



Ustvarjamo varnejšo prihodnost

Predstavitev Skupine Triglav

Prezentacija za investitorje

triglav

triglav.eu

April 2025

Izjava o odgovornosti

Informacije, izjave in podatke v tem dokumentu so pripravili zaposleni v Zavarovalnici Triglav. Zavarovalnica Triglav, d.d. in nobena članica Skupine Triglav, pa tudi nihče od zaposlenih v Zavarovalnici Triglav in noben njen predstavnik, ne prevzema odgovornosti za informacije, izjave ali podatke, ki so vsebovani v tem dokumentu ali so iz njega izpuščeni, in ne bo iz nobenega razloga odgovarjal nobeni tretji osebi v zvezi z informacijami, izjavami in podatki, ki so vsebovani v tem dokumentu ali so iz njega izpuščeni.

Informacije, izjave ali podatki morda niso pripravljeni v skladu z enakimi standardi in zahtevami kot informacije, izjave ali podatki, vključeni v Triglavova poročila in sporočila za javnost, zato se lahko raven informacij, pomembnost in narava razkritij razlikujejo. Na informacije, izjave ali podatke, vsebovane v tem dokumentu se ne sme pretirano zanašati, saj so podvrženi znanim in neznanim tveganjem in negotovostim ter lahko nanje vplivajo drugi dejavniki, zaradi katerih se lahko dejanski rezultati bistveno razlikujejo od tistih, izraženih ali prikazanih v informacijah, izjavah in podatkih. Poleg tega informacije, izjave in podatki, vsebovani tukaj, niso bili in ne bodo posodobljeni ali dopolnjeni z novimi ali dodatnimi informacijami, izjavami ali podatki.



Osebna izkaznica

125 let delovanja

- Bilančna vsota²: 4,5 mrd EUR (2024)
- Dobičkonosno in varno poslovanje
- Revizor Deloitte
- Bonitetna ocena S&P (A/Pozitivna); AM Best (A/Stabilna)
- Učinkovito upravljanje tveganj
- Regija Adria¹ (vodilni na trgu) in mednarodno (preko FOS poslov, pozavarovanja, idr.)
- > 5.000 zaposlenih
- Zavezani trajnostnemu razvoju



Strateški dejavnosti

Zavarovalništvo

- Premoženje
- Življenje
- Zdravje
- Pozavarovanje

Obr. kosmata zav.
premija: 1,7 mrd EUR
(2024)

Upravljanje premoženja

- Lastni zavarovalni portfelj²
- Vzajemni skladi in indiv. upravljanje premoženja strank
- Pokojninski skladi

Skupaj upr. premoženja:
5,9 mrd EUR (2024)

Delnica Triglava

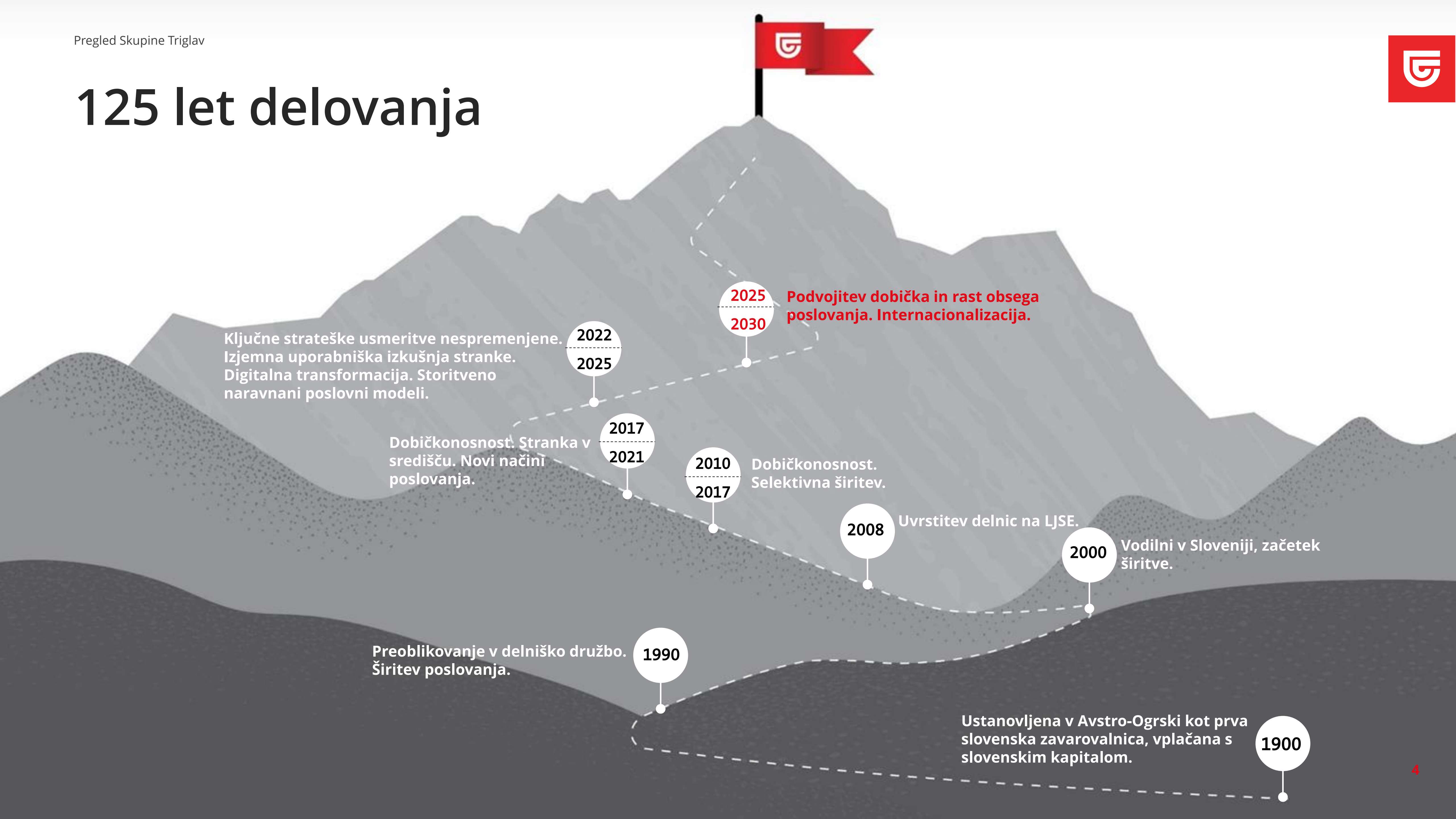


- Visok dividendni donos
- Na Ljubljanski borzi od 2008, od 2011 v Prvi kotaciji
- Vzdrževalec likvidnosti: InterCapital
- Tržna kapitalizacija 1.068,5 mio EUR (31 Mar 2025)
- Lastniška struktura (31 Dec 2024):
 - Sklada v lasti Republike Slovenije (63%)
 - Mednarodni delničarji (16%)
 - Slovenske fizične osebe (14%)
 - Slovenski institucionalni delničarji (8%)

¹ Regija Adria: Slovenija, Hrvaška, Srbija, Bosna in Hercegovina, Črna gora, Severna Makedonija.

² Kritno premoženje in kritni skladi.

125 let delovanja



Strategija Skupine Triglav do leta 2030



Dobičkonosno poslovanje, ki ustvarja vrednost za delničarje.

V letu 2030 bo poslovni izid pred obdavčitvijo Skupine Triglav znašal med 250 in 300 milijoni EUR.

Nadpovprečna rast na trgih izven Slovenije.

Internacionalizacija in razpršenost virov dobička.

Ambiciozna rast obsega poslovanja in sredstev v upravljanju.

Organska rast in preišljeni prevzemi.

Izjemna uporabniška izkušnja.

Inovativne, dostopne in enostavne rešitve, ki odražajo potrebe in pričakovanja strank.

Agilna in učinkovita organizacija.

Poenostavljeni procesi, podprti z digitalnimi tehnologijami.

Privabiti in obdržati najboljše talente.

Organizacijska kultura, usmerjena v visoko stopnjo učinkovitosti.



Poslanstvo

Ustvarjamo varnejšo prihodnost



Vzija

Smo mednarodna zavarovalno-finančna skupina



Vrednote

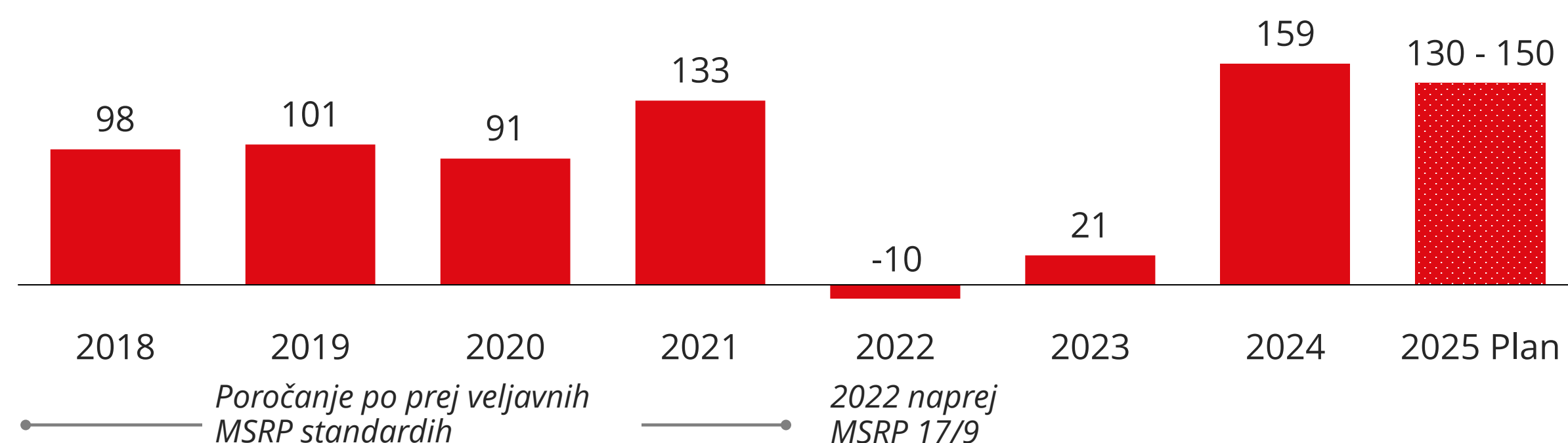
Odzivnost, enostavnost, zanesljivost

Najpomembnejše strateške pobude, ki podpirajo strateške ambicije

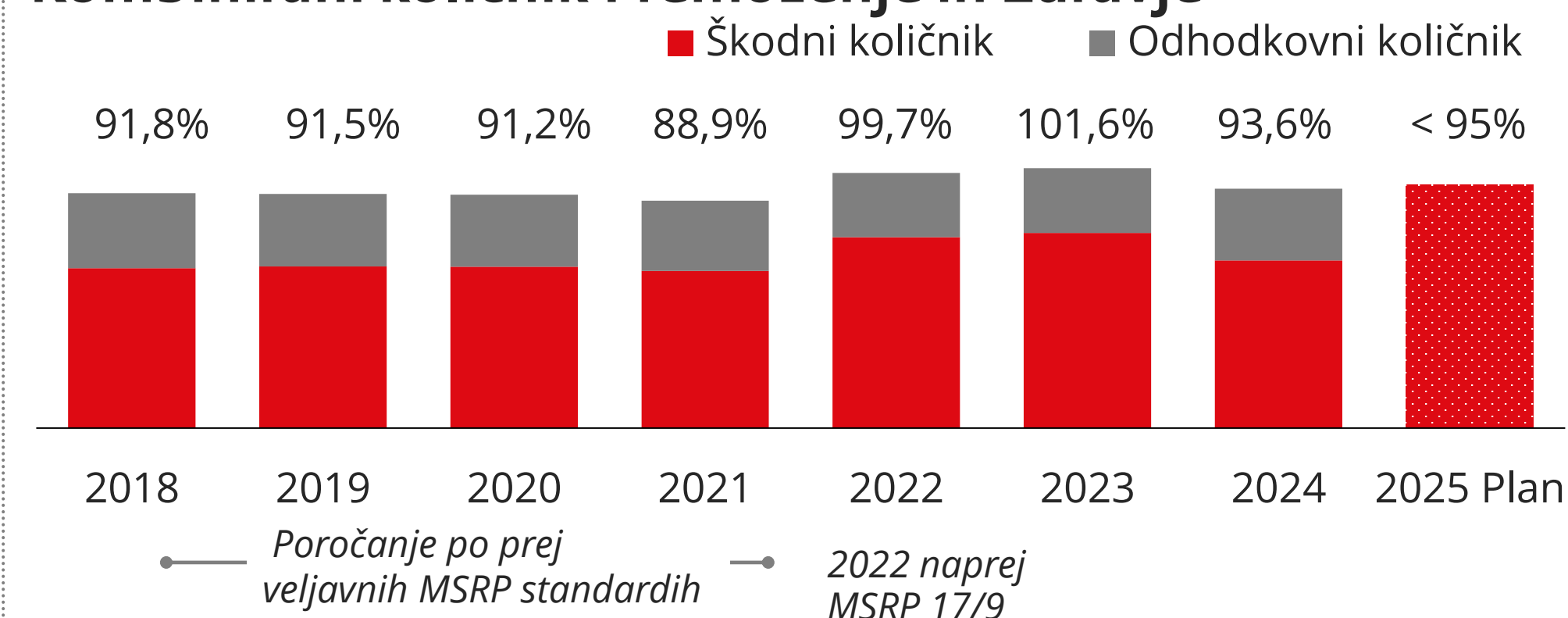
- Učinkovitost prodajnih kanalov
- Ekosistem Zdravje
- Internacionalizacija
- Digitalna transformacija
- Optimizacija stroškov in procesov

Osredotočenost na dolgoročno dobičkonosnost in varnost poslovanja

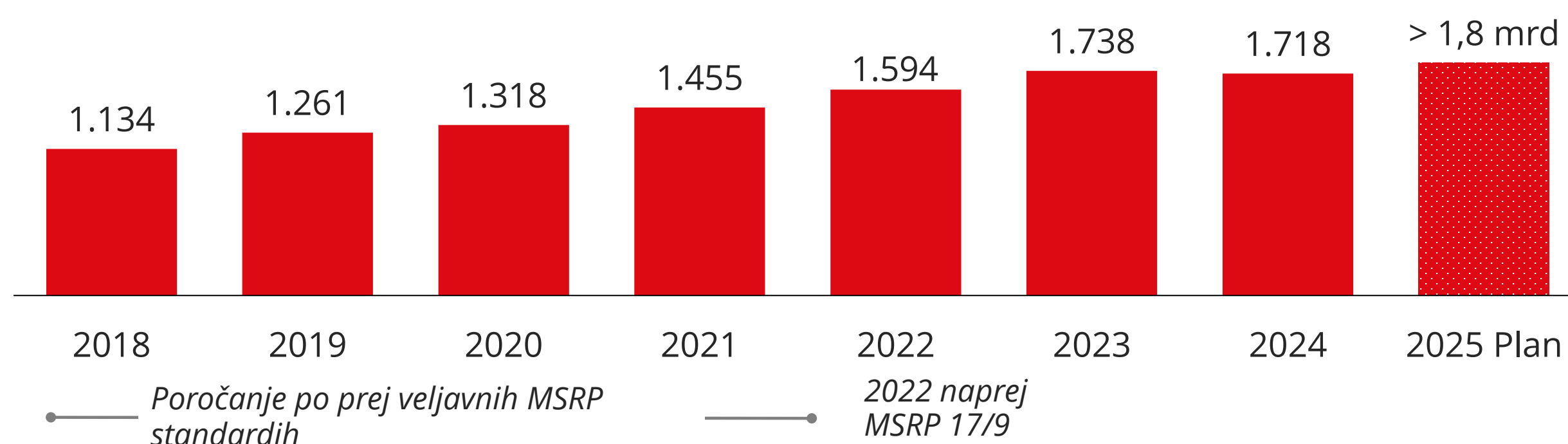
Poslovni izid pred davki (v mio €)



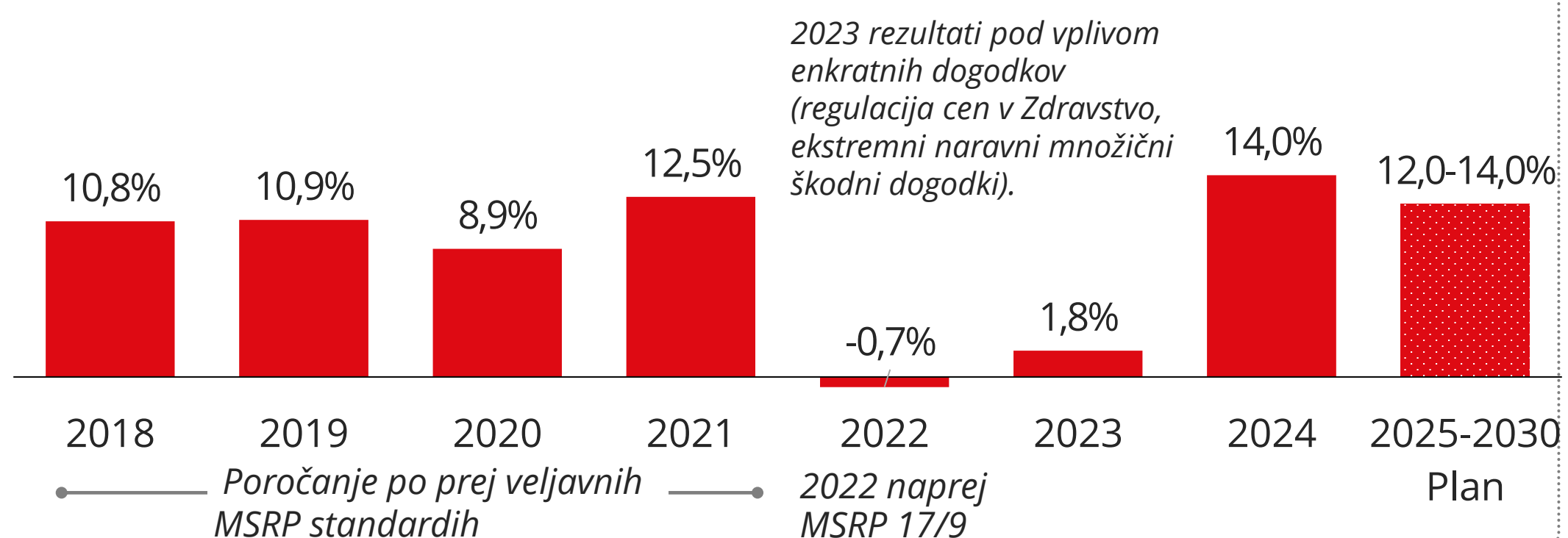
Kombinirani količnik Premoženje in Zdravje



Obseg poslovanja (v mio €)

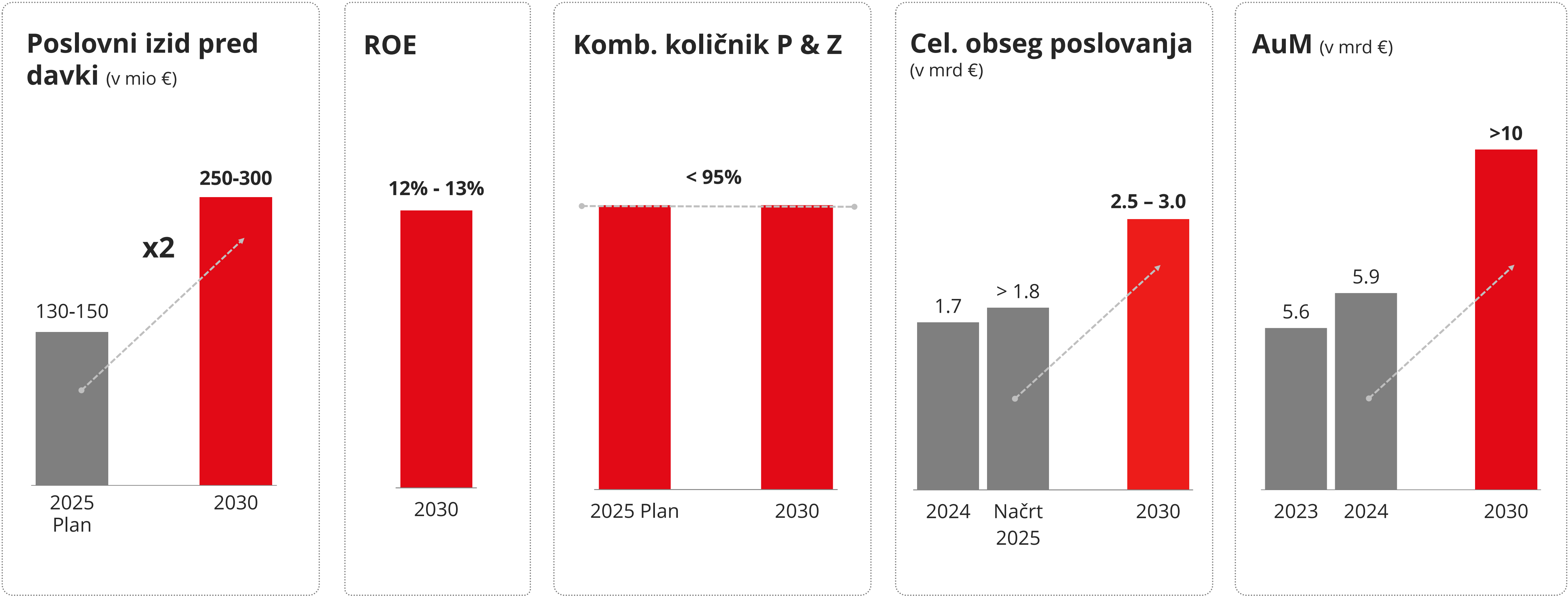


Anualizirana dobičkonosnost kapitala (v %)



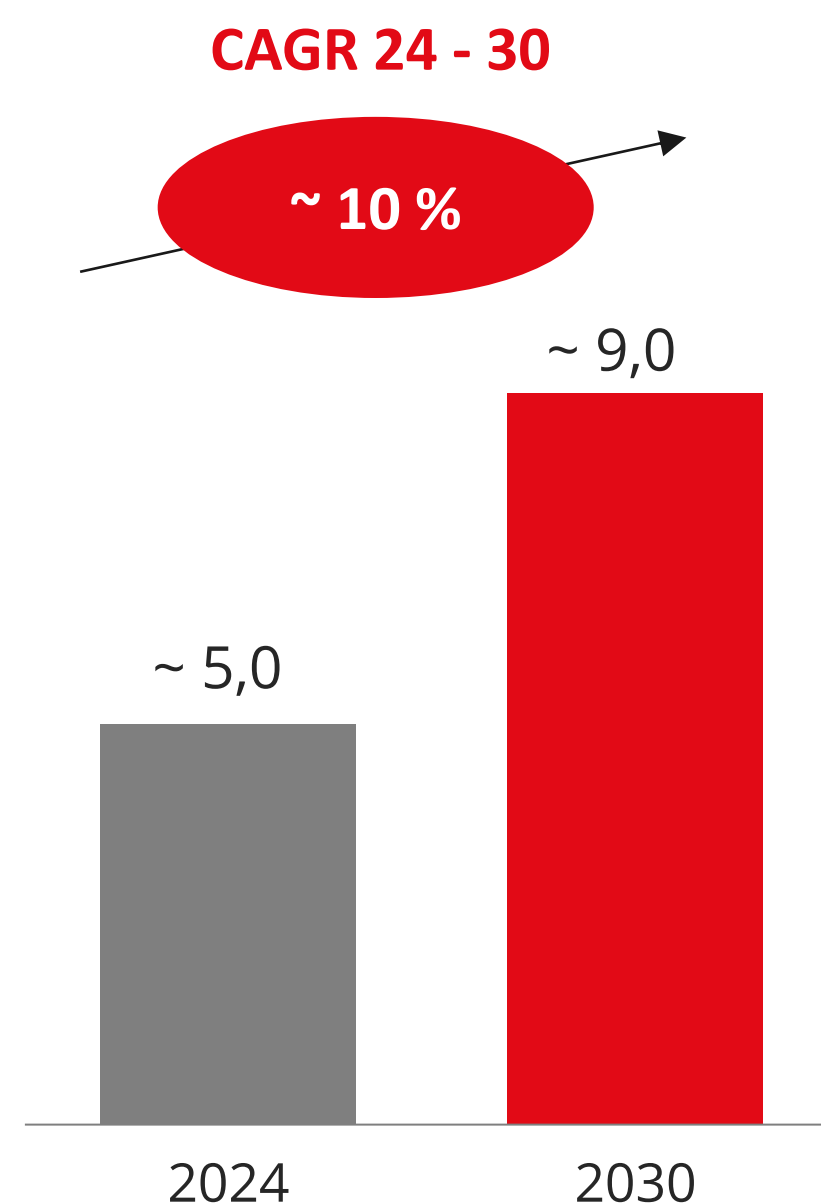


Ambiciozni finančni cilji do 2030



Strategija do 2030: Ustvarjanje vrednosti delničarjem

Ambiciozna rast dobička na delnico



50 %

izplačano delničarjem¹

50 %

zadržano za financiranje organske rasti in določenih prevzemnih priložnosti

Ostajamo donosna, stabilna in varna naložba za naše vlagatelje

■ Privlačna donosnost kapitala za delničarje

~ 400 mio € izplačanih skozi obdobje 2025 – 2030²

■ Spodbujanje rasti knjigovodske vrednosti skozi čas

- ROE **12 % - 13 %** v 2030
- BVPS CAGR 24 - 30 ~ **8 %**

■ Ohranitev močne bilančne vsote in kapitaliziranosti

- Kapitalska ustreznost **200 – 250 %**
- Bonitetna ocena razreda „A“

■ Aktiven stik in odnos med vodstvom in vlagatelji

¹ Izplačilo na podlagi dividendne politike in potreb po kapitalu za organsko rast.

² Izplačilo dividend v letih med 2025 in 2030.

Strategija do 2030: Izjemna uporabniška izkušnja

Stranke ostajajo v središču naših dejavnosti

- **Uporabniška izkušnja**, ki je konsistentno kakovostna pri vsaki prodajni poti in točki stika s stranko.



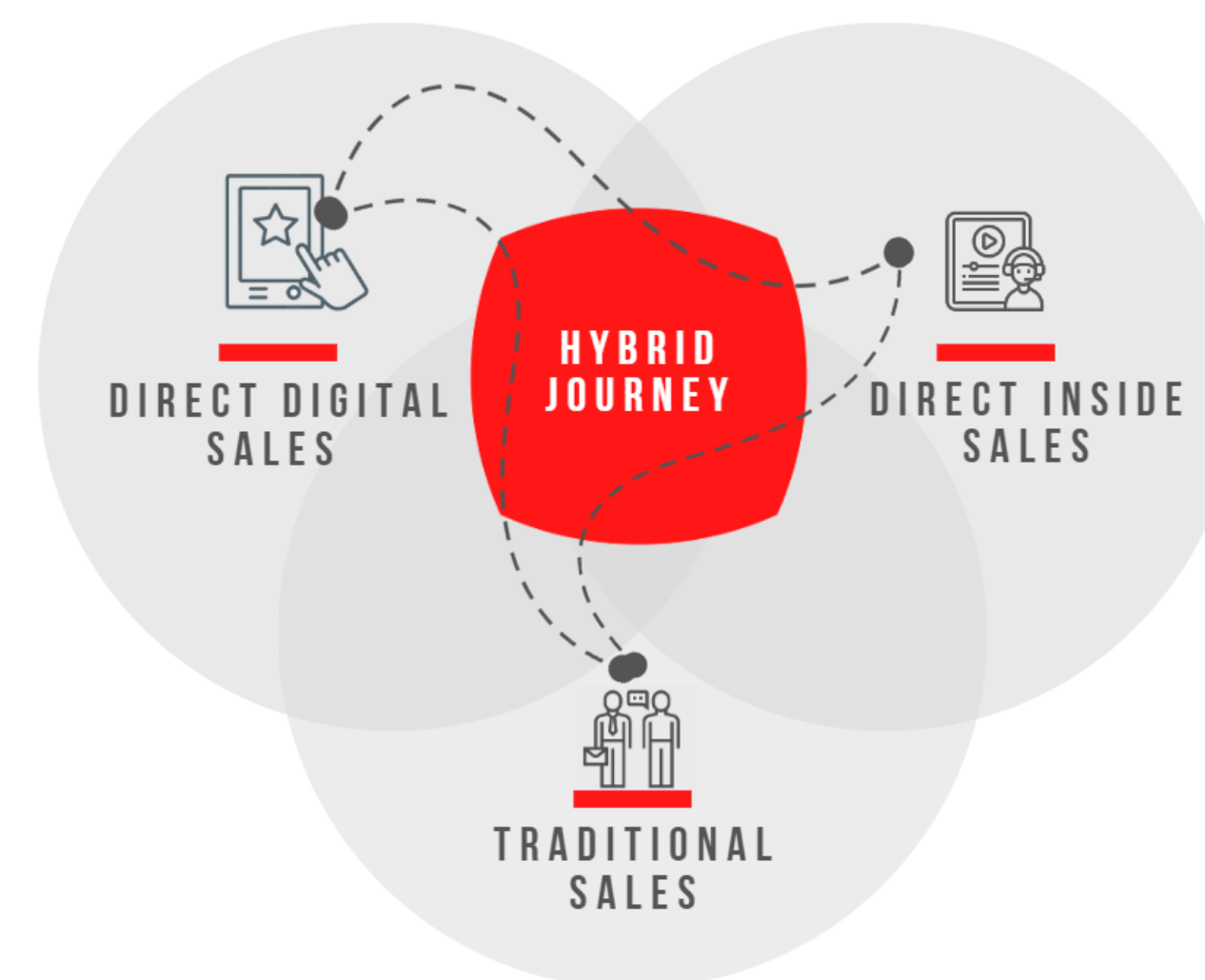
- **Inovativne** zavarovalne in naložbene rešitve, ki so prilagojene strankam.



- **Dostopni in enostavni** produkti



- **Celovite** rešitve, ki strankam zagotavljajo dobro počutje in jim povečujejo kakovost življenja



Hibridni model kot korak k izjemni uporabniški izkušnji v popolnoma integriranem večkanalnem okolju.

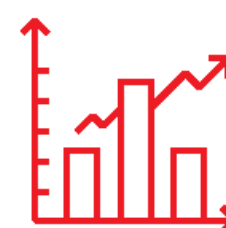
Strategija do 2030: Agilna in učinkovita organizacija. Organizacijska kultura. Trajnost.

Naša naravnost

- **Agilnost in prilagodljivost** na izzive in spremembe iz okolja.



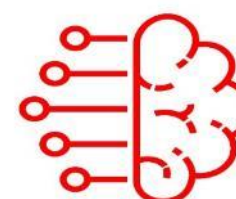
- **Zavzeti zaposleni** v organizacijski kulturi, ki je usmerjena v visoko učinkovitost.



- **Poenostavljeni procesi** in **stroškovna učinkovitost**.



- Vključevanje **digitalnih tehnologij** v poslovanje.



Zavezani smo k trajnostnem razvoju in odgovornosti do družbe in okolja

Osredotočeni smo na štiri ključna področja:

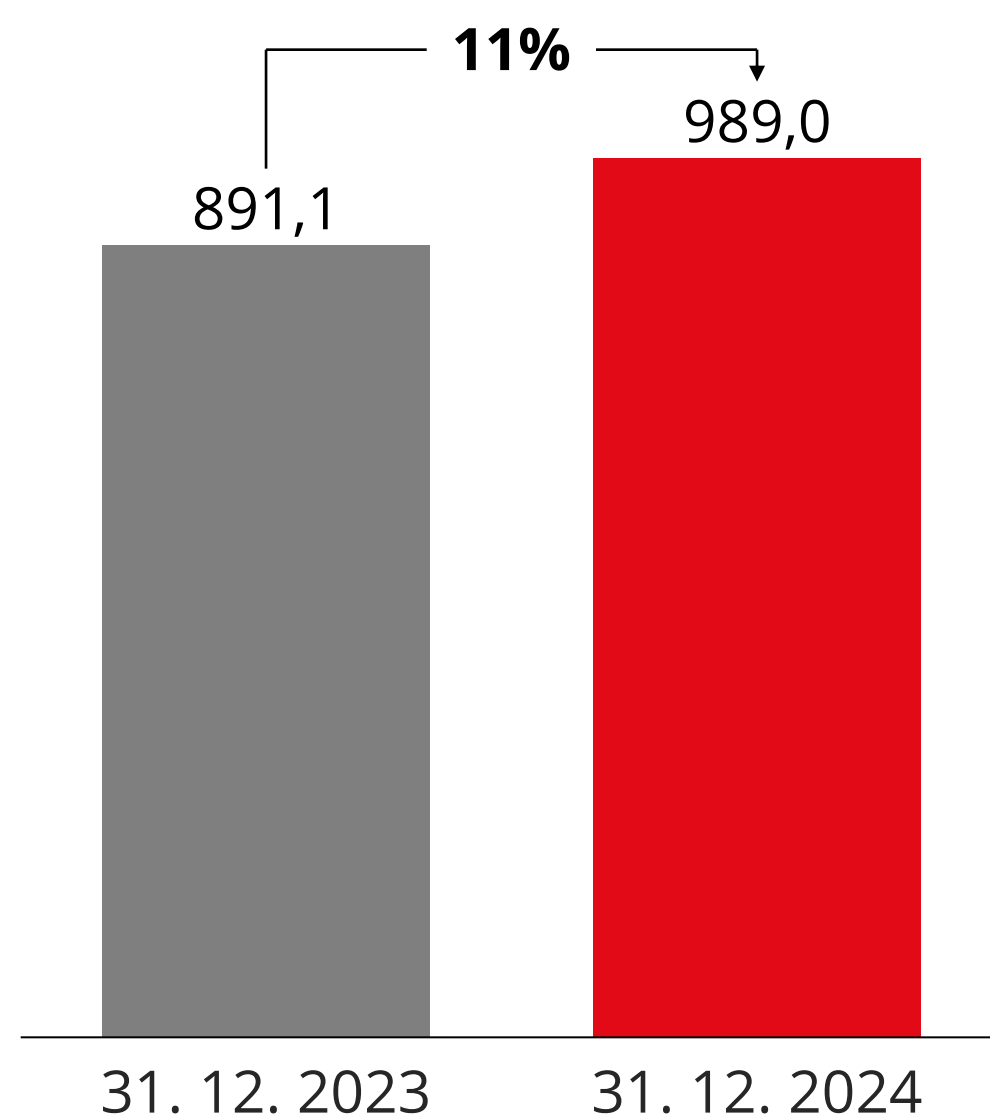
- poslovni procesi,
- upravljanje premoženja,
- odgovorno vključevanje deležnikov,
- učinkovito korporativno upravljanje.

Z zasledovanjem trajnostnih ciljev Skupina Triglav ustvarja dolgoročno stabilno podlago za dobičkonosno in varno poslovanje, spodbuja prehod v trajnostno družbo in zmanjšuje vpliv na podnebne spremembe.

Več informacij na spletni strani www.triglav.eu.

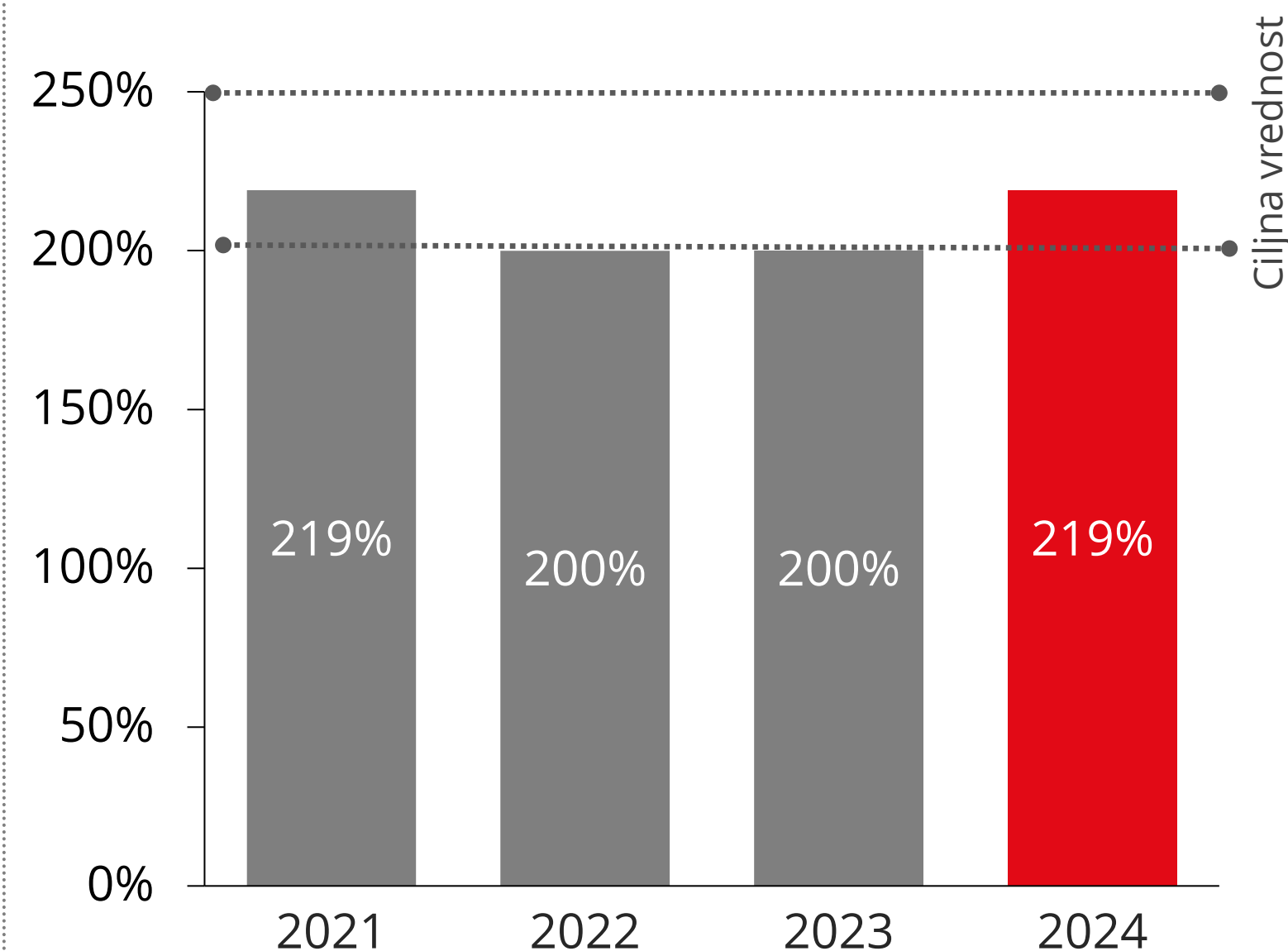
Finančna stabilnost in močna kapitalska osnova

Kapital (v mio €)



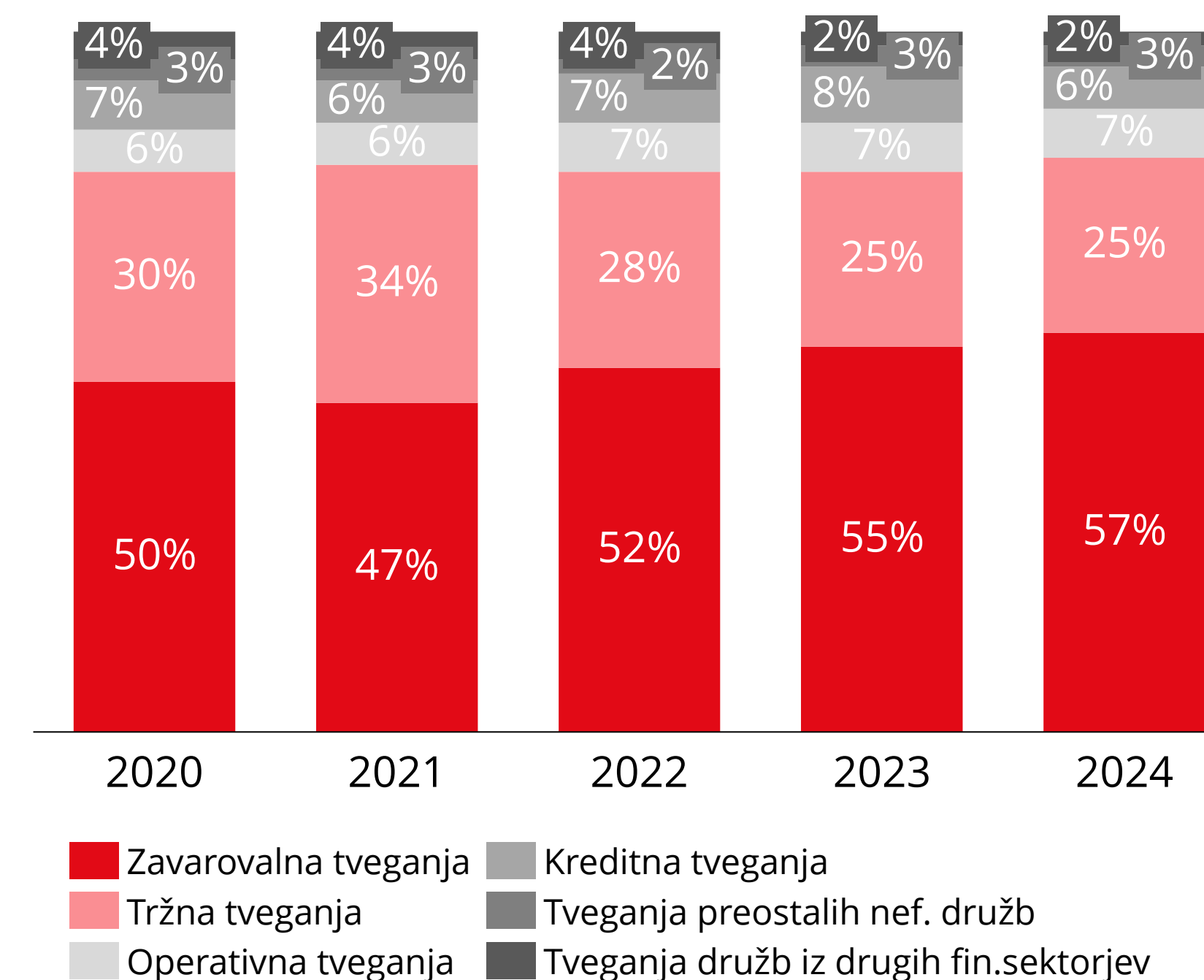
Rast zaradi visokega čistega dobička in pozitivnega drugega vseobsegajočega donosa.

Kapitalska ustreznost



Večina kapitala je Tier 1. Centralizirano upravljanje kapitala na ravni skupine (koncentracija kapitala v matični družbi). V 2024 povečanje zaradi izdaje nove obveznice Tier 2.

Profil tveganj





Visoka bonitetna ocena



*S&P Global Ratings je Skupini Triglav izboljšala srednjeročno napoved bonitetne ocene „A“ iz stabilne v pozitivno.

Profil poslovnega tveganja – močan

Profil finančnega tveganja – zelo močan

Več informacij na spletni strani:
<https://www.triglav.eu/sl/vlagatelji/aktualno/obvestila>

2024

2016

2008

Datum	Ocena	Srednjeročna napoved	Bonitetna agencija
2024	A	Pozitivna	S&P Global*
		Stabilna	AM Best
2023	A	Stabilna	S&P Global
			AM Best
2022	A	Stabilna	S&P Global
			AM Best
2021	A	Stabilna	S&P Global
			AM Best
2020	A	Stabilna	S&P Global
			AM Best
2019	A	Stabilna	S&P Global
			AM Best
2018	A	Stabilna	S&P Global
			AM Best
2017	A	Stabilna	S&P Global
			AM Best
2016	A	Stabilna	S&P Global
			AM Best
2015	A-	Pozitivna	S&P Global
			AM Best
2014	A-	Pozitivna	AM Best
	A-	Stabilna	S&P Global
	A-	Stabilna	S&P Global
2013	A-	Stabilna	S&P Global
	BBB+	Stabilna	AM Best
		Pozitivna	S&P Global
2012	A-	Negativna	S&P Global
2011	A	Negativna	S&P Global
2010	A	Stabilna	S&P Global
2009	A	Stabilna	S&P Global
2008	A	Stabilna	S&P Global

Učinkovito upravljanje kapitala

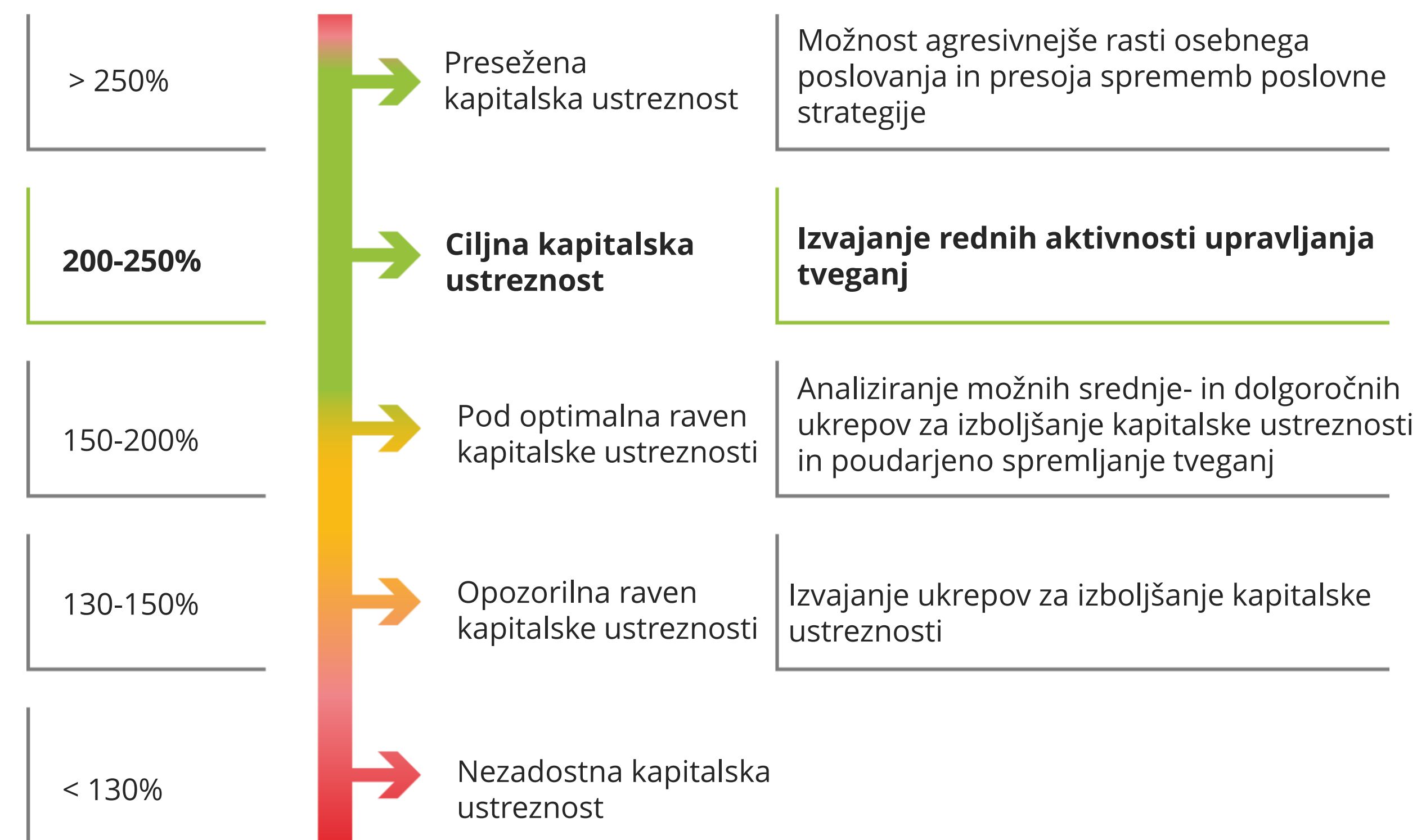
Triglav je **skladen s svojim apetitom po tveganjih**, če je **kapitalska ustreznost dolgoročno med 200% in 250%** (temelji na S&P bonitetni oceni A, posameznih vrednosti znotraj razpona se ne cilja).

Upravljanje kapitala je **centralizirano na ravni skupine** (koncentracija kapitala v matični družbi).

Skrb za učinkovito porabo razpoložljivega kapitala, ki zagotavlja:

- varnost in dobičkonosnost poslovanja na ravni Skupine,
- visoko stopnjo zaupanja vseh deležnikov,
- izpolnjevanje regulatornih zahtev s področja kapitalske ustreznosti,
- doseganje ustrezne kapital. ustreznosti v procesu ORSA,
- ohranitev bonit. ocene najmanj A.

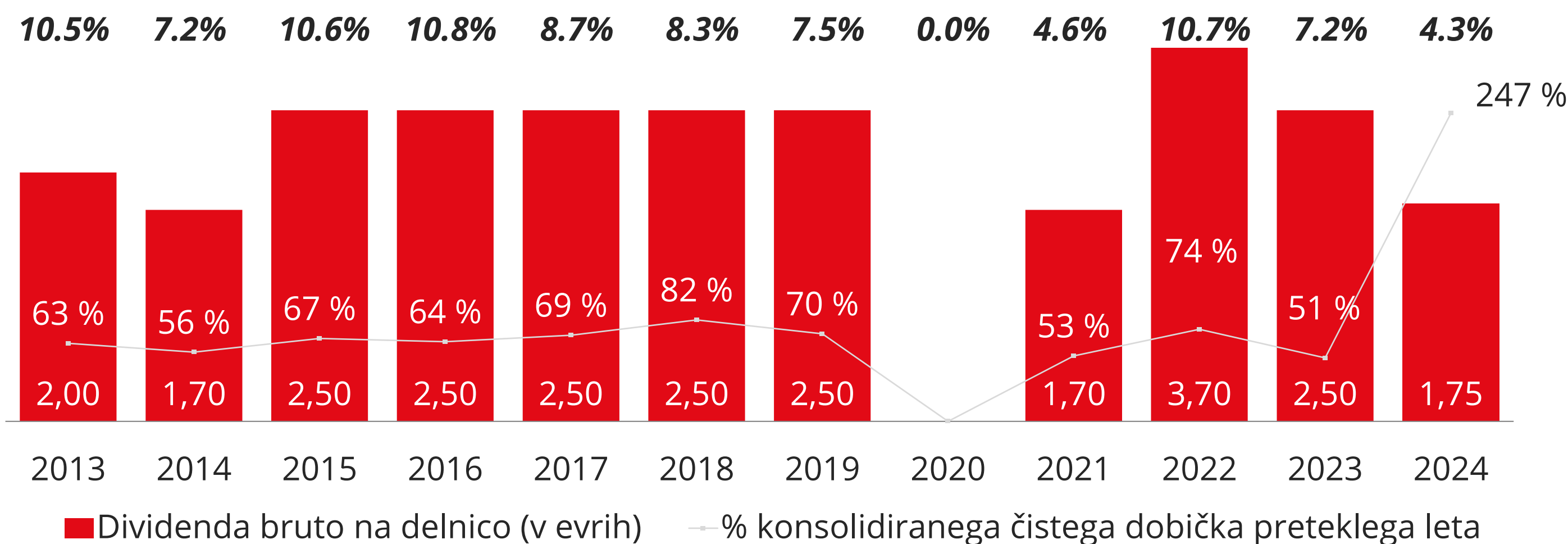
Strateški cilji upravljanja kapitala



Atraktivna in vzdržna dividendna politika

Bruto dividenda na delnico v letu, dividendni donos in % konsol. čistega dobička za njihovo izplačilo:

Dividendni donos:



V 2020: Poziv regulatorja zavarovalnicam v Sloveniji, da začasno prekinejo izplačilo dividend. **V 2021:** Triglav je izpolnil zahteve regulatorja za izplačilo dividend zaradi negotovosti na trgih zaradi pandemije. **V 2022:** Upoštevani so tudi številni vidiki in okoliščine zadnjih let. **V 2024:** Po nižjem poslovnem izidu pred obdavčitvijo v 2023 zaradi negativnih enkratnih učinkov je upoštevana normalizacija poslovanja v letu 2024.

Skupščina v 2025: 3. 6. 2025

Predlog dividende: 2,80 EUR bruto na delnico

Dividendna politika:

Delež konsolidiranega čistega dobička preteklega leta, ki je namenjen izplačilu dividend, znaša najmanj 50%, pri čemer si bo zavarovalnica prizadevala izplačati delničarjem dividendo, ki ni nižja od dividende preteklega leta.

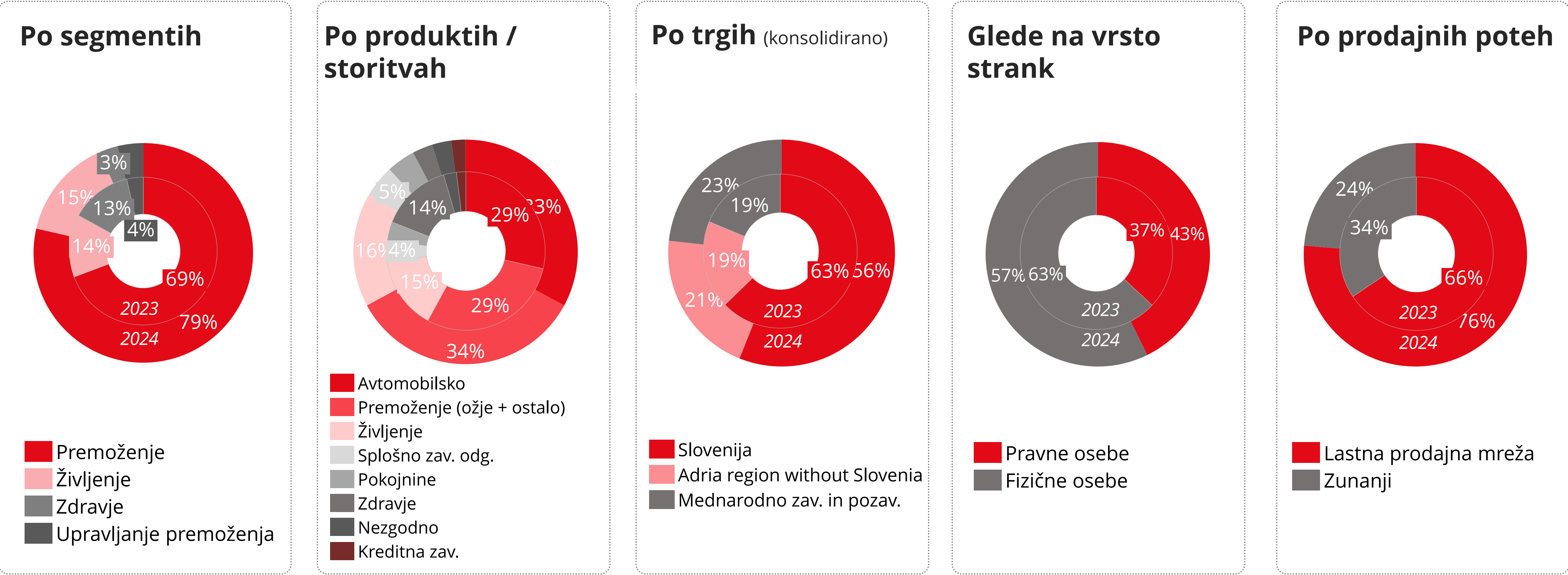
Izvajanje dividendne politike je podrejeno srednjeročno vzdržnemu doseganju ciljne kapitalske ustreznosti Skupine Triglav.



Dobro uravnotežena struktura zavarovalne premije

Povečan delež zavarovalne premije iz regijskih trgov izven Slovenije, v skladu s strateškimi cilji. Nekaterne strukturne spremembe zaradi ukinitve dop. zdr. zav.

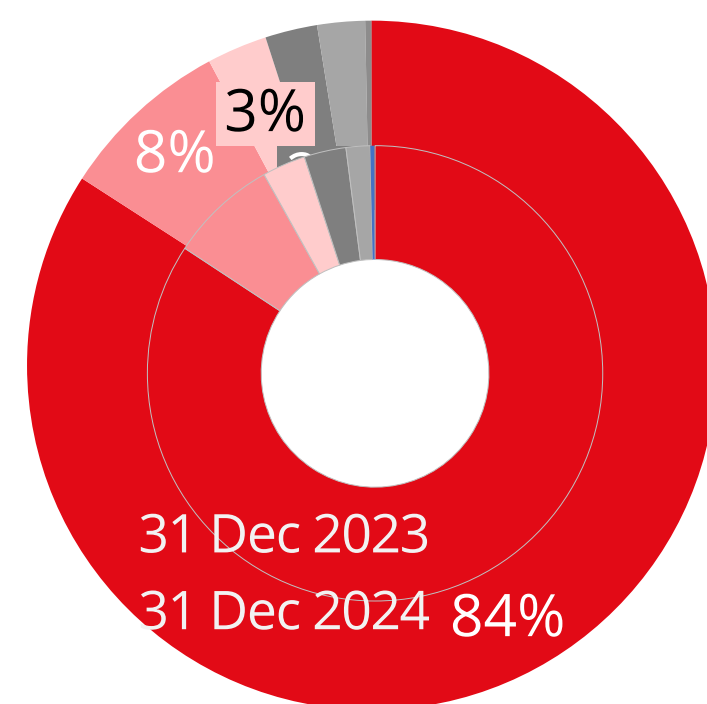
Struktura po zavarovalni premiji, nekonsolid., pozavarovanje ni vključeno



Visokokakovosten naložbeni portfelj

Struktura portfelja

(zavarovalniški portfelj, naložbe v korist življ. zav., ki prevzemajo naložbeno tveganje in iz finančnih pogodb)

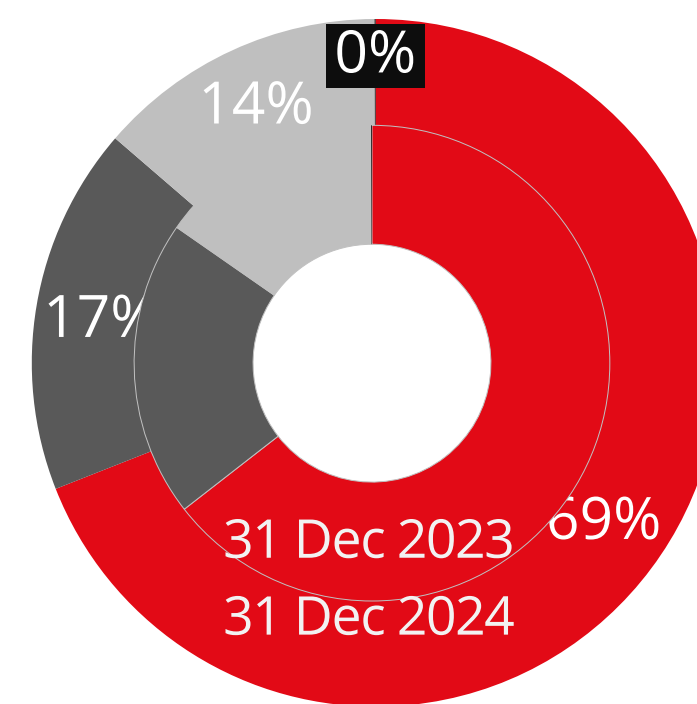


- Dolžniški in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom
- Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom
- Naložbene nepremičnine
- Depoziti pri bankah
- Naložbe v pridružene in skupaj obvladovane družbe
- Dana posojila
- Druge finančne naložbe

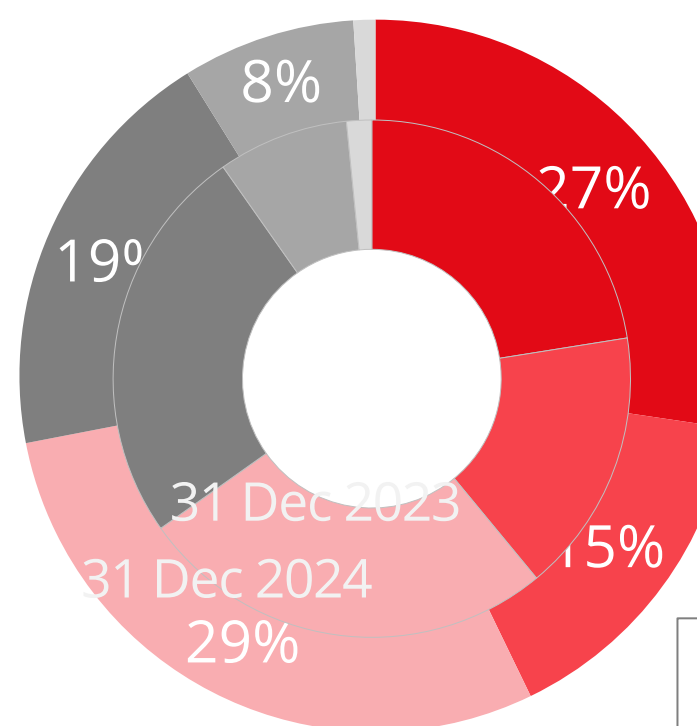
Skupaj 3.906 mio EUR (+15 % glede na 31.12.2023)

Dolžniški vrednostni papirji

(brez naložb v korist življ. zav., ki prevzemajo naložbeno tveganje in fin. naložb iz fin. pogodb)



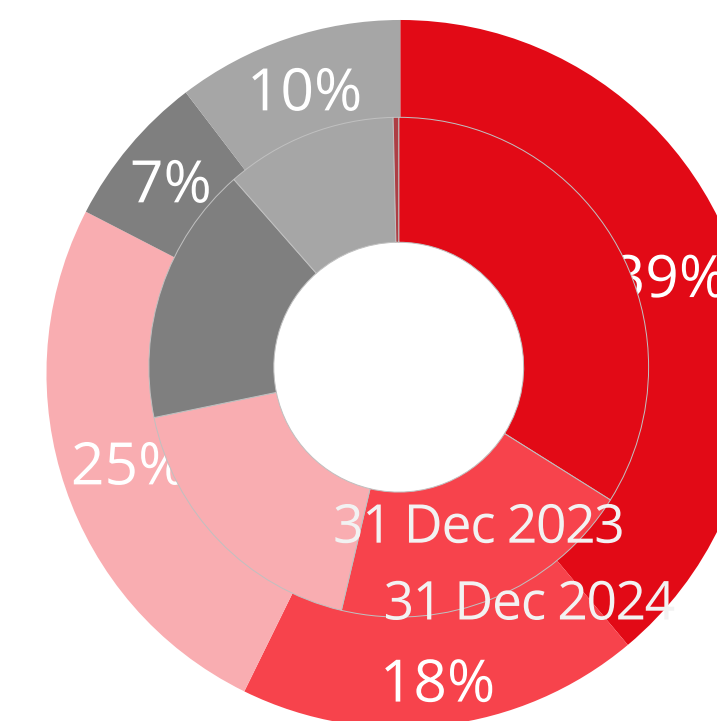
- Državne
- Finančne
- Podjetniške
- Strukturirane



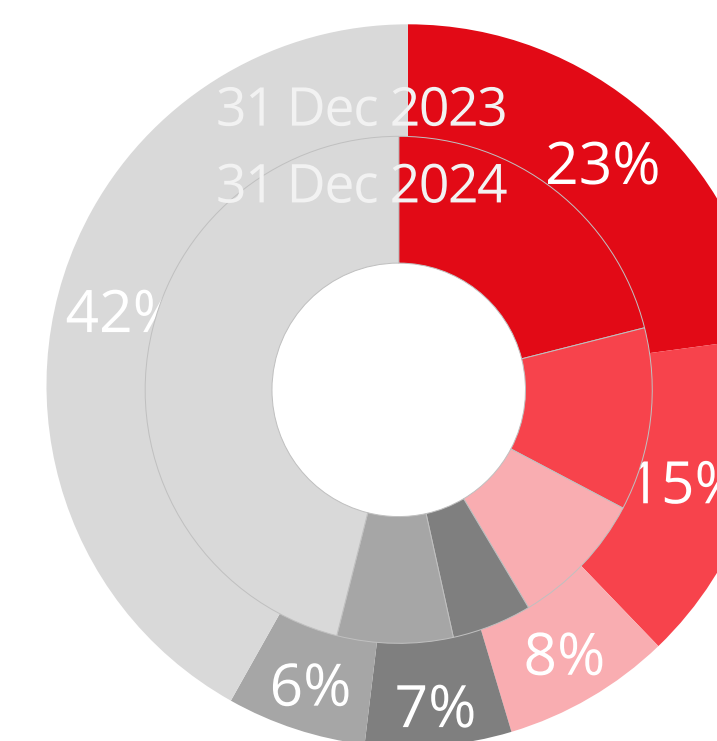
- AAA
- AA
- A
- BBB
- Nižje od BBB
- Brez ocene

Skupaj 2.093 mio EUR (+13 % glede na 31.12.2023)

Državni dolžniški vrednostni papirji



- AAA
- AA
- A
- BBB
- Nižje od BBB
- Brez ocene



- Nemčija
- Nacionalne org.
- Slovenija
- Francija
- Hrvaška
- Drugo

Skupaj 1.444 mio EUR (+20% glede na 31.12.2023)

Vodilni tržni položaj v regiji Adria (2024)

SLOVENIJA

40,8 %

Tržni delež

1. mesto

HRVAŠKA

4,8 %

Tržni delež

8. mesto

ČRNA GORA

34,6 %

Tržni delež

1. mesto

REGIJA ADRIA
Vodilni tržni položaj
21,8 % Tržni delež

BOSNA & HERCEGOVINA

8,3 %

Tržni delež

5. mesto

SRBIJA

7,7 %

Tržni delež

5. mesto

SEVERNA MAKEDONIJA

13,8%

Tržni delež

3. mesto



Rast BDP in nizka zavarovalna gostota kot ključna dejavnika rasti

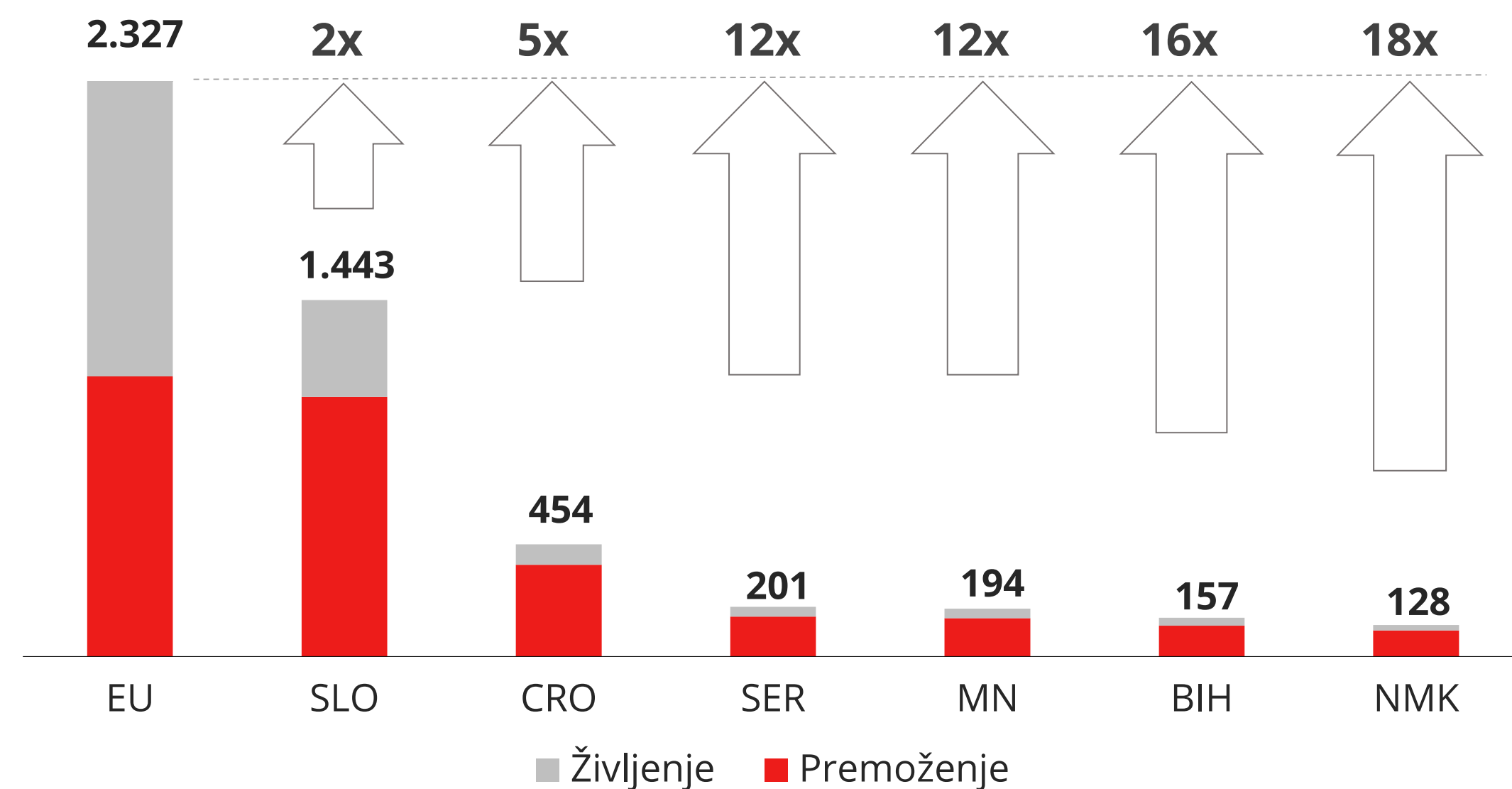
Zavarovalna penetracija na trgih Triglava v letu 2023 *(Delež premije v BDP)*

EU	SLO*	CRO**	SER***	MN	BiH	NMK
6,2 %	4,8 %	2,3 %	1,9 %	1,7 %	2,0 %	1,7 %

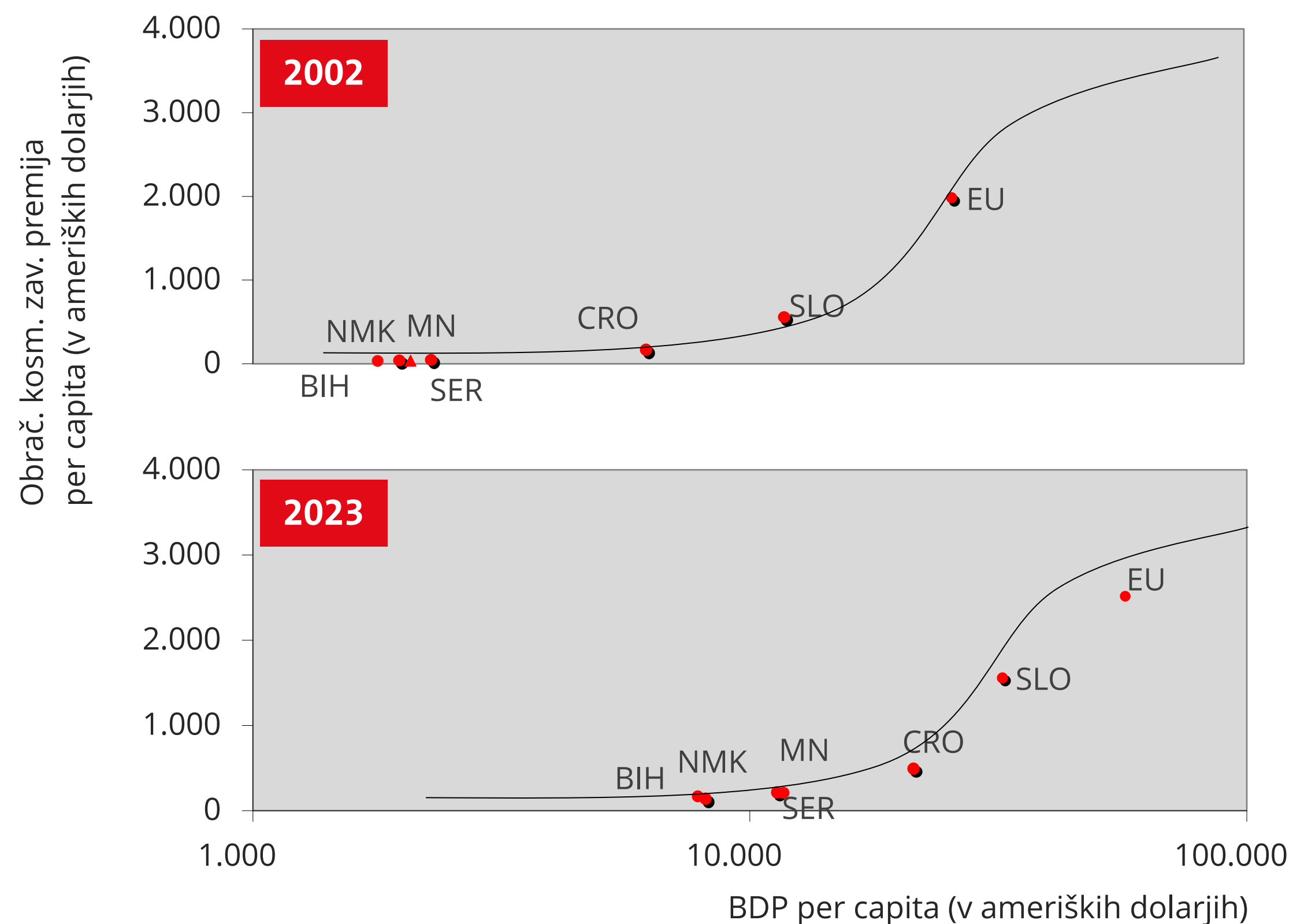
Vir: Sigma (Swiss RE). *Slovensko zavarovalno združenje. **Hrvaški ured za osiguranje.
***Narodna banka Srbije.

Zavarovalna gostota na trgih Triglava v letu 2023

(Obračunana kosmata zavarovalna premija per capita, v €)



Korelacija med obračunano kosmato zavarovalno premijo in BDP



Vir: Sigma (Swiss RE, Sigma explorer), IMF, World bank, lokalni regulatorji



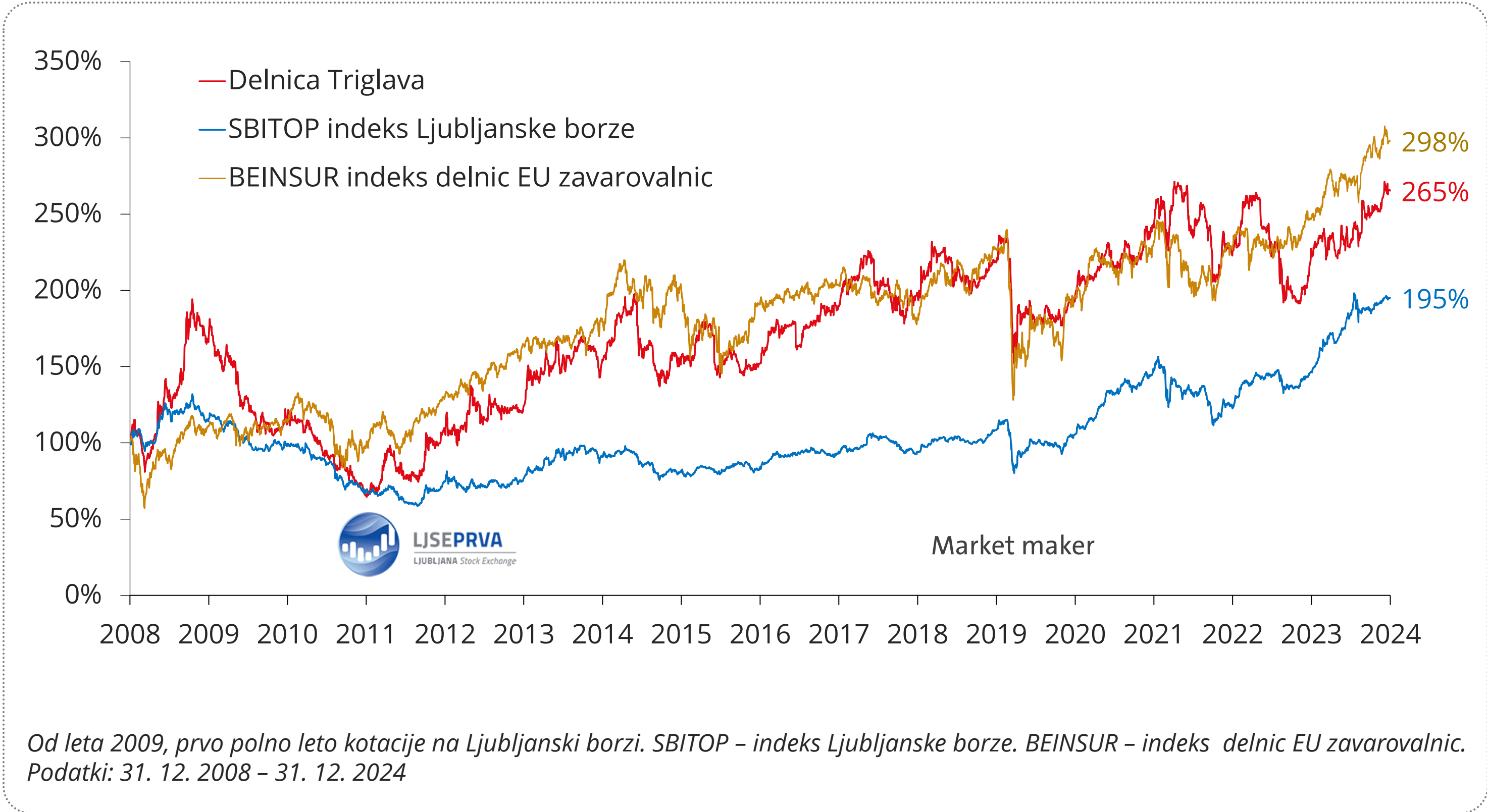
Makroekonomski pregled regije Adria

Bonitetna ocena	Slovenija		Hrvaška		Srbija		Črna gora		Bosna in Hercegovina		Severna Makedonija			
S&P	AA-/Pozitivna		A-/Pozitivna		BBB-/Stabilna		B+/Stabilna		B+/Stabilna		BB-/Stabilna			
Moodys	A3/Pozitivna		A3/Stabilna		Ba2/Pozitivna		Ba3/Stabilna		B3/Stabilna		-			
Fitch	A/Stabilna		A-/Stabilna		BB+/Pozitivna		-		-		BB+/Stabilna			
DBRS	A (high)/Pozitivna		-		-		-		-		-			
Makroekonomski podatki	Slovenija		Hrvaška		Srbija		Črna gora		Bosna in Hercegovina		Severna Makedonija		EU	
	2024	napoved 2025	2024	napoved 2025	2024	napoved 2025	2024	napoved 2025	2024	napoved 2025	2024	napoved 2024	2024	napoved 2025
Rast BDP (v %)	1,5	2,6	3,4	2,9	3,9	4,1	3,7	3,7	2,5	3,0	2,2	3,6	1,1	1,6
BDP per capita (v tisoč ameriških dolarjev)	34,5	36,5	23,4	25,1	12,5	13,5	12,8	14,0	8,2	8,7	8,7	9,4	62,7	64,7
Stopnja inflacije (v %)	2,0	2,7	4,0	2,8	4,5	3,6	4,2	3,7	2,2	2,0	3,3	2,3	2,6	2,3
Število prebivalcev (v milijonih)	2,1	2,1	3,8	3,8	6,6	6,6	0,6	0,6	3,5	3,4	1,8	1,8	447,6	448,4

Vir: IMF, Outlook, oktober 2024. Bonitetne ocene, december 2024.



Gibanje tečaja delnice



Delnica ZVTG	31 Dec 2024	31 Dec 2023
% v prostem obtoku	31 %	31 %
Zaključni tečaj (v €)	40,5	34,7
Tržna kap. (v mio €)	920,8	788,9
P/B	0,9	0,9
P/E	7,0	48,9

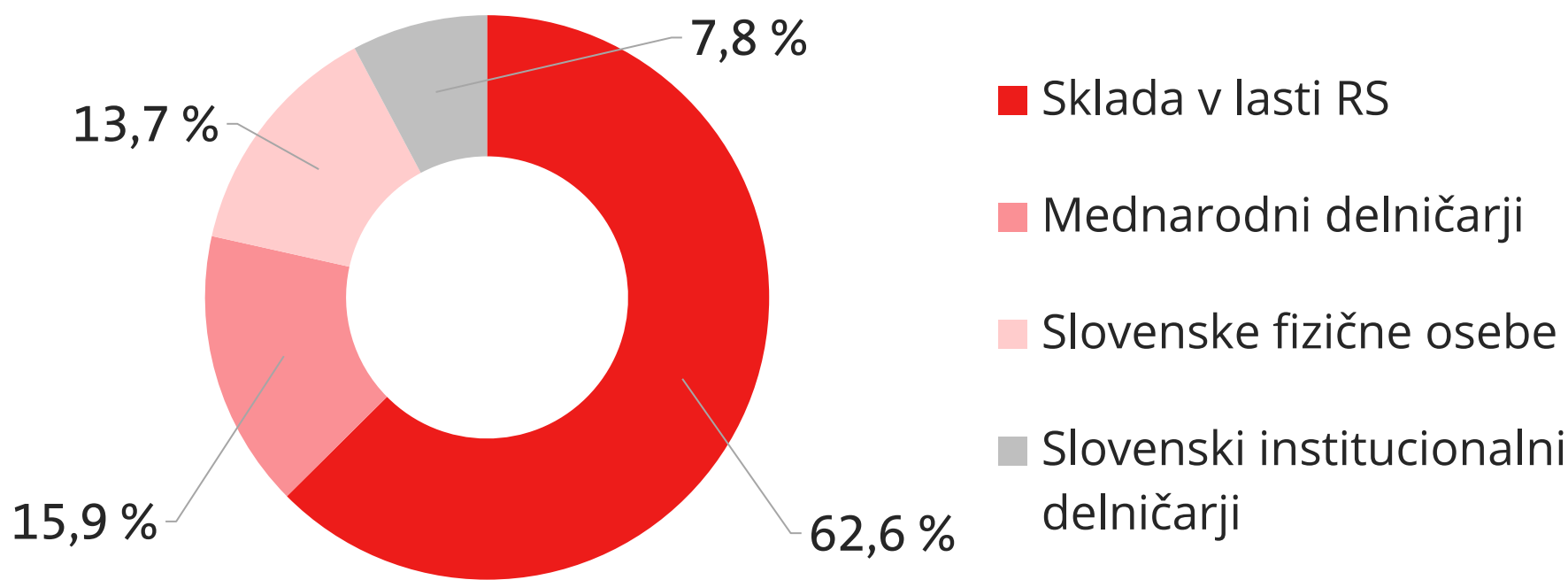
- Borza trgovanja Ljubljana SE
- ISIN koda SI0021111651
- Oznaka delnice ZVTG
- Vzdrževalec likvidnosti InterCapital
- Bloomberg ZVTG SV
- Reuters ZVTG.LJ



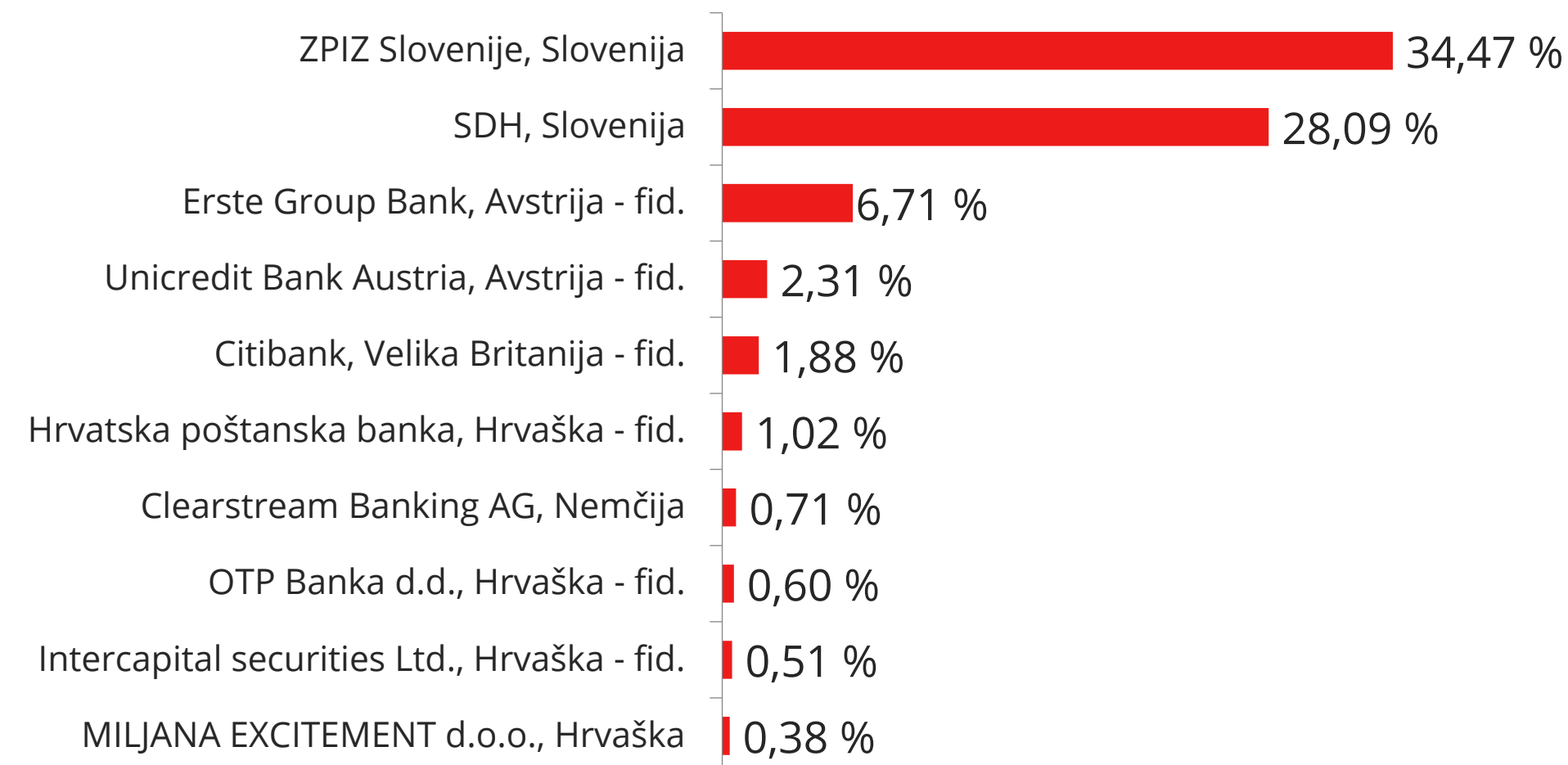
Stabilna lastniška struktura (2024)

- Sklada v lasti države (ZPIZ in SDH) sta prevladujoča delničarja s 62,6 % lastništvom.
- 8.218 delničarjev iz 30 držav. Med njimi okoli 40 mednarodnih bank s fiduciarnimi računi in mednarodnih institucionalnih investitorjev.
- Delež mednarodnih delničarjev znaša 16 %, delež slovenskih fizičnih oseb se je povečal na 13,7 %.

Lastniška sestava

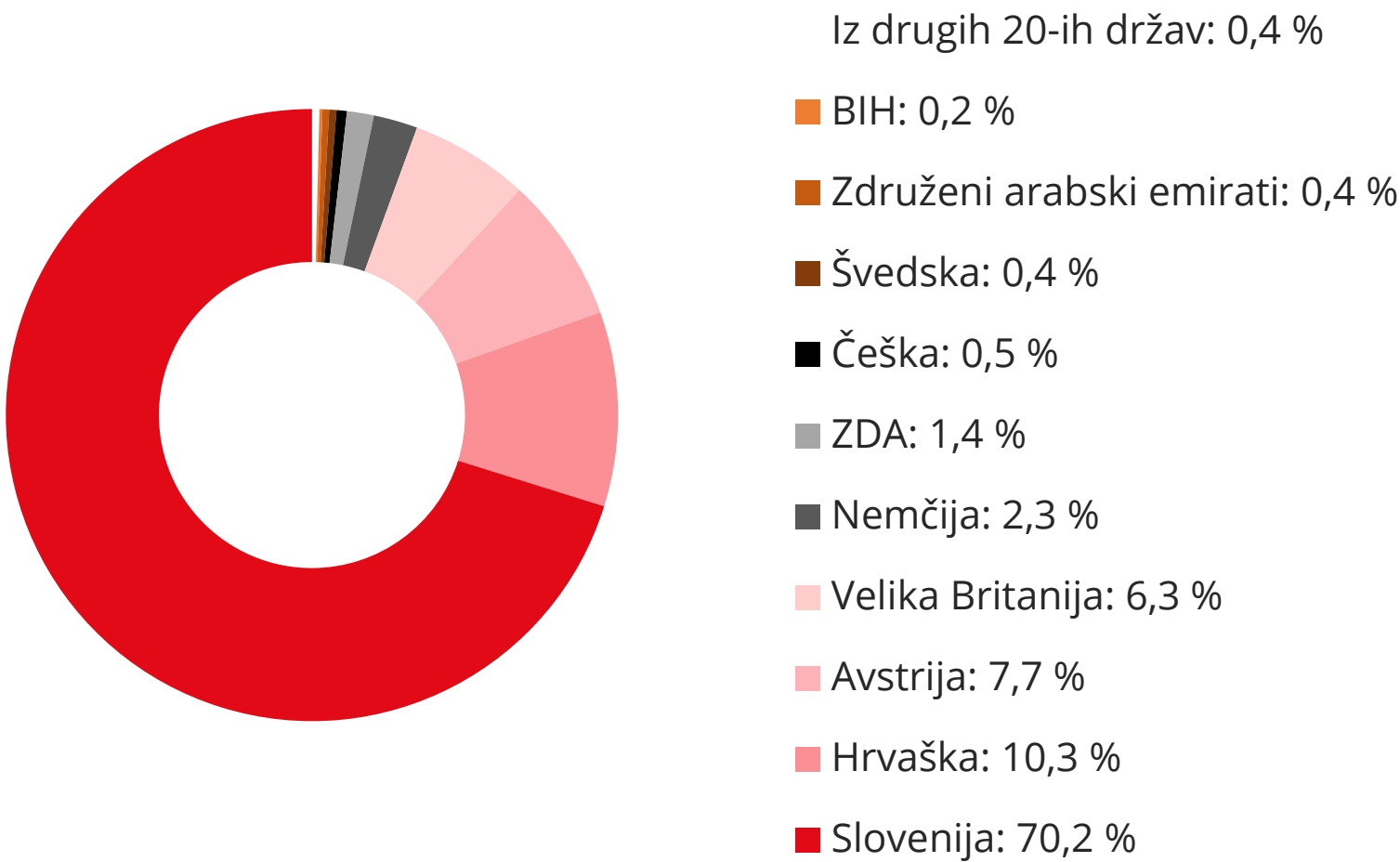


TOP 10 delničarjev (v %)



30,6 %
delnic v
prostem
obtoke

Sestava manjšinskih delničarjev glede na državo izvora (v % od vseh delnic)





Dvotirni sistem upravljanja družbe



Andrej Slapar
Predsednik

CEO



Uroš Ivanc
Član

CFO



Tadej Čoroli
Član

Škode premoženjskih zavarovanj, Prodaja zavarovanj, Digitalno poslovanje in izkušnja stranke



Marica Makoter
Članica in delavska direktorica

Skladnost poslovanja, Marketing, Upravljanje sprememb in portfelja projektov, Strateška nabava



Blaž Jakič
Član

Osebna zavarovanja, Zdravstvena zavarovanja, IT, Upravljanje s tveganji, Digitalna platforma & poslovna inteligenca

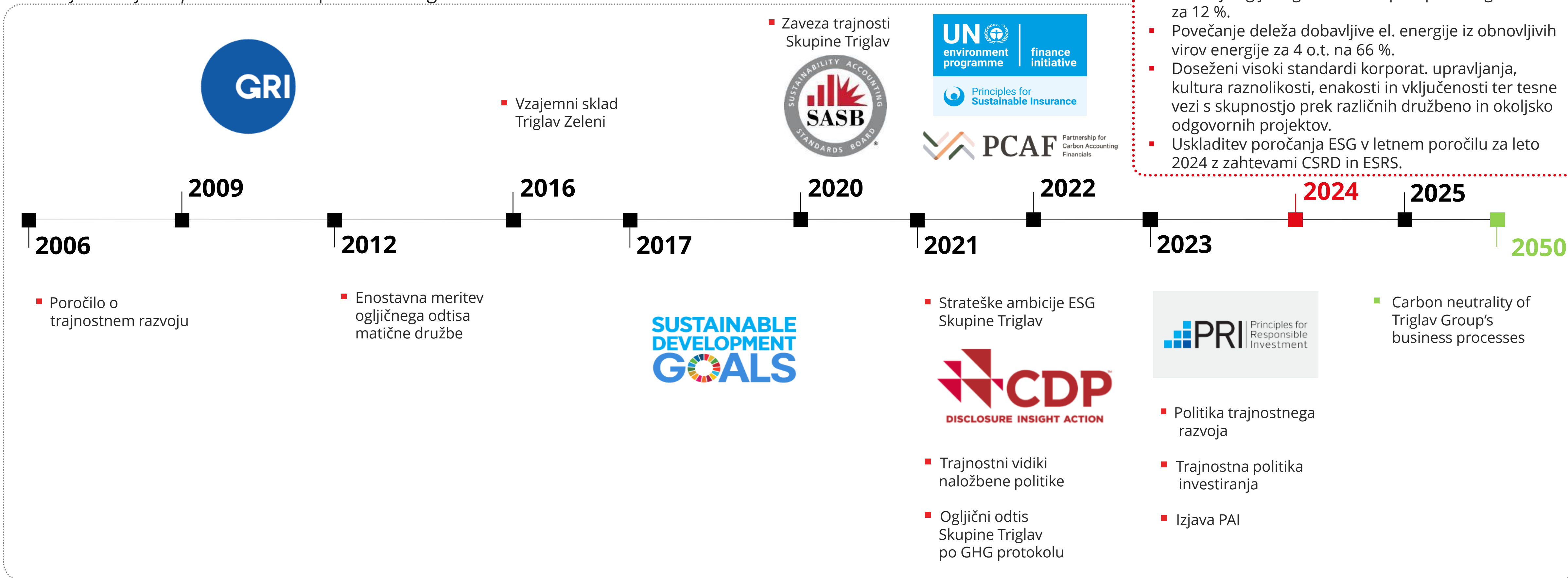
Obdobje od prvega imenovanja do konca zadnjega mandata:	2013 – 2029	2014 – 2029	2014 – 2029	2011 – 2026	2023 – 2028
V Skupini Triglav zaposlen od:	1997	2001	2001	2001	2010



Trajnostne ambicije Skupine Triglav

Triglav želi igrati vodilno vlogo pri vključevanju najboljših svetovnih praks ESG v svoje poslovanje v regiji Adria.

Več informacij na spletni strani: <https://www.triglav.eu/>





Finančni koledar za 2025

Datum objave ¹	Čas ¹	Vrsta objave
Četrtek, 6. 3. 2025	8:30	Prva informacija o poslovanju v letu 2024
Ponedeljek, 31. 3. 2025	8:30	Revidirano letno poročilo za leto 2024
Četrtek, 24. 4. 2025		Sklic skupščine delničarjev, ki odloča o uporabi bilančnega dobička
Sreda, 21. 5. 2025	8:30	Informacija o poslovanju Q1 2025
Torek, 3. 6. 2025		Skupščina delničarjev in objava sklepov skupščine
Sreda, 20. 8. 2025	8:30	Poročilo o poslovanju H1 2025
Sreda, 19. 11. 2025	8:30	Informacija o poslovanju 1-9 2025

¹ Srednjeevropski čas. Datumi in časi dogodkov lahko odstopajo od dejanskih datumov in časov objav.



Kontakt:

Služba Upravljanje odnosov z investitorji

Helena Ulaga Kitek, Direktorica službe

Nika Kikovič, Samostojna strokovna sodelavka

Elektronska pošta: investor.relations@triglav.si

Spletna stran: www.triglav.eu



Letno poročilo Skupine Triglav za leto 2024