

## Skupina Triglav v letu 2023<sup>1</sup>: Rezultati pod vplivom enkratnih dogodkov, v letu 2024 pričakovana normalizacija poslovanja

Po nerevidiranih podatkih je Skupina Triglav v 2023 povečala celotni obseg poslovanja za 12 odstotkov na 1.780,2 milijona evrov in ustvarila 21,1 milijona evrov poslovnega izida pred obdavčitvijo. Njegova višina je skladna z oceno, ki jo je Skupina medletno objavila zaradi enkratnih dogodkov, zlasti regulirane cene dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja v Sloveniji in zgodovinsko visokih množičnih škod, katerih učinek na poslovanje Skupine je bil omejen z ustrezno pozavarovalno zaščito. Pod vplivom teh razmer in inflacijskih pritiskov na škode in stroške je kombinirani količnik Premoženje in Zdravje narastel na 101,6 odstotka. Skupina Triglav je ohranila svojo finančno čvrstost in stabilnost, kar tudi potrjuje ponovno prejeta visoka bonitetna ocena »A« s stabilno srednjeročno napovedjo. Dosledno je izvajala strateške razvojne aktivnosti in uresničevala zastavljene trajnostne ambicije. V letu 2024 Skupina pričakuje normalizacijo pogojev poslovanja in načrtuje celotni obseg poslovanja (že z upoštevanjem učinka opustitve izvajanja dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj) okoli 1,6 milijarde evrov, poslovni izid pred obdavčitvijo med 100 in 120 milijoni evrov ter kombinirani količnik Premoženje in Zdravje okoli 95 odstotkov.

### POUDARKI POSLOVANJA V 2023 IN NAČRTA ZA 2024

V letu 2023 je Skupina Triglav z dejavnim izvajanjem strateških usmeritev okrepila **celotni obseg poslovanja** na 1.780,2 milijona evrov (indeks 112). V ugodnih razmerah na finančnih trgih je ustvarila dober naložbeni rezultat in pozitiven drugi vseobsegajoči donos ter uspešno poslovala na področju upravljanja premoženja. V zavarovalnem delu poslovanja je bil dober rezultat dosežen v segmentu Življenje in pokojnine. Poslovanje v segmentih Premoženje in Zdravje je bilo izrazito pod negativnimi vplivi enkratnih dogodkov. To se je odrazilo na povečanem škodnem količniku in posledično **kombiniranem količniku Premoženje in Zdravje**, ki je dosegel višino 101,6 odstotka (leto prej 99,7 odstotka). **Poslovni izid pred obdavčitvijo** Skupine je znašal 21,1 milijona evrov, čisti poslovni izid Skupine pa 16,3 milijona evrov.

**Predsednik uprave Zavarovalnice Triglav Andrej Slapar** je pojasnil: *»Lansko leto je bilo izrazito zahtevno. Naravne ujme so se odrazile v povečani potrebi po podpori našim zavarovancem, z vidika poslovanja pa so povzročile zgodovinsko visoke škode Skupine. Poleg njih in škodne inflacije je na naše rezultate pomembno učinkovala regulacija cene dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja v Sloveniji. Teh zavarovanj v letošnjem letu ne izvajamo več, še naprej pa razvijamo in tržimo dodatna zdravstvena zavarovanja na trgih regije Adria, saj verjamemo, da imajo velik dolgoročni potencial. Na podlagi spremenjenih razmer poslovanja smo med letom objavili oceno doseganja načrtovanega letnega poslovnega izida in dosežen izid je z njo skladen. V lanskem letu smo dokazali prilagodljivost in odpornost, ki nam jo omogoča robustni poslovni model. Ohranili smo finančno moč in vodilni tržni položaj v regiji, povečali obseg poslovanja in poslovali dobičkonosno.«*

V letu 2024 Skupina pričakuje normalizacijo pogojev poslovanja na način, da bo to potekalo skladno z začrtano strategijo. V takih razmerah Skupina načrtuje celotni obseg poslovanja v višini okoli 1,6 milijarde evrov, poslovni izid pred obdavčitvijo med 100 in 120 milijoni evrov ter kombinirani količnik Premoženje in Zdravje v višini okoli 95 odstotkov.

---

<sup>1</sup> Informacije temeljijo na **nerevidiranih podatkih** o poslovanju Skupine Triglav v 2023. Podatki za 2023, skupaj z medletno primerjavo, so prikazani skladno z **MSRP 17**. Izraženi indeksi oziroma številčne primerjave kažejo **primerjavo glede na leto 2022**.

## FINANČNI REZULTATI V 2023

Skupina Triglav je kapitalsko močna, finančno stabilna in ustrezno likvidna. Po nerevidiranih podatkih je njena **bilančna vsota** ob koncu 2023 dosegla 4.099,0 milijona evrov (indeks 108), **celotna vrednost kapitala** pa 891,1 milijona (indeks 99). Ob nizkem doseženem čistemu poslovnemu izidu je **čista dobičkonosnost kapitala** znašala 1,8 odstotka (leto prej -0,7 odstotka, izračun po MSRP 17).

**Celotni obseg poslovanja Skupine** v višini 1.780,2 milijona evrov je dosegel 12-odstotno rast, takšno rast je dosegla tudi obračunana kosmata zavarovalna premija, ki v njem predstavlja 93-odstotni delež. Na slovenskem trgu, kjer je Skupina zbrala 63 odstotkov zavarovalne premije Skupine, je bila premijska rast 9-odstotna in skladna z gibanjem trga. Na preostalih trgih regije Adria je bilo njeno povečanje 7-odstotno in na mednarodnem trgu, kjer Skupina deluje predvsem po načelu prostega pretoka storitev in z aktivnimi pozavarovalnimi posli, 28-odstotno.

Po nerevidiranih podatkih je **poslovni izid pred obdavčitvijo Skupine v letu 2023** znašal 21,1 milijona evrov (leto prej -10,0 milijona evrov, izračun po MSRP 17), podrobneje:

- **Poslovni izid iz zavarovanja** je znašal -9,4 milijona evrov (leto prej -12,6 milijona evrov, izračun po MSRP 17). Skupina je v zavarovalnem delu segmenta Življenje in pokojnine dosegla dober rezultat v višini 16,7 milijona evrov, medtem ko je rezultat segmenta Premoženje znašal 0,8 milijona evrov in segmenta Zdravje -26,8 milijona evrov. Prihodki iz zavarovalnih storitev so se povečali za 12 odstotkov na 1.351,2 milijona evrov, obračunane škode za 33 odstotkov na 1.021,2 milijona evrov, stroški pa za 12 odstotkov na 363,0 milijona evrov.

**Član uprave Uroš Ivanc** je pojasnil: »Zaradi *povečanega obsega in intenzivnosti škod ter regulacije cen dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja smo v letu 2023 beležili nizek izid iz zavarovalnega dela segmenta Premoženje in izgubo v segmentu Zdravje. Že drugo leto zapored so bili prisotni inflacijski pritiski, ki so močno vplivali na gibanje naših stroškov in škod. Nanje smo se odzvali z ukrepi v procesu reševanja škodnih primerov, z dosledno stroškovno racionalizacijo in prilagajanjem cenovne politike inflaciji. Slednje se je deloma že odrazilo v povišanju prihodkov iz zavarovalnih storitev, v celoti pa se bo v prihodnjih poslovnih obdobjih.«*

- **Poslovni izid iz naložbenega dela** je dosegel 22,0 milijona evrov (leto prej -14,3 milijona evrov, izračun po MSRP 9 in MSRP 17), nanj pa sta vplivala ugodno gibanje na finančnih trgih in izvajanje začrtane naložbene politike Skupine. Donosnost finančnih naložb Skupine Triglav, brez naložb v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, je bila lani 1,8-odstotna, v letu 2022 pa -0,4-odstotna.

- **Poslovni izid iz upravljanja premoženja in ostalih nezavarovalnih dejavnosti** je znašal 8,4 milijona evrov in je večinoma posledica dobrega rezultata iz upravljanja premoženja. Leto prej je izid dosegel 16,9 milijona evrov (izračun po MSRP 17), kar je bila posledica enkratnih dogodkov.

Na lansko poslovanje so imele pomemben vpliv naravne ujme, ki so povzročile **množične škode Skupine** v ocenjeni bruto višini 212 milijona evrov. Skupina ocenjuje, da so neurja s točo in vetrom v Sloveniji povzročila 86 milijona evrov bruto škod Skupine, avgustovska neurja s poplavami pa 77 milijona evrov. Tudi večino ostalih trgov Skupine so prizadele naravne ujme, pri čemer je bilo največ škod na Hrvaškem (14 milijona evrov) in v Srbiji (8 milijona evrov). Ocenjene množične škode iz pozavarovanj so znašale 27 milijona evrov.

**Drugi vseobsegajoči donos** Skupine je znašal 34,7 milijona evrov, medtem ko je bil leto prej negativen v višini -50,9 milijona evrov. **Član uprave Uroš Ivanc** je dodal: »Na pozitiven drugi vseobsegajoči donos lanskega

*leta so najbolj vplivale ugodne razmere na finančnih trgih in izvajanje naložbene politike v smeri zagotavljanja krajše povprečne ročnosti dolžniških naložb od obveznosti. Zaradi slednjega je pozitivna sprememba vrednosti dolžniškega portfelja Skupine preseгла spremembo vrednosti obveznosti Skupine.«*

Skladno z naložbenimi politikami Skupina Triglav ni bistveno spremenila konservativne sestave in kakovosti **naložbenega portfelja**, katerega celotna vrednost se je povečala za 4 odstotke na 3.398,5 milijona evrov. Največji delež, 54,7 odstotka celotnega portfelja naložb, predstavljajo obveznice na razvitih trgih in z večinoma visoko bonitetno oceno. V portfelju brez upoštevanja naložb v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, in finančnih naložb iz finančnih pogodb, znaša njihov delež 84,3 odstotka. Na vrednost tako obvezniškega kot delniškega portfelja so lani vplivale razmere na finančnih trgih, diverzifikacija naložb in delna optimizacija kapitalske ustreznosti Skupine. Naložbe v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (vrednost 540,9 milijona evrov, indeks 115), pretežno tvorijo sredstva, investirana v vzajemne sklade po izboru zavarovancev, večinoma v sklade v upravljanju družbe Triglav Skladi. Ta je pod vplivom neto prilivov in ugodnih razmer na trgih povečala obseg sredstev v upravljanju za 22 odstotkov na 1,7 milijarde evrov. Skupina Triglav je v Sloveniji z 31-odstotnim tržnim deležem eden vodilnih upravljavcev premoženja v vzajemnih skladih.

**Trajnostne naložbe s fiksnim donosom** Skupine Triglav so ob koncu lanskega leta dosegle 262,5 milijona evrov, kar je 18 odstotkov več kot leto prej. Njihov delež v celotnem obvezniškem portfelju se je povečal na 11,1 odstotka, s čimer je bil presežen zastavljen strateški cilj. Dodatno, Skupina Triglav tudi dosega cilj, da v svojem portfelju nima naložb izdajateljev, pri katerih vsaj 20 odstotkov proizvodnje električne energije ali prihodkov izhaja iz premoga (t.i. Coal Exit List).

## **POSLOVANJE PO SEGMENTIH V 2023**

**Segment Premoženje:** Celotni obseg poslovanja segmenta se je povečal na 1.237,1 milijona evrov (indeks 116), prihodki od zavarovalnih storitev pa na 1.056,2 milijona evrov (indeks 114). Zaradi povečanega obsega množičnih škod in inflacijskih pritiskov so obračunane škode dosegle 41-odstotno rast in so znašale 779,7 milijona evrov, medtem ko so se stroški pridobivanja in administrativni stroški, vključno z nepripisljivimi, povečali za 14 odstotkov na 293,6 milijona evrov. Kombinirani količnik segmenta Premoženje je znašal 99,4 odstotka. Poslovni izid pred obdavčitvijo segmenta v višini 11,6 milijona evrov je bil večinoma ustvarjen iz naložbenega dela poslovanja (10,9 milijona evrov) in v manjšem delu iz zavarovalnega dela (0,8 milijona evrov).

**Segment Življenje in pokojnine:** Celotni obseg poslovanja segmenta se je povečal za 8 odstotkov na 290,2 milijona evrov. Donosnost novega posla se je povečala za 3,2 odstotne točke na 14,6 odstotka, pogodbeno storitvena marža pa za 30 odstotkov na 221,7 milijona evrov. Poslovni izid pred obdavčitvijo segmenta je dosegel 28,1 milijona evrov, od tega je bilo 16,7 milijona evrov ustvarjenega iz zavarovalnega in 11,4 milijona evrov iz naložbenega dela.

**Segment Zdravje:** Celotni obseg poslovanja segmenta je znašal 206,7 milijona evrov (indeks 101), pri čemer je premija dodatnih zavarovanj dosegla visoko 38-odstotno rast, premija dopolnilnega zavarovanja pa se je znižala za odstotek. Obračunane škode so se povečale za 17 odstotkov na 215,9 milijona evrov, kombinirani količnik Zdravje pa se je medletno poslabšal za 12,8 odstotne točke na 112,9 odstotka. Segment je ustvaril negativni poslovni izid pred obdavčitvijo v višini -29,8 milijona evrov.

Zavarovalnice, ki izvajajo dopolnilno zdravstveno zavarovanje kot del slovenskega javnega zdravstvenega sistema (med njimi je tudi Skupina Triglav), so z novelo uredbe Vlade Republike Slovenije s konca lanskega leta dobile možnost za morebitno povrnitev določenega nadomestila zaradi aprila lani uvedene regulacije

cene tega zavarovanja. Skupina bo pri svojem ravnanju kot vedno delovala v interesu svojih zavarovancev, delničarjev družbe in ostalih deležnikov.

**Segment Upravljanje premoženja in ostale nezavarovalne dejavnosti:** Celotni obseg poslovanja nezavarovalnih družb Skupine je dosegel 46,2 milijona evrov (indeks 92), njegovo medletno zmanjšanje pa je posledica realiziranih enkratnih dobičkov pri prodajah naložbenih nepremičnin v letu 2022. Prihodki upravljanja vzajemnih skladov in preko individualnega upravljanja so se medletno povečali za 6 odstotkov na 32,7 milijona evrov. Skupni poslovni izid pred obdavčitvijo segmenta se je lani povečal za 8 odstotkov na 11,1 milijona evrov, od tega je bilo 2,7 milijona evrov ustvarjenega iz naložbenega dela (leto prej -6,6 milijona evrov) in 8,4 milijona evrov iz izvajanja dejavnosti nezavarovalnih družb Skupine (leto prej 16,9 milijona evrov).

## IZVAJANJE DIVIDENDNE POLITIKE

Zavarovalnica Triglav, matična družba Skupine Triglav, si prizadeva, da je njena delnica donosna, varna in stabilna naložba za vlagatelje. Njena dividendna politika je načrtovana kot atraktivna za delničarje in hkrati vzdržna za finančno stabilnost, rast in razvoj Skupine. Skladno z dividendno politiko znaša delež konsolidiranega čistega dobička preteklega leta, ki je namenjen izplačilu dividend, najmanj 50 odstotkov, pri čemer se upošteva, da je izvajanje dividendne politike podrejeno srednjeročno vzdržnemu doseganju ciljne kapitalske ustreznosti Skupine Triglav.

Skupina je v letu 2023 dividendno politiko izvajala tako, kot je načrtovana – delničarjem so bile izplačane dividende v višini 51 odstotkov konsolidiranega čistega dobička za leto 2022 (poročan po takrat veljavnih računovodskih standardih) oziroma 2,50 evra bruto na delnico. Celotna donosnost delnice je znašala 8 odstotkov, od tega je bil dividendni donos 7-odstoten.

## IZVAJANJE STRATEGIJE SKUPINE TRIGLAV

**Predsednik uprave Zavarovalnice Triglav Andrej Slapar** je povedal: *»Pri delovanju sledimo našemu poslanstvu, da ustvarjamo varnejšo prihodnost strank, zaposlenih, delničarjev in naših drugih deležnikov. Stranke prepoznajo naš trud in kot kaže kazalnik NPS, je njihovo zadovoljstvo z nami na visoki ravni. Na to smo še posebej ponosni v tem letu, ki je bilo zahtevno zaradi izrazito povečanega obsega škodnih obravnav kot posledice naravnih ujm in tudi prilagoditev višine premij škodni inflaciji. Ob tem se zavedamo, da naša uspešnost temelji na naših sodelavkah in sodelavcih, zato skupaj skrbimo za našo zavzetost, povezanost in pripadnost. V imenu Uprave se jim iskreno zahvaljujem za njihovo požrtvovalno delo.«*

Skupina Triglav sledi **osrednemu strateškemu cilju, izjemni in enotni uporabniški izkušnji strank** po vseh poteh, v vseh procesih, pri vseh produktih in družbah. Svojo preobrazbo je zasnovala na enotnem upravljanju strankine izkušnje in digitalnem poslovanju. Tudi lani je širila in dopolnjevala ponudbo produktov in storitev s ciljem, da se čim bolj prilagaja potrebam strank in posebnostim posameznih trgov Skupine Triglav. Izboljševala je procese in komuniciranje s strankami, reorganizirala prodajno mrežo in izvedla številne aktivnosti v sklopu nadaljnje digitalizacije celotne Skupine in doseganja vitkejše organizacijske sestave.

V obeh strateških dejavnostih je Skupina uresničevala **strateške trajnostne ambicije**. Spodbujala je prehod v podnebno nevtraln in proti podnebnim spremembam odporno gospodarstvo. Pri svojem delovanju sledi visokim standardom korporativnega upravljanja ter neguje kulturo raznolikosti, enakosti in vključenosti. Skupina je tradicionalno povezana z družbenim okoljem in je tudi lani skupaj z mnogimi partnerji ponovno prispevala k izvedbi številnih družbeno in okoljsko odgovornih projektov v okoljih, kjer deluje.

## Ključni podatki o poslovanju Skupine Triglav v 2023 (nerevidirani podatki)

	v milijonih EUR		
	2023	2022	Indeks
<b>Celotni obseg poslovanja (1+2)</b>	<b>1.780,2</b>	<b>1.594,3</b>	<b>112</b>
<i>Obračunana kosmata zavarovalna premija (1)</i>	1.653,7	1.479,6	112
<i>Drugi prihodki (2)</i>	126,5	114,8	110
<b>Celotni prihodki</b>	<b>1.425,2</b>	<b>1.273,9</b>	<b>112</b>
<b>Poslovni izid iz zavarovanja ( 1)</b>	<b>-9,4</b>	<b>-12,6</b>	
<i>Prihodki iz zavarovalnih storitev</i>	1.351,2	1.206,6	112
<i>Obračunane škode</i>	1.021,2	767,7	133
<i>Stroški pridobivanja, admin. stroški, vključno z nepripisljivimi</i>	363,0	325,1	112
<i>Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb</i>	31,6	-104,5	
<i>Čisti drugi zavarovalni prihodki/odhodki</i>	-7,9	-21,9	
<b>Poslovni izid iz naložbenega dela (2)</b>	<b>22,0</b>	<b>-14,3</b>	
<i>Rezultat iz naložbenja</i>	83,6	-88,6	
<i>Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb</i>	-69,7	82,2	
<i>Sprememba rezervacij za nedoseganje donosa PDPZ</i>	8,1	-9,8	
<i>Pripadajoči dobički/izgube naložb v povezane družbe</i>	0,0	1,8	
<b>Poslovni izid iz nezavarovalne dejavnosti (3)</b>	<b>8,4</b>	<b>16,9</b>	<b>50</b>
<b>Poslovni izid pred obdavčitvijo (1+2+3)</b>	<b>21,1</b>	<b>-10,0</b>	
<b>Čisti poslovni izid</b>	<b>16,3</b>	<b>-7,0</b>	
Drugi vseobsegajoči donos	34,7	-50,9	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>	
Kombinirani količnik Premoženje & Zdravje	101,6 %	99,7 %	
Škodni količnik Premoženje & Zdravje	76,3 %	74,6 %	
Odhodkovni količnik Premoženje & Zdravje	25,3 %	25,1 %	
Donosnost novega posla Življenje & Pokojnine	14,6 %	11,4 %	
Čista dobičkonosnost kapitala (ROE)	1,8 %	-0,7 %	
Donosnost finančnih naložb	1,8 %	-0,4 %	
	<b>31. 12. 2023</b>	<b>31. 12. 2022</b>	<b>Indeks</b>
Bilančna vsota	4.099,0	3.802,3	108
Kapital	891,1	897,0	99
Pogodbena storitvena marža (CSM)	238,4	186,4	128
Sredstva v upravljanju (AUM)	4.851,1	4.379,8	111
Število zaposlenih	5.318	5.306	100

**Predstavitev za investitorje:** <https://www.triglav.eu/sl/vlagatelji/aktualno/financna-porocila>

**Pojasnilo glede metodološkega pristopa (MSRP 17):** Z začetkom 2023 smo prešli na uporabo računovodskih standardov MSRP 9 in MSRP 17, kar se odraža tudi v spremembi izračuna nekaterih kazalnikov poslovne uspešnosti za 2023. V razkritjih prikazujemo podatke skladno z novimi standardi tudi za predhodno leto. Ob prehodu na MSRP 17 na rezultat med drugim vpliva način pripoznave zavarovalnih pogodb, uporabljena višina prilagoditve za tveganje z vplivom na izgubo kočljivih pogodb, višina rezervacij za množične škodne dogodke ter uporabljen pristop glede stroškov reševanja škod. Kategoriji celotni obseg poslovanja in obračunana kosmata zavarovalna premija prikazujeta kategoriji, kot sta bili opredeljeni po MSRP 4. Učinki prehoda na uporabo novih standardov bodo podrobneje pojasnjeni v letnem poročilu Skupine Triglav in matične družbe za 2023.

Skladno s finančnim koledarjem je objava Letnega poročila Skupine Triglav in matične družbe za leto 2023 predvidena v petek, 29. 3. 2024.