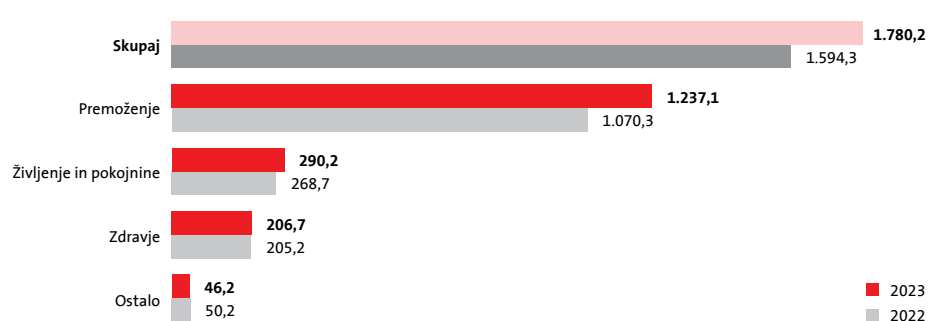


## 8. Poslovanje Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav

- Rast celotnega obsega poslovanja Skupine Triglav je znašala 12 odstotkov, pogodbeno storitvene marže pa 28 odstotkov.
- Skupina Triglav je v zahtevnih razmerah ustvarila 21,1 milijona evrov dobička pred obdavčitvijo.
- Na poslabšanje kombiniranega količnika v segmentih Premoženje in Zdravje so vplivali regulacija cen dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, množični škodni dogodki in učinki inflacije.
- Dobri rezultati poslovanja so bili doseženi v segmentih Življenje in Upravljanje premoženja.
- Ugodne razmere na finančnih trgih so pozitivno vplivale na donos od finančnih naložb Skupine Triglav.

Celotni obseg poslovanja Skupine Triglav po segmentih (v milijonih evrov)

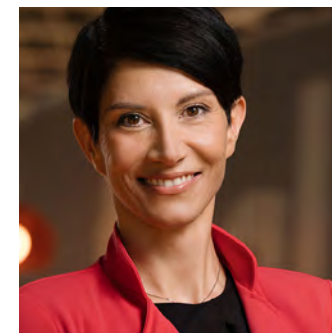


**Skupina Triglav** je poslovala v zahtevnih razmerah, ki so jih zaznamovali ekstremni množični škodni dogodki, spremembe v zdravstvenem sistemu v Sloveniji in še vedno prisotni učinki inflacije. Ob negativnem vplivu teh enkratnih dogodkov je Skupina v letu 2023 dosegla 21,1 milijona evrov **poslovnega izida pred obdavčitvijo** (v preteklem letu ob upoštevanju novih računovodskih standardov –10,0 milijona evrov) in 16,3 milijona evrov **čistega poslovnega izida**.

Z dejavnim izvajanjem svojih strateških usmeritev je Skupina **celotni obseg poslovanja** povečala za 12 odstotkov in **pogodbeno storitveno maržo** za 28 odstotkov. **Drugi vseobsegajoči donos** je bil pozitiven, znašal je 34,7 milijona evrov, medtem ko je bil leto prej negativen (–50,9 milijona evrov). Nanj so najbolj vplivale ugodne razmere na finančnih trgih in tekom leta taktično krajša povprečna ročnost dolžniških naložb od obveznosti, zaradi česar je pozitivna sprememba vrednosti dolžniškega portfelja Skupine preseгла spremembo vrednosti obveznosti Skupine. **Čista dobičkonosnost kapitala** je ob nižjem doseženem čistem poslovnem izidu znašala 1,8 odstotka.

Na poslovanje Skupine so močno vplivali množični škodni dogodki, predvsem neurja s točo in vetrom ter avgustovske poplave (podrobneje v točki [7.2 Vpliv okolja na poslovanje Skupine Triglav](#)), kar je povzročilo visoko rast škod. Bruto vpliv množičnih škodnih dogodkov na rezultat z vključenimi bruto škodami posevkov in aktivnih pozavarovanj je dosegel 212,2 milijona evrov, neto vpliv pa ob upoštevanju pozavarovanja ocenjujemo na 85,9 milijona evrov. Učinki škodne inflacije, ki so skladno z novim računovodskim standardom na škodni količnik precej vplivali že v letu 2022, so vplivali na rast škod tudi v letu 2023. Pri tem so se v povišanju prihodkov iz zavarovalnih storitev deloma že odrazile prilagoditve premij inflaciji, del učinka dviga premij pa se bo odrazil šele v naslednjem letu. Na visoko inflacijo in višja inflacijska pričakovanja smo se odzvali tudi s številnimi ukrepi Skupine na področju likvidacije škod in upravljanja stroškov.

Na poslovanje Skupine Triglav je neugodno vplivala zakonodajna sprememba zdravstvenega sistema v Sloveniji (podrobneje o tem v točkah [7.2 Vpliv okolja na poslovanje Skupine Triglav](#) in [8.3 Segment Zdravje](#)). Ta je povzročila, da je segment zdravstvenih zavarovanj zabeležil negativen poslovni izid pred obdavčitvijo v višini –29,8 milijona evrov.



»Zaključili smo zahteven projekt uvedbe MSRP 17 in verjamemo, da bo s tem omogočena še večja

transparentnost našega finančnega poročanja in primerljivost z zavarovalnicami na mednarodni ravni.«

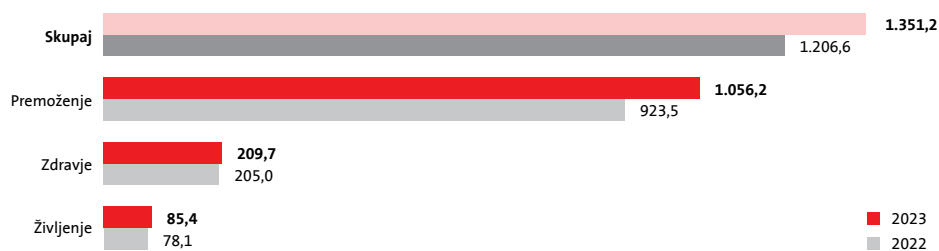
Tina Cvar, izvršna direktorica za računovodstvo, Zavarovalnica Triglav

**Zavarovalnica Triglav** je dosegla 45,6 milijona evrov poslovnega izida pred obdavčitvijo (v preteklem letu ob upoštevanju novih računovodskih standardov 1,4 milijona evrov) in 38,7 milijona evrov čistega poslovnega izida. Poslovni izid iz zavarovanja je bil pozitiven in je dosegel 17,6 milijona evrov, kljub množičnim škodnim dogodkom. Zaradi škodne inflacije smo ustrezno prilagodili premijske stopnje. Inflacija pa je vplivala tudi na rast stroškov poslovanja. Poslovni izid iz naložbenega dela je dosegel 28,0 milijona evrov in je bil 31 odstotkov višji kot preteklo leto. Nanj so pozitivno vplivale razmere na finančnih trgih ter izplačilo dividend iz odvisnih družb (16,4 milijona evrov, preteklo leto 32,7 milijona evrov). Drugi vseobsegajoči donos Zavarovalnice Triglav je znašal 28,4 milijona evrov (lani v enakem obdobju –36,5 milijona evrov).

V nadaljevanju so podrobneje pojasnjene posamezne kategorije poslovanja Skupine Triglav in sestava ustvarjenega poslovnega izida v letu 2023.

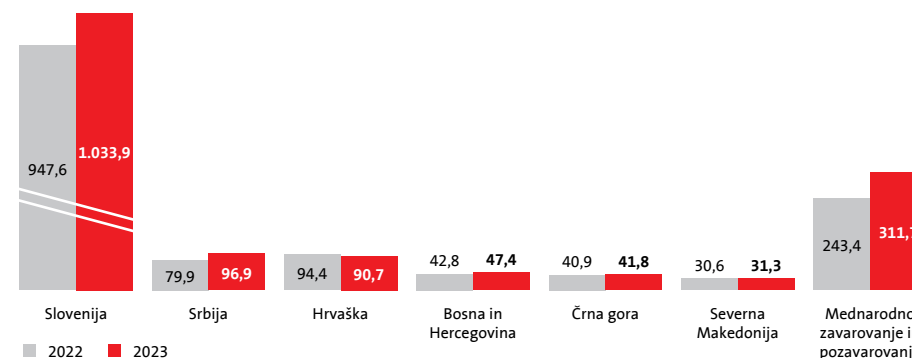
**Celotni prihodki** Skupine Triglav v višini 1.425,2 milijona evrov so bili večji za 11 odstotkov, k čemur je prispevala njihova visoka rast v segmentu življenjskih in pokojninskih zavarovanj (indeks 115) ter premoženjskih zavarovanj (indeks 114). **Prihodki od zavarovalnih storitev** so bili višji za 12 odstotkov in so znašali 1.351,2 milijona evrov, prihodki od upravljanja premoženja so obsegali 39,7 milijona evrov in so bili višji za 6 odstotkov, drugi prihodki pa so se znižali za 2 odstotka na 34,3 milijona evrov.

#### Prihodki od zavarovalnih storitev Skupine Triglav po segmentih (v milijonih evrov)



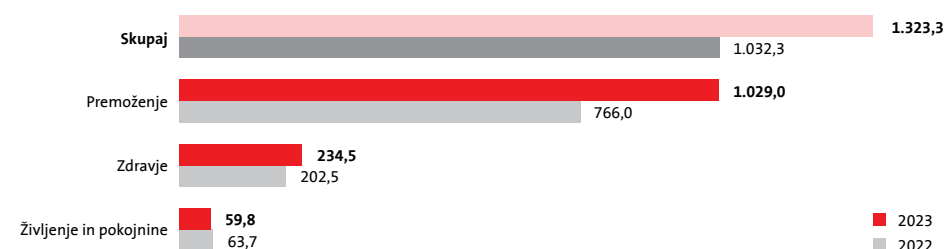
Zavarovalnice Skupine Triglav so v letu 2023 zbrale **1.653,7 milijona evrov konsolidirane obračunane kosmate zavarovalne premije**, kar je 12 odstotkov več kot v letu 2022. Njena rast je bila na slovenskem trgu 9-odstotna, na mednarodnem trgu 28-odstotna, na preostalih trgih regije Adria pa 7-odstotna. Na slovenskem zavarovalnem trgu smo zbrali 62,5 odstotka zavarovalne premije (2022: 64,0 odstotka), na preostalih trgih regije Adria 18,6 odstotka (2022: 19,5 odstotka), delež mednarodnega zavarovanja in pozavarovanja pa se je povečal za 2,4 odstotne točke na 18,8 odstotka.

#### Obračunana kosmata zavarovalna premija Skupine Triglav po trgih (v milijonih evrov)



**Odhodki od zavarovalnih storitev** so se občutno povečali, in sicer za 28 odstotkov, na 1.323,3 milijona evrov. Na njihovo visoko rast je vplivalo predvsem 34-odstotno povišanje odhodkov v segmentu premoženjskih zavarovanj, visoko 16-odstotno rast pa so imeli tudi odhodki v segmentu zdravstvenih zavarovanj. Odhodki segmenta življenjskih in pokojninskih zavarovanj so bili 6 odstotkov nižji.

#### Odhodki od zavarovalnih storitev Skupine Triglav po segmentih (v milijonih evrov)



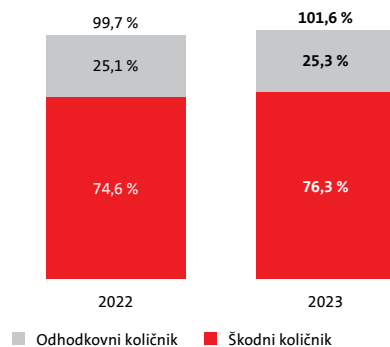
**Kombinirani količnik premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj Skupine** je znašal 101,6 odstotka ali 1,9 odstotne točke več kot leto prej. Kombinirani količnik premoženjskih zavarovanj je dosegel 99,4 odstotka ali primerjalno 0,3 odstotne točke manj. Na znižanje so, kljub visoki rasti škod, vplivali višji prihodki od zavarovalnih storitev in pozavarovalni rezultat. Zaradi negativnih učinkov pri dopolnilnih zdravstvenih zavarovanjih se je kombinirani količnik zdravstvenih zavarovanj povečal za 12,8 odstotne točke na 112,9 odstotka.

**Novoustvarjena pogodbena storitvena marža Skupine** je v letu 2023 znašala 42,3 milijona evrov, od tega je bila večina, 85 odstotkov, ustvarjena v segmentu življenjskih zavarovanj, preostalih 15 odstotkov pa v segmentu premoženjskih zavarovanj. Delež novoustvarjene

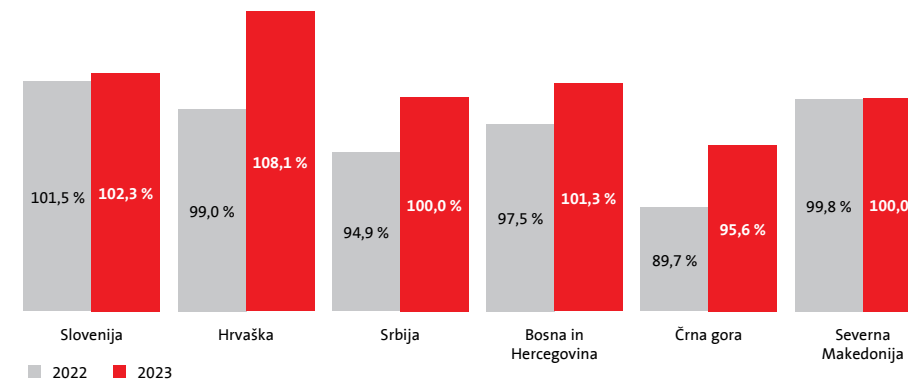
pogodbene storitvene marže v celotni pogodbeni storitveni marži je dosegel 17,8 odstotka, kar je 2,5 odstotne točke manj kot leto prej. Sproščanje pogodbene storitvene marže v poslovni rezultat je v opazovanem obdobju doseglo 39,8 milijona evrov, kar je 22 odstotkov več kot leto prej.

**Stanje pogodbene storitvene marže Skupine** je bilo za **52,0 milijona evrov višje**. Na tak rezultat so v največji meri vplivale spremembe pričakovanih denarnih tokov zaradi prevrednotenja zavarovalnih vsot in premij življenjskih zavarovanj, v manjši meri pa tudi spremembe nekaterih predpostavk, uporabljenih pri izračunu sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov življenjskih zavarovanj, in višja pričakovana bodoča povrnjena upravljaljska provizija iz naslova višjih sredstev zavarovancev naložbenih življenjskih zavarovanj.

Kombinirani količnik segmentov  
Premoženje in Zdravje Skupine Triglav



Kombinirani količnik segmentov Premoženje in Zdravje Skupine Triglav po trgih



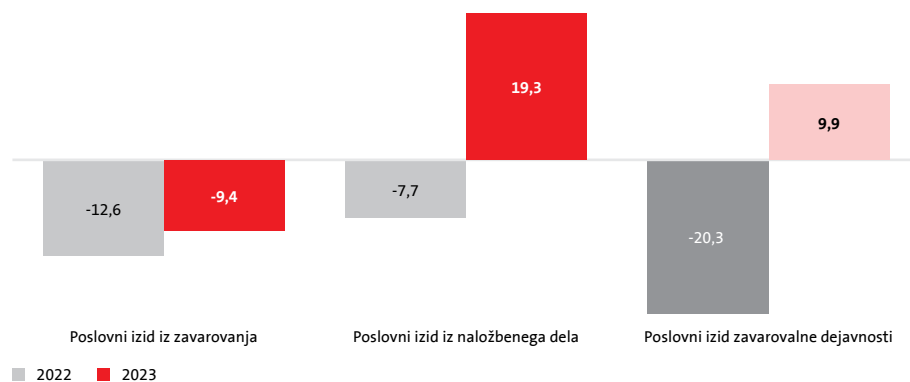
#### Sestava poslovnega izida pred obdavčitvijo Skupine Triglav

	2023					2022				
	Premoženje	Življenje in pokojnine	Zdravje	Upravljanje premoženja in ostalo	Skupaj	Premoženje	Življenje in pokojnine	Zdravje	Upravljanje premoženja in ostalo	Skupaj
Poslovni izid iz zavarovanja	760.064	16.735.367	-26.845.573		-9.350.142	-16.792.723	5.136.528	-971.931		-12.628.126
Prihodki iz zavarovalnih storitev	1.056.160.921	85.367.869	209.657.875		1.351.186.665	923.531.228	78.086.766	204.984.870		1.206.602.864
Obračunane škode	779.748.801	25.603.176	215.894.996		1.021.246.973	552.348.057	31.037.168	184.355.918		767.741.143
Stroški pridobivanja in admin. stroški, vključno z nepripisljivimi	293.627.582	48.478.623	20.858.443		362.964.648	256.653.742	47.572.454	20.920.438		325.146.634
Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	30.019.238	1.619.193	-31.861		31.606.570	-105.183.452	729.544	0		-104.453.908
Čisti drugi zavarovalni prihodki/odhodki	-12.043.712	3.830.104	281.852		-7.931.756	-26.138.700	4.929.840	-680.445		-21.889.305
Poslovni izid iz naložbenega dela	10.866.957	11.404.011	-2.984.851	2.740.539	22.026.656	2.489.796	-9.254.154	-914.599	-6.649.239	-14.328.196
Poslovni izid nezavarovalne dejavnosti				8.383.922	8.383.922				16.929.781	16.929.781
Poslovni izid pred obdavčitvijo skupaj	11.627.021	28.139.378	-29.830.424	11.124.461	21.060.436	-14.302.927	-4.117.626	-1.886.530	10.280.542	-10.026.541

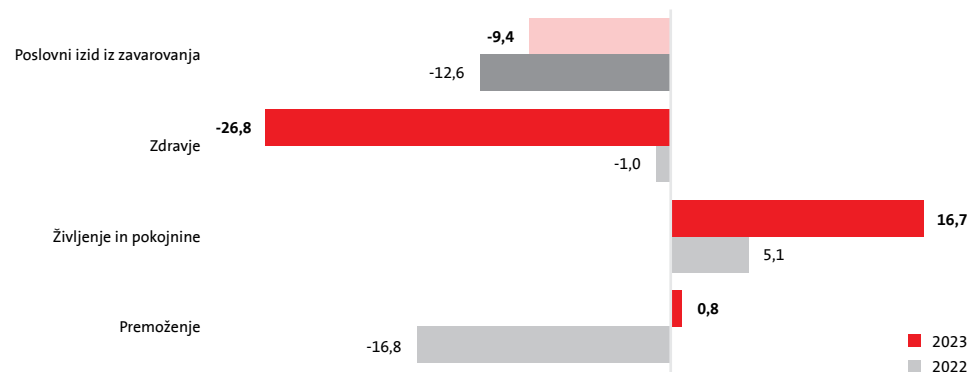
**Poslovni izid iz zavarovanja** Skupine Triglav je dosegel -9,4 milijona evrov (v preteklem letu, ob upoštevanju novih računovodskih standardov, -12,6 milijona evrov). Na poslovni izid iz zavarovanja premoženjskih zavarovanj (0,8 milijona evrov) je kljub 14-odstotni rasti prihodkov iz zavarovalnih storitev negativno vplivala visoka, 41-odstotna, rast obračunanih škod (več v točki [8.1 Segment Premoženje](#)). Negativni rezultat v segmentu zdravstvenih zavarovanj je predvsem posledica visoke rasti obračunanih škod ob omejitvi najvišje cene premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja (več o tem v točki [8.3 Segment Zdravje](#)). Poslovni izid pred obdavčitvijo iz zavarovalnega dela segmenta življenjskih in pokojninskih zavarovanj se je povečal na 16,7 milijona evrov (indeks 326). Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb je znašal 31,6 milijona evrov (leto prej -104,5 milijona evrov) zaradi povečanja pozavarovalnih prihodkov v segmentu premoženjskih zavarovanj, ki se nanašajo na pozavarovanje škod iz množičnih škodnih dogodkov. Stroški pridobivanja zavarovanj in administrativni stroški, vključno z nepripisljivimi, so znašali 362,9 milijona evrov in so se povečali za 12 odstotkov.

**Poslovni izid iz naložbenega dela** je znašal 22,0 milijona evrov, medtem ko je bil v preteklem letu negativen v višini -14,3 milijona evrov. Rezultat iz naložbenja je znašal 83,6 milijona evrov (preteklo leto -88,6 milijona evrov), finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb pa je bil negativen v višini -69,7 milijona evrov (leto prej 82,2 milijona evrov). Na rezultat je pozitivno vplivala tudi sprememba rezervacij za nedoseganje zajamčenega donosa v vrednosti 8,1 milijona evrov (preteklo leto -9,8 milijona evrov)

Poslovni izid zavarovalne dejavnosti pred obdavčitvijo Skupine Triglav (v milijonih evrov)

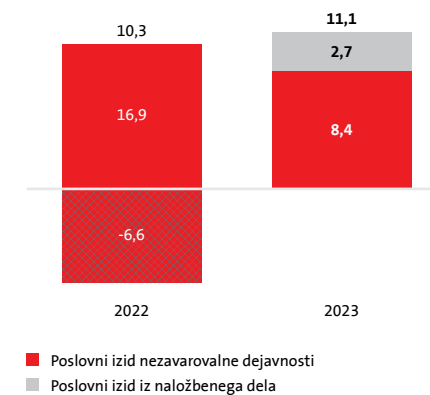


Poslovni izid iz zavarovanja pred obdavčitvijo Skupine Triglav po segmentih (v milijonih evrov)



**Poslovni izid pred obdavčitvijo upravljanja premoženja in ostalih nezavarovalnih dejavnosti** se je povečal za 8 odstotkov na 11,1 milijona evrov. Pri tem je izid iz poslovanja dosegel 8,4 milijona evrov (kar je 50 odstotkov manj kot v letu 2022, saj je na rezultat preteklega leta pomembno vplival dobiček, ustvarjen pri prodaji nepremičnin), izid iz naložbenega dela pa je znašal 2,7 milijona evrov.

Poslovni izid upravljanja premoženja in ostalih dejavnosti Skupine Triglav pred obdavčitvijo (v milijonih evrov)



## Obratovalni stroški

**Konsolidirani obratovalni stroški, skupaj z drugimi pripisljivimi zavarovalnimi odhodki Skupine Triglav**, so se povečali za 12 odstotkov, na 429,0 milijona evrov. Obratovalni stroški so se povečali za 11 odstotkov na 434,1 milijona evrov, drugi pripisljivi zavarovalni odhodki so bili višji za 24 odstotkov (23,8 milijona evrov), sprememba odloženih stroškov pridobivanja zavarovanj pa je vplivala na znižanje stroškov v višini 13,6 milijona evrov (indeks 114).

*Stroški pridobivanja zavarovanj* so dosegli 15-odstotno rast in so znašali 92,8 milijona evrov. Na občutno povečanje sta vplivala predvsem večje število sklenjenih zavarovanj in povečan obseg zavarovalne premije, sklenjene po zunanjih prodajnih poteh (pogodbene prodajne poti, zavarovalni posredniki, agencije in banke). Ob tem je k rasti teh stroškov prispeval povečan obseg poslov, sklenjenih po načelu prostega pretoka storitev v EU (FOS).

V sestavi stroškov predstavljajo *stroški dela* največji, 45,6-odstotni delež. Dosegli so 197,9 milijona evrov in so bili 13 odstotkov višji kot preteklo leto. Na višje stroške dela so vplivali večje število zaposlenih v nekaterih družbah, prilagoditve osnovnih plač zaradi inflacijskih pritiskov, rast stroškov zastopnikov zaradi rasti zavarovalne premije ter povečanje drugih stroškov dela.

*Stroškov storitev* je bilo za 9 odstotkov več kot leto prej in so dosegli 117,1 milijona evrov. Med njimi so največji stroški ostalih storitev (28,7 milijona evrov), stroški oglaševanja, reprezentance in sponzorstev (23,6 milijona evrov). Sledijo stroški storitev vzdrževanja (16,7 milijona evrov). Na rast stroškov v tej skupini so najbolj vplivali:

- *stroški kratkoročnih najemov* (indeks 139), med njimi predvsem stroški najemnin in zakupnin informacijske opreme,
- *stroški storitev vzdrževanja* (indeks 114), zlasti stroški storitev vzdrževanja računalniških programov ter računalniške in komunikacijske opreme,
- *ostali stroški storitev* (indeks 108), med katerimi so se najbolj povečali stroški računalniških storitev.

**Nekonsolidirani obratovalni stroški zavarovalne dejavnosti** v vrednosti 387,5 milijona evrov so bili višji za 11 odstotkov. Na povečanje so najbolj vplivali višji stroški pridobivanja zavarovanj zaradi večjega obsega poslovanja in višji stroški dela. Pripisljivi stroški v višini 328,5 milijona evrov predstavljajo 84,8 odstotka stroškov zavarovalne dejavnosti, nepripisljivi stroški pa preostalih 15,2 odstotka. Na gibanje nekonsolidiranih **stroškov nezavarovalne dejavnosti** – povečali so se za 12 odstotkov in dosegli 46,6 milijona evrov – so najbolj vplivali višji stroški dela in višji stroški storitev. Na dvig vrednosti drugih pripisljivih zavarovalnih odhodkov (indeks 124) je vplivalo predvsem povečanje odhodkov za požarno takso.

## Obratovalni stroški Skupine Triglav po naravnih vrstah

	2023	2022	Indeks	Delež
<b>Stroški pridobivanja zavarovanj</b>	<b>92.806.454</b>	<b>81.026.082</b>	<b>115</b>	<b>21,4 %</b>
<b>Nabavna vrednost prodanega blaga</b>	<b>-65.286</b>	<b>-6.723</b>	<b>971</b>	<b>0,0 %</b>
<b>Stroški amortizacije</b>	<b>26.291.666</b>	<b>26.166.679</b>	<b>100</b>	<b>6,1 %</b>
Stroški amortizacije najetih sredstev	6.699.012	6.560.347	102	1,5 %
Stroški amortizacije drugih sredstev, potrebnih za obratovanje	19.592.654	19.606.332	100	4,5 %
<b>Stroški dela</b>	<b>197.947.600</b>	<b>175.509.591</b>	<b>113</b>	<b>45,6 %</b>
Plače zaposlenih	136.779.849	121.997.574	112	31,5 %
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	29.779.769	26.478.600	112	6,9 %
Drugi stroški dela	31.387.982	27.033.417	116	7,2 %
<b>Stroški storitev</b>	<b>117.124.839</b>	<b>107.743.592</b>	<b>109</b>	<b>27,0 %</b>
Stroški reprezentance, reklame in sejmov	23.610.478	22.915.094	103	5,4 %
Stroški storitev vzdrževanja	16.722.517	14.651.726	114	3,9 %
Stroški materiala in energije	10.047.185	10.763.961	93	2,3 %
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	2.550.277	2.480.274	103	0,6 %
Stroški zavarovalnih premij	2.113.737	1.367.534	155	0,5 %
Stroški intelektualnih storitev	9.403.594	8.582.630	110	2,2 %
Stroški izobraževanja	1.559.320	1.509.889	103	0,4 %
Stroški kratkoročnih najemov, najemov manjših vrednosti in drugi stroški najemov	8.276.771	5.975.231	139	1,9 %
Stroški storitev prometa in zvez	6.459.294	5.972.112	108	1,5 %
Povračila stroškov v zvezi z delom	5.596.541	5.248.474	107	1,3 %
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	2.070.808	1.809.240	114	0,5 %
Drugi stroški storitev	28.714.317	26.467.427	108	6,6 %
<b>Skupaj obratovalni stroški (1)</b>	<b>434.105.273</b>	<b>390.439.221</b>	<b>111</b>	<b>100,0 %</b>
Drugi pripisljivi zavarovalni odhodki (2)	23.795.694	19.126.540	124	
Sprememba odloženih stroškov pridobivanja zavarovanj (3)	-13.616.542	-11.985.247	114	
<b>Skupaj (1 + 2 + 3)</b>	<b>444.284.425</b>	<b>397.580.514</b>	<b>112</b>	
Izločitev internih razmerij (4)	-15.269.700	-13.600.659	112	
<b>Skupaj konsolidirano (1 + 2 + 3 + 4)</b>	<b>429.014.725</b>	<b>383.979.855</b>	<b>112</b>	

## Obratovalni stroški Skupine Triglav

	2023					2022				
	Obratovalni stroški	Drugi pripisljivi zavarovalni odhodki	Spremembe odloženih str. pridobivanja zav.	Izločitve internih razmerij	Skupaj	Obratovalni stroški	Drugi pripisljivi zavarovalni odhodki	Spremembe odloženih str. pridobivanja zav.	Izločitve internih razmerij	Skupaj
Pripisljivi stroški	328.462.819	23.592.298	-13.616.542	-2.592.319	335.846.256	291.460.732	17.426.563	-11.985.247	-2.557.606	294.344.442
Pripisljivi stroški pridobivanja zavarovanj	214.668.318	213.309	-13.616.542	-1.080.487	200.184.598	191.558.019	0	-11.985.247	-1.120.998	178.451.774
Pripisljivi cenilni stroški	29.992.668	3.844.303			33.836.971	27.599.961	2.193.833		0	29.793.794
Pripisljivi administrativni stroški	83.801.833	19.534.686		-1.511.832	101.824.687	72.302.752	15.232.730		-1.436.608	86.098.874
Nepripisljivi stroški zavarovanj	58.998.876	203.396		-11.137.602	48.064.670	57.323.799	1.699.977		-9.873.812	49.149.964
<b>Zavarovalna dejavnost</b>	<b>387.461.695</b>	<b>23.795.694</b>	<b>-13.616.542</b>	<b>-13.729.921</b>	<b>383.910.926</b>	<b>348.784.531</b>	<b>19.126.540</b>	<b>-11.985.247</b>	<b>-12.431.418</b>	<b>343.494.406</b>
<b>Nezavarovalna dejavnost</b>	<b>46.643.578</b>			<b>-1.539.779</b>	<b>45.103.799</b>	<b>41.654.690</b>			<b>-1.169.241</b>	<b>40.485.449</b>
<b>Skupaj</b>	<b>434.105.273</b>	<b>23.795.694</b>	<b>-13.616.542</b>	<b>-15.269.700</b>	<b>429.014.725</b>	<b>390.439.221</b>	<b>19.126.540</b>	<b>-11.985.247</b>	<b>-13.600.659</b>	<b>383.979.855</b>
	<b>Indeksi</b>									
Pripisljivi stroški	113	135	114	101	114					
Pripisljivi stroški pridobivanja zavarovanj	112	0	114	96	112					
Pripisljivi cenilni stroški	109	175	0	0	114					
Pripisljivi administrativni stroški	116	128	0	105	118					
Nepripisljivi stroški zavarovanj	103	12	0	113	98					
<b>Zavarovalna dejavnost</b>	<b>111</b>	<b>124</b>	<b>114</b>	<b>110</b>	<b>112</b>					
<b>Nezavarovalna dejavnost</b>	<b>112</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>132</b>	<b>111</b>					
<b>Skupaj</b>	<b>111</b>	<b>124</b>	<b>114</b>	<b>112</b>	<b>112</b>					

## Naložbe

Naložbeni portfelj v Skupini Triglav upravljamo konservativno, s čimer zagotavljamo ustrezno donosnost, varnost in likvidnost naložb ter dosegamo visoko bonitetno oceno celotnega portfelja. V naložbenih procesih, skladno s politiko trajnostnega razvoja, povečujemo tudi delež okoljskih, družbenih in upravljaljskih vidikov (ESG).

V Skupini smo ob aktivnem naložbenju v letu 2023 ohranili sestavo naložbenega portfelja, ki je primerljiva stanju konec leta 2022, njegova vrednost pa je dosegla 3.398,5 milijona evrov, kar je 4 odstotka več kot ob koncu leta 2022. Največji delež, 54,7 odstotka celotnega portfelja naložb, predstavljajo obveznice na razvitih trgih in z večinoma visoko bonitetno oceno. Na njihovo vrednost kakor tudi na vrednost delniškega portfelja so vplivale tudi razmere na finančnih trgih in diverzifikacija naložb ter delna optimizacija kapitalske ustreznosti Skupine. Podrobneje o sestavi finančnih naložb poročamo v točki [3.4 računovodskega dela poročila](#).

### Naložbe Skupine Triglav na 31. 12. 2023 in 31. 12. 2022

	Naložbe		Indeks 2023/2022	Delež	
	31. 12. 2023	31. 12. 2022		31. 12. 2023	31. 12. 2022
Naložbene nepremičnine	67.953.773	68.325.487	99	2,0 %	2,1 %
Naložbe v pridružene in skupaj obvladovane družbe	37.708.062	37.810.184	100	1,1 %	1,2 %
Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom	168.680.198	199.820.678	84	5,0 %	6,1 %
Dolžniški in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	1.860.044.900	1.801.656.173	103	54,7 %	55,4 %
Dana posojila	6.557.904	5.784.491	113	0,2 %	0,2 %
Depoziti pri bankah	65.794.876	79.458.018	83	1,9 %	2,4 %
Ostale finančne naložbe	872.414	934.751	93	0,0 %	0,0 %
<b>Skupaj (1)</b>	<b>2.207.612.127</b>	<b>2.193.789.782</b>	<b>101</b>	<b>65,0 %</b>	<b>67,5 %</b>
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (2)	540.890.478	469.528.905	115	15,9 %	14,4 %
Finančne naložbe iz finančnih pogodb (3)	650.042.171	589.033.089	110	19,1 %	18,1 %
<b>Skupaj (1 + 2 + 3)</b>	<b>3.398.544.776</b>	<b>3.252.351.776</b>	<b>104</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

**Naložbe v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje**, v pretežnem delu tvorijo sredstva, investirana v vzajemne sklade po izboru zavarovancev, večinoma v sklade v upravljanju družbe Triglav Skladi. Ob koncu leta 2023 so te naložbe dosegle vrednost 540,9 milijona evrov (indeks 115).

**Finančne naložbe iz finančnih pogodb Skupine Triglav** vključujejo individualna in kolektivna prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja matične družbe in Triglav, pokojninske družbe in so ob koncu leta 2023 znašale 650,0 milijona evrov. Njihov obseg se je v primerjavi s koncem leta 2022 povečal za 10 odstotkov. Podrobneje o sredstvih iz finančnih pogodb in vrstah naložb iz finančnih pogodb poročamo v točki [3.5 računovodskega dela](#).

**Trajnostne naložbe s fiksnim donosom** Skupine Triglav so ob koncu leta 2023 dosegle 262,5 milijona evrov, kar je 18 odstotkov več kot ob koncu leta 2022. Njihov delež v celotnem obvezniškem portfelju se je povečal na 11,1 odstotka, s čimer smo preseglili zastavljene strateške cilje.

### Trajnostne (ESG) naložbe s fiksnim donosom Skupine Triglav

	Trajnostne naložbe s fiksnim donosom		Indeks 2023/2022	Delež v dolžniških vrednostnih papirjih	
	31. 12. 2023	31. 12. 2022		31. 12. 2023	31. 12. 2022
Obveznice z družbenim učinkom*	92.894.804	98.060.591	95	3,9 %	4,3 %
Zelene obveznice**	157.009.420	110.964.143	141	6,7 %	4,9 %
Trajnostne obveznice***	12.595.979	13.839.732	91	0,5 %	0,6 %
<b>Skupaj obveznice ESG</b>	<b>262.500.203</b>	<b>222.864.466</b>	<b>118</b>	<b>11,1 %</b>	<b>9,9 %</b>

\* Obveznice z družbenim učinkom so instrument financiranja socialnih storitev.

\*\* Zelene obveznice so instrument financiranja okoljskih projektov, katerih sredstva so namenjena za ekološko učinkovite produkte, tehnologije in procese, preprečevanje onesnaževanja in nadzor, trajnostno upravljanje življenjskih naravnih virov, trajnostno upravljanje vodnih virov, izkoriščanje obnovljivih virov energije, energetska učinkovitost in čisti promet.

\*\*\* Trajnostne obveznice so instrument financiranja trajnostnih projektov in so torej kombinacija zelenih obveznic in obveznic z družbenim učinkom. Pogosto je financiranje pogojeno z doseganjem trajnostnih ciljev.

V Zavarovalnici Triglav so naložbe ob koncu leta 2023 znašale 2.444,3 milijona evrov, kar je 3 odstotke več kot ob koncu preteklega leta.

#### Naložbe Zavarovalnice Triglav na 31. 12. 2023 in 31. 12. 2022

	Naložbe		Indeks	Delež	
	31. 12. 2023	31. 12. 2022	2023/2022	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Naložbene nepremičnine	43.427.181	43.377.173	100	1,8 %	1,8 %
Naložbe v odvisne družbe	219.360.367	185.360.343	118	9,0 %	7,8 %
Naložbe v pridružene in skupaj obvladovane družbe	37.218.841	37.369.536	100	1,5 %	1,6 %
Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom	118.763.970	134.252.558	88	4,9 %	5,6 %
Dolžniški in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	1.245.096.517	1.278.306.348	97	50,9 %	53,7 %
Dana posojila	4.547.639	4.409.207	103	0,2 %	0,2 %
Depoziti pri bankah	7.212.364	19.489.668	37	0,3 %	0,8 %
<b>Skupaj (1)</b>	<b>1.675.626.878</b>	<b>1.702.564.832</b>	<b>98</b>	<b>68,6 %</b>	<b>71,6 %</b>
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (2)	512.824.007	446.142.033	115	21,0 %	18,7 %
Finančne naložbe iz finančnih pogodb (3)	255.841.272	230.801.334	111	10,5 %	9,7 %
<b>Skupaj (1 + 2 + 3)</b>	<b>2.444.292.157</b>	<b>2.379.508.199</b>	<b>103</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

Ob ugodnem gibanju na finančnih trgih je **rezultat iz naložbenja** Skupine Triglav v letu 2023 znašal 83,8 milijona evrov (leto prej je bil negativen v višini -88,6 milijona evrov). Rezultat brez naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, je dosegel 37,5 milijona evrov (leto prej -11,6 milijona evrov). Z upoštevanjem finančnega rezultata iz zavarovalnih pogodb v višini -69,7 milijona evrov in spremembe rezervacij za nedoseganje zajamčene donosnosti v višini 8,1 milijona evrov (preteklo leto -9,8 milijona evrov) ter pripadajočih dobičkov in oslabitev naložb v povezane družbe je bil vpliv poslovnega izida iz naložbenega dela na poslovni izid pozitiven, v višini **22,2 milijona evrov** (v enakem obdobju lani -14,4 milijona evrov).

Donos naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, je del celotnega rezultata iz naložbenja, hkrati pa v nasprotni višini vpliva na finančni rezultat iz zavarovalnih poslov. Znašal je 46,3 milijona evrov (v primerljivem obdobju lani -77,0 milijona evrov), donos preostalih naložb pa 37,5 milijona (preteklo leto -11,6 milijona evrov).

#### Donos finančnih naložb Skupine Triglav

	Donos finančnih naložb			Donos brez naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		
	1-12 2023	1-12 2022	Indeks	1-12 2023	1-12 2022	Indeks
Prihodki od obresti, izračunani z uporabo učinkovite obrestne mere	35.098.297	26.675.896	132	35.098.297	26.675.896	132
Prihodki iz dividend	2.705.064	4.686.546	58	2.705.064	4.686.546	58
Čisti dobički/izgube finančnih sredstev FVTPL	55.709.619	-88.965.394		9.377.481	-11.924.945	
Čisti dobički/izgube finančnih sredstev AC	464	1.689		464	1.689	
Čisti dobički/izgube finančnih sredstev FVOCI	-9.304.016	-23.907.162	39	-9.304.016	-23.907.162	39
Čiste oslabitve/odprave oslabitev finančnih sredstev	2.291.758	-7.545.764		2.291.758	-7.545.764	
Drugi prihodki/odhodki iz naložbenja	-2.669.999	430.688		-2.681.221	431.179	
<b>Skupaj donos finančnih naložb (1)</b>	<b>83.831.187</b>	<b>-88.623.501</b>		<b>37.487.827</b>	<b>-11.582.561</b>	
<b>Pripadajoči dobički/izgube in oslabitve naložb v povezane družbe (2)</b>	<b>-38.776</b>	<b>1.842.183</b>		<b>-38.776</b>	<b>1.842.183</b>	
<b>Skupaj (1 + 2)</b>	<b>83.792.411</b>	<b>-86.781.318</b>		<b>37.449.051</b>	<b>-9.740.378</b>	
<b>Donosnost finančnih naložb</b>	<b>3,2 %</b>	<b>-3,1 %</b>	<b>+6,3 o.t.</b>	<b>1,8 %</b>	<b>-0,4 %</b>	<b>+2,2 o.t.</b>

FVTPL – finančna sredstva, vrednotena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida

AC – finančna sredstva, vrednotena po odplačni vrednosti

FVOCI – finančna sredstva, vrednotena po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa

Čisti dobički finančnih sredstev FVTPL so v letu 2023 beležili visoke vrednosti, predvsem zaradi naložb v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Prihodki od obresti so se povečali za 32 odstotkov, kar je predvsem posledica višjih obrestnih mer, te se dvigujejo že od druge polovice leta 2022. Drugi odhodki iz naložbenja so znašali 2,7 milijona evrov in večinoma predstavljajo negativne tečajne razlike. Čistih odprav oslabitev finančnih naložb je bilo za 2,3 milijona evrov pozitivnega rezultata, kar je predvsem posledica nižjih verjetnosti neplačila, ki se po pravilih novega računovodskega standarda MRSP 9 meri tržno. Prihodki iz dividend so znašali 2,7 milijona evrov in bili za 42 odstotkov nižji kot v preteklem letu, kar je tudi posledica prodaje določenih delniških naložb v tistem letu.

**Donosnost finančnih naložb Skupine Triglav**, brez naložb v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, je bila v letu 2023 1,8-odstotna, v letu 2022 pa -0,4-odstotna. Brez upoštevanja tečajnih razlik je bila donosnost Skupine 1,9-odstotna (leto prej -0,4-odstotna).



## Donos finančnih naložb Zavarovalnice Triglav

	Donos finančnih naložb			Donos brez naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		
	1–12 2023	1–12 2022	Indeks	1–12 2023	1–12 2022	Indeks
Prihodki od obresti, izračunani z uporabo efektivne obrestne mere	21.611.210	17.120.985	126	21.611.210	17.120.985	126
Prihodki iz dividend	2.441.534	4.410.224	55	2.441.534	4.410.224	55
Čisti dobički/izgube finančnih sredstev FVTPL	49.860.374	-76.608.014		3.635.228	432.435	
Čisti dobički/izgube finančnih sredstev FVOCI	-5.145.594	-21.945.662	23	-5.145.594	-21.945.662	23
Čiste oslabitve/odprave oslabitev finančnih sredstev	1.295.449	-5.131.543		1.295.449	-5.131.544	
Drugi prihodki/odhodki iz naložbenja	71.752	543.832	13	71.932	544.323	13
<b>Skupaj donos finančnih naložb (1)</b>	<b>70.134.725</b>	<b>-81.610.178</b>		<b>23.909.759</b>	<b>-4.569.239</b>	
<b>Pripadajoči dobički/izgube in oslabitve naložb v povezane družbe (2)</b>	<b>16.304.050</b>	<b>30.623.485</b>	<b>53</b>	<b>16.304.050</b>	<b>30.623.485</b>	<b>53</b>
<b>Skupaj (1 + 2)</b>	<b>86.438.775</b>	<b>-50.986.693</b>		<b>40.213.809</b>	<b>26.054.246</b>	<b>154</b>
<b>Donosnost finančnih naložb</b>	<b>4,1 %</b>	<b>-2,2 %</b>	<b>+6,3 o.t.</b>	<b>2,4 %</b>	<b>1,4 %</b>	<b>+1,0 o.t.</b>

## Kapital

**Celotni kapital Skupine Triglav** je ob koncu leta dosegel 891,1 milijona evrov in je bil za 1 odstotek nižji kot ob koncu leta 2022, **celotni kapital Zavarovalnice Triglav** pa se je povečal za 2 odstotka na 669,2 milijona evrov. Delež kapitala v bilančni vsoti Skupine se je zmanjšal za 1,9 odstotne točke na 21,7 odstotka. Zmanjšanje vrednosti je posledica izplačila dividend v višini 56,8 milijona evrov ob doseženem celotnem vseobsegajočem donosu leta v višini 50,9 milijona evrov. Kapital lastnikov obvladujoče družbe se je ravno tako znižal za 1 odstotek na 887,4 milijona evrov. Neobvladujoči delež kapitala se je zaradi pozitivnega manjšinskega poslovnega izida obračunskega obdobja povečal za 2 odstotka na 3,7 milijona evrov. Osnovni delniški kapital v višini 73,7 milijona evrov je ostal nespremenjen in je razdeljen na 22.735.148 navadnih delnic.

**Čisti poslovni izid poslovnega leta** je v bilanci stanja izkazan v višini -7,2 milijona evrov in je zaradi razporeditve dela čistega dobička v rezerve iz dobička za 23,3 milijona evrov nižji od čistega poslovnega izida v izkazu poslovnega izida.

**Vseobsegajoči donos Skupine po obdavčitvi** je v letu 2023 znašal 50,9 milijona evrov (preteklo leto: -57,9 milijona evrov), matične družbe pa 67,1 milijona evrov (leto prej: -27,6 milijona evrov).

## 8.1 Segment Premoženje

## Poslovanje segmenta Premoženje

	Skupina Triglav			Zavarovalnica Triglav		
	2023	2022	Indeks	2023	2022	Indeks
Celotni obseg poslovanja	1.237.115.325	1.070.288.314	116	841.675.614	729.588.903	115
Obračunana kosmata zavarovalna premija	1.168.330.259	1.009.172.823	116	774.866.391	670.083.437	116
Drugi prihodki	68.785.066	61.115.491	113	66.809.223	59.505.466	112
Celotni prihodki	1.070.456.973	939.262.457	114	720.307.430	640.713.363	112
Poslovni izid iz zavarovanja	760.064	-16.792.723		2.083.878	-25.629.296	
Prihodki iz zavarovalnih storitev	1.056.160.921	923.531.228	114	709.194.358	628.205.421	113
Obračunane škode	779.748.801	552.348.057	141	537.393.087	384.804.530	140
Stroški pridobivanja in administrativni stroški, vključno z nepriprljivimi	293.627.582	256.653.742	114	203.541.839	176.121.165	116
Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	30.019.238	-105.183.452		39.447.646	-75.371.258	
Čisti drugi zavarovalni prihodki/odhodki	-12.043.712	-26.138.700		-5.623.200	-17.537.764	
Poslovni izid iz naložbenega dela	10.866.957	2.489.796	436	19.420.462	25.335.221	77
Poslovni izid pred obdavčitvijo	11.627.021	-14.302.927		21.504.340	-294.075	
Kombinirani količnik	99,4 %	99,6 %	-0,3 o.t.	99,2 %	101,8 %	-2,6 o.t.
Novoustvarjeni CSM/CSM	38,0 %	47,9 %	-9,9 o.t.	39,4 %	48,4 %	-9,0 o.t.
Obratovalni stroški*	305.912.154	269.835.952	113	207.342.790	178.109.085	116
Delež stroškov v zavarovalni premiji*	22,5 %	23,1 %	-0,6 o.t.	26,8 %	26,6 %	0,2 o.t.
Delež stroškov v prihodkih iz zavarovalnih storitev*	25,5 %	25,9 %	-0,4 o.t.	29,2 %	28,4 %	0,9 o.t.
	<b>31. 12. 2023</b>	<b>31. 12. 2022</b>	<b>Indeks</b>	<b>31. 12. 2023</b>	<b>31. 12. 2022</b>	<b>Indeks</b>
Pogodbena storitvena marža (CSM)	16.697.354	16.204.600	103	15.732.207	15.360.300	102
Prilagoditev za tveganja (RA)	30.188.968	42.533.657	71	11.724.267	23.229.779	50
Neto obveznosti iz zavarovalnih pogodb	978.725.901	794.357.407	123	687.817.382	550.286.739	125
Neto sredstva iz pozavarovalnih pogodb	320.919.906	171.978.486	187	305.976.870	163.835.775	187

\* Nekonsolidirani podatki.

**Celotni obseg poslovanja** premoženjskih zavarovanj je dosegel visoko, 16-odstotno rast in višino 1.237,1 milijona evrov. Z enako stopnjo rasti se je povečala tudi **obračunana kosmata zavarovalna premija** premoženjskih zavarovanj. Pri tem je bila njena rast na slovenskem trgu 14-odstotna, na mednarodnem trgu 28-odstotna, na preostalih trgih regije Adria pa 7-odstotna. Nižjo premijo v primerjavi s preteklim letom smo dosegli na Hrvaškem (zmanjšanje izpostavljenosti do zavarovanj živali ter posevkov in plodov, kreditnih zavarovanj in zavarovanj plovil) in v Severni Makedoniji (nižji obseg zavarovanj avtomobilske odgovornosti zaradi prekinitve sodelovanja z nekaterimi posredniškimi

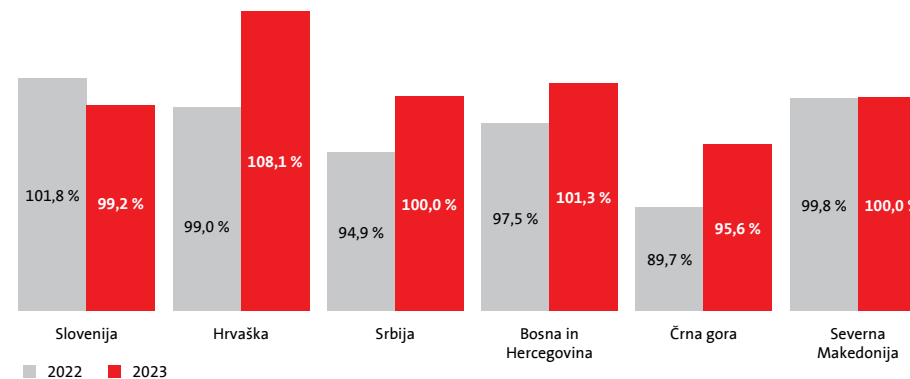
družbami). Visoka rast zavarovalne premije premoženjskih zavarovanj, povezana s pridobitvijo novih zavarovancev, je značilna za Srbijo ter Bosno in Hercegovino. Povečanje zavarovalne premije smo beležili v večini zavarovalnih skupin premoženjskih zavarovanj z izjemo kreditnih zavarovanj. Najvišje je bilo pri ostalih premoženjskih zavarovanjih (zavarovanja plovil in zavarovanja pomoči) ter avtomobilskih zavarovanjih. **Celotni prihodki** premoženjskih zavarovanj so znašali 1.070,5 milijona evrov in so bili 14 odstotkov višji. Na njihovo povečanje je vplivala predvsem rasti prihodkov iz zavarovalnih storitev zaradi povečanja obsega zavarovanosti, podražitev premijskih stopenj zaradi inflacije ter večjega obsega prodaje zavarovanj po načelu prostega pretoka storitev (FOS posli).

**Nekonsolidirani obračunani kosmati zneski škod** so bili višji za 49 odstotkov. Njihova visoka rast je posledica tako letošnjega velikega obsega množičnih škodnih dogodkov (o njih podrobneje v točki [7.2 Vpliv okolja na poslovanje Skupine Triglav](#)) kot višjih cen materiala in storitev zaradi inflacije, kar se je najbolj odrazilo v Sloveniji in Srbiji. Izplačila škod so se najbolj povečala pri ožjih premoženjskih in avtomobilskih zavarovanjih. Visoko, 92-odstotno povečanje kosmatih zneskov škod, je zaradi neurij s točo in poplav beležila tudi Pozavarovalnica Triglav Re. **Obračunane škode** premoženjskih zavarovanj, ki vključujejo tudi spremembo denarnih tokov, izkustvenega popravka ter učinke alokacije kočljivih pogodb, so se v Skupini povišale za 41 odstotkov na 779,7 milijona evrov, v matični družbi pa za 40 odstotkov na 537,4 milijona evrov.

**Poslovni izid iz zavarovanja** premoženjskih zavarovanj je znašal 0,8 milijona evrov. Na rezultat sta vplivali visoka rast obračunanih škod (indeks 141) in 14-odstotno povečanje stroškov pridobivanja zavarovanj, administrativnih stroškov in nepripravljenih stroškov. Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb je dosegel 30,0 milijona evrov (v enakem obdobju lani –105,2 milijona evrov), kar izvira iz višjih prihodkov iz pozavarovanja od pozavarovateljev zaradi nastalih množičnih škod ob neurjih in poplavah. Na povečanje **poslovnega izida iz naložbenega dela** (10,9 milijona evrov) so vplivale ugodne razmere na finančnih trgih, zaradi česar so bili višji donosi od finančnih naložb. **Poslovni izid pred obdavčitvijo premoženjskih zavarovanj** je tako dosegel 11,6 milijona evrov (v letu 2022: –14,3 milijona evrov).

**Kombinirani količnik** premoženjskih zavarovanj je znašal 99,4 odstotka, kar je 0,3 odstotne točke manj kot preteklo leto. Na njegovo zmanjšanje so vplivali, kljub visoki rasti škod, višji prihodki od zavarovalnih storitev in pozavarovalni rezultat. Škodni količnik se je izboljšal za 0,2 odstotne točke, odhodkovni pa za 0,1 odstotne točke.

Kombinirani količniki segmenta Premoženje po zavarovalnih trgih Skupine Triglav



## 8.2 Segment Življenje in pokojnine

### Poslovanje segmenta Življenje in pokojnine

	Skupina Triglav			Zavarovalnica Triglav		
	2023	2022	Indeks	2023	2022	Indeks
Celotni obseg poslovanja	290.163.026	268.666.303	108	219.062.078	205.231.724	107
Obračunana kosmata zavarovalna premija	278.836.834	266.160.975	105	207.895.186	198.780.186	105
Drugi prihodki	11.326.191	2.505.328	452	11.166.892	6.451.538	173
Celotni prihodki	101.989.927	88.468.816	115	74.409.024	67.278.320	111
Poslovni izid iz zavarovanja	16.735.367	5.136.528	326	15.488.917	5.587.148	277
Prihodki iz zavarovalnih storitev	85.367.869	78.086.766	109	66.443.012	61.998.800	107
Obračunane škode	25.603.176	31.037.168	82	16.759.427	21.229.338	79
Stroški pridobivanja in administrativni stroški, vključno z nepriprljivimi	48.478.623	47.572.454	102	35.545.384	36.284.102	98
Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	1.619.193	729.544	222	0	0	0
Čisti drugi zavarovalni prihodki/odhodki	3.830.104	4.929.840	78	1.350.716	1.101.788	123
Poslovni izid iz naložbenega dela	11.404.011	-9.254.154		8.568.256	-3.900.080	
Poslovni izid pred obdavčitvijo	28.139.378	-4.117.626		24.057.172	1.687.068	1.426
Novoustvarjeni CSM/CSM	16,2 %	17,6 %	-1,3 o.t.	12,6 %	16,2 %	-3,5 o.t.
Donosnost novega posla	14,6 %	11,4 %	3,2 o.t.	13,9 %	13,2 %	0,7 o.t.
Trajnost pogodbene storitvene marže	1,2	1,2	102	1,0	1,2	87
Obratovalni stroški*	60.694.540	58.486.617	104	44.604.365	43.265.894	103
Delež stroškov v zavarovalni premiji*	21,1 %	21,3 %	-0,2 o.t.	21,5 %	21,8 %	-4,4 o.t.
Delež stroškov v prihodkih iz zavarovalnih storitev*	71,1 %	74,9 %	-3,8 o.t.	67,1 %	69,8 %	-2,7 o.t.
	<b>31. 12. 2023</b>	<b>31. 12. 2022</b>	<b>Indeks</b>	<b>31. 12. 2023</b>	<b>31. 12. 2022</b>	<b>Indeks</b>
Pogodbena storitvena marža (CSM)	221.656.867	170.133.370	130	209.642.300	160.284.153	131
Prilagoditev za tveganja (RA)	33.264.554	26.080.994	128	31.137.721	24.160.477	129
Neto obveznosti iz zavarovalnih pogodb	1.305.706.187	1.233.378.861	106	1.186.897.584	1.130.729.047	105
Neto sredstva iz pozavarovalnih pogodb	384.510	7.890.550	5	0	0	0

\* Nekonsolidirani podatki.

**Celotni obseg poslovanja** življenjskih in pokojninskih zavarovanj je dosegel 290,2 milijona evrov, kar je 8 odstotkov več kot preteklo leto. **Obračunana kosmata zavarovalna premija** je bila višja za 5 odstotkov, premijsko so napredovali vsi zavarovalni trgi z izjemo trga Bosne in Hercegovine. Naložbena življenjska zavarovanja (življenjsko zavarovanje, vezano na enote

investicijskih skladov) so dosegla 10-odstotno rast predvsem zaradi rasti premije v matični družbi (večja vplačila premije in prenosi sredstev) ter večjih vplačil v kritne sklade življenjskega cikla pokojninske zavarovalnice. Občutno povečanje **drugih prihodkov** je predvsem posledica vračila premije pozavarovatelja v sarajevski zavarovalnici, kar se je odrazilo v povečanih matematičnih

rezervacijah, zato prihodek ni vplival na poslovni rezultat.

**Nekonsolidirani obračunani kosmati zneski škod** življenjskih in pokojninskih zavarovanj so bili višji za 11 odstotkov. Med njimi so 13-odstotno rast dosegla klasična življenjska zavarovanja, predvsem zaradi večjih izplačil v matični družbi

(izplačila zaradi doživetij) ter hrvaški in sarajevski zavarovalnici (večja izplačila zaradi doživetij in odkupov zavarovanj). K 7-odstotnemu povečanju škod naložbenih življenjskih zavarovanj so prispevala predvsem višja izplačila zaradi odkupov in predujmov zavarovanj v matični družbi. **Obračunane škode** življenjskih in pokojninskih zavarovanj, ki vključujejo tudi spremembo denarnih tokov, izkustvenega popravka ter učinke alokacije kočljivih pogodb, so se v Skupini znižale za 18 odstotkov na 25,6 milijona evrov, v matični družbi pa za 21 odstotkov na 16,8 milijona evrov. Na njihovo znižanje je vplivala predvsem prilagoditev predpostavk o pričakovani dolgoživosti in ustrezno upoštevanje valorizacije zavarovalnih pogodb z naložbenim tveganjem v matični družbi.

**Celotni prihodki** življenjskih in pokojninskih zavarovanj so bili višji za 15 odstotkov, pri čemer je bila rast prihodkov od zavarovalnih storitev 9-odstotna, prihodkov od provizij za upravljanje premoženja 5-odstotna, drugih prihodkov pa 172-odstotna.

**Poslovni izid pred obdavčitvijo življenjskih in pokojninskih zavarovanj Skupine Triglav** je dosegel 28,1 milijona evrov (preteklo leto -4,1 milijona evrov). Pri tem se je **poslovni izid pred obdavčitvijo iz zavarovanja** povečal na 16,7 milijona evrov (indeks 326), k čemur so prispevali višji prihodki iz zavarovalnih storitev zaradi višje sprostitev pogodbene storitvene marže, nižje obračunane škode zaradi znižanja izgube kočljivih pogodb in v manjši meri tudi neto pozavarovalni rezultat. **Poslovni izid pred obdavčitvijo iz naložbenega dela** življenjskih in pokojninskih zavarovanj je dosegel 11,4 milijona evrov, medtem ko je bil v preteklem letu negativen (-9,3 milijona evrov). Na dober rezultat iz naložbenega dela so vplivale ugodne razmere in višji donosi na finančnih trgih, zaradi katerih smo sproščali rezervacije za

nedoseganje zamčenega donosa prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj (pozitiven vpliv 8,1 milijona evrov, v predhodnem letu negativen vpliv v višini -9,8 milijona evrov).

**Poslovni izid pred obdavčitvijo segmenta življenjskih in pokojninskih zavarovanj Zavarovalnice Triglav** se je povečal na 24,1 milijona evrov (preteklo leto 1,7 milijona evrov). Pri tem se je **poslovni izid iz zavarovanja** povzpela na 15,5 milijona evrov (indeks 277), kar je predvsem posledica sprostitev pogodbene storitvene marže. **Poslovni izid iz naložbenega dela** življenjskih in pokojninskih zavarovanj je bil 8,6 milijona evrov (v letu 2022 -3,9 milijona evrov). Na rezultat so najbolj vplivali sprememba rezervacij za nedoseganje zamčenega donosa prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj ter višji donosi iz finančnih naložb.

**Novoustvarjena pogodbena storitvena marža** življenjskih in pokojninskih zavarovanj Skupine je znašala 36,0 milijona evrov, od tega se približno polovica nanaša na naložbena življenjska zavarovanja in preostanek na ostala življenjska zavarovanja. Novoustvarjena pogodbena storitvena marža predstavlja 16,2 odstotka celotne pogodbene storitvene marže, kar je 1,3 odstotne točke manj kot leto prej. Sproščanje pogodbene storitvene marže v poslovni rezultat je znašalo 29,4 milijona evrov, v enakem obdobju leta 2022 pa 24,9 milijona evrov.

**Donosnost novega posla** življenjskih in pokojninskih zavarovanj Skupine Triglav je v letu 2023 znašala 14,6 odstotka, kar je 3,2 odstotne točke več kot v preteklem letu.

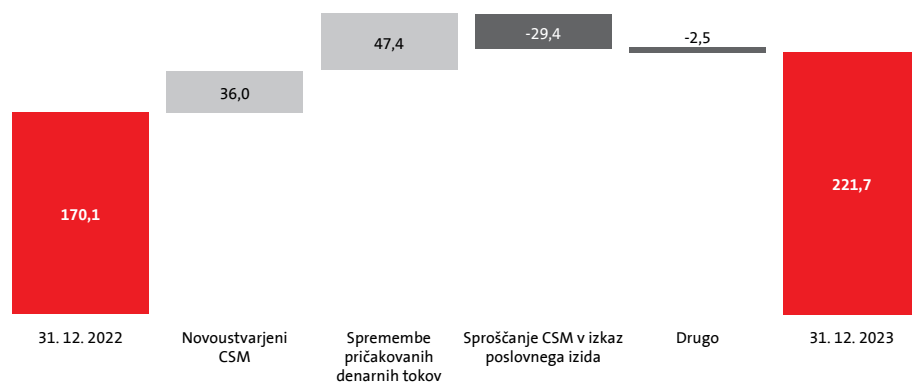
**Trajnost pogodbene storitvene marže Skupine Triglav** prikazuje razmerje med novoustvarjeno pogodbeno storitveno maržo in sproščanjem pogodbene storitvene marže v poslovni izid zaradi zapadlosti denarnih tokov. Dosegla je vrednost 1,2.

**Pogodbena storitvena marža** življenjskih in pokojninskih zavarovanj Skupine se je v letu 2023 povišala za 30 odstotkov in je ob koncu leta 2023 znašala 221,7 milijona evrov. Povečanje je rezultat pozitivne razlike med novoustvarjeno pogodbeno storitveno maržo in sproščanjem pogodbene storitvene marže v poslovni izid v višini 6,5 milijona evrov ter pozitivne spremembe v pričakovanih denarnih tokovih obstoječih pogodb v višini 47,4 milijona evrov, medtem ko so druge spremembe pogodbeno storitveno maržo znižale za 2,5 milijona evrov. K povečanju spremembe pričakovanih denarnih tokov je vplivalo prevrednotenje zavarovalnih vsot in premij življenjskih zavarovanj, v manjši meri pa tudi spremembe nekaterih predpostavk, uporabljenih pri izračunu sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov življenjskih zavarovanj, in višja pričakovana bodoča povrnjena upravljalvska provizija iz naslova višjih sredstev zavarovancev naložbenih življenjskih zavarovanj.

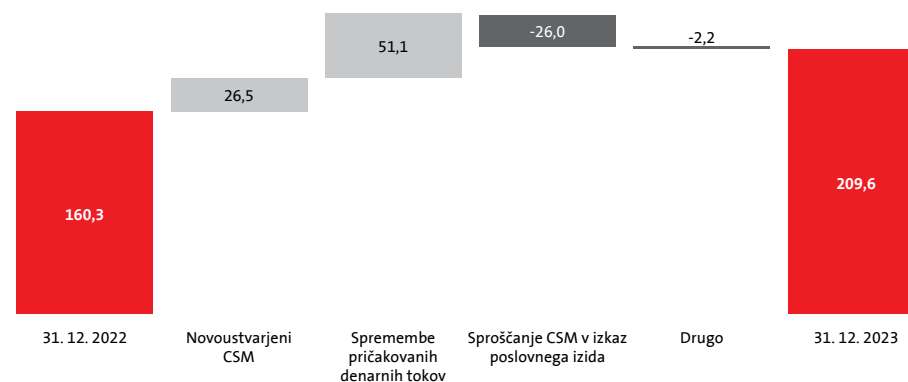
**Novoustvarjena pogodbena storitvena marža Zavarovalnice Triglav** je v letu 2023 dosegla 26,5 milijona evrov, v enakem obdobju leta prej pa 25,9 milijona evrov. Novoustvarjena pogodbena storitvena marža obsega 12,6 odstotka celotne pogodbene storitvene marže in je za 3,5 odstotne točke manjša kot leto prej. Sproščanje pogodbene storitvene marže v poslovni rezultat je v letu 2023 znašalo 26,0 milijona evrov. **Pogodbena storitvena marža Zavarovalnice Triglav** se je povečala za 31 odstotkov in je ob koncu leta znašala 209,6 milijona evrov. Povečanje je predvsem rezultat pozitivne spremembe v pričakovanih denarnih tokovih obstoječih pogodb v višini 51,1 milijona evrov (razlogi navedeni pri pojasnilu Skupine), medtem ko so jo druge spremembe znižale za 2,2 milijona evrov. Razlika med novoustvarjeno pogodbeno storitveno maržo in sproščanjem pogodbene storitvene marže v poslovni izid pa je stanje znižala za 0,4 milijona evrov.

**Donosnost novega posla Zavarovalnice Triglav** je znašala 13,9 odstotka, v enakem obdobju leta prej 13,2 odstotka. **Trajnost pogodbene storitvene marže Zavarovalnice Triglav** je dosegla 1,0.

Gibanje CSM Skupine Triglav v Segmentu Življenje in pokojnine v letu 2023



Gibanje CSM Zavarovalnice Triglav v segmentu Življenje in pokojnine v letu 2023



## 8.3 Segment Zdravje

### Poslovanje segmenta Zdravje

	Skupina Triglav		
	2023	2022	Indeks
Celotni obseg poslovanja	206.747.460	205.205.819	101
Obračunana kosmata zavarovalna premija	206.513.284	204.223.289	101
Drugi prihodki	234.176	982.530	24
Celotni prihodki	210.832.299	205.069.134	103
Poslovni izid iz zavarovanja	-26.845.573	-971.931	2.762
Prihodki iz zavarovalnih storitev	209.657.875	204.984.870	102
Obračunane škode	215.894.996	184.355.918	117
Stroški pridobivanja in administrativni stroški, vključno z nepripisljivimi	20.858.443	20.920.438	100
Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	-31.861	0	0
Čisti drugi zavarovalni prihodki/odhodki	281.852	-680.445	
Poslovni izid iz naložbenega dela	-2.984.851	-914.599	326
Poslovni izid pred obdavčitvijo	-29.830.424	-1.886.530	1.581
Kombinirani količnik	112,9 %	100,1 %	12,8 o.t.
Novoustvarjeni CSM/CSM	31,3 %	71,6 %	-40,3 o.t.
Obratovalni stroški*	20.855.001	20.461.962	102
Delež stroškov v zavarovalni premiji*	10,1 %	10,0 %	0,1 o.t.
Delež stroškov v prihodkih iz zavarovalnih storitev*	9,9 %	10,0 %	0 o.t.
	<b>31. 12. 2023</b>	<b>31. 12. 2022</b>	<b>Indeks</b>
Pogodbena storitvena marža (CSM)	92.661	93.318	99
Prilagoditev za tveganja (RA)	5.555.693	3.838.588	145
Neto obveznosti iz zavarovalnih pogodb	34.121.639	43.454.493	79
Neto sredstva iz pozavarovalnih pogodb	-31.861	0	

\* Nekonsolidirani podatki.

Poslovanje Skupine Triglav v segmentu zdravstvenih zavarovanj je bilo v letu 2023 izrazito pod vplivom napovedane ukinitve dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj v okviru predvidene reforme zdravstvenega sistema v Republiki Sloveniji. Na rezultate poslovanja je vplivala predvsem aprila sprejeta Uredba Vlade Republike Slovenije o določitvi najvišje cene premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja (v nadaljevanju Uredba). Zaradi veljavnosti navedene uredbe Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, ki v Skupini izvaja dopolnilna zdravstvena zavarovanja, ob izvajanju dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj ni mogla obračunavati premije v višini, ki bi ustrezala visoki rasti škod in odhodkov, prav tako teh zavarovanj ni smela prenehati izvajati.

Navedeno je povzročilo negativen **poslovni izid pred obdavčitvijo** segmenta zdravstvenih zavarovanj v višini –29,8 milijona evrov. Na **poslovni izid iz zavarovanja** v vrednosti –26,8 milijona evrov je vplivala predvsem visoka rast obračunanih škod (indeks 117). Ta se je odrazila tudi v **kombiniranem količniku**, ki se je v primerjavi z letom prej povečal za 12,8 odstotne točke na 112,9 odstotka.

**Celotni obseg poslovanja** zdravstvenih zavarovanj je znašal 206,7 milijona evrov, kar je 1 odstotek več kot preteklo leto. **Obračunana kosmata zavarovalna premija** je bila prav tako višja za 1 odstotek, pri čemer so visoko, 38-odstotno rast dosegla dodatna zavarovanja. Premija dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj je bila 1 odstotek nižja kot predhodno leto, kar je posledica cenovne regulacije in znižanja prodaje novih zavarovanj zaradi napovedanih zakonskih sprememb.

**Nekonsolidirani obračunani kosmati zneski škod** zdravstvenih zavarovanj so se povečali za 18 odstotkov, **obračunane škode** pa za 17 odstotkov, predvsem zaradi večjega obsega odhodkov za doplačila k zdravilom in zdravstvenim storitvam, s katerimi zavarovanci preko prostovoljnega dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja sofinancirajo razliko do celotne vrednosti zdravstvenih storitev javnega zdravstvenega sistema.

V zvezi z učinki sprejete Uredbe na poslovanje Skupine Triglav izvajamo v dialogu z Vlado Republike Slovenije in Agencijo za zavarovalni nadzor vse potrebne aktivnosti za zaščito interesov svojih zavarovancev, delničarjev družbe in drugih deležnikov. Skladno s svojo strategijo bo Skupina še naprej razvijala in krepila dodatna zdravstvena zavarovanja na trgih regije Adria. Tržimo in razvijamo jih kot komercialne zavarovalne produkte in predstavljajo enega od stebrov naše zavarovalne dejavnosti.

## 8.4 Upravljanje premoženja in ostale nezavarovalne dejavnosti

Nezavarovalno dejavnost opravlja 18 družb Skupine Triglav, in zajema upravljanje premoženja, upravljanje nepremičnin in preostale dejavnosti (zavarovalno zastopanje, vzdrževanje in popravila motornih vozil, holdinška dejavnost, idr.).

**Celotni obseg poslovanja** upravljanja premoženja in ostalih dejavnosti Skupine Triglav je dosegel 46,2 milijona evrov in je bil 8 odstotkov nižji kot predhodno leto. Upad celotnega obsega poslovanja je posledica visokega obsega v preteklem letu zaradi enkratnih dobičkov pri prodajah nepremičnin.

**Prihodki iz upravljanja premoženja** so se povečali za 6 odstotkov (32,7 milijona evrov). Obsegajo prihodke od provizij za upravljanje družbe Triglav Skladi, ki so dosegli 5-odstotno rast, medtem ko so bili v makedonski družbi, Triglav, Penzisko društvo, višji za 65 odstotkov.

**Obratovalni stroški nezavarovalnih družb** so bili 12 odstotkov višji, predvsem zaradi višjih stroškov dela, storitev, materiala in energije.

**Poslovni izid pred obdavčitvijo upravljanja premoženja in ostalih dejavnosti** je dosegel 11,1 milijona evrov in je bil 8 odstotkov višji kot leto prej. K poslovnemu izidu pred obdavčitvijo je največ prispevala družba Triglav Skladi kot nosilka dejavnosti upravljanja premoženja. Prihodke od prodaje je povečala za 5 odstotkov in dosegla 10,3 milijona evrov poslovnega izida pred obdavčitvijo. Pri tem je **poslovni izid iz naložbenega dela** znašal 2,7 milijona evrov (leto prej je bil negativen v višini -6,6 milijona evrov), **poslovni izid nezavarovalne dejavnosti** v višini 8,4 milijona evrov je bil za 50 odstotkov nižji kot v letu 2022, ko smo realizirali dobiček pri prodaji nepremičnin.

V Skupini nadaljujemo z odprodajo nestrateških naložbenih nepremičnin ter tako povečujemo dobro zasedenost in donosnost strateških.

#### Poslovanje upravljanja premoženja in ostalih nezavarovalnih dejavnosti Skupine Triglav

	Skupina Triglav		
	2023	2022	Indeks
Celotni obseg poslovanja	46.193.505	50.179.011	92
Čisti drugi poslovni prihodki	21.247.803	26.331.436	81
Prihodki iz upravljanja premoženja	32.703.777	30.823.282	106
Čisti drugi prihodki	1.174.683	1.130.189	104
Poslovni izid iz nezavarovalne dejavnosti	8.383.922	16.929.781	50
Poslovni izid iz naložbenega dela	2.740.539	-6.649.239	
Poslovni izid pred obdavčitvijo upravljanja premoženja in ostalo	11.124.461	10.280.542	108
Obratovalni stroški*	46.643.578	41.654.690	112
Delež obratovalnih stroškov v prihodkih nezavarovalne dejavnosti*	80,8 %	69,0 %	11,7 o.t.

\* Nekonsolidirani podatki.

#### Upravljanje premoženja

**Upravljanje premoženja** v Skupini Triglav obsega upravljanje lastnih zavarovalnih portfeljev matične družbe (kritno premoženje in kritni skladi), varčevanje strank preko zavarovalnih storitev življenjskih in pokojninskih zavarovalnic Skupine, upravljanje naložb v družbi Triglav ter upravljanje premoženja strank v vzajemnih skladih in individualno v okviru družbe Triglav Skladi.

Skupina Triglav v svojih družbah upravlja lastna sredstva in sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v višini 3,4 milijarde evrov. Poleg tega upravlja sredstva v vzajemnih skladih in individualno premoženje v višini 1,3 milijarde evrov (indeks 129). **Skupna sredstva v upravljanju Skupine** so tako ob koncu leta znašala 4,9 milijarde evrov in so bila 11 odstotkov višja kot ob koncu leta 2022.

#### Upravljanje premoženja Skupine Triglav na 31. 12. 2023 in na 31. 12. 2022<sup>18</sup>

	Skupina Triglav		
	2023	2022	Indeks
Lastni zavarovalni portfelj (1)	2.207.612.127	2.193.789.782	101
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (2)	540.890.478	469.528.905	115
Finančne naložbe iz finančnih pogodb (3)	650.042.171	589.033.089	110
<b>Skupaj (1 + 2 + 3)</b>	<b>3.398.544.776</b>	<b>3.252.351.776</b>	<b>104</b>
Sredstva v upravljanju – Triglav Skladi (4)*	1.194.176.397	950.017.394	126
Sredstva v upravljanju – Triglav penzisko društvo, Skopje (5)	143.067.579	88.070.081	162
Sredstva v upravljanju – Triglav Fondovi, Sarajevo (6)	6.073.641	4.274.157	142
<b>Skupaj (4 + 5 + 6)</b>	<b>1.343.317.617</b>	<b>1.042.361.633</b>	<b>129</b>
Sredstva v upravljanju – Triglav (7)**	91.237.169	71.394.000	128
Sredstva v upravljanju – Evropski dobrovoljni penzijski fond, Banja Luka (8)	18.297.531	13.733.360	133
<b>Skupaj (7 + 8)</b>	<b>109.534.700</b>	<b>85.127.360</b>	<b>129</b>
<b>Skupaj</b>	<b>4.851.397.093</b>	<b>4.379.840.769</b>	<b>111</b>

\* Iz sredstev v upravljanju družbe Triglav Skladi so izločene naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje Zavarovalnice Triglav, ki jih družba upravlja.

\*\* Iz sredstev v upravljanju družbe Triglav so izločena lastna sredstva.

#### Trg upravljanja premoženja in investicijskih skladov v Sloveniji

Družba **Triglav Skladi** je osrednja družba Skupine v dejavnosti upravljanja premoženja in je ob koncu leta 2023 upravljala 1,7 milijarde evrov sredstev.

**V Sloveniji** deluje 5 družb za upravljanje premoženja. Te so ob zaključku leta v **vzajemnih skladih** upravljale 4,8 milijarde evrov čiste vrednosti sredstev, kar je 21 odstotkov več kot leto prej. Občutno povečanje je posledica tako rasti vrednosti na kapitalskih trgih kot neto prilivov, ti so znašali 339 milijonov evrov. Družba **Triglav Skladi** je imela **31,2-odstoten tržni delež** (2022: 31,3 odstotka) in ostaja eden vodilnih upravljalcev premoženja v investicijskih skladih na slovenskem trgu. V okviru vzajemnih skladov družba ponuja 18 različnih naložbenih politik: konservativne naložbe (dva obvezniška sklada in sklad denarnega trga), zmerno tvegane naložbe (fleksibilni, mešani skladi in defenzivni skladi) ter dinamične delniške naložbe (delniški skladi). Na zadnji dan leta je družba skrbela za portfelj 110.000 vlagateljev in v **vzajemnih skladih upravljala 1,5 milijarde evrov sredstev**. Vrednost čistih sredstev v upravljanju se je povečala za kar 21 odstotkov, in sicer zaradi neto prilivov v višini 110,4 milijona evrov ter pozitivnih razmer na kapitalskih trgih (za 145,6 milijona evrov).

**Individualno upravljanje premoženja (IUP)**, ki ga izvajajo 4 družbe, je ob koncu leta obsegalo 2,7 milijarde evrov individualnega premoženja, kar je 10 odstotkov več kot leto prej. **Triglav Skladi** so v tem segmentu **tržni delež povečali na 7,6 odstotka** (2022: 6,2 odstotka), sredstva v upravljanju pa za 35 odstotkov na **208,3 milijona evrov**. Neto prilivi so znašali 23,2 milijona evrov, ugodni učinki kapitalskih trgov pa so vrednost čistih sredstev v upravljanju povečali za 30,6 milijona evrov.

Triglav Skladi upravljajo tudi sredstva naložbenih življenjskih zavarovanj Skupine. Med njimi je naložbena strategija Finančni cilji, ki strankam omogoča aktivno prilagajanje portfelja po načelu življenjskega cikla. Ob tem ponuja Aktivne naložbene pakete, prilagojene segmentom strank glede na profil tveganja. Triglav Skladi poleg tega upravljajo pet portfeljev kritnih skladov prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj: Triglav Drzni, Triglav Zmerni, Delniški Skupni pokojninski sklad, Mešani Skupni pokojninski sklad in Obvezniški Skupni pokojninski sklad.

Poleg vzajemnih skladov družba ponuja tudi 6 naložbenih kombinacij kot preddefinirane strukturirane košarice vzajemnih skladov, ki ustrezajo profilom tveganj za šest različnih segmentov strank.

#### Vključevanje okoljskih, družbenih in upravljaljskih vidikov (ESG) v upravljanje premoženja<sup>19</sup>

Z upoštevanjem ključnih tveganj in vidikov ESG pri upravljanju premoženja uresničujemo naše strateške trajnostne ambicije ter spodbujamo prehod v podnebno nevtraln in proti podnebnim spremembam odporno gospodarstvo. Triglav Skladi so na tem področju naredili pomemben razvojni korak in 12 vzajemnih skladov preoblikovali na način, da se pri njihovem upravljanju spoštujejo trajnostni vidiki naložb. Ob koncu leta 2023 so sredstva vzajemnih skladov in individualno upravljanje premoženja, ki upoštevajo trajnostni vidik, tako znašala 1,1 milijarde evrov.<sup>20</sup> S tem je družba postala **vodilni upravljavalec premoženja z upoštevanjem trajnostnih vidikov v Sloveniji**.

#### Aktivno lastništvo<sup>21</sup>

Aktivna lastniška vloga v naložbenem procesu je lahko ključna za sprejemanje boljših poslovnih politik in praks v družbah (oz. pri izdajateljih finančnih instrumentov) ter izboljšuje njihovo poslovanje. V Skupini Triglav aktivno lastništvo izvajamo skladno s sprejeto Trajnostno politiko investiranja, in sicer s komuniciranjem z izdajateljem ali z uresničevanjem pravic, ki izhajajo iz finančnih instrumentov in vključujejo udeležbo, glasovanje in predlaganje točk dnevnega reda na skupščinah izdajateljev. Pri izvajanju naložbenega procesa presojamo možnost vpliva na korporativno upravljanje družb v portfeljih, kadar nam to omogočajo pravice iz lastništva ter velikosti lastniškega deleža.

O krepitvi dejavnosti upravljanja premoženja poročamo tudi v točki [10.3 Razvoj dejavnosti upravljanja premoženja](#).

## 8.5 Naložbe v nepremičnine in opremo za lastno dejavnost

Skupina Triglav je v opredmetena osnovna sredstva vložila 7,5 milijona evrov, v neopredmetena (programska oprema in premoženjske pravice) pa 14,0 milijona evrov. Naložbe Zavarovalnice Triglav v opredmetena osnovna sredstva so znašale 5,0 milijona evrov, v neopredmetena osnovna sredstva 10,2 milijona evrov.

Vrednost nepremičnin, ki jih uporabljamo za lastno dejavnost, zvišujemo z dejavnim upravljanjem in premišljenim vlaganjem vanje. Hkrati izboljšujemo njihovo izkoriščenost in jim povečujemo funkcionalnosti. Projekt racionalizacije in optimizacije prostorov za našo dejavnost poteka po sprejetem načrtu za obdobje 2021–2025. Pri njegovem uresničevanju zasledujemo predvsem naslednja cilja:

- zagotavljati zaposlenim sodobno poslovno okolje in ustrezne razmere za nove načine dela, kar vključuje tudi delo od doma oz. z različnih lokacij (hibridna delovna mesta), strankam pa udobno uporabniško izkušnjo (npr. sklepanje poslov na daljavo) ter
- uresničevati trajne učinke racionalizacije obratovalnih stroškov, zaradi boljše uporabe prostorov za lastno dejavnost, brez zniževanja njihove kakovosti.

V zadnjih dveh letih smo tako opustili 15 lokacij, jih prodali 10 in preselili 2. Prostorsko optimizacijo smo izvedli na 24 lokacijah. S temi ukrepi smo prihranili 840 m<sup>2</sup> površin ter znižali obratovalne in vzdrževalne stroške. Projekt bomo nadaljevali tudi v naslednjih letih.

V Skupini imamo sprejete minimalne standarde za prilagodljivo urejanje delovnih in prodajnih mest, ki sledijo mednarodnim primerom dobre prakse za sodobno in učinkovito poslovanje. Standarde bomo po potrebi prilagajali glede na nove ugotovitve in smernice v poslovnem okolju.

Nadaljevali smo z uvedbo pilotnega projekta **hibridnega delovnega mesta**, katerega cilj je sodobnejša in prilagodljivejša ureditev delovnega okolja različnim oblikam dela, npr. tiho delo, sodelovanje, učenje, druženje. Hibridno delovno mesto poleg možnosti dela od doma predvideva tudi sistem nedodeljenih delovnih mest (*non-dedicated work place, desk sharing*), zaradi česar se potreba po številu fiksnih delovnih postaj zmanjšuje. V projekt hibridnega delovnega mesta bo v letu 2024 vključenih že 300 zaposlenih matične družbe.

Informacijska podpora za upravljanje nepremičnin omogoča varno in celovito vodenje evidenc, hitro in natančno poročanje ter različne podperne upravljaljske procese. Programsko podporo za upravljanje nepremičnin smo nadgradili s programi za vodenje investicij in stroškovni menedžment, program za nadgradnjo energetskega računovodstva je v teku.

Z nakupi računalniške strojne opreme, omrežne in komunikacijske opreme ter enot neprekinjenega napajanja zagotavljamo ustrezno infrastrukturo za učinkovito in varno delovanje ter podpiramo širitev poslovanja Skupine Triglav. Vlaganja v računalniško in strežniško programsko opremo podpirajo nove funkcionalnosti, skladnost z regulatornimi zahtevami in omogočajo večjo avtomatizacijo procesov in naprednejšo analitiko.