanovitvijo banke stremi k doseganju enega ključnih strateških ciljev – ponuditi odjemalcem **celovit nabor finančnih storitev**: vlaganje v vzajemne sklade, storitve individualnega upravljanja premoženja, borznega posredovanja, življenjsko in premoženjsko zavarovanje, investicijsko in davčno svetovanje, podjetniške finance in bančne storitve.

Zato smo v Skupini prilagodili organizacijo in divizijsko strukturo. Družbe tako poslujejo v divizijah **Bančništvo in upravljanje investicijskih skladov, Zavarovalništvo** in **Kapitalske naložbe**.

Zaostrene razmere so lani imele največji vpliv v diviziji **Bančništvo in upravljanje investicijskih skladov**. Strategija v dejavnosti upravljanja investicijskih skladov ostaja enaka – vlagateljem, predvsem iz jugovzhodne Evrope, ponuditi kar najširši izbor naložbenih možnosti po svetu. Lani smo zato razširili ponudbo investicijskih skladov in v Sloveniji ponujamo najširši nabor možnosti za vlagatelje, ki lahko izbirajo med 17 podskladi KD Krovnega sklada in investicijsko družbo KD ID. Skupno v regiji upravljamo 33 investicijskih skladov. Na zaostrene razmere smo se torej odzvali z razširjeno ponudbo in intenzivnim poudarjanjem dolgoročnosti vlaganja. Zmanjšanje števila vlagateljev je bilo zato dokaj zmerno, večina je svoja sredstva ohranila v skladih Skupine, proti koncu leta 2008 pa so nekateri tudi aktivneje iskali nove naložbene priložnosti. Na področju individualnega upravljanja premoženja in borznega posredovanja smo izboljšali upravljanje odnosov s strankami. Posebno pozornost smo posvetili informiranju, saj stranke lahko le z ustreznimi informacijami in ob kakovostnem svetovanju sprejemajo dobre odločitve.

V diviziji **Zavarovalništvo** smo lani intenzivno širili in bogatili ponudbo ter razvijali nove, specializirane produkte za posamezne ciljne skupine. Dosegli smo pomemben mejnik, saj je družba KD Življenje z 21-odstotno stopnjo rasti in 13,7-odstotnim tržnim deležem zasedla drugo mesto med življenjskimi zavarovalnicami v Sloveniji. Na področju premoženjskih zavarovanj ima družba Adriatic Slovenica 17,5-odstotni tržni delež, na področju zdravstvenih zavarovanj pa 24,5-odstotnega. To pomeni, da nam je tretje leto zapored kljub ostri konkurenci uspelo utrditi drugo mesto na celotnem slovenskem zavarovalnem trgu. Ponudbo zavarovanj smo širili tudi v tujini. Življenjska zavarovanja smo začeli tržiti na Hrvaškem in v Ukrajini, premoženjska pa v Srbiji.

V diviziji **Kapitalske naložbe** smo aktivno in učinkovito upravljali različne portfeljske naložbe.

Pričakovanja in zadovoljstvo kupca vedno postavljamo na prvo mesto. Temu sledimo tudi pri razvoju ponudbe, ki jo dopolnjujemo z najboljšimi prodajnimi kanali. **KD Finančna točka** se je lani pospešeno razvijala. Glavni cilj družbe je prodaja vseh finančnih produktov Skupine KD Group na enem mestu in z najvišjim standardom storitve ponuditi popolno premoženjsko svetovanje. V KD Finančni točki smo kupcem že lani omogočili sklepanje življenjskih, zdravstvenih in premoženjskih zavarovanj, pristop k investicijskim skladom, nakup ali prodajo vrednostnih papirjev ter storitve individualnega upravljanja premoženja. Do konca leta pa jim bomo ponudili še bančne storitve nove KD Banke.

In kako vidimo leto 2009?

Nedvomno bo glavni izziv uspešno premagati gospodarsko krizo, se okrepiti in iz nje iziti močnejši. Prepričan pa sem, da ta kriza ne bo ustavila razvoja Skupine KD Group.

Matjaž Gantar
predsednik uprave KD Group d. d.

Poročilo nadzornega sveta družbe KD Group o preveritvi Letnega poročila družbe KD Group in Skupine KD Group za leto 2008

Nadzorni svet je v letu 2008 vodenje in poslovanje družbe KD Group d. d. (v nadaljevanju: družba) in Skupine KD Group nadziral in spremljal v okviru pooblastil in pristojnosti, določenih z zakonskimi predpisi, statutom družbe in poslovnikom o delu nadzornega sveta.

V letu 2008 je nadzorni svet deloval v nespremenjeni sestavi: dr. Aleš Vahčič – predsednik, Alojz Penko – namestnik predsednika in Bojan Sekavčnik – član.

Delovanje nadzornega sveta

Nadzorni svet je v skladu s svojimi zakonskimi in statutarnimi pristojnostmi vse leto 2008 redno spremljal in nadziral poslovanje družbe. Obravnaval je poročila uprave o tekočem poslovanju in aktivnostih družbe, se seznanjal z različnimi poslovnimi dogodki, pomembnimi za poslovanje družbe, spremljal delo uprave in preverjal uresničevanje sprejetih sklepov. Nadzorni svet je največjo pozornost posvečal strokovnemu nadzoru poslovanja in uresničevanju strategije družbe in Skupine KD Group. Redno je spremljal poslovanje družbe in družb Skupine KD Group v tujini. Z rednim spremljanjem tekočega poslovanja, preučevanjem predlogov sprememb ter oblikovanjem pobud in mnenj nadzorni svet ni bil aktiven le kot nadzornik, temveč so člani sodelovali pri oblikovanju poslovnih strategij skupaj z upravo.

V letu 2008 se je nadzorni svet sestal na štirih rednih sejah in opravil dve dopisni seji ter sprejel skupno 28 sklepov. Na podlagi pisnega gradiva in obrazložitev uprave na sejah in prek sodelovanja z upravo se je nadzorni svet redno seznanjal s poslovanjem družbe. Predsednik nadzornega sveta je z upravo sodeloval tudi zunaj sej nadzornega sveta. Seje nadzornega sveta so bile vedno sklepčne, z aktivnim sodelovanjem vseh članov. Uprava je nadzornemu svetu posredovala vse potrebne informacije, ki jih je ta potreboval za izvajanje nadzornih aktivnosti. Zato nadzorni svet ocenjuje, da je bilo sodelovanje z upravo dobro.

Na svojih sejah se je v okviru aktivnosti seznanil z naslednjimi pomembnejšimi poslovnimi dogodki in sprejel naslednje pomembnejše sklepe:

- Na 16. seji 28. februarja 2008 je nadzorni svet obravnaval osnutek poslovnega načrta Skupine KD Holding za leto 2008 in se seznanil s tekočimi aktivnostmi v Skupini KD Holding.
- Na 17. seji dne 17. aprila 2008 je nadzorni svet obravnaval in potrdil poslovni načrt Skupine KD Holding za leto 2008.
- Na 18. seji 27. junija 2008 je nadzorni svet obravnaval revidirano Letno poročilo KD Holding d. d. in Skupine KD Holding za poslovno leto 2007. Seznanil se je s pozitivnim mnenjem revizorja k letnemu poročilu ter obravnaval in dopolnil predlog uprave za uporabo bilančnega dobička. Nadzorni svet je sprejel pisno poročilo nadzornega sveta o preveritvi letnega poročila, s katerim je potrdil Letno poročilo družbe KD Holding in Skupine KD Holding za leto 2007. Nadzorni svet je obravnaval tudi predlog dnevnega reda 11. skupščine delničarjev družbe. Strinjal se je s predlogom sklica skupščine, dnevnim redom in utemeljitvami predlogov sklepov skupščine delničarjev. V tem okviru je sprejel predloge sklepov, pri katerih nastopa kot predlagatelj oziroma sopredlagatelj, in pooblastil upravo za sklic skupščine. V nadaljevanju seje se je nadzorni svet seznanil s tekočimi aktivnostmi in poslovanjem družb v Skupini KD Holding v obdobju januar–marec 2008.
- Na 19. seji 25. septembra 2008 se je nadzorni svet seznanil s potekom in sprejetimi sklepi 11. skupščine delničarjev družbe KD Holding, ki je bila 29. 8. 2008, z vpisom spremembe firme KD Holding d. d. v KD Group d. d. v sodni register in s prejeto tožbo na ničnost oziroma izpodbojnost dela sklepa, ki je bil sprejet na skupščini delničarjev KD Holding pod točko 2.2. Nadzorni svet je obravnaval tudi poslovanje Skupine KD Holding v prvem polletju leta 2008 in se seznanil s tekočimi aktivnostmi.
- Na 20. seji 22. decembra 2008 se je nadzorni svet seznanil s poslovanjem družbe in Skupine KD Holding v obdobju januar–september 2008, s tekočimi aktivnostmi in obravnaval osnutek plana za leto 2009.

Transparentnost poslovanja je družba zagotavljala s periodičnim ter dodatnim sprotnim obveščanjem delničarjev in drugih javnosti s hkratnimi objavami na spletnih straneh Ljubljanske borze SEOnet http://seonet.ljse.si in spletnih straneh družbe www.kd-group.com.

Na podlagi navedenega nadzorni svet ugotavlja, da je bil seznanjen z vsemi pomembnejšimi poslovnimi dogodki v letu 2008, ki so vplivali na poslovanje družbe in Skupine KD Group. Glede na način obveščanja in sodelovanja med upravo in nadzornim svetom med poslovnim letom ni bilo potrebno, da bi nadzorni svet ali njegovi posamezni člani zahtevali dodatne informacije ali preverjali dokumentacijo, na katerih so temeljile informacije, pomembne za odločanje.

Poročilo uprave o odnosih z obvladujočo družbo

Nadzorni svet je v zvezi s poslovanjem družbe v letu 2008 obravnaval tudi poročilo uprave o razmerjih z obvladujočo družbo KD d. d., o poslovanju s povezanimi družbami v poslovnem letu 2008 in v zvezi s predloženim poročilom uprave v okviru tega poročila sprejema ugotovitev, da pri sklenjenih pravnih poslih in pri drugih pravnih dejanjih s povezanimi družbami in z obvladujočo družbo ni prišlo do oškodovanj ali prikrajšanja družbe KD Group.

dr. Aleš Vahčič, predsednik nadzornega sveta KD Group

Letno poročilo za 2008 – stališče do revizorjevega poročila, preveritev in potrditev letnega poročila

Revizijo Letnega poročila družbe KD Group d. d. in Letnega poročila Skupine KD Group za leto 2008 (v nadaljevanju: Letni poročili za 2008) je opravila revizijska družba Ernst & Young d. o. o., Ljubljana. Revizijska družba je 20. aprila 2009 izdala pozitivno mnenje k Letnima poročiloma za 2008.

Revidirani Letni poročili za 2008 in predlog uprave za uporabo bilančnega dobička je nadzorni svet obravnaval na seji dne 25. maja 2009.

Nadzorni svet je pregledal predloženi Letni poročili za leto 2008 in poročili revizorja. Na podlagi preveritve obeh revidiranih Letnih poročil za 2008 nadzorni svet ugotavlja:

- da sta Letni poročili za 2008 sestavljeni v skladu z zakonom o gospodarskih družbah, s statutom ter veljavnimi računovodskimi in poročevalskimi zahtevami,
- da Letni poročili za 2008 vsebujeta vse zakonsko obvezne formalne in vsebinske sestavine letnega poročila gospodarske družbe in skladno s tem vse bistvene podatke, ki so potrebni za odločanje o njunem sprejemu in sprejemu predloga o delitvi bilančnega dobička,
- da je preveril predlog uprave za uporabo bilančnega dobička s formalnega vidika in ugotovil, da je bilo razporejanje čistega dobička skladno z 230. členom ZGD-1, predlog za uporabo bilančnega dobička pa obsega podatke, predpisane v 4. odstavku 293. člena ZGD-1,
- da Letni poročili za 2008 vsebujeta tudi poročilo o opravljeni reviziji računovodskih izkazov. Iz poročil revizorja izhaja, da računovodski izkazi izkazujejo resničen in pošten prikaz finančnega stanja, poslovnega izida in denarnih tokov družbe KD Group in Skupine KD Group. Pooblaščeni revizor je v poročilu podal pozitivno mnenje brez pridržkov.

Glede na navedeno nadzorni svet podaja naslednji stališči:

- nadzorni svet po pregledu poročil revizorja v skladu z drugim odstavkom 282. člena ZGD-1 izjavlja, da nanju nima pripomb in se strinja z ugotovitvami v poročilih,
- nadzorni svet v skladu z drugim odstavkom 282. člena ZGD-1 izjavlja, da na Letni poročili za 2008 nima pripomb in da **potrjuje Letno poročilo družbe KD Group d. d. za leto 2008 in Letno poročilo Skupine KD Group za leto 2008**.

Predlog uporabe bilančnega dobička

Nadzorni svet se je v okviru preveritve Letnih poročil za 2008 seznanil s predlogom uprave o uporabi bilančnega dobička.

Bilančni dobiček leta 2008 znaša 8.903.201,33 evra in predstavlja preneseni dobiček preteklih let v višini 1.399.950,00 evra in za znesek sprostitve drugih rezerv iz dobička v višini 13.802.505,00 evra.

Uprava je ob sestavi letnega poročila predlagala, da se bilančni dobiček leta 2008 v višini 8.903.201,33 evra uporabi, in sicer:

- del bilančnega dobička v višini 444.909,71 evra se uporabi za izplačilo dividende delničarjem, imetnikom prednostnih kumulativnih participativnih delnic z oznako KDHP. Bruto dividenda na prednostno kumulativno participativno delnico znaša 1,67 evra.
- preostali del bilančnega dobička v višini 8.458.291,62 evra se ne uporabi in se odločanje o njegovi uporabi prenese v prihodnja poslovna leta.

Dividenda pripada delničarjem, imetnikom prednostnih kumulativnih participativnih delnic, ki bodo dva delovna dneva po dnevu skupščine delničarjev (presečni dan za upravičenost do dividend) vpisani v delniško knjigo družbe, ki se vodi v centralnem registru pri KDD. Družba bo delničarjem, za katere ima popolne podatke, izplačala dividende v 30 dneh po sprejemu sklepa na skupščini, če skupščina ne odloči drugače. Glede na stanje lastnih delnic na presečni dan za upravičenost do dividend se predvideni znesek za izplačilo dividend ustrezno zmanjša in ostane v bilančnem dobičku, ki se ne uporabi, in se odločanje o njegovi uporabi prenese v prihodnje leto.

Nadzorni svet predlaga, da se celotni ugotovljeni bilančni dobiček leta 2008 ne uporabi in se odločanje o njegovi uporabi prenese v prihodnje leto. Skladno s tem nadzorni svet skupščini predlaga sprejem naslednjega sklepa: „Bilančni dobiček leta 2008 v višini 8.903.201,33 evra se ne uporabi in se odločanje o njegovi uporabi prenese v naslednja poslovna leta."

Na podlagi pregleda poslovanja družbe KD Group in Skupine KD Group v letu 2008 in po preveritvi revidiranih Letnih poročil za 2008 nadzorni svet predlaga skupščini delničarjev družbe, da podeli razrešnico upravi in nadzornemu svetu.

Ljubljana, 28. maja 2009

dr. Aleš Vahčič
predsednik nadzornega sveta KD Group d. d.

Zgodilo se je v letu 2008

Spremembe v sestavi Skupine KD Group

15. januar

- Vpis prenosa delnic manjšinskih delničarjev družbe KD Življenje na glavnega delničarja KD Holding (zdaj KD Group) v sodni register.

16. januar

- Vpis prenosa delnic manjšinskih delničarjev družbe Adriatic Slovenica na glavnega delničarja KD Holding (zdaj KD Group) v sodni register.
- Družba za upravljanje KD Investments, Ljubljana, se preimenuje v KD Skladi, Ljubljana.

26. januar

- V sodni register je vpisana družba KD Financial point na Slovaškem.

15. februar

- Družba KD Skladi proda poslovni delež v ABDS, Sarajevo, družbi KD Kapital, Ljubljana.

18. februar

- V sodni register je vpisana družba AS osiguranje s sedežem v Beogradu in v večinski lasti družbe Adriatic Slovenica, Koper.

21. marec

- Zavarovalnici KD Life, Kijev, regulator dodeli licenco za opravljanje dejavnosti.

17. april

- Zavarovalnici KD Životno osiguranje, Zagreb, regulator dodeli licenco za opravljanje dejavnosti.

4. junij

- V sodni register je vpisana družba KD Financijska točka na Hrvaškem.

25. avgust

- Družba KD Holding (zdaj KD Group) proda poslovne deleže v družbah kinematografske in zabaviščne dejavnosti Kolosej kinematografi d. o. o., Kinematografi Maribor d. o. o., Kinopodjetje Kranj d. o. o. in Kolosej Celje d. o. o.

22. avgust

- Družba KD Kapital z družbo Maksima Holding d. d. sklene kupoprodajno pogodbo za nakup 882.408 navadnih delnic izdajatelja Istrabenz d. d. z oznako ITBG z glasovalno pravico. Zaradi bistveno spremenjenih okoliščin KD Kapital 12. decembra odstopi od omenjene pogodbe.

2. december

- Banka Slovenije izda na podlagi vloge družbe KD BPD:
  - družbi KD BPD dovoljenje za opravljanje bančnih in finančnih storitev,
  - družbi KD Group dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža (100 odstotkov) v bodoči KD Banki,
  - Aljoši Tomažu dovoljenje za opravljanje funkcije glavnega izvršnega direktorja bodoče banke ter
  - Veri Dolinar dovoljenje za opravljanje funkcije namestnice glavnega izvršnega direktorja banke.

Drugi pomembnejši dogodki v letu 2008

Januar

- Delniški-obvezniški odprti vzajemni sklad KD Prosperita, ki ga upravlja družba za upravljanje KD Investments, Bratislava, združenje družb za upravljanje Slovaška, razglasi za najboljši uravnoteženi vzajemni sklad na slovaškem trgu v letu 2007.
- Tri bolgarske družbe KD Investments, KD Securities in KD Life so ekskluzivni pokrovitelji 15. obletnice največjega zasebnega bolgarskega radia Darik. Družbe organizirajo tudi srečanje z mediji, kar je prvi skupni nastop družb Skupine v Bolgariji.
- Vzajemni sklad KD Maximus se uvrsti na prvo mesto med romunskimi skladi, družba KD Investments, Bukarešta, pa prejme laskavi naslov najboljšega upravitelja skladov v letu 2007.

Februar

- Zavarovalni produkt Fondpolica z naložbenim paketom družbe KD Life, Sofija, v Bolgariji prejme nagrado za najboljši finančni produkt leta 2007 v kategoriji življenjskih zavarovanj.
- KD Življenje, Ljubljana, ob kulturnem prazniku organizira celodnevni družinski dogodek v Postojnski jami – drugi Dan kulture in atrakcij, kjer poteka prvi nastop jamskega cirkusa v Sloveniji.

- Družba KD Skladi, Ljubljana, vlagateljem ponudi novo sodobno storitev, spletno poslovalnico KD Skladi.net, ki jim brezplačno omogoča varen vpogled v njihovo stanje v izbranih skladih KD Skladi.

Marec

- KD Življenje, Ljubljana, začne tržiti novo življenjsko zavarovanje Fondpolico Dirigent – življenjsko zavarovanje z aktivnim upravljanjem premoženja.
- Odprtje poslovalnice KD Finančna točka v nakupovalnem centru Supernova v Ljubljani.
- Adriatic Slovenica, Koper, začne dobrodelno akcijo, v kateri se za vsako sklenjeno polico premoženjskega zavarovanja nameni 1 evro za nakup novega inkubatorja v porodnišnici Ljubljana.

April

- Funkcijo predsednika uprave družbe KD BPD, Ljubljana, prevzame Benjamin Jošar.
- Funkcijo predsednika uprave družbe KD Skladi, Ljubljana, prevzame Dag Kralj.
- Odprtje poslovalnic KD Finančna točka v Krškem, na Ptuju in v Murski Soboti.

Maj

- Družba za upravljanje KD Skladi, Ljubljana, od makedonske komisije za trg vrednostnih papirjev dobi dovoljenje za ustanovitev družbe za upravljanje z investicijskimi skladi KD Fondovi, Skopje.
- Adriatic Slovenica, Koper, ponudi zavarovancem Maxi avtoasistenco, najširšo asistenco na slovenskem trgu, ki zavarovancem poleg 24-urne pomoči na cesti ponuja tudi zdravstveno zavarovanje v Evropi.

Junij

- UNICEF Slovenija na dobrodelni dražbi punčk iz cunj proda vseh 24 punčk in zbere rekordni znesek 59.900 evrov. Največ punčk kupi družba KD Group.
- KD Življenje, Ljubljana, po uradnih podatkih Zavarovalnega združenja Slovenije za prvo polletje 2008 s 14,2-odstotnim tržnim deležem zasede drugo mesto med zavarovalnicami, ki tržijo življenjska zavarovanja.

Julij

- Skladi Skupine KD Group prejmejo nagrado Trusted Brand 2008 revije Reader's Digest v kategoriji „Investicijske družbe in vzajemni skladi" v Sloveniji.
- Družba KD Skladi, Ljubljana, prejme od Agencije za trg vrednostnih papirjev dovoljenje za upravljanje naslednjih delniških vzajemnih skladov: KD Indija – Kitajska, KD Latinska Amerika, KD EM Infrastruktura in gradbeništvo, KD Vzhodna Evropa in KD Finance.

Avgust

- Sprememba firme družbe KD Holding, finančne družbe, d. d., ki se odtlej imenuje KD Group, finančna družba, d. d., oziroma skrajšano: KD Group d. d. Sklep o spremembi firme je bil sprejet 29. avgusta na skupščini delničarjev.
- Družba KD Skladi začne tržiti nov delniški vzajemni sklad KD Indija – Kitajska.

Pomembnejši dogodki po koncu poslovnega leta 2008

Januar

- Družba KD Skladi, Ljubljana, med prvimi v Sloveniji oblikuje KD Krovni sklad, vseh 17 obstoječih vzajemnih skladov družbe pa se preoblikuje v njegove podsklade.
- Družba KD Skladi, Ljubljana, v sodelovanju s Concorde Premoženjsko svetovanje d. o. o. začne tržiti nov varčevalni načrt VIP plus 100.
- Na tradicionalni podelitvi Kapitalovih nagrad najboljšim upravljavcem vzajemnih skladov, sklad denarnega trga KD MM prejme nagrado „Zlati V“ v kategoriji denarnih skladov za obdobje enega leta.

Februar

- Nadzorni svet KD Group z dnem 3. februarja 2009 sprejme sklep o imenovanju štiričlanske uprave, ki jo sestavljajo predsednik uprave Matjaž Gantar in člani uprave Peter Grašek, Matija Šenk in Aljoša Tomaž.
- KD Življenje, Ljubljana, za kulturni praznik organizira tradicionalni celodnevni družinski dogodek v Postojnski jami, tretji Dan kulture in atrakcij, na ogled pa je Paleontološka razstava krednih fosilov in kopij okostij dinozavrov.
- AS neživotno osiguranje, Beograd, odpre podružnico v Nišu.

Marec

- Na 12. skupščini delničarjev, ki je potekala 6. marca, so bili za člane nadzornega sveta KD Group ponovno izvoljeni dr. Aleš Vahčič, Alojz Penko in Bojan Sekavčnik. Mandat nadzornikom začne teči 9. marca.
- Začetek poslovanja KD Banke, Ljubljana, ki je specializirana za storitve privatnega in osebnega bančništva.
- Skupina KD Group praznuje 15. obletnico poslovanja – 11. marca 1994 je bila namreč v sodni register vpisana družba Kmečka družba, pravna predhodnica družbe KD Skladi.
- KD Življenje, Ljubljana, začne tržiti Fondpolico Maks Garant Plus, edinstveno življenjsko zavarovanje za primer smrti in doživetja, z obročnim ali enkratnim plačilom premije in izplačilom najmanj skupne vsote plačanih čistih premij ob izteku zavarovanja.
- Funkcijo predsednika uprave KD Skladi, Ljubljana, prevzame dr. Peter Groznik.

April

- Funkcijo predsednika uprave KD Finančne točke, Ljubljana, prevzame Matej Marošek.
- Zgodi se koncert leta – Volkswagner, glasbeni projekt, ko se na pobudo KD Group združijo legendarna skupina Laibach, Simfonični orkester RTV Slovenija in dirigent Izidor Leitinger. Skupina KD Group s koncertom slavnostno zaznamuje 15. obletnico poslovanja.

September

- Družba za upravljanje KD Fondovi, Skopje, pridobi dovoljenje za ustanovitev in upravljanje dveh investicijskih skladov v Makedoniji, in sicer KD Južen Balkan in KD BRIK.
- Zagon projekta Inkubator za stacionarne enote – razvoj dodatnih kadrov za stacionarno mrežo v poslovalnicah KD Finančne točke.
- KD Življenje, Ljubljana, začne tržiti novo življenjsko zavarovanje Fondpolico Maks Garant, življenjsko zavarovanje za primer smrti in doživetja, z obročnim plačilom premije in izplačilom najmanj skupne vsote plačanih čistih premij ob izteku zavarovanja ter dodatno zavarovanje oprostitve plačila premije v primeru delovne nezmožnosti zaradi bolezni ali nezgode.
- KD Življenje, Ljubljana, sklene z živalskim vrtom Ljubljana pokroviteljsko sodelovanje in postane „Prijatelj in podpornik Živalskega vrta Ljubljana“.
- Odprtje poslovalnice KD Finančna točka v Dravogradu.
- Odprtje prostorov družbe AS osiguranje v Beogradu in začetek poslovanja družbe.

Oktober

- Družba KD Skladi, Ljubljana, začne tržiti štiri nove delniške vzajemne sklade s perspektivnimi panožnimi in regionalnimi naložbenimi politikami, in sicer KD EM Infrastruktura in gradbeništvo, KD Finance, KD Latinska Amerika in KD Vzhodna Evropa.
- Družba za upravljanje KD Fondovi, Skopje, začne tržiti dva investicijska sklada v Makedoniji, in sicer KD Južen Balkan in KD BRIK.
- Sprememba firme družbe AS osiguranje, Beograd, v AS neživotno osiguranje, Beograd.

November

- Družba za upravljanje KD Skladi, Ljubljana, med prvimi družbami v Sloveniji pridobi od Agencije za trg vrednostnih papirjev dovoljenje za oblikovanje krovnega sklada. KD Krovni sklad ima 17 vzajemnih podskladov.
- KD Življenje, Ljubljana, začne tržiti dodatno zavarovanje oprostitve plačila premije v primeru 100-odstotne trajne invalidnosti zaradi nezgode.
- Izide informativno-svetovalna revija, finančni svetovalec kdaj&kako, izdajateljev družb KD Življenje, Ljubljana, in KD Skladi, Ljubljana.
- Odprtje prve poslovalnice KD Finančna točka v Romuniji.
- Sklenjena stotisoča aktivna polica življenjskega zavarovanja družbe KD Življenje, Ljubljana.
- Adriatic Slovenica, Koper, ponudi prenovljena nezgodna zavarovanja z dodatnimi ugodnostmi za zavarovanca.
- KD Življenje, Ljubljana, prejme v Bruslju od European Sponsorship Association (ESA) priznanje za posebne dosežke za projekt z Lutkovnim gledališčem Ljubljana z naslovom „Smisel življenja so otroški nasmehi“.

December

- Klub KD plus preseže 60 tisoč članov.
- KD Kvart, Ljubljana, pridobi gradbeno dovoljenje za gradnjo poslovno-stanovanjskega objekta Šumi.
- AS neživotno osiguranje, Beograd, odpre poslovno enoto v Novem Sadu.
- Adriatic Slovenica, Koper, začne tržiti prenovljena zavarovanja odgovornosti, ki zavarovancem omogočajo zavarovanje po meri.

Na predstavitvi KD Banke (z leve): Matjaž Gantar, predsednik uprave KD Group, Vera Dolinar, namestnica glavnega izvršnega direktorja KD Banke, Aljoša Tomaž, glavni izvršni direktor KD Banke in član uprave KD Group

Odličnost

Kaj je odličnost, če ne vztrajnost?

Zaupanje

Znanje.
Sposobnost.
Verodostojnost.
To si in zaupajo nam.

Zaupamo si in zaupajo nam.

Rast

Na strokovnosti, prilagodljivosti in odzivnosti posameznika raste inovativnost kolektiva.

Podpora

V sodelovanju je sidrišče varnosti.

Spoštovanje

Ne le poslušati – tudi slišati in upoštevati.

Strateške usmeritve Skupine KD Group

Poslanstvo, vizija, vrednote

Delovanje Skupine najbolje povzema osrednje vodilo:
Zaupanje, ki raste.

Poslanstvo: zadovoljna stranka s celovitim naborom finančnih storitev

Poslanstvo Skupine je pridobivati in ustvarjati zadovoljne in zveste odjemalce, ki bodo svoja finančna vprašanja in želje uresničevali v celoti na enem mestu – v Skupini KD Group.

Vizija: utrditi svoj položaj ugledne in mednarodno prepoznavne finančne skupine

Smo ugledna, dinamična in družbeno odgovorna finančna skupina. Pričakovanja strank uresničujemo zaupanja vredni strokovnjaki s storitvami, ki so korak pred časom. Dostopni na enem mestu, ustvarjamo trende finančnih storitev.

Vrednote: rast, spoštovanje, zaupanje, odličnost, podpora

V letu 2008 smo v Skupini KD Group izvedli obsežen projekt oblikovanja KD vrednot, v katerih se zrcalimo vsi zaposleni, prav tako pa se v njih odraža odnos do naših strank in vseh drugih deležnikov.

Uresničevanje strateških ciljev in usmeritev

Strateške cilje in usmeritve je tudi v letu 2008 Skupina KD Group uresničevala z iskanjem najboljših rešitev in izkoriščanjem priložnosti za rast in razvoj vseh družb v Skupini.

Ključni poudarki poslovanja

Leto 2008 je bilo na kapitalskih trgih v znamenju velikih in nepredvidenih padcev tečajev na vseh svetovnih borzah, kar se je odražalo v diviziji **Bančništvo in upravljanju investicijskih skladov**. Na področju individualnega upravljanja premoženja in borznega posredovanja smo največ aktivnosti usmerili v upravljanje odnosov s strankami, da bi preprečili panične reakcije in strankam ponudili informacije, ki jih potrebujejo za sprejemanje racionalnih odločitev. V letu 2008 so borznoposredniške družbe opravile za 436 milijonov evrov poslov borznega posredovanja za 5.975 strank, kar pomeni 47 odstotkov vrednosti poslov, opravljenih v letu 2008. Vrednost sredstev v individualnem upravljanju premoženja je ob koncu leta 2008 znašala 16,7 milijona evrov, kar je 33 odstotkov vrednosti sredstev v upravljanju ob koncu leta 2007. Pričakovano se je glede na konec leta 2007 zmanjšalo tudi število strank. Tako so družbe divizije ob koncu leta 2008 imele 5.975 strank na borznem posredovanju in 478 strank na individualnem upravljanju premoženja, kar v primerjavi z letom prej pomeni 9 odstotkov manj strank na borznem posredovanju in 17 odstotkov manj strank na individualnem upravljanju premoženja. Glavna projekta divizije v letu 2008 sta bila vzpostavitev divizijske strukture s KD BPD kot krovno družbo in preoblikovanje krovne družbe divizije KD BPD v KD Banko. Družba je 2. decembra 2008 pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje bančnih storitev, samo preoblikovanje pa je bilo izvedeno v začetku poslovnega leta 2009. Ustanovitev banke pomeni nadgradnjo storitev, ki jih ponuja Skupina KD Group in bo pripomogla k večjemu zadovoljstvu strank ter rasti Skupine.

Podobno negativen vpliv je globalna kriza imela tudi v dejavnosti upravljanja investicijskih skladov. Na tem področju smo uresničevali temeljno strategijo 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. Zato smo v letu 2008 tudi razširili portfelj investicijskih skladov, ki je ob koncu leta 2008 obsegal 33 investicijskih skladov, od tega v Sloveniji 17 podskladov KD Krovnega sklada in investicijsko družbo KD ID, preostale vzajemne sklade pa upravljamo v regiji, kjer smo prisotni. Na zaostrene razmere smo se odzvali tudi z izredno okrepljenim komuniciranjem, usmerjenim predvsem v poudarjanje dolgoročnosti vlaganja v sklade ter k pomiritvi vlagateljev. Kot vizionarska se je pokazala tudi odločitev, da smo pred štirimi leti prvi v Sloveniji začeli tržiti sklad denarnega trga, ki se je izkazal kot varna naložba v obdobju pretresov na drugih kapitalskih trgih. Tako je bilo zmanjšanje števila vlagateljev glede na razmere dokaj zmerno, skupna vrednost sredstev v upravljanju divizije pa se je zaradi globalnih padcev vrednosti delnic in drugih finančnih instrumentov zmanjšala na 360,6 milijona evrov, kar je 36 odstotkov sredstev ob koncu leta 2007. Velika večina vlagateljev je sredstva ohranila v skladih Skupine, predvsem proti koncu leta 2008 pa so nekateri tudi že aktivneje iskali naložbene priložnosti.

V diviziji **Zavarovalništvo** so družbe v Skupini lani intenzivno širile in bogatile svojo ponudbo ter razvijale nove, specializirane produkte za posamezne ciljne skupine. Leta 2008 je Skupina na področju zavarovalništva v Sloveniji dosegla 17,3-odstotni tržni delež, s skupno zbrano premijo 325,8 milijona evrov. Na tujih trgih je Skupina KD Group zbrala 5,9 milijona evrov premije življenjskih zavarovanj in 350.000 evrov premije premoženjskih zavarovanj. Družba KD Življenje je z 21-odstotno stopnjo rasti in 13,7-odstotnim tržnim deležem v letu 2008 prepričljivo zasedla drugo mesto med zavarovalnicami, ki tržijo življenjska zavarovanja. Tržni delež Adriatica Slovenice v je bil lani 13,6 odstotka, kar pomeni drugo mesto na slovenskem zavarovalnem trgu. Na področju premoženjskih zavarovanj ima zavarovalnica 17,5-odstotni delež, na področju zdravstvenih zavarovanj pa 24,5-odstotnega, kar prav tako pomeni drugo mesto na trgu. Na področju „nadstandardnih“ zavarovanj je Adriatic Slovenica vodilna in dosega kar 54,4-odstotni tržni delež. Adriatic Slovenici je že tretje leto zapored kljub ostri konkurenci uspelo ohraniti in utrditi drugo mesto na celotnem slovenskem zavarovalnem trgu.

Pričakovanja naših strank vedno postavljamo na najvišje mesto in temu sledimo tudi pri razvoju prodajnih poti Skupine. Ob koncu leta 2008 smo v poslovalnicah KD Finančna točka imeli več kot 60 milijonov evrov vplačil in več kot 3.000 novih vlagateljev. V KD Finančni točki smo sklenili več kot 25.000 novih zavarovanj, nova obračunana letna premija pa je presegla mejo 30,5 milijona evrov; v tujini smo prek KD Finančnih točk sklenili skoraj 3.000 novih polic in ustvarili prek 1,5 milijona evrov nove obračunane letne premije. Spletni portal www.financna-tocka.si je v celem letu 2008 obiskalo kar 351.735 različnih uporabnikov, registriranih jih je bilo 24.797, od tega 5.000 novih uporabnikov v letu 2008. Klub KD plus je ob koncu leta 2008 štel 62.678 članov, kar je preseglo pričakovanja za več kot 35 odstotkov.

Pogled v leto 2009

V preteklem letu smo v Skupini pridobili dovoljenja za opravljanje bančnih storitev, s tem pa možnost, da obstoječo ponudbo pomembno nadgradimo z bančnimi produkti in storitvami. V letu 2009 bomo odjemalcem tako lahko ponudili popoln nabor finančnih in zavarovalnih storitev in s tem dosegli enega izmed ključnih strateških ciljev Skupine KD Group.

Celovita ponudba nam omogoča, da še bolje izkoristimo sinergije med družbami Skupine, kar bo prav tako med glavnimi poudarki leta 2009. Tako bomo pospešeno razvijali skupen prodajni kanal Skupine KD Finančno točko ter aktualni tržni situaciji prilagodili razvoj produktov. Predvsem se bomo osredotočili na tiste, ki bodo omogočali najboljšo mogočo rešitev za odjemalce, hkrati pa bodo dovolj dobičkonosni za Skupino.

Zaradi zaostrenih razmer na trgih in segmentih, kjer Skupina posluje, bomo intenzivno racionalizirali poslovanje na vseh področjih družb Skupine KD Group.

Delnice, dividende in lastniška struktura

Osnovni podatki o delnicah, dividendah in kapitalu

Osnovni kapital KD Group d. d. je 31. decembra 2008 znašal 98.215.756,97 evra in je bil razdeljen na 2.942.053 kosovnih delnic, od tega 2.675.640 rednih delnic z oznako KDHR in 266.413 prednostnih participativnih delnic z oznako KDHP.

Redne delnice družbe KD Group (KDHR) so uvrščene na prosti trg Ljubljanske borze od 5. februarja 2001. Ob ustanovitvi so bile vse izdane delnice opredeljene kot navadne imenske delnice z glasovalno pravico in z nominalno vrednostjo 33,38 evra. Na prvi skupščini družbe maja 2001 je bil sprejet sklep o preoblikovanju največ 595.691 navadnih imenskih delnic v kumulativne prednostne delnice brez glasovalne pravice.

Prednostne delnice (KDHP) so uvrščene na prosti trg Ljubljanske borze od 12. julija 2001. Pravice lastnikov, ki izhajajo iz teh delnic, so:

- pravica do prednostnega izplačila dividend pred izplačilom imetnikom navadnih delnic v višini 1,67 evra, in sicer v kumulativnem obdobju petih let,
- v primeru izplačila dividend imetnikom navadnih delnic pravica do izplačila dodatnih dividend v višini največ 1,67 evra, tako da znaša v tem primeru skupna dividenda največ 3,34 evra,
- ob likvidaciji družbe prednost pri izplačilu preostalega premoženja pred imetniki navadnih imenskih delnic v višini 33,38 evra.

Odobreni kapital je 31. decembra 2008 znašal 49.107.878 evrov. Na podlagi sklepa 8. skupščine delničarjev z dne 13. oktobra 2005 je uprava družbe pooblaščena, da v petih letih po vpisu spremembe statuta v sodni register (16. novembra 2005) poveča osnovni kapital za največ 49.107.878 evrov z izdajo novih delnic za denarne ali stvarne vložke. Do zdaj uprava odobrenega kapitala še ni uporabila.

Knjigovodska vrednost delnice KDHR in KDHP je dne 31. decembra 2008 znašala 74,57 evra, kar pomeni 18-odstotno zmanjšanje glede na leto prej, ko je znašala 90,46 evra. Knjigovodska vrednost delnice je izračunana kot: knjigovodska vrednost kapitala večinskih lastnikov ob koncu obračunskega obdobja/število vseh izdanih delnic brez lastnih delnic ob koncu obračunskega obdobja.

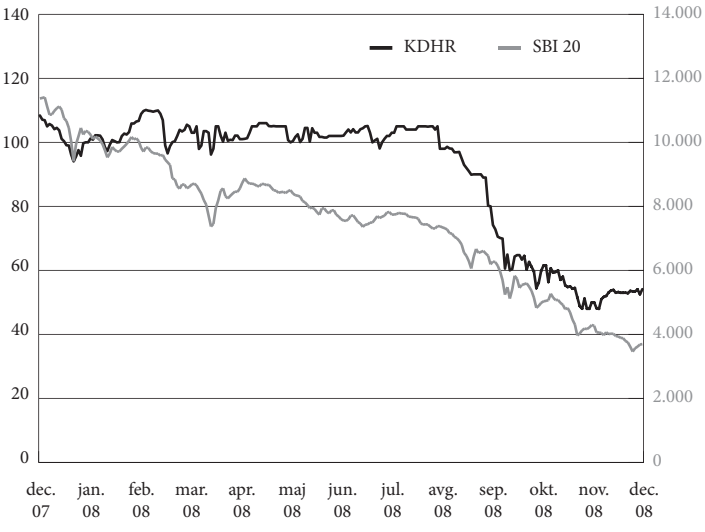
Čisti poslovni izid na delnico je v letu 2008 znašal -2,55 evra, leta 2007 pa je čisti poslovni izid na delnico znašal 6,36 evra. Čisti poslovni izid na delnico je izračunan kot: čisti poslovni izid večinskih lastnikov, zmanjšan za izplačane dividende na prednostne delnice (brez lastnih delnic) obračunskega obdobja/povprečno število vseh navadnih izdanih delnic brez lastnih delnic obračunskega obdobja.

Gibanje vrednosti delnice

Redna delnica KDHR v letu 2008

Z redno delnico KDHR je bilo v letu 2008 na prostem trgu Ljubljanske borze sklenjenih 41.342 poslov v skupni vrednosti 3.794.313,52 evra. Na začetku leta je tečaj delnice KDHR znašal 107,10 evra. Vrednost delnice se je gibala v intervalu med 110 in 97 evri vse do 11. septembra in nato doživela velik zdrs. V obdobju med 11. septembrom do konca oktobra je delnica izgubila 42,89 odstotka vrednosti. Dne 27. oktobra je vrednost delnice zdrsnila na lokalni minimum pri ceni 54,43 evra. Delnica je leto končala pri podobni ceni, in sicer je vrednost delnice KDHR 31. decembra 2008 znašala 54,10 evra. Najnižja vrednost v letu 2008 je bila 47,98 evra, najvišja pa 110,12 evra.

Primerjava gibanja tečaja KDHR in borznega indeksa SBI20 za obdobje od 28. decembra 2007 do 31. decembra 2008:



Vir: Ljubljanska borza vrednostnih papirjev

Prednostna delnica KDHP v letu 2008

S prednostno delnico KDHP je bilo v letu 2008 na prostem trgu Ljubljanske borze sklenjenih 11.361 poslov v skupni vrednosti 592.230,51 evra. Delnica je leto začela pri 65,60 evra, kar je bilo tik pod najvišjo vrednostjo, ki jo je delnica KDHP dosegla 31. januarja, in sicer 66,05 evra. Ob relativno mirnem gibanju v prvih dveh mesecih se je gibala v intervalu med 66 in 50 evri, 21. februarja pa je delnica doživela močan nihljaj, in sicer se je cena s 65,50 evra (20. februarja) znižala na 39,00 evra (21. februarja) in nato v naslednjem dnevu ponovno dvignila na 60,00 evra (22. februarja). Ob ceni 39,00 evra je bilo opravljenih za 2.457,00 evra prometa. Delnica, je do konca leta izgubila še 57,85 odstotka (cena 22. februarja 2008 v primerjavi s ceno 31. decembra 2008). Najnižjo vrednost je delnica sicer dosegla na začetku decembra (2. december 2008), in sicer je znašala 25,01 evra. Promet s prednostnimi delnicami KD Group v letu 2008 je bil bistveno manjši od tistega z rednimi, in sicer je bil manjši za 86,05 odstotka.

Temeljni kazalniki redne delnice KDHR:

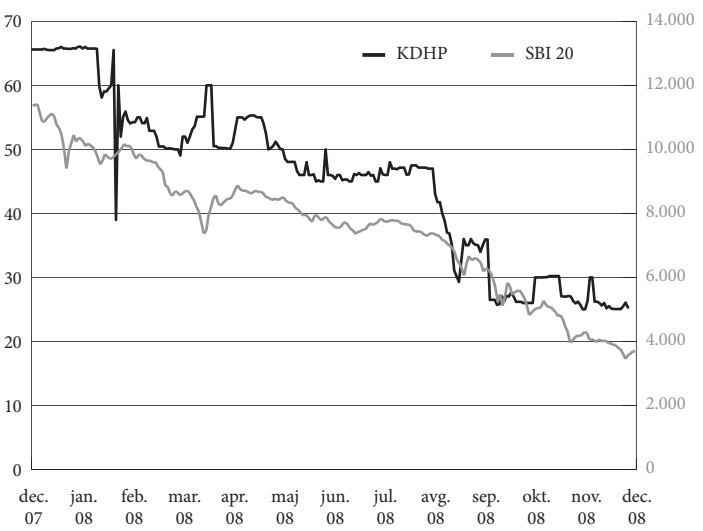
Poudarki o delnici	28. 12. 2007	31. 12. 2008	Sprememba 08/07 (v %)
Število delnic	2.675.640	2.675.640	0
Tržna cena (EUR)	108,37	54,10	(50,08)
Tržna kapitalizacija (v mio EUR)	289,96	144,75	(50,08)
P/E	25,91*	4,25**	(83,59)

* Izračunan kot: čisti dobiček poslovnega obdobja KD Group d. d. v letu 2006 – izdatki za izplačilo prednostnih dividend/tehtano povprečje števila navadnih delnic v letu 2007.

** Izračunan kot: čisti dobiček poslovnega obdobja KD Group d. d. v letu 2007 – izdatki za izplačilo prednostnih dividend/tehtano povprečje števila navadnih delnic v letu 2008.

Vir: Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, GVIN, izračuni KD BPD

Primerjava gibanja tečaja KDHP in borznega indeksa SBI20 za obdobje od 28. decembra 2007 do 31. decembra 2008:



Vir: Ljubljanska borza vrednostnih papirjev

Temeljni kazalniki prednostne delnice KDHP:

Poudarki o delnici	28. 12. 2007	31. 12. 2008	Sprememba 08/07 (v %)
Število delnic	266.413	266.413	0
Tržna cena (EUR)	65,60	25,29	(61,45)
Tržna kapitalizacija (v mio EUR)	17,48	6,74	(61,45)
P/E	62,48*	12,34**	(80,25)

* Izračunan kot: čisti dobiček poslovnega obdobja KD Group d. d. v letu 2006 – izdatki za izplačilo prednostnih dividend/tehtano povprečje števila navadnih delnic v letu 2007.

** Izračunan kot: čisti dobiček poslovnega obdobja KD Group d. d. v letu 2007 – izdatki za izplačilo prednostnih dividend/tehtano povprečje števila navadnih delnic v letu 2008.

Vir: Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, GVIN, izračuni KD BPD

Lastniška struktura

Največji delničar družbe KD Group je KD, finančna družba, d. d., ki ima v lasti 1.819.680 navadnih imenskih delnic z oznako KDHR, kar predstavlja 68,01 odstotka delnic KDHR oziroma 61,85 odstotka vseh izdanih delnic družbe. Družba KD Group je v letu 2008 v vseh poslih, ki so potekali z matično družbo KD, dobila ustrezna plačila in vračila ter na osnovi poslov ni bila prikrajšana.

Lastne delnice

Družba KD Group je bila na dan 31. decembra 2008 imetnica skupaj 113.507 lastnih delnic, in sicer 62.201 navadnih delnic z oznako KDHR in 51.306 prednostnih delnic z oznako KDHR, kar skupaj predstavlja 3,86 odstotka osnovnega kapitala družbe.

Uprava KD Group je na podlagi sklepa skupščine z dne 29. avgusta v skladu z 8. alinejo 247. člena ZGD-1 pooblaščena, da lahko v imenu in za račun družbe kupi lastne delnice, pri čemer je obseg dopustne pridobitve omejen na 10 odstotkov skupnega števila delnic družbe, tj. 294.205 delnic. Pooblastilo upravi za nakup lastnih delnic velja 12 mesecev od dneva sprejema sklepa. Skupščina delničarjev je določila najnižjo in najvišjo nakupno ceno lastnih delnic, ki jih družba pridobiva na organiziranem trgu, nakupno ceno delnic, če družba lastne delnice pridobiva zunaj organiziranega trga, in pogoje, pod katerimi lahko družba odsvaja delnice zunaj organiziranega trga. Skupščina KD Group je kot skupščina matične družbe razširila pooblastilo za pridobivanje ali imetništvo lastnih delnic tudi na družbe, odvisne od KD Group, družbe, v katerih ima KD Group večinski delež, oziroma na tretje osebe iz 251. člena ZGD-1.

Lastniška struktura družbe KD Group dne 31. decembra 2008:

	Število delničarjev	Število delnic	Odstotek lastništva (v %)
KDHR – navadne imenske delnice			
Domače osebe	29.016	2.545.443	86,52
Pravne osebe	115	2.242.444	76,22
Fizične osebe	28.901	303.999	10,33
Tuje osebe	271	130.197	4,43
Pravne osebe	55	127.780	4,34
Fizične osebe	216	2.417	0,08
Skupaj KDHR	29.287	2.675.640	90,94
KDHP – prednostne imenske delnice			
Domače osebe	12.168	221.869	7,54
Pravne osebe	30	99.428	3,38
Fizične osebe	12.138	122.441	4,16
Tuje osebe	54	44.544	1,51
Pravne osebe	12	44.116	1,50
Fizične osebe	42	428	0,01
Skupaj KDHP	12.222	266.413	9,06
Skupaj	**41.509**	**2.942.053**	**100**

Deset največjih imetnikov navadnih delnic (KDHR) dne 31. decembra 2008:

	Delničar	Kraj	Število delnic	Delež vseh delnic KDHR (v %)
1	KD d. d.	Ljubljana	1.819.680	68,01
2	KDH Naložbe d. o. o.	Ljubljana	111.095	4,15
3	Caranthania Investments	Luksemburg	102.457	3,83
4	Auctor d. o. o.	Ljubljana	101.409	3,79
5	Avra d. o. o.	Ljubljana	91.281	3,41
6	KD Group d. d.	Ljubljana	62.201	2,32
7	Onisac d. o. o.	Ljubljana	20.362	0,76
8	Zveza bank reg. z. zo. j. bank und revisions	Celovec	19.562	0,73
9	Šifrer Peter	Medvode	7.982	0,29
10	MI d. o. o.	Ljubljana	6.229	0,23
	Skupaj prvih deset imetnikov delnic KDHR		2.339.017	87,42
	Drugi		336.623	12,58
	Skupaj vseh delnic KDHR		2.675.640	100

Deset največjih imetnikov prednostnih delnic (KDHP) dne 31. decembra 2008:

	Enota	Kraj	Število delnic	Delež vseh delnic KDHP (v %)
1	KD Group d. d.	Ljubljana	51.306	19,26
2	Cercia Holding Limited	Limassol	43.092	16,17
3	PM & A d. o. o.	Ljubljana	16.040	6,02
4	Marles d. d.	Limbuš	15.102	5,67
5	KDH Naložbe, d. o. o.	Ljubljana	13.070	4,91
6	Vovk Boštjan	Ljubljana	7.665	2,88
7	Tomažin Matej	Ljubljana	2.050	0,77
8	R & V, d. o. o.	Ljubljana	1.382	0,52
9	Goldinar d. o. o.	Koper	1.222	0,46
10	Kadič Cirila	Koper	1.118	0,42
	Skupaj prvih deset imetnikov delnic KDHP		152.047	57,07
	Drugi		114.366	42,92
	Skupaj vseh delnic KDHP		266.413	100

Deset največjih imetnikov rednih (KDHR) in prednostnih delnic (KDHP) skupaj dne 31. decembra 2008:

	Delničar	Kraj	Število delnic	Delež v osnovnem kapitalu (KDHR in KDHP, v %)
1	KD d. d.	Ljubljana	1.819.680	61,85
2	KDH Naložbe d. o. o.	Ljubljana	124.165	4,22
3	KD Group d. d.	Ljubljana	113.507	3,86
4	Caranthania investments	Luksemburg	102.457	3,48
5	Auctor d. o. o.	Ljubljana	98.168	3,34
6	Avra, d. o. o.	Ljubljana	91.281	3,10
7	Cercia Holding Limited	Limassol	43.092	1,46
8	Zveza bank reg. z. zo. j. bank und revisions	Celovec	20.547	0,70
9	Onisac d. o. o.	Ljubljana	20.362	0,70
10	PM & A d. o. o.	Ljubljana	20.547	0,70
	Skupaj prvih deset imetnikov delnic KDHR in KDHP		2.453.806	83,40
	Drugi		488.247	16,59
	Skupaj vseh delnic družbe (KDHR in KDHP)		2.942.053	100

Izjava o vodenju in upravljanju

Odgovorno vodenje in upravljanje družbe sta temelj vseh dejavnosti Skupine KD Group. Temu poslanstvu sledita tudi uprava in nadzorni svet matične družbe, v kateri je uveljavljen dvotirni sistem upravljanja. Družba KD Group podaja v skladu z določilom petega odstavka 70. člena ZGD-1 izjavo o vodenju in upravljanju družbe. Pojasnila, ki se navezujejo na šesti odstavek 70. člena ZGD-1, so dodana v poglavjih Delnice, dividende in lastniška struktura ter na spletni strani družbe www.kd-group.com.

Skupščina delničarjev

Skupščina delničarjev družbe KD Group sprejema temeljne odločitve, ki vodijo k uresničevanju osrednjega ekonomskega cilja – ustvarjanju vrednosti za delničarje.

Na 11. skupščini delničarjev, ki je potekala 29. avgusta 2008, je bilo zastopanih 82,95 odstotka vseh glasovalnih navadnih delnic in 37,06 odstotka vseh glasovalnih prednostnih delnic.

Skupščina delničarjev je glede razdelitve bilančnega dobička delničarjem sprejela sklep, da se za dividende uporabi del bilančnega dobička v višini 20.978.168,13 evra, in sicer:

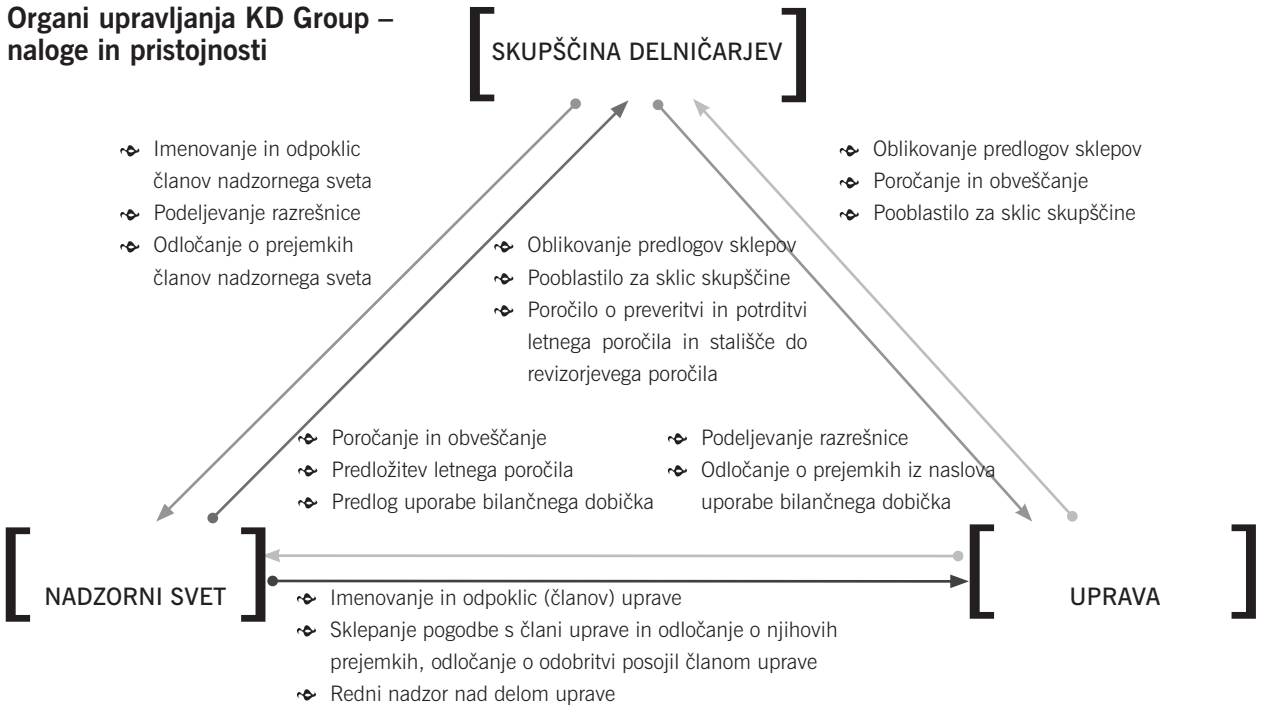
- del bilančnega dobička v višini 889.819,42 evra se uporabi za izplačilo delničarjem, imetnikom prednostnih kumulativnih participativnih delnic z oznako KDHP, in sicer:
  - del bilančnega dobička v višini 444.909,71 evra se uporabi za izplačilo fiksne dividende za leto 2007; bruto dividenda na prednostno delnico iz tega naslova znaša 1,67 evra,
  - del bilančnega dobička v višini 444.909,71 evra se skladno z drugo alinejo drugega odstavka 40. člena Statuta družbe KD Holding d. d. uporabi za izplačilo dodatne dividende za leto 2007; bruto dividenda na prednostno delnico iz tega naslova znaša 1,67 evra, tako da skupna bruto dividenda na prednostno delnico KDHP znaša 3,34 evra,
- del bilančnega dobička v višini 19.264.608,00 evra se uporabi za izplačilo dividende delničarjem, imetnikom navadnih delnic z oznako KDHR; bruto dividenda na navadno delnico znaša 7,20 evra,
- del bilančnega dobička v višini 43.000,00 evra se uporabi za izplačilo nagrade upravi,
- preostali del bilančnega dobička v višini 780.740,71 evra se ne uporabi in se odločanje o njegovi uporabi prenese v prihodnje leto.

Delničarji so na skupščini podelili razrešnico upravi in nadzornemu svetu, s katero so potrdili in odobrili delo njunih članov v poslovnem letu 2007, sprejeli sklep o pooblastilu uprave za nakup lastnih delnic ter za revidiranje poslovanja za poslovno leto 2008 imenovali revizorsko hišo Ernst & Young, d. o. o., iz Ljubljane.

Delničarji so sprejeli tudi sklep o spremembi firme ter spremembah in dopolnitvah statuta družbe zaradi spremembe firme, določitve največjega števila članov uprave ter dopolnitve in uskladitve dejavnosti s standardno klasifikacijo dejavnosti.

Sprejeti sklepi 11. skupščine so bili objavljeni in so dostopni na spletnih straneh SEOnet in na spletnih straneh družbe (http://www.kd-group.com/?subpage=741).

Organi upravljanja KD Group – naloge in pristojnosti



Nadzorni svet

Vodenje poslov matične družbe KD Group nadzira tričlanski nadzorni svet. Njegove pristojnosti in pooblastila opredeljujejo poslovnik nadzornega sveta, statut družbe in veljavna zakonodaja. Člani nadzornega sveta so bili za mandatno obdobje štirih let imenovani 7. marca 2005.

Sestava nadzornega sveta na dan 31. decembra 2008:

Dr. Aleš Vahčič, predsednik nadzornega sveta
Izobrazba: doktor ekonomskih znanosti
Za člana nadzornega sveta družbe je bil prvič imenovan 6. marca 2001, predsednik nadzornega sveta pa je od 18. novembra 2004.

Alojz Penko, namestnik predsednika
Izobrazba: inženir agronomije
Za člana nadzornega sveta družbe je bil prvič imenovan 20. avgusta 2004.

Bojan Sekavčnik, član
Izobrazba: univerzitetni diplomirani ekonomist
Za člana nadzornega sveta družbe je bil prvič imenovan 6. marca 2001.

Po koncu poslovnega leta 2008 so bili člani nadzornega sveta dr. Aleš Vahčič, Alojz Penko in Bojan Sekavčnik na 12. skupščini delničarjev imenovani za novo štiriletno mandatno obdobje. Nov mandat članom je začel teči 9. marca 2009.

Delovanje nadzornega sveta

Nadzorni svet družbe KD Group se je v letu 2008 sestal na štirih rednih sejah in opravil dve dopisni seji. Na svojih sejah je redno spremljal poslovanje družbe, poslovni in finančni razvoj Skupine KD Group ter spremljal delo uprave družbe in uresničevanje sprejetega poslovnega načrta.

O svojem delovanju nadzorni svet podrobneje poroča v poročilu nadzornega sveta delničarjem o preveritvi letnega poročila. To se delničarjem predloži v okviru gradiva za skupščino, ki odloča o delitvi bilančnega dobička, objavljeno pa je tudi na spletnih straneh družbe.

Prejemki članov nadzornega sveta v poslovnem letu 2008 so bili naslednji:

- letne sejnine v višini 24.300 evrov bruto.

Funkcije direktorja Matjaža Gantarja v poslovodnih ali nadzornih organih drugih družb:

Družba	Funkcija
KD d. d., Ljubljana	direktor družbe od leta 2001
Adriatic Slovenica, d. d., Koper	član nadzornega sveta družbe od leta 2006
Seaway Group, d. o. o., Bled	član nadzornega sveta družbe od leta 2001
DRI Naložbe, d. o. o., Ljubljana	direktor družbe od leta 2005
Vila Zahod, d. o. o., Ljubljana	direktor družbe od leta 2005
KDH Naložbe d. o. o., Ljubljana	direktor družbe od leta 2007
KDG Naložbe d. o. o., Ljubljana	direktor družbe od leta 2007
Vila Vzhod d. o. o., Ljubljana	direktor družbe od leta 2005 do maja 2008
Petrol, d. d., Ljubljana	član nadzornega sveta družbe od aprila 2005 do maja 2008

V letu 2008 je družba KD Group direktorju Matjažu Gantarju izplačala prejemke v naslednjih bruto vrednostih:

Ime in priimek	Fiksni del prejemkov	Gibljivi del prejemkov	Udeležba pri dobičku	Opcijsko nagrajevanje	Drugi prejemki	Skupaj
Matjaž Gantar	70.628,04	–	35.684,65	–	–	106.312,69

Uprava

Upravo družbe KD Group na dan 31. decembra 2008 predstavlja direktor Matjaž Gantar, ki je bil na to mesto prvič imenovan 6. marca 2001 in s štiriletnim mandatom ponovno imenovan 7. marca 2005.

Po koncu poslovnega leta 2008 je nadzorni svet z dnem 3. februarja 2009 imenoval štiričlansko upravo družbe, ki jo sestavljajo predsednik uprave Matjaž Gantar in člani uprave Peter Grašek, Matija Šenk in Aljoša Tomaž.

Sodelovanje med upravo in nadzornim svetom

Uprava in nadzorni svet dosledno uresničujeta svoji poslanstvi v dvotirnem sistemu upravljanja, kot je opredeljen z veljavno zakonodajo in s statutom družbe. Med njima poteka redna komunikacija, ki omogoča dobro obveščenost članov nadzornega sveta o tekočem in načrtovanem poslovanju družbe.

Lastniški deleži uprave in nadzornega sveta

Dne 31. decembra 2008 je imel direktor družbe Matjaž Gantar v lasti 2.643 navadnih imenskih delnic družbe z oznako KDHR, predsednik nadzornega sveta dr. Aleš Vahčič 594 navadnih imenskih delnic družbe z oznako KDHR in 985 prednostnih participativnih delnic z oznako KDHP, namestnik predsednika nadzornega sveta Alojz Penko 156 navadnih imenskih delnic družbe z oznako KDHR, član nadzornega sveta Bojan Sekavčnik pa 5 navadnih imenskih delnic družbe z oznako KDHR. Članom uprave in nadzornega sveta niso bile podeljene pravice do pridobitve ali nakupa delnic družbe KD Group.

Revizija in sistem notranjih kontrol

Računovodske izkaze družbe KD Group in Skupine KD Group za leto 2008 je revidirala neodvisna revizorska hiša Ernst & Young. Pooblaščeni revizor je za omenjeno leto izdal pritrdilno mnenje k letnima poročiloma družbe KD Group in Skupine KD Group. Več o obvladovanju tveganj prikazujemo v poglavju Upravljanje tveganj in notranja revizija tega letnega poročila (str. 35).

Transparentnost poslovanja družbe

Transparentnost poslovanja zagotavljamo predvsem z obveščanjem delničarjev in drugih javnosti, in sicer z rednim periodičnim obveščanjem in ob enkratnih dogodkih. Informacije o poslovanju in poslovnih načrtih ter druge pomembne informacije objavljamo na spletnih straneh družbe www.kd-group.com in spletnih straneh Ljubljanske borze SEOnet http://seonet.ljse.si.

Vodenje in upravljanje povezanih družb

Povezane družbe aktivno upravljamo prek predstavnikov krovne družbe v nadzornih svetih družb. Pri vodenju novoustanovljenih družb na novih trgih uveljavljamo politiko sodelovanja izkušenih vodstvenih kadrov iz Skupine KD Group s strokovnimi vodstvenimi kadri, ki so dobri poznavalci lokalnega okolja, iz katerega izhajajo.

Izjava uprave in nadzornega sveta KD Group d. d. o upoštevanju Kodeksa upravljanja javnih delniških družb

Uprava in nadzorni svet družbe KD Group, finančne družbe, d. d., Celovška 206, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: KD Group ali družba) izjavljata, da pri upravljanju družbe KD Group sledita določbam Kodeksa upravljanja javnih delniških družb (Ur. l. RS št. 118/05 s spremembami z dne 5. februarja 2007, objavljen na uradnih spletnih straneh Ljubljanske borze d. d. www.ljse.si v slovenskem in angleškem jeziku – v nadaljevanju: Kodeks), pri čemer v nadaljevanju razkrivata in pojasnjujeta odstopanja od določb posameznih poglavij Kodeksa, kot sta jih ugotovila med pripravo te izjave:

1. RAZMERJE MED DRUŽBO, DELNIČARJI IN DRUGIMI INTERESNIMI SKUPINAMI

Točki 1.2.6. in 1.3.12.:
KD Group na pretekli skupščini delničarjev ni neposredno ali prek finančnih in drugih organizacij ter pooblaščencev organiziral zbiranja pooblastil. Prav tako na spletnih straneh ni navajal, da bi člani organov vodenja ali nadzora ali zaposleni v družbi sprejemali pooblastila za glasovanje na skupščini. Če bo uprava družbe ocenila, da je dovolj interesa, da bi navedeno zbiranje potekalo organizirano, bo zagotovila tudi navedbo teh podatkov in njihovo dostopnost na uradnih spletnih straneh družbe.

2. UPRAVA DRUŽBE

Točki 2.3.2. in 2.3.3.:
Politika določanja višine plačil, povračil in drugih ugodnosti ni vnaprej določena.

3. NADZORNI SVET

Točke 3.1.7. , 3.1.10., 3.1.11. ter 3.7.:
Nadzorni svet deluje kot kolektivni organ in se praviloma sestaja v polni sestavi ob sodelovanju vseh članov, ki si vseskozi prizadevajo za kakovostno delo in strokovno odločanje. Do oblikovanja te izjave nadzorni svet ocenjevanja dela posameznih članov ni uvedel. Revizijska komisija nadzornega sveta bo začela delovati predvidoma v drugem kvartalu leta 2009.

8. RAZKRITJA

Točka 8.2.:
Družba glede na sedanjo delniško strukturo, glede na stroškovno obremenitev in zato, ker večina poslovnih partnerjev družbe prihaja iz Republike Slovenije in nekaterih sosednjih držav, meni, da v trenutku priprave te izjave sprotno zagotavljanje javnih objav njenih sporočil tudi v angleškem jeziku še ni potrebno. Vse poglavitne osnovne informacije o družbi za angleško govoreče poslovno okolje so združene v objavi letnega poročila v angleškem jeziku.

Točka 8.6.:
Družba na uradne spletne strani ne uvršča finančnega koledarja za prihodnje poslovno leto. Tako periodično kot „ad hoc“ objave svojih pomembnih poslovnih dogodkov družba zagotavlja v najkrajših mogočih rokih in si tako prizadeva za kakovostno obveščenost vlagateljev.

Točka 8.7.2.:
Družba neposredno ne spremlja ter objavlja morebitne navzkrižne povezanosti z drugimi družbami (lastništvo pomembnega deleža glasovalnih pravic v drugi družbi, ki ima v lasti tudi pomemben delež glasovalnih pravic družbe KD Group). Družba transparentno razkriva prejeta obvestila o spremembah imetništva pomembnega deleža glasovalnih pravic v KD Group ter obvešča druge javne delniške družbe o morebitnih spremembah pomembnih deležev v glasovalnih pravicah slednjih skladno z veljavnimi predpisi.

V Ljubljani, 20. aprila 2009

Predsednik uprave
Matjaž Gantar

Predsednik nadzornega sveta
dr. Aleš Vahčič

Analiza poslovanja

Leto 2008 je zaznamovala globalna finančna in gospodarska kriza, ki se je med letom vedno bolj zaostrovala. Negativna gibanja so tudi močno vplivala na poslovanje družbe in Skupine KD Group, zato jih v tem poglavju podrobneje opisujemo.

Kapitalski trgi v letu 2008

ZDA in Evropa

Leto 2008 se je začelo z nadaljevanjem finančne krize, ki se je začela že v drugi polovici leta 2007. Celo leto so se vrstile bolj ali manj odmevne zgodbe o problemih podjetij in poskusih rešitve svetovnega gospodarstva. Januarja je sodček nafte prvič v zgodovini presegel sto dolarjev. Februarja smo doživeli prvi večji šok, ko je Velika Britanija nacionalizirala banko Northern Rock, ki je tako postala prva podržavljena banka po letu 1970. Glavna vzroka sta bila, da banki ni uspelo priti do finančnih sredstev na finančnem trgu in hiter upad njenih strank, ki so v vrstah čakale na izplačila. Marca je bila ameriška investicijska banka Bear Stearns rešena pred propadom, ko je bila prodana JPMorganu za neverjetnih 10 dolarjev na delnico. Pred tem je bila cena delnice v najboljših časih vredna okoli 170 dolarjev. Banka je doživela zlom zaradi nenehnega padanja cen na ameriškem nepremičninskem trgu. Ohlajanja so doživljali tudi evropski nepremičninski trgi.

Julija še ni bilo videti konca naraščanja cene nafte, ko je prebila mejo 145 dolarjev za sodček in s tem dosegla več kot dvakratno vrednost kot leto prej. Analitiki so postavljali vedno višja pričakovanja glede prihodnjega gibanja cene nafte, tudi prek 200 dolarjev na sodček. Vendar je bil drugi del leta popolnoma drugačen. Cena sodčka nafte je po juliju začela bliskovito padati in je do konca leta dosegla vrednost pod 45 dolarjev. Glavni vzrok je bil v vedno hitrejšem upočasnjevanju svetovne gospodarske rasti.

September in oktober sta bila gotovo najslabša meseca za finančne trge v zadnjih letih. Doživeli smo propad investicijske banke Lehman Brothers in skorajšnji propad banke Merrill Lynch. Ta banka je bila rešena, ko jo je odkupila Bank of America. Istočasno je potekala zgodba o takrat največji zavarovalnici AIG, ki je bila tik pred propadom. Ker bi bile posledice prehude za celotno svetovno gospodarstvo, jo je pred propadom rešila ameriška centralna banka (FED) s finančno pomočjo. Prav tako se je septembra odvijala zgodba o nacionalizaciji dveh največjih ameriških hipotekarnih družb Fannie Mae in Freddie Mac, ki sta zašli v težave zaradi posledic finančne in nepremičninske krize. Število ameriških neplačnikov hipotekarnih posojil se je namreč hitro povečevalo. K izboljšavi borznega trga ni pripomogla niti napovedana ameriška finančna pomoč v višini 700 milijard dolarjev. Finančno pomoč so ponudile tudi evropske države, pri čemer je Velika Britanija oktobra svojemu gospodarstvu ponudila 500 milijard funtov vredno pomoč. Novembra se je končala dolga ameriška saga izvolitve novega predsednika. Republikanca Georga W. Busha je zamenjal demokrat Barack Obama, ki je postal prvi temnopolti predsednik ZDA.

Velike spremembe so se zgodile tudi med valutnimi pari evro-ameriški dolar (EUR-USD) in evro-britanski funt (EUR-GBP). Vrednost evra v primerjavi z ameriškim dolarjem je dosegla rekordno raven aprila, ko je vrednost 1 evra znašala 1,59 ameriškega dolarja. Drugi del leta pa se je smer gibanja obrnila in novembra dosegla najnižjo raven 1,25 dolarja za 1 evro. Ob koncu leta je tečaj končal pri 1,39 dolarja za 1 evro. Prav tako se je med letom močno znižala vrednost britanskemu funtu, ki je svoj strmi padec vrednosti začel oktobra, ko je v tistem mesecu z najvišje vrednosti 0,77 padel na 0,9 funta za 1 evro le en dan pred koncem leta. Glavni ameriški indeks S&P 500 je v letu 2008 izgubil 38,5 odstotka svoje vrednosti glede na začetek leta, medtem ko so podobno padli evropski glavni indeksi. Britanski FTSE 100 je izgubil 31,3 odstotka, nemški DAX pa 40,4 odstotka. Ameriška centralna banka (FED) je začela leto 2008 pri 3,5-odstotni referenčni obrestni meri, ki jo je med letom postopoma zniževala zato, da bi ublažila finančno krizo in da bi se ponovno zagnalo gospodarstvo. Decembra je ameriška obrestna mera znašala 0,25 odstotka. Evropska centralna banka (ECB) pa se je držala svojega glavnega cilja omejevanja inflacije in je začela zniževati inflacijo pozneje kot FED. ECB je leto začela pri 4 odstotkih in jo marca zaradi strahu pred inflacijo celo dvignila za 0,25 odstotne točke. Avgusta pa je bila tudi ECB prisiljena začeti nižati obrestno mero, ki je ob koncu leta znašala 2,5 odstotka.

Drugi svetovni trgi

Največji poraženec finančne krize je gotovo Islandija, ki je v enem letu prišla s seznama najbogatejših držav na seznam najrevnejših. Pred krizo močna finančna industrija Islandije je bila popolnoma uničena. Kitajska je prvič gostila olimpijske igre. Požela je pohvale za odlično izvedbo in graje zaradi kršenja človekovih pravic. Glavni kitajski indeks Hang Seng Index je v letu 2008 doživel padec za 48,3 odstotka. Prav tako se je začel spor med Kitajsko in Brazilijo glede določitve novih cen železove rude, ki je glavna trgovalna surovina med obema državama. Latinska Amerika je občutila celoten vpliv finančne krize. Glavna razloga sta beg ameriškega kapitala, ki je bil v državah Latinske Amerike močno zastopan, in padanje svetovnih cen surovin, ki so glavni vir prihodkov latinskoameriških držav. Samo v zadnji polovici leta sta se brazilski indeks BOVESPA in mehiški indeks Mexico Bolsa znižala za okoli 50 odstotkov. BOVESPA je čez celo leto izgubil 41,2 odstotka, Mexico Bolsa pa 24,2 odstotka. Eden glavnih problemov Latinske Amerike so bila tudi gibanja domačih valut. Marsikatero podjetje je bilo zavarovano pred rastjo domače valute glede na ameriški dolar, kar pa je bila napačna poteza. Ko je kapital začel odtekati iz latinskoameriških držav, je to povzročilo padanje domačih valut. Avgusta se je začela kratka, a mednarodno zelo odmevna vojna med Rusijo in Gruzijo. Rusija je prav tako kot Latinska Amerika močno občutila padec svetovnih cen surovin. V letu 2008 je glavni ruski indeks RTS padel za 72,4 odstotka.

Slovenski in balkanski trgi

V Sloveniji je bil glavni indeks SBI20 prav tako celo leto v rdečih barvah. Od začetka leta, ko je bila vrednost indeksa še nad 11.000 točk, se je med letom znižal za 67,5 odstotka in končal leto pri vrednosti 3.695,72 točke. Slovenija je na začetku leta 2008 prevzela polletno predsedovanje EU, ki ga je uspešno končala. Junija je Pozavarovalnica Sava uvrstila svoje delnice na Ljubljansko borzo vrednostnih papirjev, ob koncu leta pa smo na organiziranem trgu lahko začeli trgovati tudi z delnicami Abanke.

Močan padec delniških indeksov je bil prisoten tudi v drugih državah regije. Med glavnimi indeksi je hrvaški indeks CROBEX padel za 67,1 odstotka, srbski BELEX15 za 75,6 odstotka, romunski BET za 70,5 odstotka in bolgarski SOFIX za 79,7 odstotka LEU. Balkanska gospodarstva so dosegla zaradi vpliva svetovne krize nižje stopnje rasti v letu 2008 glede na preteklo leto. Prav tako kot v drugih državah v razvoju je bilo tudi na Balkanu prisotno znižanje vrednosti lokalnih valut v primerjavi z evrom. Romunski leu je depreciiral za 12,7 odstotka, srbski dinar pa za 14 odstotkov. Problem likvidnosti balkanskih trgov se je v tem obdobju še posebno izrazil. Prej še za balkanske razmere likvidni vrednostni papirji so v času krize postali slabo likvidni in še povečali tveganje na teh finančnih trgih. V Srbiji je bilo neuspešno izpeljanih več poskusov privatizacij podjetij. Večinski delež največjega srbskega naftnega podjetja Nis je bil prodan ruskemu Gazpromu, kar je povečalo gospodarske vezi med obema državama. Na Hrvaškem je naftno podjetje Ino uspešno prevzelo madžarsko naftno podjetje Mol. V novembru je bonitetna hiša S&P znižala bonitetni oceni Romuniji in Bolgariji zaradi slabšega makroekonomskega stanja v obeh državah.

»Poslovne odločitve podpiramo s pravimi informacijami ob pravem času.«

Peter Peternelj, vodja kontrolinga KD Group

Poslovanje Skupine KD Group 2008

Skupina KD Group je v letu 2008 poslovala slabše kot v letu 2007 in je v letu 2008 ustvarila izgubo v višini 77 milijonov evrov. Razlogi, ki smo jih podrobneje opisali v prejšnjem poglavju, so povzročili slabitve in odpise finančnih naložb v Skupini ter manjšo prodajo v drugi polovici leta. Poleg tega so se v letu 2008 nadaljevale investicije v odvisne družbe v tujini.

Pomembni poudarki poslovanja Skupine KD Group:

- poslovni prihodki so v letu 2008 znašali 391,6 milijona evrov in so se glede na leto 2007 znižali za 2 odstotka. V strukturi poslovnih prihodkov prevladujejo čisti prihodki od zavarovalnih premij (321,3 milijona evrov), ki predstavljajo 82-odstotni delež in so se glede na predhodno leto povečali za 9 odstotkov,
- vrednost celotnih sredstev je ob koncu leta 2008 znašala 795 milijonov evrov, kar je 17 odstotkov manj kot v letu 2007,
- kapital je ob koncu leta 2008 znašal slabih 194 milijonov evrov oziroma 43 odstotkov manj glede na konec leta 2007.

Pomembnejši kazalniki

Kazalnik	2008	2007	Indeks 2008/2007
Donosnost kapitala (v %)	(28,8)	11,2	–
Stopnja samostojnosti (kapital/bilančna vsota, v %)	24,4	35,6	69
Čisti poslovni izid na delnico, ki pripada večinskim lastnikom družbe (v EUR)*	(29,7)	12,38	–
Knjigovodska vrednost delnice (v EUR)**	66,86	116,40	57
Tržna kapitalizacija/knjigovodska vrednost kapitala***	0,78	0,90	86

*__Čisti poslovni izid na delnico, ki pripada večinskim lastnikom družbe:__
čisti poslovni izid večinskih lastnikov – izplačane dividende na prednostne delnice (brez lastnih prednostnih delnic)
(povprečno število vseh navadnih izdanih delnic brez lastnih delnic)

**__Knjigovodska vrednost delnice:__
knjigovodska vrednost kapitala večinskih lastnikov (na dan 31. 12. 2008)
število vseh izdanih delnic brez lastnih delnic (na dan 31. 12. 2008)

***__Tržna kapitalizacija/knjigovodska vrednost kapitala:__
tržna kapitalizacija obeh razredov delnic (brez lastnih delnic) (na dan 31. 12. 2008)
knjigovodska vrednost kapitala večinskih lastnikov (na dan 31. 12. 2008)

Popravljeni čisti poslovni izid na delnico upošteva še morebitne izdane opcije, konvertibilne obveznice ali druge podobne finančne instrumente. Ker družba ni izdala takih finančnih instrumentov, je ta kazalnik enak čistemu dobičku na delnico (ki pripada večinskim lastnikom družbe).

Poudarki iz izkaza poslovnega izida

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA (v tisoč EUR)	2008	2007	Indeks 2008/2007
Poslovni prihodki	**391.619**	**398.955**	**98**
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	321.283	294.759	109
Čisti prihodki od prodaje blaga in storitev	23.623	51.544	46
Prihodki provizij	14.411	25.689	56
Drugi poslovni prihodki	32.303	26.964	120
Čisti finančni prihodki *	**(87.267)**	**56.687**	**–**
Poslovni odhodki	**(354.212)**	**(412.774)**	**86**
Stroški blaga, materiala in storitev	(82.404)	(91.908)	90
Stroški dela	(64.406)	(59.251)	109
Amortizacija in oslabitve	(7.923)	(8.216)	96
Čisti odhodki za zavarovalna upravičenja in škode	(156.842)	(231.813)	68
Drugi zavarovalniški odhodki	(9.552)	(7.248)	132
Drugi poslovni odhodki	(33.086)	(14.338)	231
Izid iz poslovanja	**(49.859)**	**42.869**	**–**
Finančni odhodki	(8.023)	(6.553)	122
Finančni prihodki/odhodki iz deležev v pridruženih družbah	(27.407)	11.141	–
Davek	8.286	(12.511)	–
Čisti poslovni izid poslovnega leta **	**(77.004)**	**34.946**	**–**

* Brez pripadajočega deleža dobička od pridruženih podjetij. ** Vsebuje tudi del čistega dobička poslovnega leta, ki pripada manjšinskim lastnikom.

Poudarki iz bilance stanja

BILANCA STANJA (v tisoč EUR)	2008	2007	Indeks 2008/2007
Sredstva	**795.012**	**956.047**	**83**
Neopredmetena in opredmetena osnovna sredstva	104.532	171.764	61
Naložbene nepremičnine	28.708	20.602	139
Finančna sredstva in naložbe	409.693	516.817	79
Terjatve, zaloge in drugo	124.805	93.010	134
Naložbe zavarovancev in pozavarovalne pogodbe	95.970	126.163	76
Denar in denarni ustrezniki	31.305	27.692	113
Obveznosti do virov sredstev	**795.012**	**956.047**	**83**
Kapital *	193.945	340.264	57
Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb	277.681	255.944	108
Obveznosti do zav., ki prevzemajo naložbeno tveganje	79.309	112.978	70
Naložbene pogodbe	16.330	15.604	105
Finančne obveznosti	181.909	170.563	107
Poslovne in druge obveznosti	45.838	60.694	76

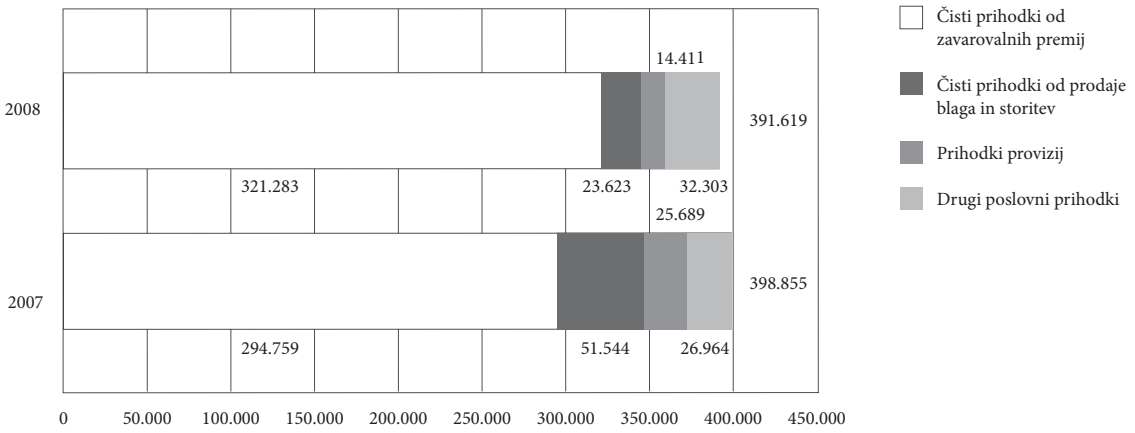
* Vsebuje tudi manjšinski kapital.

Poslovni prihodki

Struktura poslovnih prihodkov

Poslovni prihodki so v letu 2008 znašali 391,6 milijona evrov, kar je 2-odstotno znižanje v primerjavi z letom 2007. V strukturi poslovnih prihodkov prevladujejo čisti prihodki od zavarovalnih premij z 82-odstotnim deležem in 9-odstotno rastjo glede na predhodno leto – znašali so 321,3 milijona evrov. Čisti prihodki od prodaje blaga in storitev so se v letu 2008 znižali za 54 odstotkov in so znašali 23,6 milijona evrov. Razlog za to je v prodaji odvisne družbe Globtour ob koncu leta 2007 (prihodki te družbe so bili v letu 2007 še vključeni v konsolidirane prihodke) in v prodaji dejavnosti kinematografije v mesecu septembru 2008. Visok padec so ustvarili tudi prihodki od provizij, predvsem na račun zaostrenih finančnih razmer, ki so vplivale na padec provizij v drugi polovici leta 2008. Prihodki od provizij so tako v letu 2008 padli za 44-odstotkov glede na leto 2007 in so znašali 14,4 milijona evrov. Drugi poslovni prihodki predstavljajo 8-odstotni delež vseh poslovnih prihodkov – v letu 2008 so znašali 32,3 milijona evrov.

Poslovni prihodki in spremembe med letoma 2007 in 2008 (v tisoč EUR):

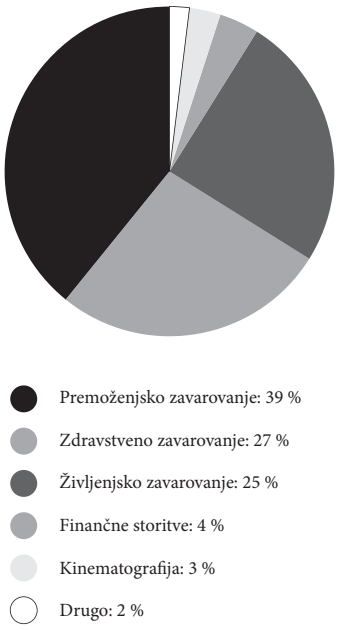


Prihodki od prodaje

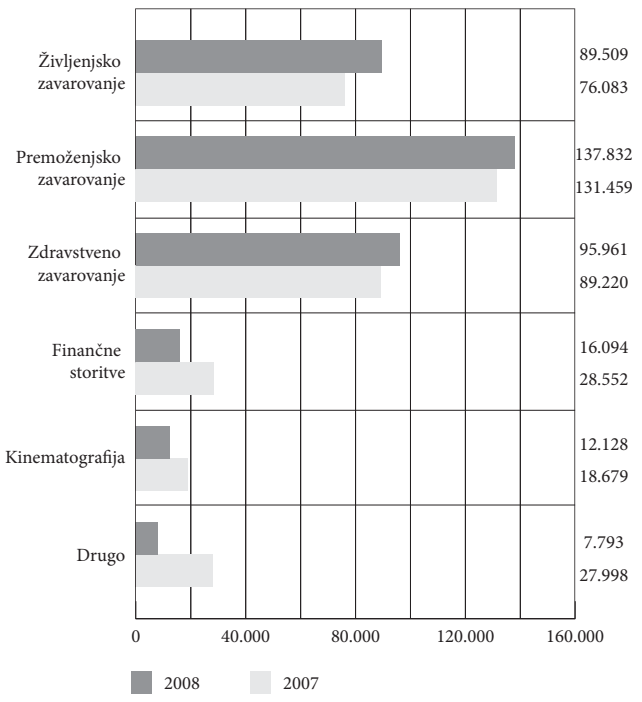
Prihodki od prodaje* so v letu 2008 znašali 359,3 milijona evrov. Glavnino predstavlja dejavnost finančnega posredništva (v spodnjem grafu skupaj zavarovanja in finančne storitve), saj je ustvarila skupno 95 odstotkov prihodkov od prodaje Skupine.

Podobno kot v letu 2007 so tudi v letu 2008 največjo relativno in absolutno rast dosegala življenjska zavarovanja (18-odstotna rast) pred zdravstvenimi in premoženjskimi zavarovanji. Glede na velikost prodaje še vedno ostajajo največja premoženjska zavarovanja (137,8 milijona evrov) pred zdravstvenimi (96 milijonov evrov) in življenjskimi zavarovanji (89,5 milijona evrov). Prihodki finančnih storitev so se zmanjšali na račun manjših provizij, medtem ko se v kinematografiji in v postavki drugo kaže zmanjšanje na račun prodaje dejavnosti (prodaja odvisne družbe Globtour in dejavnosti kinematografije).

Struktura prihodkov od prodaje po področnih odsekih v letu 2008 (v %):



Prihodki od prodaje po področnih odsekih v letih 2007 in 2008 (v tisoč EUR):

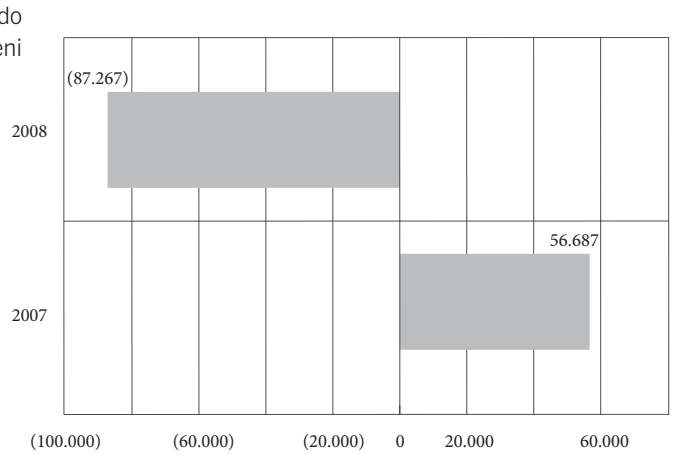


* Prihodki od prodaje: čisti prihodki od prodaje blaga in storitev + čisti prihodki od zavarovalnih premij + prihodki provizij.

Neto finančni prihodki iz naložb

Neto finančni prihodki iz naložb so v letu 2008 znašali negativnih 87,3 milijona evrov. Razlog za visoke neto odhodke so zaostrene finančne razmere, ki so privedle do padcev tečajev finančnih sredstev, ki se vrednotijo po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

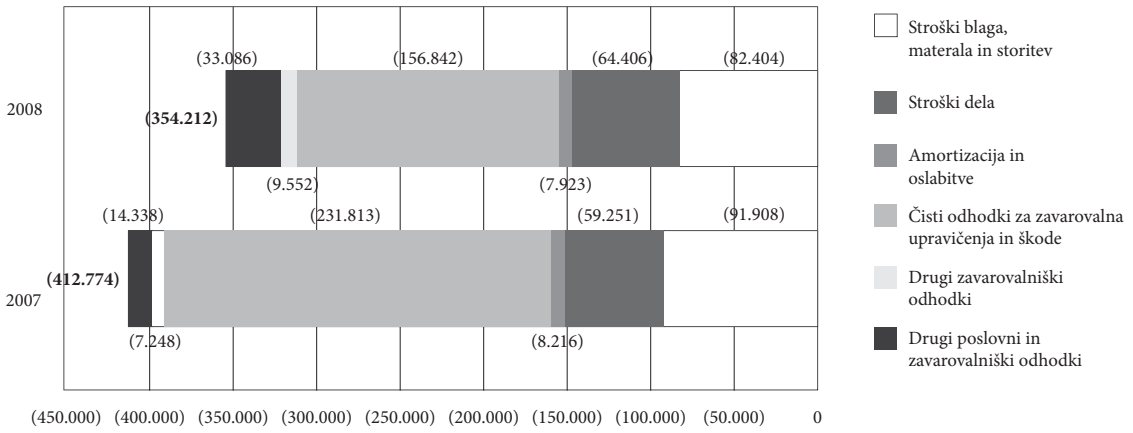
Neto finančni prihodki iz naložb po področnih odsekih v letih 2007 in 2008 (v tisoč EUR):



Poslovni odhodki

V letu 2008 so poslovni odhodki* znašali 354,2 milijona evrov, kar je 14 odstotkov manj kot v letu 2007. Največji – 44-odstotni delež predstavljajo čisti odhodki za zavarovalna upravičenja in škode, ki so se v letu 2008 znižali za 32 odstotkov predvsem zaradi spremembe dolgoročnih zavarovalnih rezervacij (zmanjšanje obveznosti do zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje). Stroški blaga, materiala in storitev, ki v strukturi stroškov predstavljajo 23-odstotni delež, so se znižali za 10 odstotkov (prodaja odvisne družbe Globtour in dejavnosti kinematografije), medtem ko so se stroški dela glede na predhodno leto povišali za 9 odstotkov (18-odstotni delež v strukturi stroškov). Rast stroškov dela je odraz širitve Skupine na tujih trgih in s tem povezanim novim zaposlovanjem. Med drugimi odhodki velja izpostaviti še druge zavarovalniške odhodke, ki so se povečali za 32 odstotkov, in druge poslovne odhodke, ki so se povečali za 131 odstotkov. Razlog za povečanje slednjih je v oslabitvi dobrega imena v Skupini zaradi zaostrenih finančnih razmer in s tem povezanim padcem vrednosti odvisnih družb.

Struktura poslovnih odhodkov in spremembe med letoma 2007 in 2008 (v tisoč EUR):

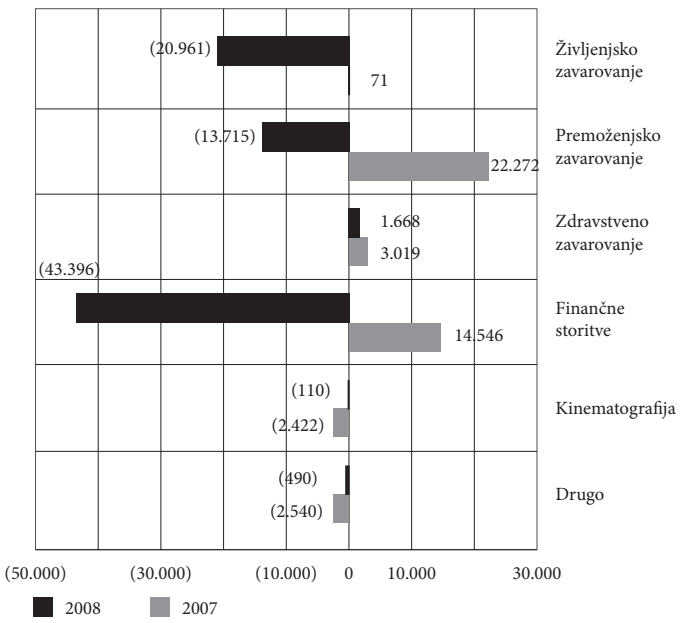


* Odhodki in stroški so predstavljeni z negativnim predznakom – s tem so tabele v analizi poslovanja usklajene s tabelami v računovodskim delu letnega poročila.

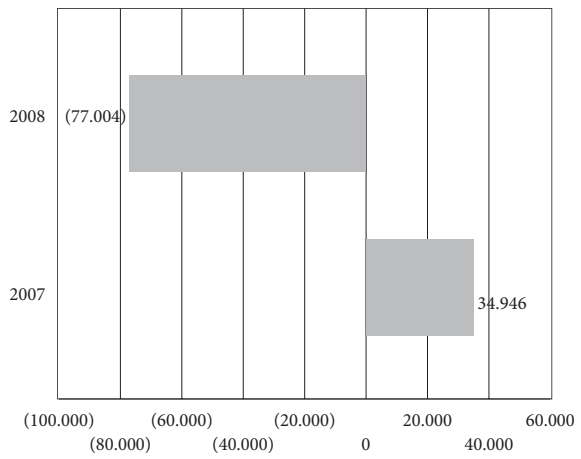
Čisti poslovni izid

Skupina je v letu 2008 imela izgubo v višini 77 milijonov evrov. Zaostrene finančne razmere so povzročile slabitve in odpise finančnih naložb. Glede na področja poslovanja je imelo največjo izgubo področje finančnih storitev (43,4 milijona evrov), pred življenjskimi (21 milijonov evrov) in premoženjskimi zavarovanji (13,7 milijona evrov). Pozitivni izid je v letu 2008 doseglo področje zdravstvenih zavarovanj (1,7milijona evrov).

Čisti poslovni izid po področnih odsekih v letih 2007 in 2008 (v tisoč EUR):



Čisti poslovni izid Skupine v letih 2007 in 2008 (v tisoč EUR):

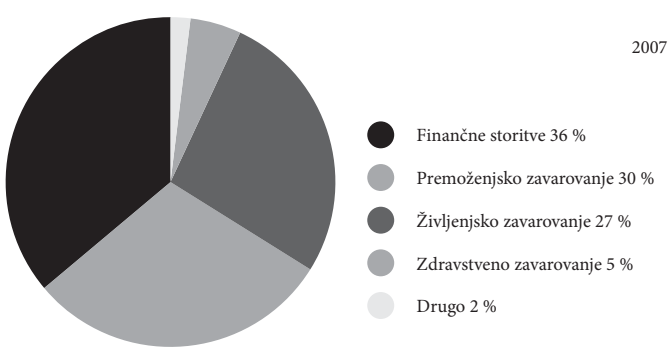


Sredstva

Celotna sredstva Skupine so ob koncu leta 2008 znašala 795 milijonov evrov, kar je 17 odstotkov manj glede na stanje ob koncu leta 2007, ko so znašala 956 milijonov evrov.

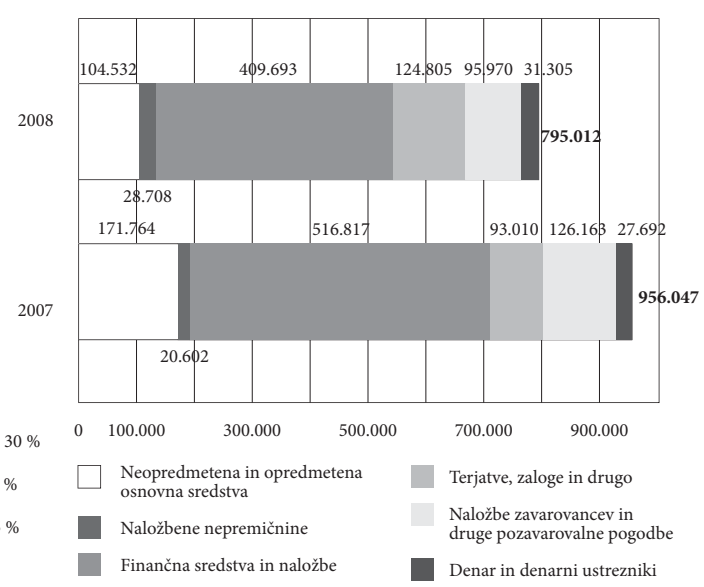
V strukturi sredstev so se najbolj znižala finančna sredstva in naložbe (21-odstotno znižanje) predvsem zaradi slabitev in odpisov. Zaradi odprodaje dejavnosti kinematografije so se znižala tudi neopredmetena in opredmetena osnovna sredstva (39-odstotno znižanje). V primerjavi s koncem leta 2007 so se povišale terjatve predvsem na račun terjatev za odložene davke. Največji delež v strukturi celotnih sredstev imajo finančna sredstva in naložbe, ki predstavljajo 52-odstotni delež.

Struktura sredstev po področnih odsekih na dan 31. decembra 2008 (v %):

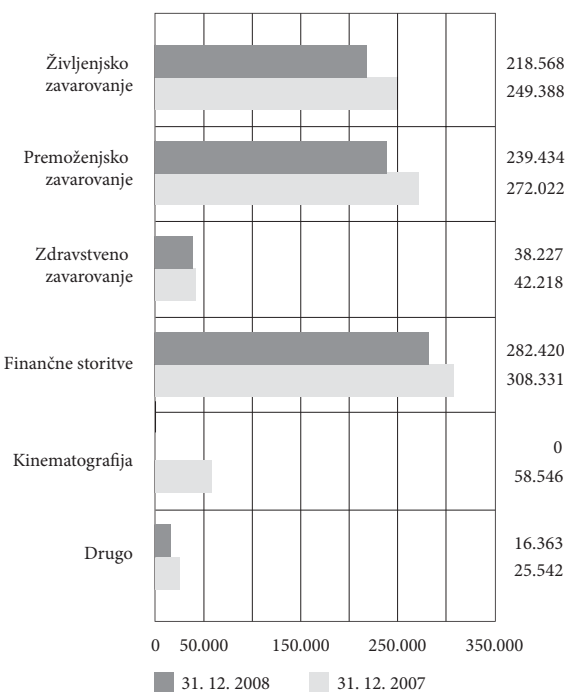


V strukturi sredstev po področjih ima največji delež na področje zavarovalništva (62 odstotkov), sledi področje finančnih storitev (36 odstotkov). Sredstva so se znižala na vseh področjih, največ pa na področju kinematografije, kjer je prišlo v letu 2008 do odprodaje dejavnosti.

Sredstva in spremembe na dan 31. decembra v letih 2007 in 2008 (v tisoč EUR):



Sredstva po področnih odsekih na dan 31. decembra v letih 2007 in 2008 (v tisoč EUR):



Obveznosti do virov sredstev

V strukturi obveznosti do virov sredstev se je kapital znižal za 43 odstotkov in je ob koncu leta 2008 znašal slabih 194 milijonov evrov. Kot postavki kapitala so se najbolj znižali presežek iz prevrednotenja in zadržani dobički na račun slabitev in odpisov naložb zaradi zaostrenih finančnih razmer. Iz istega razloga (padci tečajev vzajemnih skladov, ki so vključeni v življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem) so se znižale tudi obveznosti do zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Na drugi strani so se za 8 odstotkov povečale obveznosti iz naslova zavarovalnih premij, ki so ob koncu leta 2008 znašale 277,7 milijona evrov. Ker je Skupina v letu 2008 nadaljevala močan investicijski cikel v odvisne družbe v tujini predvsem na področju življenjskih zavarovanj in je potrebovala dodatne vire financiranja, so se za 7 odstotkov povečale finančne obveznosti, ki so ob koncu leta 2008 znašale 181,9 milijona evrov. Iz tega naslova so se povišali stroški financiranja v letu 2008 (22-odstotna rast glede na leto 2007), kar je razvidno v postavki finančni odhodki v izkazu poslovnega izida. Največji del finančnih odhodkov predstavljajo obresti za prejeta posojila od bank in obresti za izdane obveznice družbe KD Group.

Kazalnik stopnje samostojnosti kapitala, ki ponazarja delež kapitala v celotnih obveznostih do virov sredstev (prikazan v uvodnem pregledu kazalnikov), se je zaradi padca kapitala znižal na 24,4 odstotkov celotnih obveznosti. Ob tem velja opozoriti, da je ta kazalnik nizek predvsem zaradi specifičnosti zavarovalniških bilanc, ki na strani obveznosti do virov sredstev izkazujejo obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb.

Obveznosti do virov sredstev in spremembe na dan 31. decembra v letih 2007 in 2008 (v tisoč EUR):

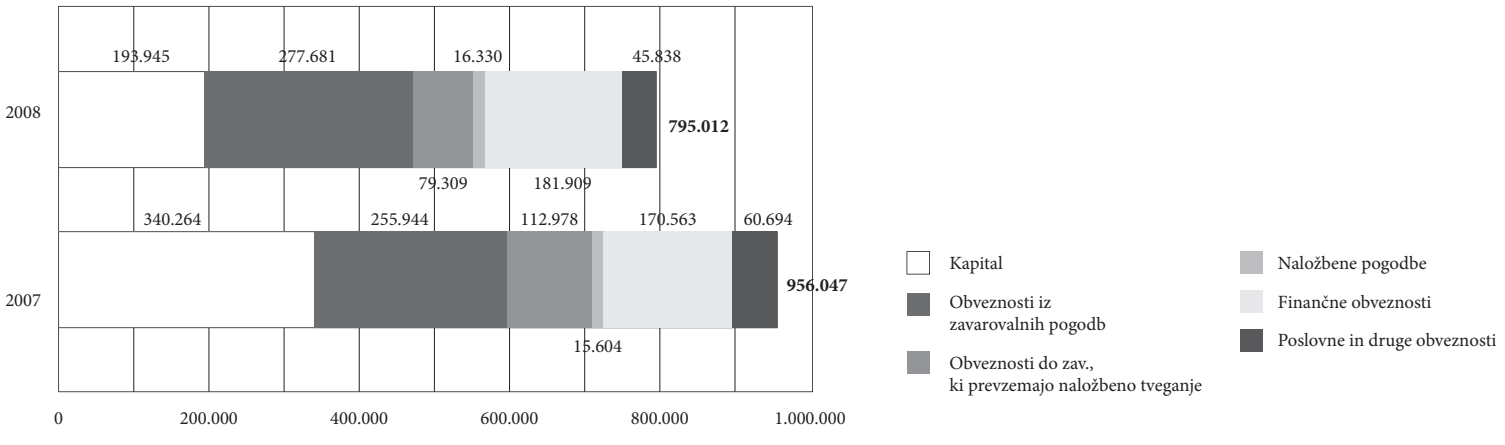


Foto: stopnjišče ljubljanskega Nebotičnika, Katarina K. Kovačič

Upravljanje tveganj in notranja revizija

»Tu smo, da dodajamo vrednost.«

Polona Pergar Guzaj
direktorica področja notranja revizija KD Group

Upravljanje tveganj

Uprava družbe KD Group upravlja tveganja v družbi in v celotni Skupini KD Group. Ker gre za holdinško družbo, je izjemnega pomena tudi ustrezno upravljanje tveganj v odvisnih družbah. Obvladujoča družba ne le da postavlja smernice glede razmerja med tveganji, donosi in kapitalom in izvaja periodične kontrole ter daje usmeritve za izvrševanje poslovnih politik in strategij za posamezne družbe v Skupini, ampak v času zaostrene finančne in gospodarske situacije tekoče in sprotno sprejema ukrepe, ki naj bi kar najuspešneje vplivali na obvladovanje tveganj in s tem prispevali k doseganju postavljenih ciljev.

Razmere v notranjem in mednarodnem poslovnem okolju so se v letu 2008 močno zaostrile. Poglabljanje finančne krize se tako že odraža v realnem delu gospodarstva. V taki situaciji se je upravljanje tveganj v družbi in Skupini KD Group takoj prilagodilo novim razmeram in pri sprejemanju ukrepov na tem področju upoštevalo obe strani. Ker situacija ne omogoča pretiranega vpliva na prihodkovno stran, se osredotočamo na gospodarnejše ravnanje z viri, povečevanje učinkovitosti ter iskanje dodatnih možnosti za izkoriščanje sinergij.

Strateška tveganja

Med strateška tveganja, ki zadevajo dolgoročni razvoj Skupine, uvrščamo tveganje nastanka izgube zaradi nepravilnih in/ali nepravočasnih poslovnih odločitev družb v Skupini, neustreznega izvajanja sprejetih odločitev in premajhne odzivnosti družb v Skupini na spremembe poslovnega okolja. To je izjemnega pomena zlasti pri tako pomembnih spremembah poslovnega okolja, s katerimi je soočen večji del svetovnega gospodarstva. Tveganja je v teh razmerah treba obvladovati z izvajanjem in rednim preverjanjem ustreznosti opredeljenih strategij družb, njihovega uresničevanja ter sprotnega reagiranja na spremenjene okoliščine.

Sprejemanje investicijskih odločitev na posameznih področjih in dejavnosti je v sedanjih razmerah glede na zelo raznoliko dejavnost družb v lastništvu KD Group ključnega strateškega pomena. Zato se sistem vodenja in upravljanja prilagaja tako zunanjim spremembam kot razvoju posameznih področij ter doseganju ciljne donosnosti. Tudi v preteklosti smo vse projekte, ki so potrebni zaradi sinergijskih učinkov, koordinirali na ravni celotne Skupine. Tak način delovanja se je prav v teh časih izkazal kot uspešen in učinkovit. Pri tem gre predvsem za razvojne projekte, projekte uvajanja informacijskih rešitev ter druge projekte, pomembne za strateški razvoj, kot je na primer vzpostavljanje pogojev in podlag za delovanje na področju bančništva.

V letu 2008 smo vzpostavili pogoje in podlage za delovanje Skupine, ki med svojimi odvisnimi družbami vključuje tudi banko.

Splošna poslovna tveganja

Na širše ekonomsko okolje ter njegov zakonodajni okvir naša ravnanja in odločitve nimajo vpliva, zato je tovrstna tveganja težje meriti in modelirati. Obvladujemo jih z rednim spremljanjem zakonodaje, kapitalskih trgov in makroekonomskih parametrov. Spremembe predpisov, ki pomembno vplivajo na naše poslovanje, so pogoste in kompleksne. Vrsta zakonskih sprememb, ki so se v Sloveniji in državah jugovzhodne Evrope, kjer deluje Skupina, zgodile v preteklem letu in zadevajo naša ključna področja delovanja, terjajo številne aktivnosti pri prilagajanju našega poslovanja. Prav tako pričakujemo, da bo zaradi finančne krize prišlo do dodatnih zakonskih sprememb tudi v prihodnje.

Finančna tveganja

Z upravljanjem finančnih tveganj želimo doseči predvsem stabilnost poslovanja in zmanjševati izpostavljenost posameznim tveganjem do sprejemljive ravni. Skupina jim je visoko izpostavljena prek finančnih sredstev in obveznosti, pozavarovalnih terjatev in zavarovalnih obveznosti. Glavno tveganje predstavlja možnost, da pritoki iz finančnih naložb ne zadostujejo za kritje odtokov, izhajajočih iz zavarovalnih pogodb, pa tudi tveganje, da druge družbe v nekem trenutku ne bodo imele dovolj sredstev za poravnavo svojih tekočih obveznosti oziroma za vzdrževanje tekočega poslovanja. Glede na to, da večina družb v Skupini spada v regulirane dejavnosti, je to področje precej obvladovano že z upoštevanjem zakonskih določil. Najpomembnejše sestavine finančnega tveganja so tveganje spremembe obrestnih mer, valutno tveganje, tveganje spremembe tečajev vrednostnih papirjev ter kreditno tveganje. V letu 2008 se je dejansko izkazalo, da je finančno tveganje in njegovo obvladovanje za doseganje postavljenih ciljev bistvenega pomena. Zato sprotno načrtujemo in spremljamo denarne tokove in poskušamo proaktivno zagotavljati stabilnost našega poslovanja.

Tveganja, ki so povezana z obvladovanjem tržnih tveganj, obvladujejo družbe v Skupini samostojno, načini pa so povezani predvsem z zakonitostmi posameznih panog in se lahko bistveno razlikujejo po posameznih divizijah. Družbe v Skupini spremljajo in obvladujejo tržna tveganja pri naložbah v finančne instrumente s skrbno izbrano sektorsko in geografsko sestavo naložb. V dejavnosti upravljanja premoženja za spremljanje, merjenje in obvladovanje tržnih

tveganj uporabljamo kvantitativne metode merjenja tveganj v primerjavi z izbranimi sodili donosnosti (vrednosti parametrov beta glede na izhodišče – „benchmark“, standardna napaka sledenja izhodišču – „benchmarku“ („tracking error“) in relativno tveganje). Zavarovalnice že po zakonu o zavarovalništvu morajo naložbe kritnega sklada uskladiti s svojimi obveznostmi na podlagi zavarovalnih pogodb, katerih višina je odvisna od sprememb tečajev valut, sprememb obrestne mere in cen vrednostnih papirjev. Način njihovega obvladovanja in izpostavljenost sta podrobno prikazana v računovodskem delu letnega poročila.

Operativna tveganja

Operativno tveganje je tveganje nastanka izgube vključno s pravnim tveganjem, predvsem zaradi neustreznosti ali nepravilnega izvajanja notranjih procesov, drugih nepravilnih ravnanj ljudi, ki spadajo v notranjo poslovno sfero družbe, neustreznega ali nepravilnega delovanja sistemov, ki spadajo v notranjo poslovno sfero družbe, in zaradi zunanjih dogodkov ali dejanj. Operativno tveganje vključuje tudi tveganje informacijske tehnologije, to je tveganje izgube podatkov, ki je posledica neustrezne informacijske tehnologije in procesiranja predvsem z vidika obvladljivosti, dostopov, integralnosti, nadzora in neprekinjenosti. Obvladujejo jih posamezne družbe prek zaznavanja priložnosti in nevarnosti s svojega področja ter z obvladovanjem poslovnih procesov. Njihovo upravljanje je podrejeno strateškim in poslovnim ciljem posameznih področij in družb.

V vseh večjih družbah Skupine KD Group operativna tveganja upravljamo s standardi ISO (v družbah, kjer je zaradi kompleksnosti procesov to smiselno) in z uporabo poenotene programske opreme na področju računovodstva in naložb. Tveganja znižujemo tudi s poenotenim sistemom letnega planiranja ter mesečnega poročanja, ki omogoča pravočasno seznanjanje krovne družbe s poslovanjem odvisnih družb. Pri tem novi model planiranja omogoča gibljivo planiranje in prispeva k spremljanju postavljenih ciljev in pravočasnemu ukrepanju tudi ob spremembi izhodišč.

Notranja revizija je bila že do zdaj med vsemi opravljenimi notranjerevizijskimi pregledi posebej pozorna tudi na znake prevar. Pri tem notranja revizija ocenjuje možnost nastanka prevar. O morebitnih odstopanjih poroča v okviru poročanja o posameznih notranjerevizijskih pregledih.Tveganja nepravilnih ravnanj ljudi v razmerah, ko so večji pritiski na zaposlene stranski „proizvod“ krize, se lahko odrazijo tudi prek povečanja tveganja prevar, ki so stalnica v mednarodnem okolju. Zato je v predlogu načrtov notranje revizije za leto 2009 že rezerviran čas za ozaveščenje naših zaposlenih, saj se načrtuje izobraževanje o prepoznavanju kazalnikov oziroma znakov prevar. Del obvladovanja tveganj na tem področju bo tudi priprava Pravil ravnanja zaposlenih (kodeks etike in poslovnega ravnanja) ter vpeljava sistema anonimnega prijavljanja suma, da gre za prevaro.

Zavarovalna tveganja

V okviru zavarovalnega tveganja je poslovanje zavarovalnic izpostavljeno tveganju pri sprejemu rizikov v zavarovanje („underwriting process risk“), tveganju, da je produkt neustrezno načrtovan („product design risk“), cenovnemu tveganju („pricing risk“), tveganju ekonomskega okolja („economic environment risk“), tveganju zaradi obnašanja zavarovalcev („policyholder behaviour risk“), tveganju zaradi neustrezne ocene višine obveznosti iz zavarovalnih pogodb („reserving risk“) in tveganju škod („claims risk“).

Zavarovalne družbe v Skupini so razvile lastno politiko sklepanja zavarovalnih pogodb, da bi razpršile prevzeta tveganja. Zavarovalna tveganja obvladujemo tako, da:

- tveganja, ki presegajo vnaprej določen obseg, prenesemo na pozavarovalno družbo,
- razpršimo prevzeta tveganja in dosegamo zadostnost števila tveganj v posamezni kategoriji zaradi zmanjšanja variabilnosti pričakovanih rezultatov,
- ob razvoju novih zavarovalnih produktov ustrezno določamo parametre, ki določajo zavarovalno premijo.

Podrobnosti glede porazdelitve največje škode (največje zavarovalne vsote) po panogah, v katerih delujejo zavarovanci, in glede razpršenosti zavarovalnega portfelja (izpostavljenost velikim zavarovancem) so razkrite v računovodskem delu letnega poročila.

Tveganja na področju človeških virov

Tveganja na tem področju obvladujemo na ravni Skupine in neposredno prek posameznih družb v Skupini, saj so zaposleni ključ našega uspeha. Da bi zmanjšali tveganja prevelike fluktuacije kadrov, izobražujemo in usposabljamo zaposlene, skrbimo za delovno okolje in splošno zadovoljstvo zaposlenih, prirejamo srečanja vseh zaposlenih, spodbujamo pripadnost Skupini, izvajamo sistem letnih razgovorov s sodelavci, krepimo socialno varnost zaposlenih z dodatnimi zavarovanji. V avgustu 2008 je bila sprejeta tudi Strategija na področju kadrov Skupine KD Group za obdobje 2008–2013, v kateri so postavljeni strateški cilji, področja, nosilci in viri, ki bodo pripomogli k uresničevanju postavljenih ciljev in s tem obvladovanjem tveganj. Podrobneje o zaposlenih poročamo v poglavju Človeški viri in njihova rast.

Tveganje izgube ugleda

Morebitna izguba zaradi negativne podobe družbe oziroma Skupine je težko merljiva, a še težje popravljiva. Zato z dobrim upravljanjem in obvladovanjem vseh preostalih tveganj skrbimo za ohranjanje in večanje ugleda Skupine pri vseh komitentih, poslovnih partnerjih, lastnikih, investitorjih in nadzornikih ter za povečevanje vrednosti naših blagovnih znamk. Stalno smo v stikih z okoljem in finančno podpiramo številne kulturne in športne dogodke ter humanitarne akcije.

Tveganja na področju informacijske tehnologije

V vseh podjetjih Skupine nenehno uvajamo nove informacijske podpore delovnim procesom oziroma nadgrajujemo obstoječe. Proces obvladujemo z ustrezno organiziranostjo, vključenostjo različnih strokovnih področij, notranjo revizijo, skrbnim testiranjem ter projektnim vodenjem. Informacijski sistemi v družbah Skupine so v letu 2008 dobro delovali, kar pomeni, da niso bile zaznane večje motnje, ki bi opazno vplivale na poslovanje družbe.

Tveganja poročanja, informiranja in obveščanja

Tveganje informiranja in komunikacije obvladujemo s proaktivnim komuniciranjem z mediji in ekvidistančnim načinom komunikacije z deležniki. Pri tem upoštevamo ustrezne zakonske standarde, pravila nadzornih organov in komunikacijske zahteve borz vrednostnih papirjev. V letu 2008 smo izdelali Komunikacijski priročnik, kar prispeva k uspešnejšemu in učinkovitejšemu delovanju na tem področju. Tako se lahko obvladovanje teh tveganj posredno odraža tudi v krepitvi ugleda družbe, njene blagovne znamke in produktov ter storitev.

Pravna tveganja

Pravna tveganja so sestavni del operativnih tveganj. Opredelimo jih kot ravnanje, katerega posledica je pravno upravičen poseg tretje osebe v poslovanje družbe, ki ji povzroči materialno ali moralno škodo. Nastane lahko kot posledica kršenja predpisov ali internih navodil, priporočil stroke, sklenjenih pogodb, dobre prakse ali etičnih norm. Obvladujemo jih s sprejemanjem notranjih pravil delovanja, s katerimi želimo zmanjšati verjetnost nastanka škodljivih posledic oziroma preprečiti ravnanja, ki so lahko njihov vzrok. Pravna funkcija je vključena že v postopek sprejemanja poslovnih odločitev, kar zagotavlja pravočasno odkrivanje pravnih tveganj. Ukrepi, s katerimi si prizadevamo zniževati pravna tveganja v družbi, so:

- gradnja jasnega sistema delitve kompetenc in pooblastil ter nadzor nad njihovim upoštevanjem,
- sprejem ter izvajanje nadzora nad upoštevanjem splošnih internih aktov za upravljanje dokumentov, varovanje (osebnih) podatkov ter zaupne dokumentacije, trgovanje na podlagi notranjih informacij, varovanje informacijskega sistema ter dostopa do arhivov,
- skrb za pravočasno informiranje zaposlenih o spremembi predpisov, organizacija in izvedba internega izobraževanja,
- poudarek na kvaliteti kadrov v pravni službi ter ustreznih in zadostnih sredstvih za delo in delovnem okolju,
- vzpostavitev procesa parafiranja vseh pogodb, vlog in izjav volje pooblaščenih oseb v družbi,
- pravočasna in sistematična vključitev pravnikov v projekte in zagotovljeno posredovanje povratnih informacij.

Naključna tveganja

Naključni dogodki se precej redko pojavijo, vendar lahko povzročijo hude posledice za poslovanje. Pred njimi se varujemo z zavarovanji pri zavarovalnicah oziroma pozavarovanji tveganj pri zavarovalnicah.

Tveganja v zvezi z vrednostnimi papirji, ki jih izdaja družba KD Group

Lastniki vrednostnih papirjev, katerih izdajatelj je KD Group, so izpostavljeni naslednjim tveganjem:

- Tržno tveganje: delnice in obveznice so občutljive za spremembe, na katere izdajatelj ne more vplivati, npr. spremembe v gospodarstvu, v zakonodaji, krize in naravne ter ekološke nesreče.
- Likvidnostno tveganje: tveganje, da zaradi premajhnega povpraševanja imetnik ne bo mogel prodati vrednostnega papirja oziroma ga bo lahko prodal po nižji ceni.
- Kreditno tveganje: tveganje neizpolnitve obveznosti izplačila obresti in glavnice izdajatelja obveznic.

KD Group lahko vpliva le na izpostavljenost kreditnemu tveganju, tako da upravlja preostala tveganja in s tem vpliva na stabilnost in dolgoročno rast Skupine.

Notranja revizija

Notranja revizija je v letu 2008 kot aktivni člen sistema notranjih kontrol pomagala družbi in Skupini KD Group dosegati postavljene cilje s spodbujanjem premišljenega, urejenega načina vrednotenja in izboljševanja uspešnosti postopkov ravnanja s tveganji, obvladovanja tveganj in upravljanja tveganj ter tako prispevala k dodajanju vrednosti z dajanjem neodvisnih in nepristranskih zagotovil ter z opravljanjem svetovalnih dejavnosti. V letu 2008 je tudi neposredno preverjala, ali je sistem notranjih kontrol vzpostavljen, ali deluje in ali je tudi učinkovit s ciljem, da bo še vnaprej zagotavljal zakonitost, varnost, učinkovitost in gospodarnost pri poslovanju in varovanje premoženja. Prav tako je notranja revizija med izvajanjem posameznih revizij, svetovalnih poslov in prek organiziranja izobraževanj za vse zaposlene v Skupini skrbela za izboljšanje obvladovanja tveganj ter prepoznavnost notranje revizije v Skupini.

V letu 2008 je notranja revizija na podlagi strategije delovanja notranje revizije in enotnih pravil načrtovanja in poročanja notranje revizije, ki je bila sprejeta leta 2007, opravila aktivnosti za prilagoditev in razširitev temeljnih aktov notranjega revidiranja s ciljem enotnega delovanja, večje učinkovitosti in uspešnosti notranjega revidiranja v Skupini kot celoti.

Strokovna usposobljenost zaposlenih pri notranji reviziji je ustrezna. Zaposleni notranji revizorki v družbi KD Group imata izkušnje z zunanjo in notranjo revizijo, imata tudi nazive, ki jih podeljuje Slovenski inštitut za revizijo (preizkušeni notranji revizor, preizkušeni računovodja), in mednarodno priznane nazive (CIA) ter druge nazive (državni notranji revizor in državni revizor). Notranja revizija je v 2008 sodelovala tudi pri izbiri vodstvenih kadrov notranje revizije v družbah v Skupini. Tako sta se ekipi, ki skrbi za gradnjo skupne metodologije dela, v letu 2008 pridružili še dve notranji revizorki.

V letu 2008 smo začeli tudi meriti zadovoljstvo revidirancev po opravljeni reviziji (tj. po usklajenem in dokončnem poročilu o opravljeni reviziji). Rezultati so pokazali izjemno visoko stopnjo zadovoljstva, ki je bila stalna in se je do konca leta še povečevala. Na osnovi izvedenih anket smo pripravili plan aktivnosti za dodatno povečanje zadovoljstva revidirancev in dodane vrednosti notranje revizije. Tudi izdelana SWOT analiza kaže, da je smiselno še naprej graditi na znanju in izkušnjah na ravni celotne Skupine in še naprej skrbeti za povezovanje notranje revizije posameznih družb. Ti predlogi bodo vključeni tudi v letni načrt dela notranje revizije za leto 2009.

Človeški viri in njihova rast

V Skupini smo v letu 2008 sprejeli strategijo Skupine KD Group za človeške vire. Namen strategije je izkoristiti sinergije, izvesti aktivnosti harmonizacije, vzpostavitev moderne organizacije področja človeških virov in načrtovanja strateškega razvoja človeških virov v Skupini. Kadrovska strategija je nastala ob intenzivnem sodelovanju strokovnjakov za človeške vire in odločitve najvišjega vodstva o strateških ciljih Skupine. Ključne aktivnosti se bodo nanašale na prenovo organizacije in načina delovanja področja, posodobitev in vpeljavo novih kadrovskih procesov ter na rast, razvoj in izobraževanje. Strateški cilji področja, ki bodo zagotovili močno podporo poslovnim ciljem pri zadovoljevanju strank in dolgoročni finančni uspešnosti Skupine, so:

- ustvariti učinkovito organizacijo človeških virov,
- odlična organizacijska klima in delovanje v skladu z vrednotami,
- odličen sistem nagrajevanja in motiviranja zaposlenih,
- prepoznavnost po strokovnosti in inovativnosti zaposlenih,
- medkulturno sodelovanje in mobilnost sodelavcev ter
- povezanost in usmerjenost k skupnim ciljem.

Število zaposlenih

Naziv družbe	31. 12. 2007	31. 12. 2007 (delež v %)	31. 12. 2008	Indeks 2007/2008	31. 12. 2008 (delež v %)	Povpr. št. zaposl. v 2008
SLOVENIJA						
Adriatic Slovenica d. d., Koper	1.090	56,56 %	1.033	95	52,09 %	1.016
Asistance Coris d. o. o., Ljubljana	–	–	17	–	0,86 %	16
ČZD Kmečki Glas d. o. o., Ljubljana	36	1,87 %	34	94	1,71 %	34
Gea College CVŠ d. o. o., Ljubljana	4	0,21 %	4	100	0,20 %	3,5
Gea College d. d., Ljubljana	14	0,73 %	6	43	0,30 %	5,97
Gea College PIC d. o. o., Ljubljana	3	0,16 %	5	167	0,25 %	2,49
KD BPD, d. o. o., Ljubljana	46	2,39 %	35	76	1,77 %	38
KD Finančna točka d. o. o., Ljubljana	137	7,11 %	155	113	7,82 %	154
KD Group d. d., Ljubljana	60	3,11 %	77	128	3,88 %	71
KD Kapital d. o. o., Ljubljana	1	0,05 %	8	800	0,40 %	8
KD Kvart d. o. o., Ljubljana	5	0,26 %	7	140	0,35 %	5,75
KD Mark, d. o. o., Ljubljana	1	0,05 %	2	200	0,10 %	2
KD Skladi d. o. o., Ljubljana	35	1,82 %	59	169	2,98 %	51,25
KD Življenje, Ljubljana, d. d.	78	4,05 %	156	200	7,87 %	154,83
R.E. Invest d. o. o., Ljubljana	1	0,05 %	1	100	0,05 %	1
Vrtnarstvo Celje d. o. o., Celje	86	4,46 %	69	80	3,48 %	79
ZAP d. o. o., Murska Sobota	0	0,00 %	0	–	0,00 %	0
BOLGARIJA						
KD Investments EAD, Sofija	11	0,57 %	11	100	0,55 %	10
KD Life AD, Sofija	25	1,30 %	49	196	2,47 %	45
KD Securities EAD, Sofija	15	0,78 %	13	87	0,66 %	14
CIPER						
Firsthouse Investments ltd., Ciper	0	0,00 %	0	–	0,00 %	0
ČEŠKA						
KD Life s. r. o., Praga	7	0,36 %	0	0	0,00 %	1,9
ČRNA GORA						
KD Mont A. D., Podgorica	6	0,31 %	6	100	0,30 %	5
FEDERACIJA BiH						
ABDS d. d., Sarajevo	6	0,31 %	7	117	0,35 %	7
VIB a. d., Banja Luka	4	0,21 %	3	75	0,15 %	3
HRVAŠKA						
KD Financijska točka d. o. o., Zagreb	–	–	0	–	0,00 %	0
KD Investments d. o. o., Zagreb	29	1,50 %	34	117	1,71 %	32
KD Upravljanje imovinom d. o. o., Zagreb	8	0,42 %	8	100	0,40 %	8
KD Životno osiguranje d. d., Zagreb	–	–	17	–	0,86 %	15
MAKEDONIJA						
KD Fondovi AD, Skopje	–	–	4	–	0,20 %	4
NIZOZEMSKA						
Coloseum Multiplex Holdings b.v., Amsterdam	0	0,00 %	0	–	0,00 %	0
Gama Holdings b.v. Amsterdam	–	–	1	–	0,05 %	1
KD Asset Management b. v. Amsterdam	1	0,05 %	0	0	0,00 %	0
POLJSKA						
KD Investments Sp. z. o. o., Varšava	0	0,00 %	0	–	0,00 %	0
ROMUNIJA						
2Invest s. r. l. Bukarešta	1	0,05 %	3	300	0,15 %	3
KD Capital Management S. A., Bukarešta	16	0,83 %	14	88	0,71 %	14
KD Life Asigurari, S. A., Bukarešta	26	1,35 %	37	142	1,87 %	37
SAI KD Investments S. A., Bukarešta	5	0,26 %	8	160	0,40 %	7
SC KD Fond De Fond S. A., Bukarešta	8	0,42 %	8	100	0,40 %	8
SLOVAŠKA						
KD Investments a. s. Bratislava	9	0,47 %	10	111	0,50 %	10
KD Financial point, s. r. o., Bratislava	–	–	2	–	0,10 %	1
KD ViFin s. r. o., Bratislava	9	0,47 %	1	11	0,05 %	1
SRBIJA						
AS neživotno osiguranje a. d. o., Beograd	–	–	15	–	0,76 %	9
Fontes Group d. o. o., Beograd	0	0,00 %	0	–	0,00 %	0
KD Investments a. d., Beograd	12	0,62 %	12	100	0,61 %	12
KD Private Equity d. o. o., Beograd	0	0,00 %	1	–	0,05 %	1
UKRAJINA						
KD Life jsc, Kijev	9	0,47 %	51	567	2,57 %	51
ZDRUŽENE DRŽAVE AMERIKE						
KD Fund Advisors, LLC	0	0,00 %	0	–	0,00 %	0
Manta Marine	–	–	0	–	0,00 %	0

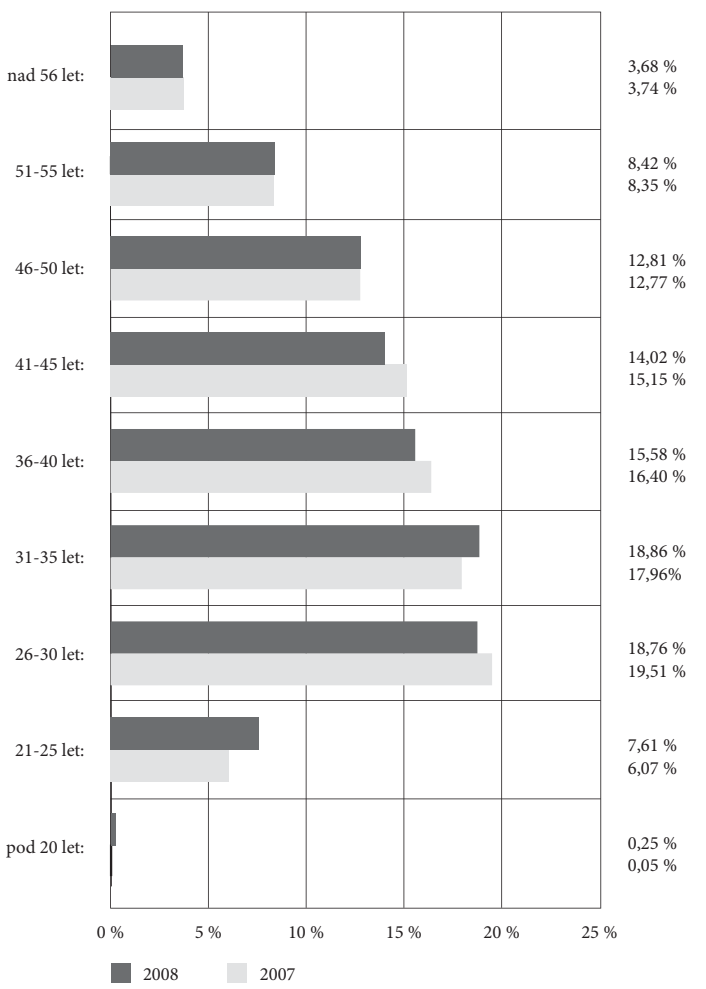
Število zaposlenih (nadaljevanje)

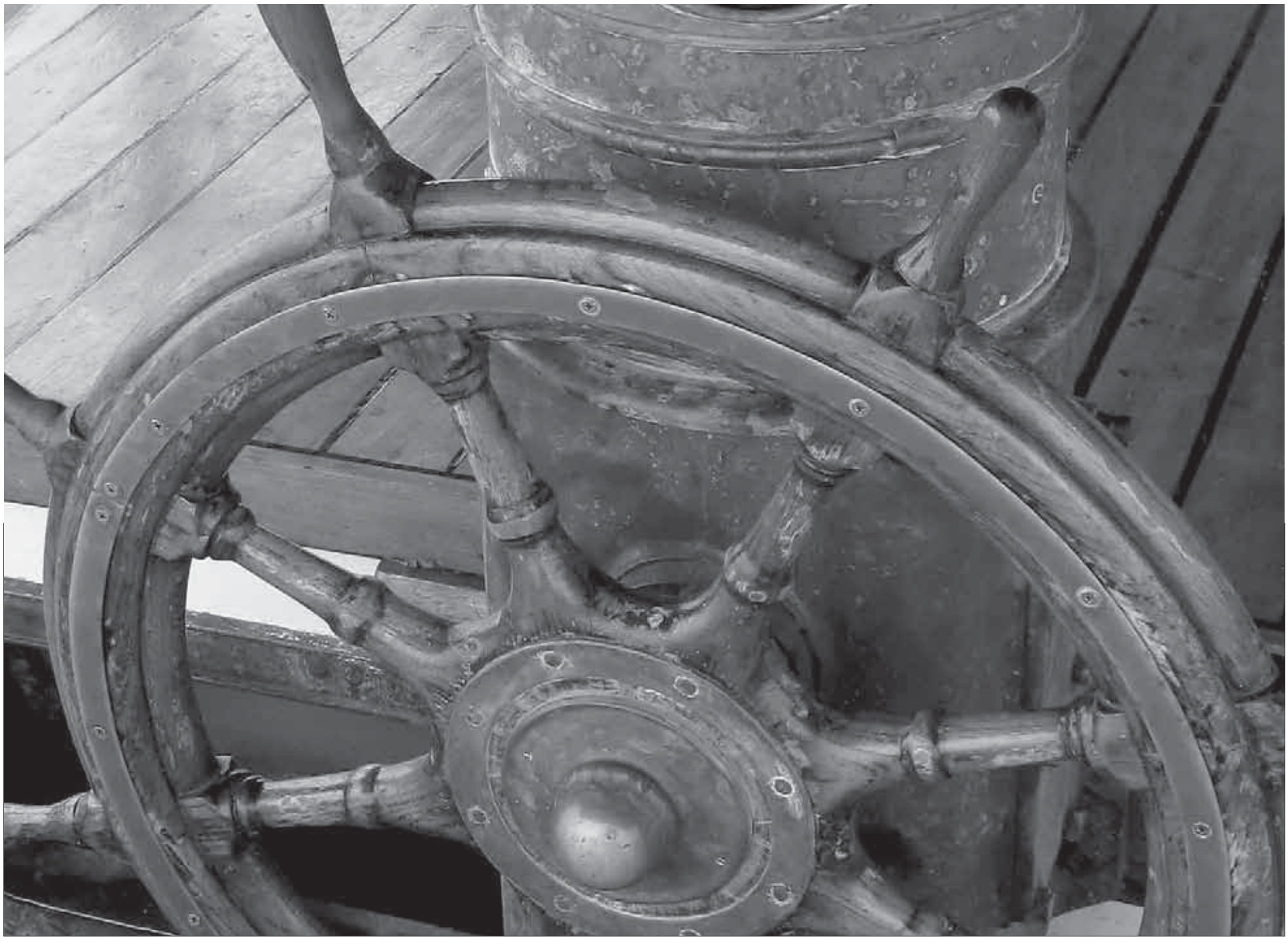
	31. 12. 2007	31. 12. 2007 (delež v %)	31. 12. 2008	Indeks 2007/2008	31. 12. 2008 (delež v %)	Povpr. št. zaposl. v 2008
Družbe, ki so leta 2007 še bile v Skupini KD Group, 31. 12. 2008 pa ne več						
Ljubljanski kinematografi	4	0,21 %	–	–	–	–
Kolosej kinematografi	90	4,67 %	–	–	–	–
Kolosej Maribor	2	0,10 %	–	–	–	–
Kolosej Celje	0	0,00 %	–	–	–	–
Kinematografi Maribor	0	0,00 %	–	–	–	–
Kinematografi Kolosej Tuzla	0	0,00 %	–	–	–	–
Kolosej zabavni centri	0	0,00 %	–	–	–	–
Oklev	0	0,00 %	–	–	–	–
Onisac	27	1,40 %	–	–	–	–
Priori	–	–	–	–	–	–
Zabavna znanost	–	–	–	–	–	–
Zabavni centri Zagreb	0	0,00 %	–	–	–	–
Skupina KD Group	**1.927**		**1.983**	**103**	**100,00 %**	**1.942,69**

Od konca leta 2007 se je skupno število zaposlenih v Skupini s 1.927 povečalo na 1.983 ob koncu leta 2008, kar pomeni povečanje za 3 odstotke, ob tem, da so družbe, ki ob koncu leta niso bile več članice Skupine KD Group, zaposlovale več kot sto ljudi. Razlog za povečanje je predvsem aktivno zaposlovanje v družbah KD Finančna točka in KD Življenje v skladu s širitvijo prodajne mreže in zahtev, ki jih je postavljal trg. Aktivno je bilo tudi zaposlovanje v družbi KD Group za potrebe projekta ustanovitve KD Banke. Povprečno število zaposlenih Skupine je v letu 2008 znašalo 1.942,69.

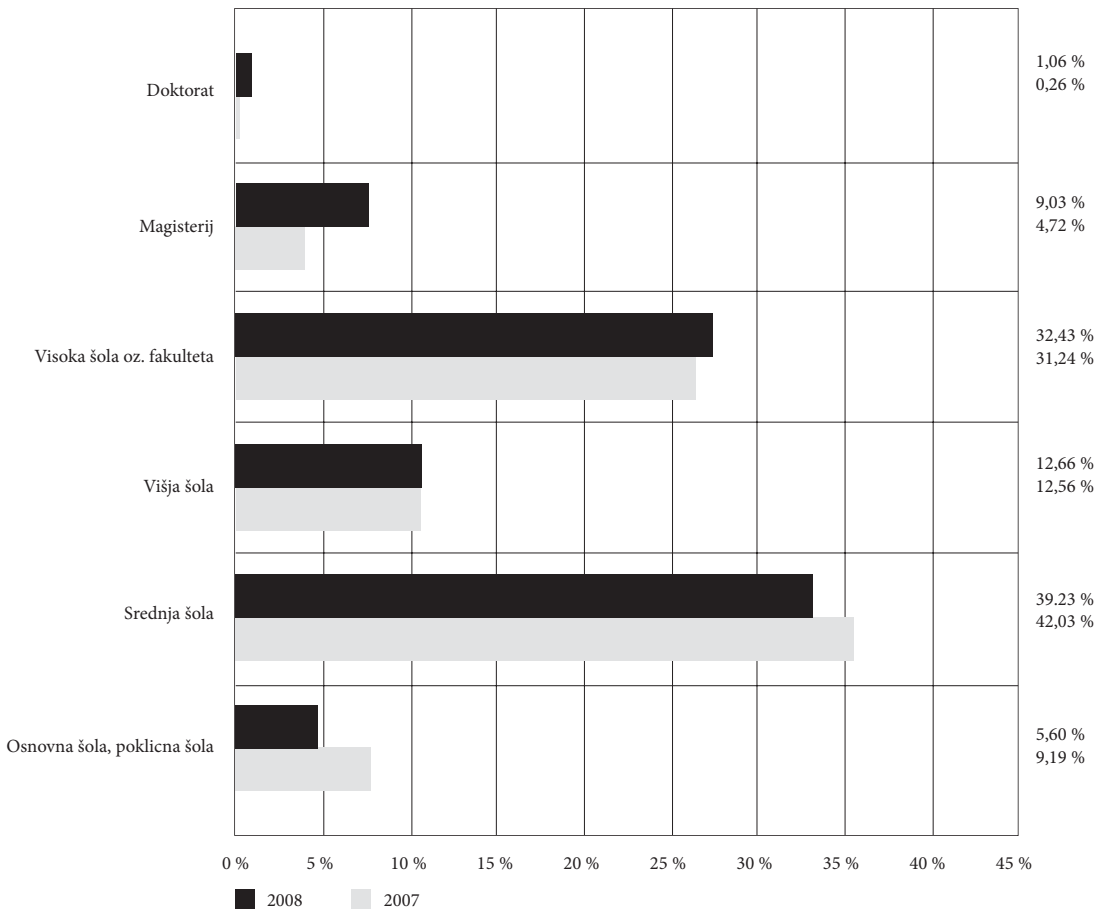
Skupina je v letu 2008 zaposlovala največ mladih, perspektivnih in predvsem izobraženih kadrov. Največ zaposlenih smo imeli v starostni skupini od 31 do 35 let (18,86 odstotka), najmanj pa v starostni skupini pod 20 let (0,25 odstotka).

Starostna struktura zaposlenih v Skupini KD Group





Izobrazbena struktura zaposlenih v Skupini KD Group



V letu 2008 smo v Skupini zaposlovali predvsem ljudi z visoko izobrazbeno strukturo. Delež visoko izobraženih zaposlenih je znašal 32,43 odstotka in se je od leta 2007 povečal za 1,19 odstotne točke.

Izobraževanje in razvoj zaposlenih

V Skupini načrtno vlagamo v povečevanje strokovne usposobljenosti in splošne delovne kompetentnosti zaposlenih. Prizadevali smo si močneje uveljaviti interno izobraževanje in vključiti vse potencialne notranje izobraževalce v proces nenehnega usposabljanja, hkrati pa zagotavljati neprekinjen prenos znanja med zaposlenimi. Na tem področju so bile lani ključne aktivnosti interni prenos znanja, izobraževalna programa Premoženjski svetovalec in KD Leader, ciljno izobraževanje sodelavcev, spremljanje in prenašanje dobrih praks iz okolja, predstavitev znanja in dobrih praks v zunanjem okolju ter sistem načrtovanja in spremljanja izobraževanja.

Projekt Premoženjski svetovalec in KD Leader

Program Premoženjski svetovalec smo zasnovali v sodelovanju z družbo Gea College, od začetka v oktobru pa sta se v izobraževanje vključili že dve skupini zaposlenih družb Skupine. Cilj je, da v prihodnjih letih pridobimo nacionalno akreditacijo programa in da k izobraževanju povabimo tudi zainteresirane posameznike iz konkurenčnega okolja Skupine. Program združuje znanja o zavarovalnih produktih, skladih, borznem posredovanju in bančništvu. S tem bo Skupina v prihodnje zadovoljevala potrebe najrazličnejših strank, predvsem zahtevnejših, kar bo v prihodnje ena izmed ključnih konkurenčnih prednosti.

V sklopu programa KD Leader smo začeli graditi celovit izobraževalni program vodenja. Opredelili smo potrebna znanja, veščine in osebnostne lastnosti, ki jih potrebuje vodja, da bo lahko odlično vodil sodelavce v Skupini. Načrtujemo, da bo program celovito izoblikovan v letu 2009 in da bomo vanj v večjem ali manjšem obsegu vključili vse vodje v Skupini.

Izobraževanje in usposabljanje v Skupini KD Group

Število izobraževalnih ur (interno in eksterno) v letu 2008	80.859,50
Število izobraževalnih ur (interno in eksterno) v letu 2008 na zaposlenega	41,62

Podpora formalnemu izobraževanju

V Skupini KD Group zaposlene spodbujamo in usmerjamo v nadaljevanje in pridobivanje višje stopnje formalne izobrazbe. V ta namen izobraževanja financiramo in zaposlenim zagotavljamo dodatne dneve študijskega dopusta. S formalnim izobraževanjem in dvigom izobrazbene ravni bomo zagotovili dotok novega znanja, sodobnih praks in informacij v Skupino.

Formalno izobraževanje v Skupini KD Group

Število zaposlenih v formalnem izobraževanju (plačuje družba) v letu 2008	146
Delež zaposlenih, ki so bili vključeni v formalno izobraževanje v letu 2008	7,52 %

Interni prenos znanja

V preteklem letu smo spodbujali vzpostavitev internih timov strokovnjakov iz različnih organizacijskih enot in ravni Skupine ter organizirali različna interna izobraževanja. S sistemom internega izobraževanja smo spodbujali oblikovanje in razvoj skupine internih prenašalcev znanja, katerih ključna naloga je zagotavljati podporo za izobraževanje in razvoj sodelavcev. Prav tako smo nadgradili interno knjižnico.

Nagrajevanje in napredovanje zaposlenih

Učinkovitemu sistemu prepoznavanja uspehov in nagrajevanju v Skupini posvečamo še posebno pozornost, saj smo v letu 2008 začeli prenovo plačnega in nagrajevalnega sistema. Z njim želimo nadaljevati krepitev zavzetosti, inovativnosti in podjetniškega duha posameznikov s stimulativnim plačilom. Nadgrajeni sistem nagrajevanja bo konkurenčen z zunanjim okoljem, odseval bo uspešnost, doseganje rezultatov ter osebni razvoj in napredek tako posameznika kot Skupine. Hkrati pa upoštevamo tudi na videz drobne stvari – da zaposlene pohvalimo in jim povemo, kako je njihovo delo pripomoglo k rešitvi določenega problema, kako se bo zaradi njihove iniciative spremenilo delo v podjetju, in jih podpiramo pri izobraževanju in razvoju. Zato smo lani veliko pozornost posvetili vodenju sodelavcev, kar je ključ uspešnega nagrajevanja.

Sodobno vodenje

V letu 2008 smo uspešno izpeljali razvojne letne pogovore, s katerim smo okrepili komunikacijo med zaposlenimi in njihovimi vodji. Razvojne letne pogovore smo uporabili kot orodje, s katerim smo povečali osmišljanje strateških ciljev in jih neposredno, jasno in razumljivo povezali s cilji posameznikov. Ti pogovori so vodjem hkrati pomagali pri načrtovanju izobraževanja in razvoja posameznikov ter njihovih kariernih poti. Med našimi ključnimi strateškimi cilji je tudi usposobiti profesionalnega in sodobnega vodjo, ki bo sposoben s sodelavci doseči in preseči postavljene cilje in jih tudi pošteno nagraditi. Zato smo lani poudarjali prav izobraževanje in razvoj vodij ter vpeljavo sodobnih orodij vodenja.

Organizacijska klima in skrb za zaposlene

Poslovna uspešnost Skupine temelji tudi na zavzetosti in zadovoljstvu zaposlenih, zato si prizadevamo pridobiti, motivirati in obdržati zavzete in sposobne sodelavce ter graditi kulturo timskega dela, medkulturnega sodelovanja in delovanja v skladu z vrednotami Skupine.

Projekt KD Vrednote

S projektom KD Vrednote smo v preteklem letu prispevali k oblikovanju in razvoju organizacijske kulture Skupine. Raziskali smo, kaj najbolj cenijo naši zaposleni in kakšne so njihove vrednote. V okviru projekta je 61 sodelavcev iz različnih podjetij in področij dela Skupine opravilo 623 intervjujev s sodelavci v 26 podjetjih v osmih državah. Izobraževanja s področja komunikacije, usklajevanja in določanja prioritet so se udeležili 104 sodelavci iz šestih držav, kar se je odrazilo v 2.208 izobraževalnih urah. Vrednote Skupine KD Group so torej **spoštovanje, rast, zaupanje, odličnost in podpora**. V njih se zrcalimo vsi zaposleni, prav tako pa se v njih odraža odnos do naših strank in vseh drugih deležnikov.

Varstvo in zdravje pri delu

Zaposlenim zagotavljamo varne delovne pogoje, za kar skrbimo ob pomoči zunanjih izvajalcev, zaposlene tudi redno vključujemo v obvezne in razširjene zdravniške preglede ter jih redno izobražujemo za varstvo pri delu in požarno varstvo. Bdimo tudi nad ponudbo in kakovostjo prehrane v restavraciji KD, v letu 2009 pa zaposlenim omogočamo tudi brezgotovinsko plačevanje.

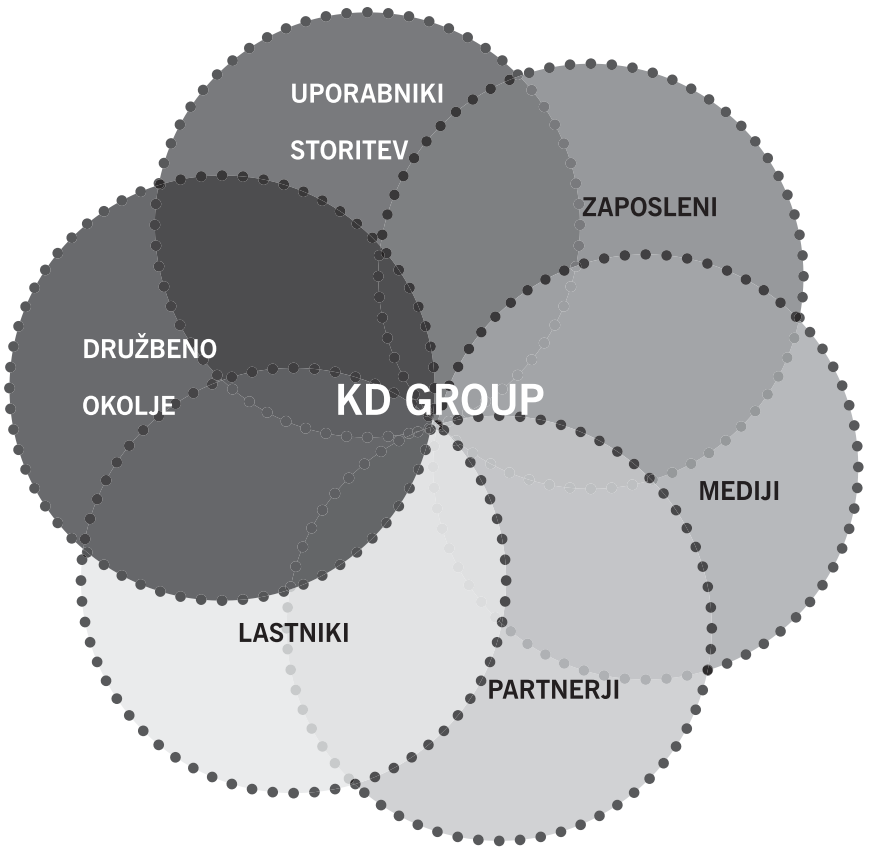
Optimizacija poslovanja

Lani smo začeli projekt vpeljave sodobnega kadrovskega informacijskega sistema, s katerim bomo povečali preglednost procesov kadrovske funkcije, jih optimizirali in informacijsko podprli. V okviru projekta smo v letu 2008 začeli pilotno implementacijo v družbi KD Group, za leto 2009 pa načrtujemo, da bomo implementacijo začeli tudi v nekaterih drugih družbah Skupine. Cilj je, da skupni kadrovski informacijski sistem implementirajo vse družbe v Skupini v Sloveniji in regiji.

Prepoznavnost na trgu delovne sile

V Skupini si želimo postati najboljši delodajalec za vse naše zaposlene. Hkrati pa si želimo, da nas kot takega prepozna tudi trg, zato smo lani izvedli številne aktivnosti na tem področju. Med njimi izpostavljamo predstavitev Skupine na zaposlitvenem sejmu Kariera 08, sodelovanje v izboru delodajalca Top 101 v organizaciji časnika Finance in sodelovanje v izboru Zlata nit v organizaciji časnika Dnevnik. Organizirali smo tudi več manjših kadrovskih predstavitev in sponzorstev.

Korporativno komuniciranje



Vsaka organizacija mora imeti jasno definiran odnos do posameznih ključnih javnosti, ki oblikujejo njeno prepoznavnost in podobo na trgu. Pri načrtovanju komunikacijskih aktivnosti zato upoštevamo vse skupine deležnikov, ki so povezane s Skupino KD Group: uporabnike storitev, zaposlene, medije, partnerje, lastnike in družbeno okolje.

Na področju korporativnega komuniciranja smo lani prenovili politiko komuniciranja, začeli prenovo interne komunikacije z intranetom in uveljavili nov Komunikacijski priročnik, temeljni dokument, ki usmerja notranje in zunanje komuniciranje Skupine.

Za doseganje učinkovite in uravnotežene komunikacije smo vpeljali naslednja načela korporativnega komuniciranja:

- uravnoteženost internega in eksternega komuniciranja: vse informacije hkrati posredujemo notranji in zunanji javnosti,
- uravnoteženost enosmernega in dvosmernega komuniciranja: posamezniki in organizacije v naši okolici niso le pasivni prejemniki informacij, ki jim jih pošiljamo, temveč želijo tudi sami na lastno pobudo komunicirati z nami oziroma se odzivati na naše komunikacijske aktivnosti,
- uravnoteženost osebne (neposredne) in neosebne (posredne) komunikacije; poleg komuniciranja prek različnih kanalov in orodij je pomemben tudi neposreden oseben stik,
- uravnoteženost komuniciranja na domačem in tujih trgih: pri sporočilih, ki zadevajo več trgov hkrati, smo komunicirali hkrati na domačem in tujih trgih,
- uravnoteženost proaktivnega in reaktivnega komuniciranja: del komunikacijskih aktivnosti smo načrtovali vnaprej, prav tako pomembno pa smo upoštevali pobude in odgovarjali nanje in na vprašanja naših zunanjih javnosti,
- točnost, relevantnost in jasnost sporočil,
- odprtost; z notranjimi in zunanjimi javnostmi smo redno komunicirali ob dobrih in slabih novicah,
- pravočasnost sporočanja,
- upoštevanje zakonodaje; glede na status posamezne družbe v Skupini smo pri vseh komunikacijah dosledno upoštevali veljavno zakonodajo.

Tudi komunikacijsko je leto pomembneje zaznamovala globalna finančna kriza, ki je še pospešila aktivnosti za komunikacije in uresničevanje naših dolgoročnih usmeritev:

- posodabljanje in poglobitev interne komunikacije,
- povečano komunikacijo z našimi kupci,
- ohranjanje in povečevanje zaupanja v strokovnost naših odločitev s seznanjanjem o dogajanjih na kapitalskih trgih,
- informiranje in svetovanje o ukrepanju v kriznih časih,
- ohranjanje in krepitev ugleda Skupine v ključnih javnostih,
- svetovanje upravi glede korporativnega komuniciranja,
- nadgrajevanje „koalicije“ novinarjev in ohranjanje pozitivne medijske podobe,
- nadgrajevanje spletne komunikacije.

Notranje komuniciranje

Lani smo posebno pozornost posvečali notranji komunikaciji, saj zaposleni spadajo med najpomembnejše deležnike družbe, zato morajo biti seznanjeni z vsemi informacijami, ki jih potrebujejo za uspešno delo. Motivirani in zavzeti zaposleni, ki zaupajo v vodstvo in v Skupino KD Group, so razlika med uspehom in neuspehom, med povprečnostjo in odličnostjo. Z dobro načrtovano komunikacijo želimo ustvariti vzdušje odprtosti, zaupanja in vzajemnega spoštovanja.

Skupina se je v zadnjih letih razširila geografsko in po dejavnostih. Vsebina poročanja je zato obsežnejša in potreba po sodobni komunikaciji še večja. Širitvi Skupine mora slediti tudi percepcija vseh zaposlenih, ki so najboljši ambasadorji ugleda in blagovne znamke navzven. Tako smo v letu 2008 prenovili interne e-novice v skladu z vizijo, strategijami, cilji in potrebami Skupine. V zadnjem četrtletju leta 2008 pa smo zagnali projekt prenove intraneta Skupine.

Kljub razvoju številnih elektronskih orodij notranjega komuniciranja smo pozornost posvetili tudi neposredni komunikaciji. Organizirali smo številne izobraževalne in družabne dogodke.

Zunanje komuniciranje

Skupina KD Group se je v sklopu zunanjega komuniciranja osredotočala na pojavljanje ključnih strokovnih govorcev družb Skupine v javnosti, komuniciranje prioritetnih projektov in nadgrajevanje spletnega komuniciranja. Spletnim vsebinam smo lani dodali nove videorazsežnosti. Tako smo lani prvič na strani www.kd-skladi.si objavili finančni videokomentar, ki ponuja nove načine predstavitve aktualnih borznih dogajanj. S tem nadgrajujemo komunikacijo z deležniki in izkoriščamo možnosti multimedijske tehnologije, ki omogočajo preprostejšo, učinkovitejšo in uporabniku prijazno predstavitev finančnega sektorja.

Komuniciranje sprememb

Ob koncu lanskega leta so se že pokazale tudi potrebe po spremembi dosedanjega načina komuniciranja. Pospeševati smo začeli komuniciranje z našimi kupci in interno javnostjo, v preostalih zunanjih javnostih pa smo se bolj osredotočili na strokovne in poslovne vsebine ter na komentiranje in pojasnjevanje dogajanja na organiziranih finančnih in kapitalskih trgih. Ohranjali smo „koalicije“ z mediji, uredniki in novinarji, ki nam omogočajo časovni vpliv na komunikacijo nekaterih informacij.

Blagovna znamka KD Group

»Vrednost podjetja in njegov ugled sta z zaupanjem uporabnikov neločljivo povezana.«

Mojca Ribič Gantar
direktorica področja marketing KD Group

Razvoj blagovne znamke KD Group sega v čas po letu 1995. Prvotna Kmečka družba je s pravnoorganizacijskimi spremembami, spremembami ustroja in širitvijo dejavnosti nagovarjala drugačno populacijo od tiste, za katero je bila najprej ustanovljena. Kmečka populacija je postala preozko segmentiran del ciljne skupine družbe, saj so se aktivnostim zbiranja certifikatov in upravljanja takrat še pooblaščenih investicijskih skladov leta 1996 pridružili vzajemni skladi. Te je upravljala ista skupina strokovnjakov že od leta 1992, ko so ustanovili prvi slovenski vzajemni sklad KD Galileo. Ob prevzemu skladov družbe Dadas – Rastko I., Neli II., Diver in Herman Celjski, ki so bili preoblikovani v KD Rastko in KD Bond – je družba ponujala finančne produkte, ki so bili po svoji naložbeni politiki smiselno diverzificirani od prejšnje – večinoma netržne – strukture premoženja. Zato se je kazala vse večja potreba po spremembi imena družbe, blagovne znamke, celostne podobe in celotne strategije komuniciranja.

Prva večja taka sprememba se je zgodila septembra 2001. Kmečka družba se je s pravnoorganizacijskimi spremembami, ki so sledile razvoju trga, približala načinu delovanja sodobnih finančnih institucij. Poleg tega je v Skupini nastalo več pravnih oseb z imeni s kratico „KD“, ki je še vedno ohranjala vez s preteklostjo – KD namreč ponazarja Kmečko družbo – konkretna imena pa so jasno nakazovala na zvrst dejavnosti, s katero se posamezna družba ukvarja. KD Group je tako bilo krovno podjetje Skupine, tržno najbolj prepoznavna in pomembna družba pa je bila KD Investments, ki še danes pod tržno bolj razumljivim in smiselnim imenom KD Skladi upravlja investicijske sklade.

Spremembo imena je bilo treba razumljivo in jasno podpreti tudi komunikacijsko. Prejšnji simbol zelenega drevesa, ki je značilno upodabljal idejo upravljanja investicijskih skladov pretežno kmečke populacije in je poleg ruralnega elementa nakazoval tudi na množico ljudi, je zamenjala preprosta, jasna in ostra monolitna podoba. Za ostrino in trdnost, ki je bila ob prodoru in potrebi po uveljavitvi na trgu logična, smo uporabili črno barvo. Z oranžno barvo je bila jasno nakazana energija, s katero se Skupina loteva popolnoma nove dejavnosti na slovenskem trgu. Simbol KD je bil kot kontrasten in hkrati pomensko močan element vpeljan v sam center logotipa. Diagonala, ki je nastala ob združitvi obeh delov logotipa, je nedvoumno nakazovala rast, ki je temeljno vodilo Skupine KD Group. Tej osnovni paradigmi je sledila vsa preostala (vizualna) komunikacija.

Hiter razvoj, ki je bil začrtan za postavljanje temeljev za ponudbo celovite palete finančnih storitev, predvsem pa razvoj novih skladov in drugih finančno-zavarovalniških produktov Skupine, se je začel udejanjati po nakupu zavarovalnice Slovenica, hkrati pa se je izkazalo, da obstoječa grafična podoba blagovnih znamk ne omogoča več pregledne in strukturirane podobe Skupine. Po dodatnih pravnoorganizacijskih spremembah in preimenovanju Slovenice, ki so privedli do prve slovenske specializirane življenjske zavarovalnice Slovenice Življenje, je postalo nujno, da se mora za povečanje prepoznavnosti koncept komuniciranja blagovne znamke ponovno dopolniti. Rezultati trženjskih raziskav, ki so bile opravljene za življenjsko zavarovalnico, so nedvoumno izkazovali relativno visoko prepoznavnost produkta Fondpolica in nizko prepoznavnost same družbe Slovenica Življenje, zato je zavarovalnica kot prva družba iz Skupine trgu leta 2007 predstavila novo podobo, ki so jo pozneje vpeljale tudi vse družbe v Skupini KD Group v Sloveniji in tujini.

Danes je sistem blagovnih znamk Skupine KD Group zasnovan na več nivojih, ki dopuščajo vertikalno in horizontalno dinamiko družb – podjetij ter novih produktov in storitev. Ločnica med njimi je sam logotip, ki s pozicijo umestitve določa, ali gre za pravno osebo ali produkt oziroma storitev. Njena vpeljava in namen je pri potrošnikih in različnih ciljnih javnostih, ki jih Skupina nagovarja, kljub raznolikim storitvam in podjetjem vzbuditi in zgraditi enotno percepcijo storitve na enem mestu – KD finančno storitev, ki jo kupcem posredujemo s KD Finančno točko. V Skupini smo namreč leta 2007 ustanovili družbo KD Finančna točka, katere cilj je z največjo ponudbo na enem mestu in z najboljšim standardom storitev postati vodilno prodajno podjetje finančnih produktov Skupine v Sloveniji in med vodilnimi v izbranih državah. Blagovna znamka KD Finančna točka predstavlja sinonim najboljše storitve premoženjskega svetovanja in najbolj raznovrstno ponudbo finančnih produktov na enem mestu, ki obsega vzajemne sklade, borzno posredovanje, individualno upravljanje premoženja, življenjska in premoženjska zavarovanja, v prihodnosti pa tudi bančništvo.

Informacijska podpora v Skupini KD Group

V Skupini KD Group smo v letu 2008 nadaljevali uvajanje sistema za enovito spremljanje naložb. Čiščenje podatkov nam je vzelo več časa, kot smo najprej načrtovali, zato bo sistem zaživel šele ob koncu leta. Sistem ERP Navision smo vpeljali v nekaj novih družb, postavili pa smo tudi podlago za lažje spremljanje poslovanja vseh družb, saj želimo v naslednjem letu tesno povezati sistem planiranja, poročanja, kontrolinga in konsolidiranja. Skupaj s kadrovskim področjem smo začeli izdelovati celovit kadrovski sistem, ki bi lahko podprl vse družbe v Skupini. V sodelovanju s področjem korporativnega komuniciranja smo zasnovali temeljito prenovo intraneta, prek katerega bomo družbe Skupine še bolj povezali. V več družbah smo prenovili krovno varnostno politiko in pri tem upoštevali moderne trende v industriji informacijske tehnologije. Informacijski sistem Skupine KD Group ostaja zato še naprej zanesljiv in varen.

V diviziji **Bančništvo in upravljanje investicijskih skladov** je bil največji izziv leta 2008 projekt ustanovitve lastne banke. Ker smo projekt začeli popolnoma od začetka, je bilo treba poiskati ključne kadre, identificirati potrebne sisteme, poiskati ustrezne rešitve … Takega obsega dela z obstoječimi viri nikakor ne bi zmogli sami, zato smo se odločili, da izberemo primernega partnerja, ki ima dovolj znanja in zmogljivosti za take potrebe. Odločili smo se za družbo SRC.SI, ki nam je pomagala pri tem zahtevnem projektu. Do konca leta smo postavili celotno infrastrukturo, omrežje, podatkovno bazo in tudi nekaj konkretnih aplikacij. V okviru družb Skupine KD BPD in drugih borznih družb smo se v preteklem letu osredotočili predvsem na povezljivost na nove informacijske sisteme v okviru nastajajoče banke.

V dejavnosti upravljanja investicijskih skladov smo izpeljali nekaj večjih nadgradenj ključnega informacijskega sistema UPR, med katerimi sta najpomembnejša podpora krovnim skladom in prehod Slovaške na valuto evro. Za aplikacijo, ki je plod lastnega razvoja, smo pridobili tudi ustrezen certifikat, ki potrjuje, da delamo pravilno in kakovostno.

V diviziji **Zavarovalništvo** smo v letu 2008 začeli zahteven projekt prenove glavnega informacijskega sistema za življenjska zavarovanja. Po pregledu obstoječih rešitev smo se odločili za informacijski sistem Amarta podjetja Sungard, saj smo želeli sistem, ki bo uporaben za vse družbe v diviziji. Projekt je že prinesel konkretne rezultate, saj smo ga uspešno vpeljali v novo družbo KD Življenje na Hrvaškem. Izvedli smo tudi obsežno prenovo strojne opreme, saj divizija že vrsto let dosega izjemno rast, samo infrastrukturo pa smo morali pripraviti tudi za novi informacijski sistem Amarta. V družbi Adriatic Slovenica smo nadaljevali prehod na novi zaledni sistem INIS, ki predstavlja jedro ciljne IT-arhitekture, na katerem gradimo vse druge sisteme. Z odpravo starih zalednih sistemov postaja informacijska podpora preprostejša in lažje obvladljiva. Na tej podlagi gradimo portalske rešitve, s katerimi razbremenjujemo zaledni sistem, hkrati pa ponujamo svojim agentom, partnerjem in strankam moderno, preprosto in učinkovito informacijsko rešitev. Postavili smo tudi sodoben sistem za upravljanje odnosov s strankami, ki bo družbo približal njihovim potrebam. Začeli smo uvajati orodje za upravljanje poslovnih procesov Ultimus, ki bo omogočilo učinkovito izvajanje, nadziranje in izboljševanje poslovnih procesov. V letu 2008 smo s tem orodjem podprli proces reklamacij, nadaljujemo podporo procesu kontrole polic in vrsto drugih poslovnih procesov v družbi.

Raziskave in razvoj

Med krovnimi projekti na ravni Skupine KD Group smo v letu 2008 najbolj poudarjali:

- doktorski študij v povezavi z Ekonomsko fakulteto Univerze v Ljubljani. Teme se nanašajo na področja, pomembna za Skupino – prva generacija doktorskih kandidatov raziskuje interno komunikacijo, internacionalizacijo, izobraževanje, model vrednotenja podjetij in model za Solvency Capital Requirement,
- bazo znanja KD, ki jo vzpostavljamo za lažje delo na projektih, boljšo komunikacijo med zaposlenimi v Skupini in boljše poznavanje delovanja Skupine. Baza znanja spodbuja razvijanje znanja sodelavcev o Skupini, posameznih družbah v Skupini in delu podrejenih, nadrejenih in sodelavcev v procesni verigi. V prvi fazi smo pripravili vsebine, ki jih bodo morali poznati vsi zaposleni v Skupini,
- korporativno univerzo KD Corporate University. V Skupini so zaposleni številni posamezniki, ki jih zaznamujejo različne izkušnje, znanja in sposobnosti. V teh različnih znanjih pa je tudi potencial za nova znanja, ki lahko privedejo do inovativnosti in večje fleksibilnosti v korporaciji. S korporativno univerzo bomo v Skupini prenašali in ustvarjali strateško pomembno znanje, poudarjali pa ne bomo samo izobraževanja posameznikov, ampak izobraževanje celotne ekipe,
- izboljšavo procesov izobraževanja in spremljanja poročanja odvisnih družb.

V diviziji **Bančništvo in upravljanje investicijskih skladov** smo veliko energije posvetili prilagoditvi načina upravljanja premoženja razmeram, kot smo jim priča z globalno finančno in ekonomsko krizo. V okviru ljubljanske borznoposredniške družbe smo leta 2008 začeli razvijati investicijske produkte in storitve, ki jih bomo v letošnjem letu predstavili strankam, in prilagoditve poslovnim procesom v bančnemu poslovanju. V okviru upravljanja premoženja in finančnih analiz smo kot standard uvedli certifikat CFA, ki je zagotovilo za visoko strokovnost in profesionalnost investicijskih profesionalcev, in v proces pridobitve naziva vključili vse analitike in upravitelje.

Na področju upravljanja investicijskih skladov smo aktivno razvijali upravljanje tveganj, informacijske tehnologije, metodologije in organizacije zaradi spremenjene področne zakonodaje ter pospešeno razvijali prodajne tehnike in nove prodajne poti. Razvili smo sedem novih skladov – KD Vzhodna Evropa, KD Latinska Amerika, KD Indija – Kitajska, KD EM Infrastruktura in gradbeništvo in KD Finance (v Sloveniji) ter KD Južen Balkan in KD BRIC (v Makedoniji). Družba KD Skladi je v sodelovanju s Concorde Premoženjsko svetovanje pripravila nov varčevalni načrt VIP plus 100. Nadaljevali smo razvoj informacijske podpore poslovanju in sodobnih storitev za vlagatelje. V družbi KD Skladi smo v letu 2008 dokončno razvili novo sodobno spletno storitev KD Skladi.net, ki vlagateljem omogoča varen vpogled v njihovo stanje v izbranih skladih KD Skladi.

V diviziji **Zavarovalništvo** smo v Skupini intenzivno razvijali in posodabljali svojo ponudbo zavarovanj in asistenčnih storitev, širili svojo prodajno mrežo, razvijali sodobne informacijske rešitve in na vseh poslovnih področjih razvijali varnost in kakovost poslovanja. V zavarovalnici KD Življenje smo ponudili trgu dve novi življenjski zavarovanji in dve novi dodatni zavarovanji, prilagojeni potrebam naših ciljnih skupin. To so življenjsko zavarovanje Fondpolica Dirigent in Fondpolica Maks Garant ter dve obliki dodatnega zavarovanja oprostitve plačila premije. Septembra 2008 smo v družbi KD Življenje dopolnili obstoječa dodatna zavarovanja z dodatnim zavarovanjem oprostitve plačila premije, in sicer v primeru delovne nezmožnosti zaradi bolezni ali nezgode, decembra pa še z dodatnim zavarovanjem oprostitve plačila premije v primeru stoodstotne trajne invalidnosti zaradi nezgode. Pri življenjskem zavarovanju Fondpolica, ki predstavlja največji delež v portfelju zavarovalnice, smo nadaljevali strategijo vključevanja in širjenja naložbenih možnosti in dodali pet novih domačih investicijskih skladov v upravljanju Skupine. Poleg razvoja produktov sta potekala tudi razvoj in prilagoditev produktov za tuje trge, predvsem za Hrvaško, Ukrajino, Češko in Bolgarijo, ter aktivnosti za uvedbo poslovanja na teh trgih. V zadnjem četrtletju 2008 je družba KD Življenje za ublažitev posledic globalne finančne krize začela obsežno akcijo obdelave portfelja obstoječih zavarovancev za posodobitev in nadgraditev obstoječih zavarovalnih pogodb.

V Zavarovalnici Adriatic Slovenica smo leta 2008 razvijali področji premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj, pri življenjskih zavarovanjih pa posodabljali poprodajne procese, predvsem pa nadgrajevali celovito zavarovalno zaščito, ki jo zavarovancem ponujamo na enem mestu. Bogatili smo asistenčne storitve, razvijali lastno tržno mrežo in dodatne tržne poti, dvigovali kakovost in varnost poslovanja ter razvijali informacijski sistem. Trgu smo ponudili povsem prenovljena nezgodna zavarovanja, zavarovanja poklicne odgovornosti, novo nadstandardno zdravstveno zavarovanje za registrirane športnike ter novo stanovanjsko in Maxi avtoasistenco. Pomembna novost pri premoženjskih zavarovanjih je nadaljnji razvoj vse aktualnejših novih kreditnih zavarovanj, ki zavarovancu omogočajo kritje zavarovanja neplačila zaradi klasičnih zavarovalnih rizikov, kot je smrt, in ga ščitijo pred nepredvidljivimi dogodki, kot sta nezmožnost za delo in izguba zaposlitve iz nekrivdnih razlogov. Poleg razvoja produktov sta potekala tudi razvoj in prilagoditev premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj za tuje trge, v letu 2008 za Srbijo, kjer je septembra začela poslovati nova hčerinska zavarovalnica AS neživotno osiguranje.

Družbena odgovornost Skupine KD Group

Matjaž Gantar, predsednik uprave KD Group

»Donos v družbi ni le tam, kjer se vrti denar.«

Osnovno načelo družbene odgovornosti Skupine KD Group je ustvarjanje donosov za njene deležnike: zaposlene, vlagatelje, zavarovance, odjemalce in druge. Ponujamo jim vrsto različnih produktov, s katerimi jih tudi spodbujamo, da prevzamejo odgovornost za svojo finančno varnost in neodvisnost. V Skupini se zavedamo, da uspešno poslovanje zagotavljajo motivirani in zadovoljni zaposleni, zato si nenehno prizadevamo, da ustvarjamo prijetno in stimulativno delovno okolje in med njimi spodbujamo sodelovanje in povezovanje. Poleg tega na ravni Skupine in posameznikov gojimo odgovorna in zanesljiva partnerstva in se aktivno vključujemo v svoje družbeno okolje. Skrb in občutljivost za družbeno in naravno okolje uresničujemo s sodelovanjem z lokalnim in širšim okoljem na nivoju sponzorskih dogovorov in donatorskih projektov. S tem želimo postati in ostati dejaven partner, ki podpira, soustvarja in izboljšuje okolje, v katerem deluje in živi.

Zaposleni

V Skupini se zavedamo, da se družbena odgovornost začne pri ravnanju z zaposlenimi. Za socialno varnost zaposlenih skrbimo s kolektivnim prostovoljnim dodatnim pokojninskim zavarovanjem, ki ga – če tako želijo – imajo vsi zaposleni. V letu 2008 smo zaposlene razveseljevali z drobnimi pozornostmi na delovnem mestu, kot so voščila in obdarovanje ob večjih praznikih in dogodkih, obdarovanje otrok ob novem letu in organizacija Prvošolčkovega dne (zagotovljena plačana odsotnost staršev na prvi šolski dan njihovega otroka in zagotovitev paketa osnovnih šolskih potrebščin). Za zaposlene smo organizirali tudi različne teambuildinge in praznovanja. Omogočili smo udeležbo na krvodajalski akciji, skupaj smo praznovali novo leto in okrepili skupinski duh na rekreativno-družabnem dogodku KD-adi. V letu 2008 je potekal že tradicionalni turnir v bovlingu (KD Bowling Challenge), ki postaja iz leta v leto privlačnejši in odmevnejši. Prav tako so leto 2008 zaznamovale razširjene aktivnosti iz ponudbe športnega kluba Kaj dogaja. O zaposlenih in skrbi zanje smo sicer izčrpneje poročali v poglavju Človeški viri in njihova rast.

Naravno okolje

Osrednje dejavnosti družb Skupine niso neposredno povezane z okoljskimi vplivi, vendar pri svojem vsakodnevnem delovanju ravnamo odgovorno glede varčevanja z električno energijo in ločevanja odpadkov. Tudi pri svojih naložbah upoštevamo okoljski vidik. Tako družba KD Skladi, Ljubljana, že od leta 2006 trži delniški vzajemni sklad KD Nova energija, ki svoja sredstva investira pretežno v delnice podjetij iz panog pridobivanja energije iz obnovljivih naravnih virov.

Družbeno okolje

V družbeno okolje se aktivno vključujemo predvsem prek sponzorstev in donatorstev, s katerimi izkazujemo jasno povezanost s korporativnimi vrednotami – zaupanjem, rastjo, spoštovanjem, odličnostjo in podporo.

Kultura in izobraževanje

V Skupini negujemo dolgoročna partnerstva s kulturnimi ustanovami in posamezniki ter vlaganji v izobraževalne projekte najrazličnejših oblik. Tudi v letu 2008 smo nadaljevali sodelovanje s Simfoničnim orkestrom RTV Slovenija, le da je pogodba o generalnem sponzorstvu prešla z družbe KD Življenje na KD Group. Vodilo sponzorstva je „sozvočje sodelovanja“, KD Group pa bo vsaj naslednja štiri leta prijatelj in podpornik orkestra.

V letu 2008 je družba KD Group s svojim prispevkom – materialno donacijo – podprla prizadevanje KD Fundacije, in sicer z violončelom visoke umetniške vrednosti, ki je delo priznanega pariškega izdelovalca Jeana-Baptista Deshayesa Salomona iz 18. stoletja. Družba je spet podprla razstavo del slovenskih slikarjev na ljubljanskem magistratu v organizaciji Zavoda za kiparstvo in odkupila delo Boštjana Kavčiča Organizem VIII. Kot pokrovitelji smo znova sodelovali pri natečaju Zavoda P.A.R.A.S.I.T.E. za nagrado Skupine OHO in odkupili zmagovalno delo. Moderno galerijo smo podprli pri razstavi Janeza Bernika in namenili sredstva za razstavo Slovenski impresionist v Narodni galeriji. Ponovno smo podprli Jazz festival Cerkno in Dneve komedije v Slovenskem ljudskem gledališču Celje. V sodelovanju z Bralno značko Slovenije smo z odkupom knjig omogočili prvo- in drugošolcem slovenskih šol v ogroženih regijah, da so dobili svojo prvo slikanico Moj očka avtorice Lile Prap. Podprli smo tudi izid knjige Pot samouresničevanja dr. Janeza Ruglja. Svetovno priznanega fotografa Arneja Hodaliča je družba KD Group finančno podprla pri fotografski odpravi v perujske soline in tamkajšnji osnovni šoli namenila sredstva za podporo izobraževanju perujskih otrok. Vlogo osrednjega pokrovitelja je družba prevzela tudi na konferenci EURAM, mednarodnem srečanju menedžerjev. Sponzorsko smo podprli mednarodni projekt SIMUN (Slovenia International Model United Nations), prvo simulacijo delovanja Generalne skupščine Združenih narodov.

Zavarovalnica KD Življenje je tudi v preteklem letu nadaljevala partnersko sodelovanje z Lutkovnim gledališčem Ljubljana, ki poteka že od leta 2005. V okviru sponzorskega projekta Smisel življenja so otroški nasmehi smo v sodelovanju s Kliničnim centrom Ljubljana in Zvezo prijateljev mladine Slovenije omogočili brezplačen ogled 219 lutkovnih predstav za več kot 11.000 socialno ogroženih, bolnih in drugih otrok iz 65 krajev Slovenije. Na tekmovanju European Sponsorship Awards, ki ga organizira European Sponsorship Association (ESA) in nagrajuje edinstvene sponzorske projekte v Evropi na področju športa, kulture, zabave, medijev in družbene odgovornosti, je družba KD Življenje za sodelovanje z Lutkovnim gledališčem Ljubljana prejela priznanje za posebne dosežke v kategoriji „Business to Community“. Je edina slovenska družba, ki je prejela to priznanje, in sicer za projekt Smisel življenja so otroški nasmehi, s katerim smo sledili sodobnemu trendu, ki se nagiba k razumevanju pomena sponzorskih investicij za celosten in dolgoročen razvoj Evrope.

V letu 2008 je družba KD Življenje vzpostavila še eno pomembno partnerstvo – postala je prijateljica in podpornica Živalskega vrta Ljubljana. V okviru dolgoročnega sodelovanja smo omogočili prenovo žirafnjaka in s tem izboljšanje bivalnih pogojev za tri nove žirafje samce. Projekt smo nadaljevali z dobrodelno akcijo v sodelovanju z Zvezo prijateljev mladine Slovenije, s katero smo prek sporočil SMS zbirali sredstva, da si bodo v letu 2009 socialno ogrožene družine lahko ogledale živalski vrt. Sodelovali smo še pri drugih odmevnih dogodkih v Živalskem vrtu Ljubljana. V družbi smo v letu 2008 ponovno pripravili velik družinski dogodek Dan kulture in atrakcij v Postojnski jami. Kot soorganizator v sodelovanju z Iskreni.net smo sodelovali tudi na Festivalu družin pred Postojnsko jamo.

KD Finančna točka je v preteklem letu prevzela vlogo glavnega pokrovitelja Festivala Fabula in kot prijateljica in podpornica pomagala Romani Krajnčan pri izdaji zgoščenke otroških pesmi.

Adriatic Slovenica tradicionalno podpira zlasti projekte v zvezi z zdravstvom, izobraževanjem, kulturo, športom in preventivo v prometu, leta 2008 pa je postala tudi prva slovenska zavarovalnica, ki je podpisnica Evropske listine o varnosti v cestnem prometu. Na področju kulture in izobraževanja že vrsto let sodeluje s Festivalom Ljubljana, Gledališčem Koper in Avditorijem Portorož. Za večjo varnost v prometu smo v letu 2008 nadaljevali sodelovanje pri projektu ozaveščanja voznikov o pomenu varne vožnje, z izobraževalnimi projekti o cestnem prometu pa zavarovalnica vabi voznike, da preizkusijo svoje znanje s testom varne vožnje na spletu. Fundacija Z glavo na zabavo je projekt, ki ga je družba prvič podprla že leta 2007 in nadaljevala leta 2008. Vsebina teh aktivnosti temelji na opozarjanju o nevarnosti uživanja alkohola med mladimi in na nezdružljivosti alkohola ter vožnje v cestnem prometu. V okviru projekta Z glavo na zabavo je bilo izpeljanih kar 75 prireditev, ki mlade spodbujajo k bolj zdravemu razvoju in aktivnejšemu preživljanju prostega časa.

Šport

S podpiranjem različnih športnih dejavnosti želimo razširiti idejo o aktivnem in družabnem preživljanju prostega časa. Skupina že več let aktivno sponzorsko sodeluje s Šahovsko zvezo Slovenije v prizadevanjih za promocijo slovenskega vrhunskega in ljubiteljskega šaha.

V družbi KD Življenje smo sponzorsko podprli otroški tek v okviru velike športne prireditve Triatlon Ljubljanica, Klub za umetnostno kotalkanje Nova Gorica in Košarkaški klub Globus.

Pri športnih sponzorskih projektih je bila v preteklem letu zelo aktivna tudi KD Finančna točka. V okviru sponzorstva Kolesarskega kluba Radenska KD Finančna točka smo sodelovali pri Maratonu Franja in malem maratonu Franja, podprli Družinski maraton, Maraton prijateljstva Ljubljana–Trst, Za srce in ožilje in druge športne dogodke. Sponzorsko smo sodelovali tudi s Košarkaškim klubom Zagorje KD Finančna točka, Rokoborskim klubom KD Finančna točka in gimnastično sekcijo ŠD Trnovo. Podprli smo tudi 52. pohod Ljubljana. Družba je v letu 2008 sklenila sponzorsko sodelovanje z balonarjem Avijem Šornom in ga podprla pri podiranju treh svetovnih rekordov s cepelinom KD Finančna točka, in sicer v višini, preleteni razdalji in trajanju poleta.

Družba Adriatic Slovenica namenja glavnino pomoči vrhunskemu športu in olimpijskim reprezentancam, zato že od leta 1993 sodelujemo z Olimpijskim komitejem Slovenije. Naš varovanec je tudi olimpionik z olimpijskih iger v Atenah, izolski jadralec Vasilij Žbogar. Sodelujemo tudi z Nogometno zvezo Slovenije, Zvezo društev kasaške centrale Slovenije in drugimi pomembnimi nacionalnimi športnimi zvezami in številnimi športnimi društvi, med vidnejšimi prireditvami pa smo podprli tudi odmeven ženski teniški turnir Slovenia Open. Ob koncu leta je Adriatic Slovenica podprla perspektivnega plavalca Matjaža Markiča, ki je osvojil zlato medaljo na evropskem prvenstvu.

Humanitarna dejavnost

V Skupini KD Group podpiramo prostovoljstvo med zaposlenimi, zato jih prek KD Fundacije vključujemo v različne humanitarne akcije, organiziramo pa tudi krvodajalske akcije, ki se jih udeležuje vse več zaposlenih.

Družba KD Group sodeluje tudi z Unicefom in pomaga otrokom v najbolj ogroženih delih sveta. Tako smo v preteklem letu donatorsko podprli program cepljenja otrok – Punčka iz cunj. V sodelovanju s hčerinsko družbo ABDS iz Bosne je družba KD Group tudi letos prek Društva bosansko-hercegovskih študentov Slovenije BH4 omogočila letovanje na Debelem rtiču skupini bosanskih otrok iz socialno ogroženih družin.

Družba KD Skladi je v letu 2008 sodelovala v humanitarni akciji So lahko otroci boljši od borznih gurujev? revije Moje finance. Cilj te akcije je bil pomagati otrokom iz manj premožnih družin.

Prednostna usmeritev v družbi Adriatic Slovenica ostaja podpora zdravstvu. Kot glavni pokrovitelj smo ponovno podprli vseslovensko akcijo Moj zdravnik, sodelovali pa smo tudi s Kliničnim centrom Ljubljana, društvom za pomoč prezgodaj rojenim otrokom, Splošno bolnišnico Izola in drugimi zdravstvenimi ustanovami in institucijami. V letu 2008 smo nadaljevali vseslovenski projekt Varna točka Unicefa Slovenije. V projekt za večjo varnost otrok in mladih v mestih, ki ga zavarovalnica podpira že tretje leto, so s svojimi zaposlenimi kot varne točke vključene vse poslovne enote Adriatica Slovenice.

KD Fundacija

V Skupini je od leta 1995 delovala Ustanova AJDA Fundacija, katere osnovni namen je bilo štipendiranje izobraževanja otrok in vlagateljev v Kmečke sklade in tistih z nadpovprečnimi rezultati in slabšim socialnim stanjem. Sčasoma smo v Skupini KD Group ugotovili, da je namen ustanove preozko usmerjen. S preimenovanjem v Ustanovo KD Fundacija ob koncu leta 2008 smo cilje in namen postavili širše. V letu 2008 je KD Fundacija svoje novo poslanstvo začela uresničevati prek sodelovanja z mladim virtuozom Bernardom Brizanijem. Fundacija mu je v pomoč pri nadaljnjem ustvarjanju in umetniškem udejstvovanju v neodplačno rabo za določen čas izročila violončelo visoke umetniške vrednosti.

V preteklem letu smo med zaposlenimi izvedli tudi prednovoletno akcijo zbiranja igrač in knjig za otroke v Mladinskem domu Malči Beličeve v Ljubljani, družba KD Group pa je akcijo podprla še s finančno donacijo.

2. Poslovanje naših dejavnosti

Skupina KD Group

Bančništvo in upravljanje investicijskih skladov

»Vrednost plemenitimo premišljeno.«

Aljoša Tomaž
glavni izvršni direktor KD Banke in član uprave KD Group

Bančništvo

Z 2. marcem 2009 se je KD BPD preoblikovala v KD Banko in s tem je Skupina KD Group razširila svoje poslovanje na področje bančništva – KD Banka bo najprej namenjena privatnemu in osebnemu bančništvu, pozneje pa bo dejavnost razširila na komercialno bančništvo. Še naprej bo tudi ponujala vse storitve KD BPD – investicijsko bančništvo, vključno z borznim posredovanjem, individualnim upravljanjem premoženja in storitvami podjetniških financ. Področje bančništva obsega individualno upravljanje premoženja in borzno posredovanje v Bolgariji, na Hrvaškem in v Romuniji.

Kot smo podrobneje pisali v poglavju Kapitalski trgi v letu 2008 na strani 30, je leto 2008 odločujoče zaznamovala finančna kriza, ki je kapitalske trge držav, v katerih je prisotna divizija, prizadela celo nekoliko bolj kot celotno regijo. Ti padci vrednosti so odločujoče vplivali na obnašanje obstoječih in potencialnih investitorjev, in sicer so prvi želeli prodati svoje naložbe, drugi pa se niso odločali za investiranje. Zato smo največ pozornosti posvečali upravljanju odnosov s strankami, da bi preprečili panične reakcije in strankam ponudili informacije, ki jih potrebujejo za sprejemanje racionalnih odločitev.

V letu 2008 so družbe divizije opravile za 436 milijonov evrov poslov borznega posredovanja za 5.975 strank, kar pomeni 47 odstotkov vrednosti poslov, opravljenih v letu 2007. Vrednost sredstev na področju individualnega upravljanja premoženja je ob koncu leta 2008 znašala 16,7 milijona evrov, kar je 33 odstotkov vrednosti sredstev v upravljanju ob koncu leta 2007. Pričakovano se je glede na konec leta 2007 zmanjšalo tudi število strank. Tako so družbe divizije ob koncu leta 2008 imele 5.975 strank na področju borznega posredovanja in 478 strank na področju individualnega upravljanja premoženja, kar v primerjavi z letom prej pomeni 9 odstotkov manj strank na področju borznega posredovanja in 17 odstotkov manj strank na področju individualnega upravljanja premoženja.

Glavna projekta divizije v letu 2008 sta bila vzpostavitev divizijske strukture s KD BPD kot krovno družbo in preoblikovanje krovne družbe divizije KD BPD v KD Banko. Družba je 2. decembra 2008 pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje bančnih storitev. Ustanovitev banke pomeni nadgradnjo storitev, ki jih ponuja Skupina KD Group in bo pripomogla k večjemu zadovoljstvu strank ter rasti Skupine. Na drugi strani pa nam je uspelo vzpostaviti organizacijsko strukturo, ki omogoča učinkovito uresničevanje sinergij med družbami divizije in družbami Skupine kot celote. V tem okviru je prišlo tudi do sprememb sestave upravnih odborov družb, da bi razširili sodelovanje in komunikacijo med družbami.

Seveda pa je bilo celotno poslovanje divizije najbolj zaznamovano s finančno krizo, na katero smo se odzvali na

dveh ravneh. Na eni strani smo še bolj okrepili komuniciranje s strankami, ki v takih nemirnih časih, ko so izpostavljene poplavi različnih informacij, potrebujejo predvsem objektiven pogled na dogajanje, na drugi strani pa smo prilagodili svojo ponudbo in strankam ponudili oblike investiranja, primerne za take izredne razmere. Rezultati kažejo, da nam je uspelo zadržati večino svojih strank in prepričani smo, da smo si ustvarili zaupanje in dobro izhodišče za nadaljevanje poslovanja.

Izzivi v letu 2009

- Čim prej želimo uspešno končati postopek preoblikovanja KD BPD v KD Banko. Banka bo nadgradila dosedanje storitve KD BPD z bančnimi in drugimi finančnimi storitvami in s tem bo bolje zadovoljila potrebe svojih strank.
- Z ustanovitvijo KD Banke bo Skupina nadgradila in zaokrožila finančno ponudbo in bo svojim strankam lahko ponudila celovit nabor finančnih storitev na enem mestu.
- KD Banka bo na začetku delovanja usmerjena v osebno in privatno bančništvo, pozneje pa bo poslovanje dopolnila s celovito ponudbo komercialnega in elektronskega bančništva. Gradnja celovite bančne ponudbe bo naš glavni izziv v letu 2009.
- Še naprej bomo iskali sinergije med družbami v diviziji in med družbami Skupine, ki se bodo z ustanovitvijo banke samo še povečale.

Družbe v diviziji

- Slovenija

KD Banka d. d., Ljubljana*
Neubergerjeva 30, Ljubljana, Slovenija
Telefon: + 386 59 22 00 00
Faks: + 386 59 22 00 45
E-pošta: kd-bpd@kd-group.si
Spletna stran: www.kd-bpd.si
Uprava KD BPD (31. decembra 2008):
Benjamin Jošar, predsednik uprave

Vodstvo KD Banke (2. marca 2009):
Aljoša Tomaž, glavni izvršni direktor
Vera Dolinar, namestnica glavnega izvršnega direktorja

- Hrvaška

KD Upravljanje imovinom d. o. o., Zagreb
Radnička cesta 39, Zagreb, Hrvaška
Telefon: + 385 1 627 44 44
Faks: + 385 1 627 44 08
E-pošta: kdam@kd-group.hr
Spletna stran: www.kd-group.hr
Uprava (31. decembra 2008):
Zvonimir Marić, član uprave
Kristijan Cvjetović, član uprave

* KD Banka je začela poslovati 2. marca 2009 in je nastala s preoblikovanjem in razširitvijo dejavnosti KD BPD, borznoposredniške družbe, d. o. o.

- Romunija

SSIF KD Capital Management S. A., Bukarešta
Gheorghe Manu 5, Bukarešta, Romunija
Telefon: + 40 21 650 04 47
Faks: + 40 21 650 04 48
Spletna stran: www.kd-capital.ro, www.kd-group.ro
E-pošta: office@kd-capital.ro
Upravni odbor (31. decembra 2008):
Silviu Enache, predsednik upravnega odbora
Benjamin Jošar, član upravnega odbora
Aljoša Tomaž, član upravnega odbora

- Bolgarija

KD Securities EAD, Sofija
Frityof Nansen Blvd. 9, Sofija, Bolgarija
Telefon: + 359 2 810 26 95
Faks: +359 2 981 01 08
E-pošta: kds.office@kd-group.bg
Spletna stran: www.kd-group.bg
Upravni odbor (31. decembra 2008):
Benjamin Jošar, predsednik upravnega odbora
Desislava Petkova, članice upravnega odbora
Elica Ivanova, članice upravnega odbora
Peter Bezlaj, član upravnega odbora
Dejan Divjak, član upravnega odbora

Upravljanje investicijskih skladov

»Vedno je pravi čas za začetek dolgoročnega varčevanja v skladih.«

dr. Peter Groznik
predsednik uprave KD Skladov

Največja družba v dejavnosti upravljanja investicijskih skladov je družba KD Skladi, ki je ena od vodilnih družb za upravljanje v Sloveniji. Poleg družbe KD Skladi v Skupini deluje še šest družb za upravljanje, in sicer na Hrvaškem, v Romuniji, Bolgariji, na Slovaškem, v Srbiji in Makedoniji.

Osnovna dejavnost teh družb je upravljanje investicijskih skladov in upravljanje premoženja dobro poučenih vlagateljev.

Investicijski skladi ostajajo naš ključni produkt. Naša 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. To je naše vodilo tudi pri rasti portfelja investicijskih skladov, ki je v okviru Skupine ob koncu leta 2008 obsegal 33 investicijskih skladov, od tega v Sloveniji 17 podskladov KD Krovnega sklada in investicijsko družbo KD ID, preostale vzajemne sklade pa upravljamo v regiji, kjer smo prisotni (štiri na Hrvaškem, tri v Romuniji, tri v Bolgariji, dva na Slovaškem, enega v Srbiji in dva v Makedoniji).

Leto 2008 je bilo na kapitalskih trgih v znamenju velikih in nepredvidenih padcev tečajev na vseh svetovnih borzah. Svetovno finančno krizo so pospremile še napovedi gospodarske recesije in precej večja negotovost kot v preteklosti. Regionalni trgi oziroma vlagatelji česa podobnega v vsej (resda kratki) zgodovini vlaganja v sklade še niso doživeli, tudi na najrazvitejših trgih je bilo treba pogledati v trideseta leta prejšnjega stoletja za ustrezne primerjave. V jugovzhodni Evropi, kjer smo prisotni, smo bili tako priča padcem vodilnih indeksov, in sicer tudi do 80 odstotkov (v Bolgariji), kar je omajalo zaupanje vlagateljev. Zaradi teh razlogov, o katerih smo obširneje pisali tudi v poglavju Kapitalski trgi v letu 2008 na strani 30, se je skupna vrednost sredstev v upravljanju investicijskih skladov zmanjšala na 360,6 milijona evrov, kar je 36 odstotkov sredstev ob koncu leta 2007.

Poleg prilagoditev portfeljev skladov smo se na finančno krizo odzvali z okrepljenim komuniciranjem, usmerjenim predvsem k poudarjanju dolgoročnosti vlaganja v sklade in k pomiritvi vlagateljev. Z njimi smo komunicirali neposredno in posredno prek množičnih medijev in naših prodajnih kanalov, predvsem prek družbe KD Finančna točka. Kot vizionarska se je pokazala tudi odločitev izpred štirih let, ko smo v družbi KD Skladi naboru naših skladov prvi v Sloveniji (in še vedno med redkimi družbami za upravljanje v regiji) dodali sklad denarnega trga, ki se je izkazal kot varna naložba v obdobju pretresov na drugih kapitalskih trgih. Te aktivnosti so prispevale, da je bilo zmanjšanje števila vlagateljev, upoštevajoč izredne razmere, precej zmerno. Vlagatelji so v glavnem ostali v naših skladih, predvsem proti koncu leta 2008 pa so nekateri tudi že aktivneje iskali naložbene priložnosti.

Poglavitne dejavnosti in dosežki leta 2008:

- Družbo KD Investments smo v skladu s korporativnimi usmeritvami Skupine ter zaradi boljše prepoznavnosti preimenovali v KD Skladi.
- Za konsolidacijo upravljanja in nadaljnjega doseganja odličnosti pri upravljanju premoženja smo sklade prenesli nazaj na družbo KD Skladi.
- V družbi KD Skladi smo med prvimi družbami v Sloveniji ob koncu leta pridobili vsa potreba dovoljenja za ustanovitev KD Krovnega sklada in s tem našim strankam omogočili davčno učinkovitejše vlaganje.
- V regiji jugovzhodne Evrope smo odprli novo družbo za upravljanje, KD Fondovi, Skopje.
- Ponudbi skladov v Skupini KD Group smo dodali sedem novih – KD Vzhodna Evropa, KD Latinska Amerika, KD Indija – Kitajska, KD EM Infrastruktura in gradbeništvo in KD Finance (v Sloveniji) ter KD Južen Balkan in KD BRIC (v Makedoniji).
- Za prodajo na Slovaškem smo registrirali prve slovenske sklade in tako vzpostavili perspektiven prodajni kanal za prihodnost.

Izzivi v letu 2009

- Še naprej si bomo prizadevali potrjevati odličnost v upravljanju in tako upravičiti zaupanje vlagateljev, ki so s skladi KD že dosegali visoke donose.
- Okrepili bomo aktivnosti za še večjo prepoznavnost skladov KD, zato da bi ohranili vodilni položaj v Sloveniji in okrepili tržne deleže v jugovzhodni Evropi.
- Portfelje produktov bomo še naprej dopolnjevali v skladu s trendi v industriji in potrebami trga, ob ohranitvi glavnih vodil inovativnosti in osredotočenosti na vlagatelja, predvsem pa bomo obstoječe produkte ponudili v še privlačnejših oblikah.
- Pri uresničevanju večje prepoznavnosti ter razvoju novih produktov ter storitev si bomo ob obstoječih družbah Skupine prizadevali kot prodajni kanal čim bolje izkoristiti novoustanovljeno KD Banko, predvsem z izkoriščanjem produktnih in prodajnih sinergij.
- Vlagateljem bomo omogočili prijaznejše in preprostejše sodobno poslovanje prek spleta, najprej vpogled v portfelj in spremljanje opravljenih transakcij, nato pa tudi pristop k skladom in storitev elektronskega poslovanja.
- Z registracijo za lokalno prodajo slovenskih skladov bomo okrepili ponudbo skladov v Romuniji in Bolgariji, kjer smo že prisotni in nam zakonodaja to dopušča.
- S konsolidiranjem drobnoprodajnih znanj in aktivnosti v Sloveniji v družbi KD Finančna točka bomo še naprej krepili našo prisotnost na slovenskem trgu.
- V skladu z novimi regulatornimi smernicami in možnostmi prilagajanja poslovanja družb za upravljanje, investicijskih skladov in odnosov z vlagatelji si bomo še naprej prizadevali za čim večje zadovoljstvo sedanjih in prihodnjih vlagateljev.

Družbe v diviziji

- Slovenija

KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o., Ljubljana
Celovška cesta 206, Ljubljana, Slovenija
Telefon: + 386 1 582 67 80
Faks: + 386 1 518 40 88
E-pošta: kd-skladi@kd-group.si
Spletna stran: www.kd-skladi.si
Uprava (31. decembra 2008):
Dag Kralj, predsednik uprave
Roman Androjna, član uprave
Louise Chatwood, članica uprave

Uprava (5. marca 2009):
dr. Peter Groznik, predsednik uprave
Roman Androjna, član uprave
Louise Chatwood, članica uprave

Podatki o investicijskih skladih Skupine KD Group na dan 31. decembra 2008

Sklad	Vrsta sklada	Geografska/sektorska usmeritev	VEP (EUR)	Čista vrednost sklada (EUR)	Število enot v obtoku	Število vlagateljev	Tečaj EUR 31. 12. 2008
SLOVENIJA							
KD Galileo	fleksibilna struktura naložb	Evropa	7,00	120.804.024	17.269.662,96	30.139	
KD Rastko	delniški	Evropa	16,45	54.090.464	3.287.361,50	17.013	
KD Bond	obvezniški	Evropa	12,17	9.100.750	748.075,03	3.398	
KD Prvi izbor	sklad delniških skladov	ves svet	3,48	17.926.718	5.148.946,61	4.040	
KD MM	sklad denarnega trga	ves svet	48,40	15.875.014	328.030,21	1.364	
KD Balkan	delniški	države Jugovzhodne Evrope	2,33	18.691.948	8.012.925,42	8.635	
KD Novi trgi	delniški	razvijajoči se trgi	2,74	9.938.880	3.629.075,43	3.811	
KD Severna Amerika	delniški	države Severne Amerike	2,35	834.300	355.509,13	193	
KD Surovine in energija	delniški	surovine, energija	2,98	3.987.617	1.338.588,90	1.296	
KD Tehnologija	delniški	tehnologija	3,18	1.089.633	343.190,64	394	
KD Nova energija	delniški	energija iz novih in obnovljivih naravnih virov	0,68	8.619.817	12.743.683,23	3.389	
KD Vitalnost	delniški	zdravstvo, nega, široka potrošnja	0,65	1.357.318	2.078.286,66	401	
KD Indija – Kitajska	delniški	Indija, Kitajska	0,76	3.499.530	4.583.388,78	451	
KD EM Infrastruktura in gradbeništvo	delniški	dejavnosti, povezane z infrastrukturo	0,79	130.304	164.864,71	61	
KD Finance	delniški	finance	0,61	121.533	199.238,32	35	
KD Latinska Amerika	delniški	države Latinske Amerike	0,72	1.377.614	1.905.908,37	58	
KD Vzhodna Evropa	delniški	države Vzhodne Evrope	0,61	128.680	212.358,98	48	

Delnica	Naziv	Geografska/sektorska usmeritev	Tržna cena delnice (EUR)	Čista vrednost sklada (EUR)	Število delnic	Število vlagateljev	Tečaj EUR 31. 12. 2008
KD ID (KDIR)	KD ID, delniška investicijska družba, d. d.	Evropa	3,65	54.077.517	9.181.542	36.783	

Sklad	Vrsta sklada	Geografska/sektorska usmeritev	VEP (EUR)	Čista vrednost sklada (EUR)	Število enot v obtoku	Število vlagateljev	Tečaj EUR 31. 12. 2008
HRVAŠKA							
KD Victoria	delniški	Evropa	2,97	15.811.215,91	5.332.143,07	3.713	1 EUR = 7,32 HRK
KD Adria Bond	obvezniški	Evropa	1,53	741.043,59	483.088,53	30	1 EUR = 7,32 HRK
KD Balanced	fleksibilna struktura naložb	Evropa	1,01	2.214.423,31	2.199.192,45	333	1 EUR = 7,32 HRK
KD Nova Europa	delniški	Evropa	0,59	1.838.653,69	3.132.070,54	946	1 EUR = 7,32 HRK
ROMUNIJA							
KD Maximus	delniški	Romunija	2,27	5.893.853,43	2.597.588,00	889	1 EUR = 4,02 RON
KD Optimus	uravnoteženi	Romunija	1,82	292.485,32	160.512,12	18	1 EUR = 4,02 RON
KD Multifond	sklad skaldov	globalna	1,48	127.361,00	86.088,87	2	
BOLGARIJA							
KD Equity Bulgaria	delniški	srednja in vzhodna Evropa	0,38	933.456	2.448.670,48	357	1 EUR = 1,96 BGN
KD Bond Bulgaria	obvezniški	srednja in vzhodna Evropa	62,64	390.258,14	6.229,81	23	1 EUR = 1,96 BGN

Delnica	Naziv	Geografska/sektorska usmeritev	Tržna cena delnice (EUR)	Čista vrednost sklada (EUR)	Število delnic	Število vlagateljev	Tečaj EUR 31. 12. 2008
KD Pelikan	KD Pelikan	srednja in vzhodna Evropa	7,56	2.217.099,67	293.231,00	186	1 EUR = 1,96 BGN

Sklad	Vrsta sklada	Geografska/sektorska usmeritev	VEP (EUR)	Čista vrednost sklada (EUR)	Število enot v obtoku	Število vlagateljev	Tečaj EUR 31. 12. 2008
SLOVAŠKA							
KD Prosperita	delniško-obvezniški	srednja in vzhodna Evropa	0,02	4.871.286,33	292.812.560	1.050	1 EUR = 30,13 SKK
KD Russia	delniški	Rusija	0,01	3.591.748,76	316.880.732	418	1 EUR = 30,13 SKK
SRBIJA							
KD Ekskluziv	delniški	globalna	4,22	119.870,28	28.390,26	177	1 EUR = 88,60 RSD
MAKEDONIJA							
KD BRIK	delniški	globalna	1,64	17.880,48	10.900,53	114	1 EUR = 61,5 MKD
KD Južen Balkan	delniški	Balkan	1,64	14.363,00	8.758,52	76	1 EUR = 61,5 MKD

Hrvaška

KD Investments, društvo za upravljanje investicijskim fondovima, d. o. o., Zagreb
Radnička cesta 39, Zagreb, Hrvaška
Telefon: + 385 1 627 45 55
Faks: + 385 1 627 45 10
E-pošta: info@kd-group.hr
Spletna stran: www.kd-group.hr
Uprava (31. decembra 2008):
Hrvoje Japunčić, predsednik uprave
Branko Gladović, član uprave

Romunija

SAI KD Investments S. A., Bukarešta
Gheorghe Manu 5, Bukarešta, Romunija
Telefon: + 402 1 650 04 44
Faks: + 402 1 650 04 42
E-pošta: info@kd-group.ro
Spletna stran: www.kd-group.ro
Uprava (31. decembra 2008):
Gerrit Alberts, predsednik uprave:
dr. Peter Groznik, član uprave
Katja Kraškovic, članica uprave

Bolgarija

KD Investments EAD, Sofija
Frityof Nansen Blvd. 9, Sofija, Bolgarija
Telefon: + 359 2 810 26 51
Faks: + 359 2 981 21 65
E-pošta: info@kd-group.bg
Spletna stran: www.kd-group.bg
Uprava (31. decembra 2008):
Georgi Biserinski, predsednik uprave
Nelly Petrova, članica uprave
Andraž Zupan, član uprave
Louise Chatwood, članica uprave
Katja Kraškovic, članica uprave

Slovaška

KD Investments, správ. spol., a. s, Bratislava
Laurinská 3, Bratislava, Slovaška
Telefon: + 421 2 591 049 00
Faks: + 421 2 591 049 10
E-pošta: info@kdinvestments.sk
Spletna stran: www.kdinvestments.sk
Uprava (31. decembra 2008):
Gabriel Hinzeller, predsednik uprave
Borut Gorjup, član uprave

Srbija

KD Investments a. d., Beograd
Zmaj Jovina 13, Beograd, Republika Srbija
Telefon:+ 381 11 26 35 918
Faks: + 381 11 32 82 331
E-pošta: info@kd-investments.co.yu
Spletna stran: www.kd-investments.co.yu
Uprava (31. decembra 2008):
Dušan Lahe, predsednik uprave
Aleksander Sekavčnik, član uprave
Dag Kralj, član uprave

Makedonija

KD Fondovi A. D. Skopje
Vodnjanska nr. 7/1, Skopje, Makedonija
Telefon: + 389 2 3105 930
Faks: + 389 2 3105 939
E-pošta: kdfondovi@kd-group.com
Spletna stran: www.kd-fondovi.mk
Uprava (31. decembra 2008):
Laze Kamčev, predsednik uprave
Marijan Nikolovski, član uprave
Aleksander Sekavčnik, član uprave
Dag Kralj, član uprave
Uroš Gorišek, član uprave

Zavarovalništvo

»Priložnost najbolje izkoristi tisti, ki jo napove.«

Matija Šenk
predsednik uprave KD Življenja in član uprave KD Group

Zavarovalniška dejavnost Skupine KD Group obsega življenjska in premoženjska (vključno zdravstvena) zavarovanja. V Sloveniji poslujeta življenjska zavarovalnica KD Življenje in Adriatic Slovenica, ki je univerzalna zavarovalnica in trži življenjska ter premoženjska zavarovanja, vključno z zdravstvenimi zavarovanji. V tujini Skupina KD Group razvija in trži življenjska in premoženjska zavarovanja prek čezmejnega poslovanja ali samostojno ustanovljenih zavarovalnic. Trenutno je z življenjskimi zavarovanji prisotna v Bolgariji, Romuniji, Ukrajini, na Hrvaškem in na Slovaškem. Skupina trži premoženjska zavarovanja prek premoženjske zavarovalnice AS neživotno osiguranje v Srbiji.

Posebnosti slovenskega zavarovalnega trga v letu 2008

Slovensko zavarovalništvo že od uvedbe tržnega sistema na začetku devetdesetih let dosega visoko stopnjo rasti, ki je hitrejša od splošne rasti v gospodarstvu. Obravnavani trg postaja vse razvitejši in ob močni domači konkurenci nanj vstopajo tudi tuje zavarovalne hiše. Pomen zavarovalnih premij in naložb iz zavarovalnih premij v Sloveniji zato hitro raste, vendar še ne dosega povprečja evropske udeležbe v BDP.

Leta 2008 je bilo mednarodno gospodarsko okolje zaznamovano s posledicami poglabljanja finančne krize, ki so bile kmalu vidne tudi na zavarovalnem trgu. V Sloveniji je finančna kriza najprej vplivala na borzna gibanja, posledice pa so se odrazile tudi na kreditnih in varčevalnih tokovih ter slabših kazalnikih zaupanja. Finančna kriza je v letu 2008 vplivala predvsem na naložbena življenjska zavarovanja, saj so neposredno povezana s tveganji na kapitalskih trgih.

Slovenski zavarovalniški trg je zaznamovala še močnejša konkurenca. Ob prizadevanjih za povečanje tržnega deleža so večjo stopnjo rasti dosegle predvsem manjše zavarovalnice, ki pa niso vplivale na zmanjšanje tržne koncentracije. Zavarovalništvo, ki je v Sloveniji drugi najpomembnejši segment finančnega sektorja, je v primerjavi z bančništvom lani doseglo relativno manjši razvojni zaostanek za članicami EU, vendar je vrzel še vedno precej visoka (okoli 40 odstotkov). Ocenjujemo, da je področje življenjskih zavarovanj slabše razvito, saj dosega delež teh premij glede na slovenski BDP le slabo tretjino povprečne vrednosti v EU.

Več kot desetletje je slovensko zavarovalništvo po rasti prehitevalo slovenski BDP. Ta trend se je izkazoval tudi leta 2008, saj so zavarovalnice zbrale za 1,9 milijarde evrov bruto obračunane premije ali za 6,4 odstotka več v primerjavi z letom 2007. Obračunana kosmata premija življenjskih zavarovanj klasičnih zavarovalnic je v letu 2008 znašala 0,5 miljarde evrov, zbrale pa so 1,4 milijarde evrov premije premoženjskih zavarovanj. V nasprotju s preteklimi leti je bila rast premoženjskih zavarovanj v 2008 višja od rasti življenjskih, znašala je 7,1 odstotka, obseg poslovanja življenjskih zavarovalnic se je povečal za 4,6 odstotka.

Zavarovalništvo v Skupini KD Group

Ključne strateške usmeritve Skupine KD Group v zavarovalništvu temeljijo predvsem na rasti poslovanja doma in v tujini ter na ponudbi celovite palete finančnih storitev z različnimi prodajnimi mrežami. Tako so se na prodajnih poteh v Sloveniji utrjevale in krepile že obstoječe prodajne poti.

V Skupini so zavarovalnice v letu 2008 intenzivno širile in bogatile svojo ponudbo ter razvijale nove specializirane produkte za posamezne ciljne skupine. V Sloveniji KD Življenje ohranja vodilno vlogo pri razvoju novih produktov, tako je pri življenjskih zavarovanjih v letu 2008 družba razvila dva nova inovativna produkta: Fondpolico Maks Garant, življenjsko zavarovanje za primer smrti in doživetja z obročnim plačilom premije in 100-odstotnim jamstvom izplačila skupne vsote vplačanih čistih premij ob izteku zavarovanja, in Fondpolico Dirigent, življenjsko zavarovanje z aktivnim upravljanjem premoženja.

Pri premoženjskih zavarovanjih je Adriatic Slovenica v letu 2008 ponudila najsodobnejšo in konkurenčno ponudbo avtomobilskih zavarovanj z Maxi avtoasistenco, ki je najširša avtomobilska asistenca v Sloveniji, vključuje pa tudi zdravstveno zavarovanje v tujini po vsej Evropi. Družba je prenovila ponudbo nezgodnih zavarovanj in začela intenzivno tržiti edinstvena kreditna zavarovanja, ki ščitijo kreditojemalca v primeru nezgodne smrti, trajne invalidnosti in izgube zaposlitve iz nekrivdnih razlogov (brezposelnosti), za različne ciljne skupine pa je pripravila ponudbo novih odgovornostnih zavarovanj.

Ponudbo zavarovanj smo širili tudi v tujini. V Romuniji smo v letu 2008 trgu ponudili novo življenjsko zavarovanje Probabilis Credit, podružnica na Slovaškem je tržila Fondpolico Dirigent, novoustanovljena zavarovalnica v Ukrajini je ponudila klasična življenjska zavarovanja Virtuos, Grand Master, Maestro in Debut, na Hrvaškem se je tržila klasična Fondpolica, bolgarska zavarovalnica pa je ponudbi življenjskih zavarovanj dodala še dodatni paket kritja kritičnih bolezni. V srbskem AS neživotnem osiguranju so septembra 2008 poleg drugih premoženjskih zavarovanj začeli tržiti obvezna avtomobilska zavarovanja, nezgodna in prostovoljna zdravstvena zavarovanja (v paketni prodaji z avtomobilskimi zavarovanji) in ponujati asistenčna zavarovanja prek Corisa. Čeprav je leta 2008 AS neživotno osiguranje poslovalo le slabe štiri mesece, je nova zavarovalnica glede na razmere na srbskem trgu zelo uspešno tržila zavarovanja.

Leta 2008 je Skupina KD Group pri zavarovalništvu v Sloveniji dosegla 17,3-odstotni tržni delež, s skupno zbrano premijo 325,8 milijona evrov. Na tujih trgih je Skupina KD Group zbrala 5,9 milijona evrov premije življenjskih zavarovanj in 350.000 evrov premije premoženjskih zavarovanj.

KD Življenje je z 21-odstotno stopnjo rasti in 13,7-odstotnim tržnim deležem v letu 2008 prepričljivo zasedla drugo mesto med zavarovalnicami, ki tržijo življenjska zavarovanja. Glede na trenutno dinamiko globalnega gospodarstva bodo stabilnost, zaupanje in varnost v prihodnje pri zavarovancih najpomembnejša merila, ko se bodo odločali o življenjskem zavarovanju. Pri tem bodo imele prednost predvsem tiste zavarovalnice, ki bodo predstavljale zanesljivo poslovanje in produkte s komponento predvidljivih donosov.

Tržni delež Adriatica Slovenice je bil leta 2008 13,6 odstotka, kar pomeni drugo mesto na slovenskem zavarovalnem trgu. Pri premoženjskih zavarovanjih ima zavarovalnica leta 2008 17,5-odstotni delež, pri zdravstvenih zavarovanjih pa 24,5-odstotnega, kar prav tako pomeni drugo mesto na trgu. Na področju t. i. nadstandardnih zavarovanj je Adriatic Slovenica vodilna in dosega kar 54,4-odstotni tržni delež. Adriatic Slovenica je že tretje leto zapored kljub ostrim konkurenčnim pogojem ohranila in utrdila drugo mesto na celotnem slovenskem zavarovalnem trgu. Z okrepljeno tržno mrežo in sodobnimi zavarovanji ter odličnimi asistenčnimi storitvami, ki jih je ponudila leta 2008, si je za prihodnje leto postavila še višje poslovne cilje. Glede na razmere na slovenskem trgu pomenita ponudba in možnost sklenitve najširše palete zavarovanj (premoženjskih, zdravstvenih, življenjskih in pokojninskih) dodatno tržno prednost. V obdobju manjšega dostopa do drugih finančnih virov pa celovite in kakovostne zavarovalno-finančne storitve zagotavljajo zavarovancem finančno in osebno varnost.

V Sloveniji je največji delež prodaje življenjskih zavarovanj družbe KD Življenje potekal prek prodajne družbe KD Finančna točka, ki je imela lani 19 regionalnih poslovalnic, mobilno mrežo pa je sestavljalo več kot sto zaposlenih tržnikov in več kot tisoč pogodbenih partnerjev, sledile so pogodbene agencije in nato lastna zastopniška mreža. Adriatic Slovenica povečuje prodajo premoženjskih zavarovanj z razvejano tržno mrežo in je ob koncu lanskega leta ponudila zavarovalne storitve v devetih poslovnih enotah v vseh regionalnih središčih Slovenije, treh poslovalnicah, 46 predstavništvih in v pogodbeni tržni mreži zavarovalno-zastopniških družb s kar 92 sklepalnimi mesti ter v mreži 114 prodajnih mest komplementarnih prodajnih poti oziroma skupno na 264 prodajnih mestih. Za izboljšanje pokritosti trga in izboljšanje poprodajnih storitev servisa za zavarovance je bila tržna mreža opremljena z dodatnimi prodajnimi mesti in razvijala tudi komplementarne tržne poti.

V tujini smo življenjska zavarovanja tržili prek lastne mreže zastopnikov, lastnih prodajnih kanalov KD Finančna točka in EU Life, pogodbenih agencij ter zavarovalno-zastopniških družb. Trženje premoženjskih zavarovanj je potekalo prek hčerinske družbe AS neživotno osiguranje v Beogradu, prek njenih poslovalnic v Novem Sadu in Čačku ter pogodbenih sklepalnih mest.

Izzivi v letu 2009

- Več kot 86,2 milijona evrov zbrane premije oziroma 19,1-odstotna rast na področju življenjskih zavarovanj, na področju premoženjskih zavarovanj (vključno z zdravstvenimi) načrtujemo prek 270 milijonov evrov zbrane premije, na področju premoženjskih zavarovanj 7,6-odstotno, na področju zdravstvenih zavarovanj pa 5-odstotno rast.
- Povečevanje donosnosti naložb ter krepitev kratkoročne in dolgoročne likvidnosti.
- Rast in utrditev tržnega položaja zavarovalnic Skupine in ohranitev vodilne vloge pri razvoju novih zavarovanj.
- Nadgradnja obstoječih zavarovalnih produktov, zlasti pri razvoju navzkrižne prodaje zavarovanj, kjer bodo zavarovanci imeli na voljo dodatne storitve. Razvoj zavarovanj, prilagojenih potrebam trga in posameznih strank, razvoj inovativnih življenjskih zavarovanj, posodabljanje obstoječih premoženjskih zavarovanj, predvsem razvoj poenotenih in dodatnih novih vrst paketnih zavarovanj, razvoj dodatnih in bogatejših asistenčnih storitev ter razvoj novih poprodajnih aktivnosti.
- Razvoj in nadgrajevanje obstoječe prodajne mreže.
- Izkoriščanje sinergijskih učinkov različnih prodajnih poti v obeh zavarovalnicah. KD Finančna točka ostaja glavni prodajni kanal za KD Življenje. Adriatic Slovenica načrtuje ohranitev in razvoj obstoječih prodajnih poti, krepitev lastne mreže zastopnikov in nadaljnji razvoj prodaje zavarovanj prek komplementarnih tržnih poti, vključno s spletnim zavarovalništvom.
- Konsolidacija divizije življenjskih zavarovanj Skupine v družbi KD Življenje, ohranitev široke ponudbe osebnih in najširše ponudbe premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj v okviru Adriatica Slovenice.
- Rast poslovanja KD Življenja in Adriatica Slovenice na domačem trgu in na tujih trgih, ki bo večja od rasti trga.

Družbe v diviziji

- Slovenija

Adriatic Slovenica, Zavarovalna družba, d. d., Koper
Ljubljanska cesta 3a, Koper, Slovenija
Telefon: + 386 5 664 31 00
Faks: + 386 5 664 31 09
E-pošta: info@adriatic-slovenica.si
Spletna stran: www.adriatic-slovenica.si
Uprava (31. decembra 2008):
Gabrijel Škof , predsednik uprave
Milena Georgievski, namestnica predsednika uprave
Matej Cergolj, član uprave
Marko Rems, član uprave

KD Življenje, zavarovalnica, d. d., Ljubljana
Celovška cesta 206, Ljubljana, Slovenija
Telefon: +386 1 582 65 50
Telefaks: +386 1 518 18 95
E-pošta: info@kd-zivljenje.si
Spletna stran: www.kd-zivljenje.si
Uprava (31. decembra 2008):
Matija Šenk, predsednik uprave
Mateja Keržič, članica uprave

Uprava (6. marca 2009):
Matija Šenk, predsednik uprave
Mateja Keržič, članica uprave
mag. Ingrid Kuk, članica uprave

- Hrvaška

KD životno osiguranje d. d., Zagreb
Radnička cesta 39, Zagreb, Hrvaška
Telefon: + 385 1 628 51 01
Telefaks: + 385 1 619 74 56
E-pošta: info@kd-life.hr
Spletna stran: www.kd-life.hr
Uprava (31. decembra 2008):
Neven Tišma, predsednik uprave
Andreja Radič, članica uprave

- Slovaška

Podružnica
KD Life, Insurance Company, plc, Ljubljana
Laurinská 3, Bratislava, Slovaška
Telefon: +421 2 591 04 906
Telefaks: +421 2 591 04 910
E-pošta: info@kd-life.sk
Spletna stran: www.kd-life.sk
Vodstvo (31. decembra 2008):
Gregor Šušmelj, direktor podružnice
Vodstvo (1. januarja 2009):
Pavol Norulak, direktor podružnice

- Češka Republika

Čezmejno poslovanje
E-pošta: pojistovna@kd-life.cz
Spletna stran: www.kd-life.cz

- Romunija

KD Life Asigurari S. A., Bukarešta
Gheorghe Manu 5, Bukarešta, Romunija
Telefon: + 40 21 650 55 06
Telefaks: + 40 21 650 55 04
E-pošta: office@kd-life.ro
Spletna stran: www.kd-group.ro
Uprava (31. decembra 2008):
Matija Šenk, predsednik uprave
Ian Harrocks, član uprave
Zefir Castris, član uprave

- Bolgarija

KD Life AD, Sofija
Stara planina 5, Sofija, Bolgarija
Telefon: + 357 2 933 79 11
Telefaks: + 357 2 933 79 19
E-pošta: office@kd-life.bg
Spletna stran: www.kd-life.bg
Uprava (31. decembra 2008):
Matija Šenk, predsednik uprave
Stefan Stefanov, član uprave
Kevin Phillips, član uprave

- Ukrajina

KD Life CJSC, Kijev
Lineynaya str. 17, Building A, Kijev, Ukrajina
Telefon: + 380 44 499 59 99
Telefaks: + 380 44 499 59 90
E-pošta: office@kd-life.com.ua
Spletna stran: www.kd-life.com.ua
Uprava (31. decembra 2008):
Pavol Norulak, predsednik uprave
Kevin Phillips, namestnik predsednika uprave
Alexander Mikulchik, član uprave

Uprava (15. januarja 2009):
Pavol Norulak, predsednik uprave
Alexander Mikulchik, član uprave

- Srbija

AS neživotno osiguranje a. d. o., Beograd
Bulevar Mihajla Pupina 165E, Novi Beograd, Srbija
Telefon: + 381 11 260 86 76
Telefaks: + 381 11 260 86 84
E-pošta: info@as-osiguranje.rs
Vodstvo (31. decembra 2008):
Metod Grah, generalni direktor in predsednik upravnega odbora
prof. dr. Jova Miloradić, namestnik generalnega direktorja
Gabrijel Škof, predsednik skupščine

Prodaja finančnih storitev

»Popolnosti ni. Obstaja le celovitost.«

Matej Marošek
predsednik uprave KD Finančne točke

V Skupini KD Group so pričakovanja naših strank postavljena na najvišje mesto, zato pri razvoju finančnih storitev sledimo njihovim željam in potrebam. Taka prizadevanja in usmeritve pri razvoju storitev pa je za celostno obravnavo nujno nadgraditi tudi z najboljšimi distribucijskimi kanali, prek katerih so storitve vedno dostopne našim strankam.

V Skupini smo že v letu 2007 uresničili enega naših najpomembnejših ciljev, ustanovili smo namreč lastno prodajno družbo KD Finančna točka, katere glavni cilj je prodaja vseh finančnih produktov Skupine na enem mestu in z najvišjim standardom storitve ponuditi popolno premoženjsko svetovanje. Poslanstvo KD Finančne točke je torej povečevanje zadovoljstva strank z zagotavljanjem ponudbe inovativnih, prvovrstnih in konkurenčnih finančnih produktov s pomočjo izbranega osebnega svetovalca. Tako izpolnjujemo in pomembno dopolnjujemo tudi cilje Skupine.

Klub KD plus deluje v okviru družbe KD Mark in njegov osnovni namen je utrjevati zaupanje že obstoječih strank družb Skupine. Klub KD plus strankam ponuja številne ugodnosti, povezane s finančnimi storitvami Skupine, in ugodnosti z različnih področij, ki jih ponujajo zunanji partnerji. Klub hkrati dosega povezovanje storitev družb v Skupini ter utrjuje in vzpostavlja sinergijske učinke med družbami.

V letu 2008 je družba KD Finančna točka imela 19 regionalnih poslovalnic, mobilno mrežo pa je sestavljalo več kot sto zaposlenih tržnikov in več kot tisoč pogodbenih partnerjev. Dodatno podporo osebni prodaji in dodatni komunikacijski kanal za stranke ponujata tudi spletni portal www.financna-tocka.si in klicni center z 29 sodelavci, od tega tremi zaposlenimi.

Ponudba KD Finančna točka je ob koncu leta 2008 obsegala življenjska zavarovanja zavarovalnice KD Življenje, zdravstvena in premoženjska zavarovanja Adriatica Slovenice, informacije, svetovanje ter pristop k investicijskim skladom družbe KD Skladi ter komplementarnih skladov drugih družb za upravljanje, ki imajo izpolnjene pogoje za trženje v Sloveniji, posredovanje pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev ter storitve individualnega upravljanja premoženja.

Ponudbo KD Finančna točka bomo predvidoma v drugi polovici leta 2009 dopolnili in zaokrožili z bančnimi storitvami KD Banke.

KD Finančna točka se že od samega začetka širi na trge srednje in vzhodne Evrope. Tako smo koncept uvedli še na Slovaškem, v Bolgariji, Romuniji in na Hrvaškem, kjer je v oktobru 2008 v treh regijskih pisarnah in sedmih poslovalnicah KD Finančne točke aktivno delovalo več kot 68 sodelavcev.

Ob koncu leta 2008 smo v poslovalnicah KD Finančne točke imeli več kot 60 milijonov evrov vplačil in več kot 3.000 novih vlagateljev. V KD Finančni točki smo sklenili več kot 25.000 novih zavarovanj, nova obračunana letna premija pa je presegla mejo 30,5 milijona evrov; v tujini smo prek KD Finančnih točk sklenili skoraj 3.000 novih polic in dosegli prek 1,5 milijona evrov nove obračunane letne premije. Spletno stran www.financna-tocka.si je v celem letu 2008 obiskalo 351.735 različnih uporabnikov, registriranih jih je bilo 24.797, od tega skoraj 5.000 novih. Klub KD plus je ob koncu leta 2008 imel 62.678 članov, kar je preseglo pričakovanja za več kot 35 odstotkov.

Izzivi v letu 2009

- v Sloveniji prodati več kot 25.000 polic življenjskega zavarovanja, prispevati 80 milijonov evrov neposrednih vplačil v vzajemne sklade KD Skladi,
- razvoj franšiznih poslovalnic KD Finančne točke,
- začetek trženja bančnih produktov KD Banke,
- oblikovanje vzorčne poslovalnice,
- širjenje (mobilne) prodajne mreže,
- doseganje visokega standarda prodaje z visoko profesionalnostjo finančnih svetovalcev, ki ga bomo zagotavljali s stalnim izobraževanjem – program Premoženjski svetovalec v sodelovanju z Gea College,
- s povečanjem ponudbe s premoženjskim zavarovanjem in z začetkom trženja bančnih produktov bomo še bolj povečali konkurenčno prednost pred drugimi prodajalci finančnih produktov,
- na Hrvaškem v družbi KD Financijska točka Hrvaška združiti vse hrvaške finančne točke in mobilno mrežo,
- preseči število 75.000 članov Kluba KD plus,
- povečati zadovoljstvo članov Kluba KD plus in pridobivanje novih ugodnosti za njih,
- ustanoviti finančne klube tudi v drugih državah, kjer je Skupina s svojimi produkti že prisotna.

Družbe v dejavnosti:

- Slovenija

KD Finančna točka, premoženjsko svetovanje, d. o. o., Ljubljana
Naslov: Celovška cesta 206, Ljubljana, Slovenija
Telefon: + 386 1 582 67 51
Brezplačni telefon: 080 12 08
Faks: + 386 1 582 66 52
E-pošta: info@kd-financnatocka.si
Spletna stran: www.financna-tocka.si
Uprava (31. decembra 2008):
Gregor Jelerčič, predsednik uprave
Darja Gabrovšek Polajnar, članica uprave

Uprava (1. aprila 2008):
Matej Marošek, predsednik uprave
Darja Gabrovšek Polajnar, članica uprave

KD Mark, Storitveno podjetje, d. o. o., Ljubljana
Naslov: Celovška cesta 206, Ljubljana, Slovenija
Telefon: + 386 1 582 67 12 in +386 1 582 68 25
Faks: + 386 1 582 66 52
E-pošta: info@kdplus.si
Spletna stran: www.kdplus.si
Uprava (31. decembra 2008):
Špela Klun, direktorica

- Slovaška

KD Financial Point s. r. o., Bratislava
Margaretova 15, Bratislava, Slovaška
Telefon: +421 2 582 334 82
Telefaks: +421 2 582 334 83
E-pošta: info@kd-financialpoint.sk
Spletna stran: www.kd-financialpoint.sk
Uprava (31. decembra 2008):
Jože Urbančič, direktor

- Romunija

KD Financial point s. r. l., Bukarešta
Calea Mosilor 88, Bukarešta, Romunija
Telefon: +40 21 252 0688
Telefaks: +40 21 252 0688
E-pošta: info@2invest-asigurari.ro
Uprava (31. decembra 2008):
Primož Durjava, direktor

- Hrvaška

KD Financijska točka, d. o. o., Zagreb
Radnička 39, Zagreb, Hrvaška
Telefon: +385 1 627 45 16
Telefaks: +385 1 612 67 10
E-pošta: info@kd-financnatocka.si
Uprava (31. decembra 2008):
Anela Poljaković, direktorica

Kapitalske naložbe

Divizijo Kapitalske naložbe v Skupini KD Group vodi KD Kapital, Ljubljana. Z ustanovitvijo družbe smo v Skupini ločili upravljanje netržnih in pomembnih tržnih naložb od strateških in portfeljskih tržnih naložb. V divizijo kapitalske naložbe spadajo tudi nepremičnine.

Dejavnost družbe KD Kapital je:
- upravljanje netržnih naložb in posameznih pomembnih tržnih naložb,
- upravljanje družb za upravljanje in investicijskih skladov naslednikov privatizacijskih skladov v Črni gori, Bosni in Hercegovini ter Republiki Srbski,
- upravljanje družbe za upravljanje in sklada tveganih vlaganj (KD Private Equity Fund B. V.).

Upravljanje netržnih naložb in posameznih pomembnih tržnih naložb

Strategija družbe KD Kapital je prodati del obstoječih naložb in kupnino reinvestirati v nove naložbe, lastni vir financiranja dopolniti z dolžniškimi viri, obdržati sploščeno organiziranost z majhno ključno ekipo in smiselno uporabo zunanjih storitev in učinkovito uporabljati vzvode upravljanja prek družb za upravljanje v investicijskih skladih in v skladu tveganega kapitala. KD Kapital je neposredno lastnik 32 naložb, med največjih deset pa spadajo naslednje: Elektro Ljubljana d. d., Nama d. d., Žito d. d., Cimos d. d., Kmečki glas d. o. o., Savske elektrarne d. o. o., Semenarna Ljubljana d. d., Žičnice Vogel d. d., Ljubljanske mlekarne d. d. in Vrtnarstvo Celje d. o. o. Med pomembnimi kapitalskimi naložbami, ki so v posredni ali neposredni lasti družbe KD Group, so še Gea College d. d., Deželna banka Slovenije d. d. in Seaway Group d. o. o.

Področje zaprtih investicijskih skladov v jugovzhodni Evropi

V družbah za upravljanje, ki so nastale v procesu privatizacije v Federaciji Bosne in Hercegovine, Republiki Srbski in Črni gori, je imela družba KD Kapital ob koncu leta v lasti:
- 80,5 odstotka delnic v družbi KD Mont a. d., Podgorica, ki upravlja investicijski sklad MIG,
- 51,0 odstotkov delnic v družbi VIB a. d., Banja Luka, ki upravlja investicijski sklad VIB,
- 62,63 odstotka delnic v družbi ABDS d. d., Sarajevo, ki upravlja investicijski sklad BIG.

Investicijski sklad MIG AD, Podgorica, Črna gora	Podatki na dan 31. 12. 2008
Neto vrednost delnice (v EUR)	0,13
Število delnic	109.685.100
Neto vrednost sklada (v mio EUR)	14,28
Tržna cena delnice (v EUR)	0,03

Zaprti investicijski sklad VIB a. d., Banja Luka, Republika Srbska	Podatki na dan 31. 12. 2008
Neto vrednost delnice (v EUR)	2,99
Število delnic	1.987.956
Neto vrednost sklada (v mio EUR)	5,95
Tržna cena delnice (v EUR)	2,04
Lokalna valuta: Konvertibilna marka (tečaj EUR–BAM 31. 12. 2008)	1 EUR = 1,96 BAM

Zaprti investicijski sklad BIG d. d., Sarajevo, Federacija Bosna in Hercegovina	Podatki na dan 31. 12. 2008
Neto vrednost delnice (v EUR)	12,28
Število delnic	10.654.406
Neto vrednost sklada (v mio EUR)	130,83
Tržna cena delnice (v EUR)	2,06
Lokalna valuta: Konvertibilna marka (tečaj EUR–BAM 31. 12. 2008)	1 EUR = 1,96 BAM

KD Kapital ima v lasti tudi neposredne naložbe v navedene privatizacijske sklade, in sicer:
- 14 odstotkov delnic neposredno v BIG in
- 30 odstotkov delnic neposredno v MIG.

Skupna vrednost treh investicijskih skladov je bila na zadnji dan v letu 2008 po tržni ceni 30 milijonov evrov. Neto vrednost skladov je bila na podlagi poročil družb za upravljanje zadnji dan v letu 2008 151 milijonov evrov.

Sklad tveganega kapitala KD Private Equity Fund B. V.

Gre za prvi tak sklad v Skupini KD Group, ki je začel delovati v letu 2007. Sklad upravlja družba za upravljanje Gama Holdings B.V., ki ima svoje specializirane pisarne v Sloveniji, na Nizozemskem in v Srbiji. Skupno je sklad pridobil 31 milijonov evrov zavez investitorjev. Največji investitor v sklad je družba KD Group, preostali investitorji pa so predvsem slovenske banke in švicarski sklad SECO.

Primarni namen sklada je kupovati večinske deleže v rastočih podjetjih, ki jih strateški in večji finančni investitorji še niso zaznali, z ustrezno rastjo pa lahko zanje postanejo zanimiva.

Upravljavci sklada so v letu 2008 pregledali in finančno ovrednotili 78 potencialnih investicij iz različnih regij investiranja. Investicijski komite sklada je obravnaval štiri investicije, ki pa jih zaradi visokih pričakovanj prodajalcev ni sprejel.

KD Kapital, finančna družba, d. o. o., Ljubljana
Celovška cesta 206, Ljubljana, Slovenija
Telefon: + 386 1 582 67 96
Faks: + 386 1 582 68 23
E-pošta: info@kd-group.com
Spletna stran: www.kd-group.com
Uprava (31. decembra 2008):
Janez Bojc, predsednik uprave
Mirjana Koporčić Veljić, članica uprave

Nepremičnine

»Postavljamo standarde sodobnega bivanja v mestu in poživljamo jedro Ljubljane.«

Miha Gostiša
direktor KD Kvart

Nepremičninsko dejavnost v Skupini KD Group opravlja KD Kvart, mlada, dinamična in ambiciozna družba. Osnovna dejavnost družbe je investicijski inženiring nepremičnin. Namen nepremičninske dejavnosti je ustanavljanje nepremičninskih skladov, iskanje novih priložnosti za razvoj nepremičninskih projektov, posredovanje pri prodaji nepremičnin in upravljanje nepremičnin Skupine KD Group.

Glavni projekt družbe je poslovno-stanovanjski kompleks Šumi v Ljubljani. V letu 2008 smo se tako najbolj osredotočali na naslednje dejavnosti:

- pridobivanje projektne dokumentacije, potrebnih soglasij in dovoljenj za projekt Šumi,
- nadaljevanje arheoloških raziskav na lokaciji Šumi,
- dokončanje gradnje komunalnega voda – izgradnja vodovoda,
- nakup novih nepremičnin na Mesarski ulici zaradi razširitve projekta Šumi.

Družba je ponudila tudi tehnično podporo in svetovanje pri širjenju mreže KD Finančnih točk po Sloveniji ter posredovala pri prodaji in nakupu nepremičnin Skupine KD Group.

Izzivi v letu 2009

- pridobitev dokončnega in pravnomočnega gradbenega dovoljenja za projekt Šumi,
- iskanje novih investicijskih priložnosti doma in v tujini,
- začetek trženjskih aktivnosti za prodajo oziroma najem stanovanj in poslovnih prostorov,
- oblikovanje in vzpostavitev nove spletne strani, s katero bomo predstavili projekt Šumi potencialnim kupcem,
- pridobivanje finančnih virov za projekt Šumi.

KD Kvart, nepremičninska in
holdinška dejavnost d. o. o., Ljubljana
Levstikova 14, Ljubljana
Telefon: + 386 1 244 50 50
Faks: + 386 1 244 50 55
E-pošta: kdkvart@kd-group.si
Spletna stran: www.kd-group.si
Uprava (31. decembra 2008):
Miha Gostiša, direktor