



*Ustvarjamo varnejšo prihodnost*

# Predstavitev Skupine Triglav

Prezentacija za investitorje

**triglav**



# 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 vsota<sup>2</sup>:** 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 Adria<sup>1</sup> (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: 1,6 mrd EUR  
(2024)

- Upravljanje premoženja**
- Lastni zavarovalni portfelj<sup>2</sup>
  - Vzajemni skladi in indiv. upravljanje premoženja strank
  - Pokojninski skladi

Skupaj upr. premoženja:  
5,7 mrd EUR (Q1 2025)

## Delnica Triglava



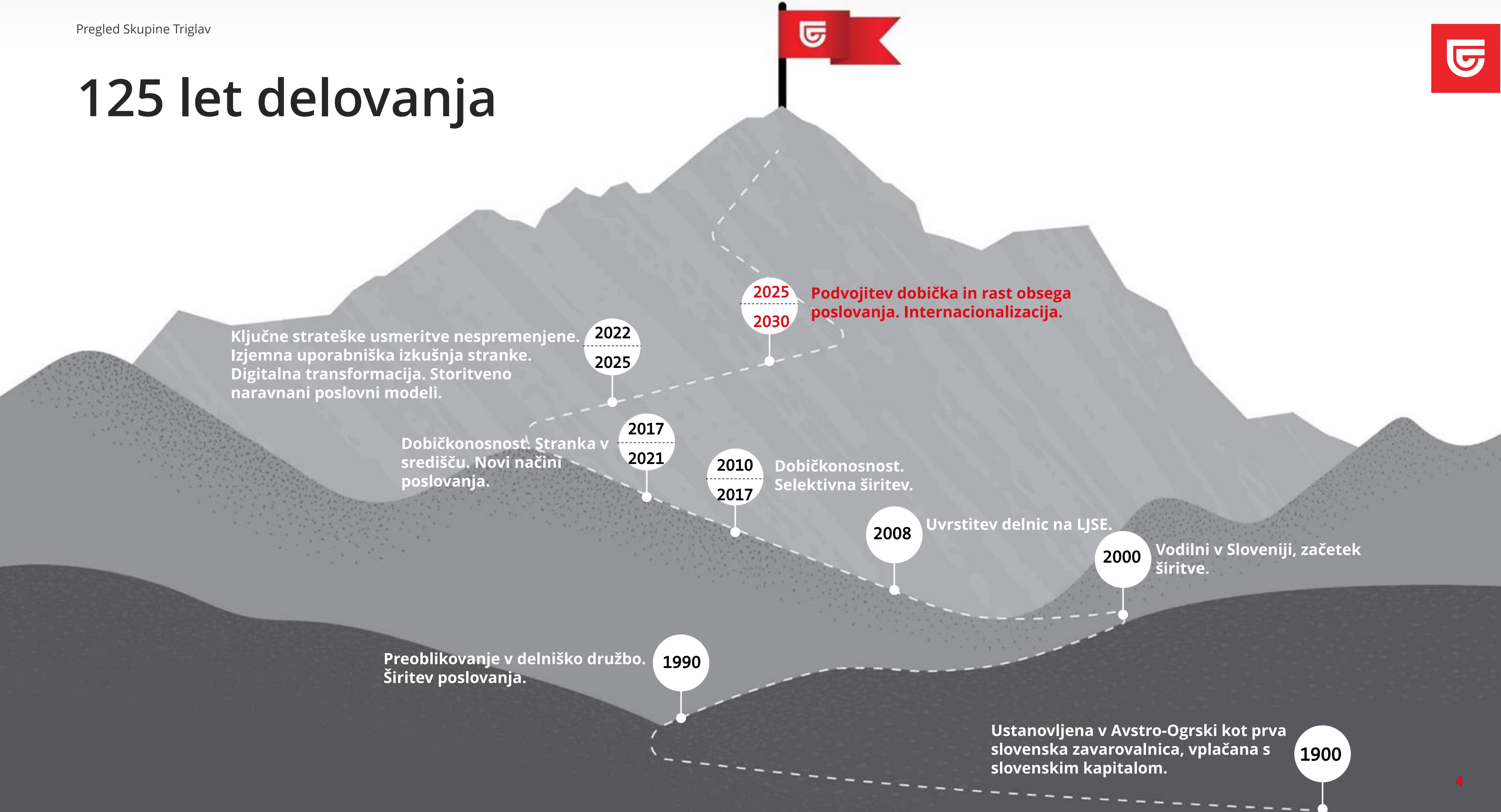
- Visok dividendni donos
- Na Ljubljanski borzi od 2008, od 2011 v Prvi kotaciji
- Vzdrževalec likvidnosti: InterCapital
- Tržna kapitalizacija **1.068,5 mio EUR** (31 Mar 2025)
- Lastniška struktura** (Q1 2025):
  - Sklada v lasti Republike Slovenije (63%)
  - Mednarodni delničarji (16%)
  - Slovenske fizične osebe (14%)
  - Slovenski institucionalni delničarji (8%)

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

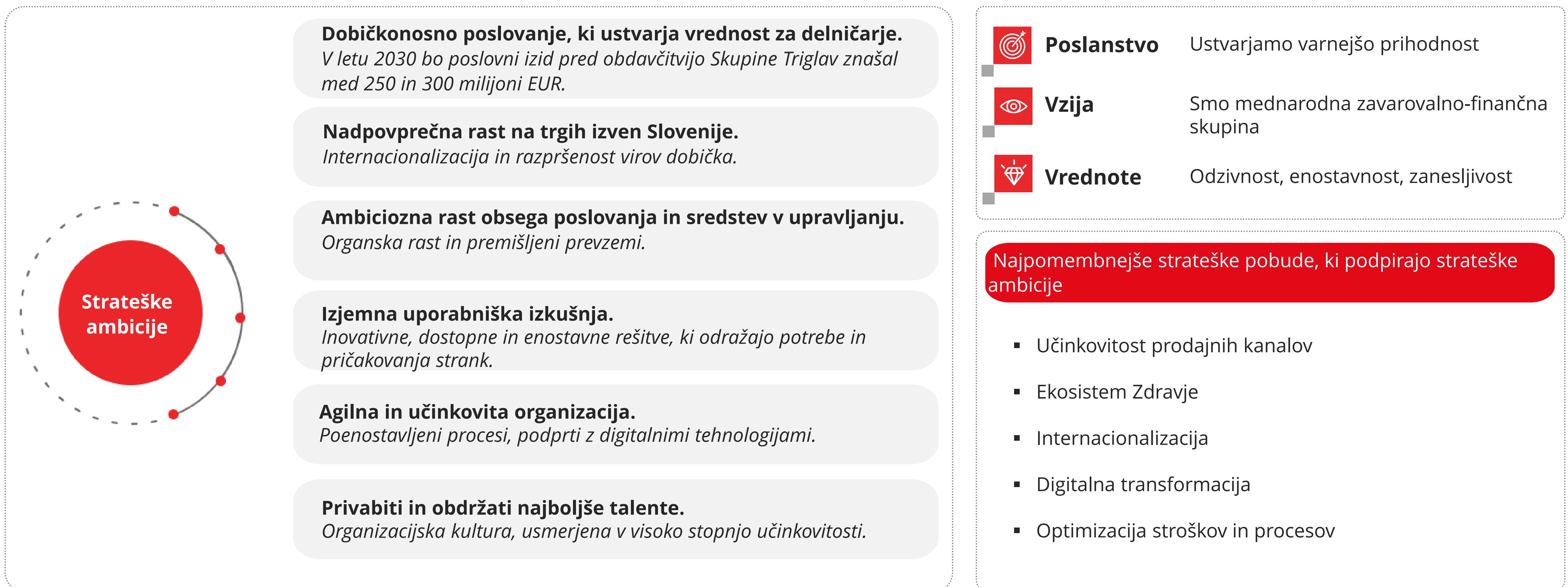
<sup>2</sup> Kritno premoženje in kritni skladi.



# 125 let delovanja

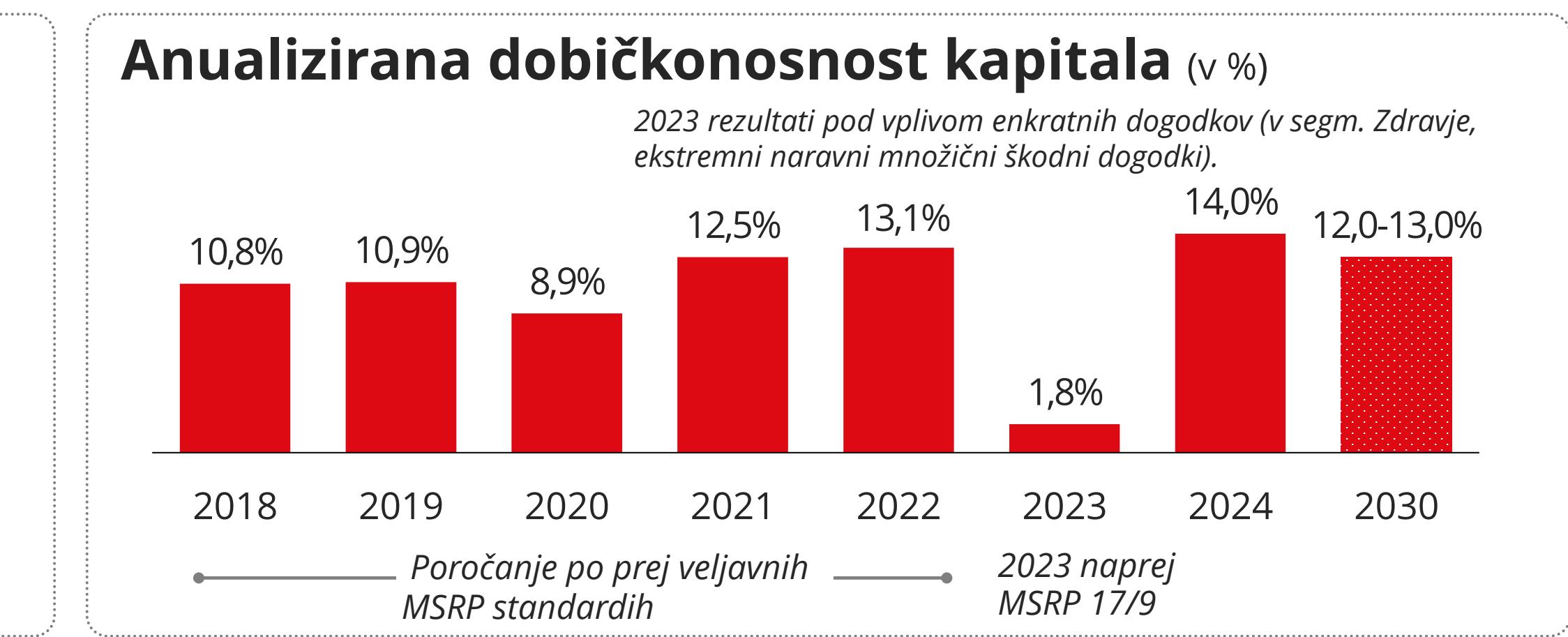
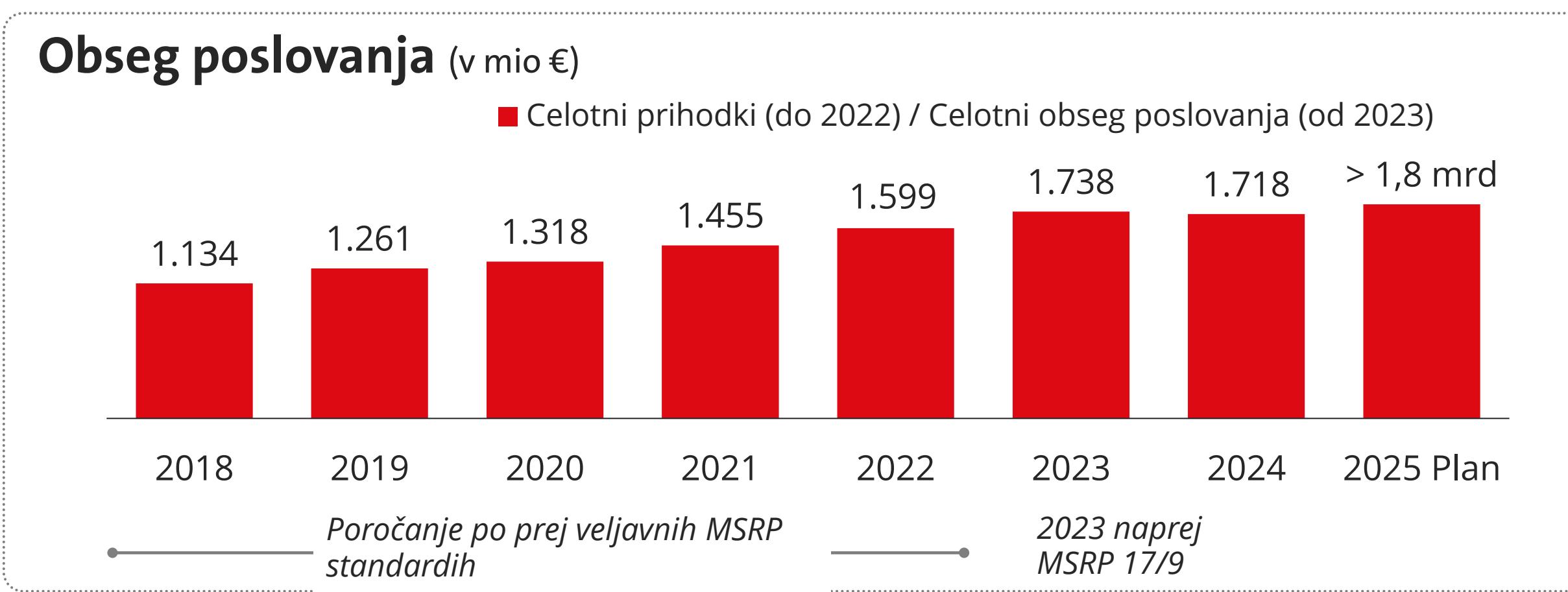
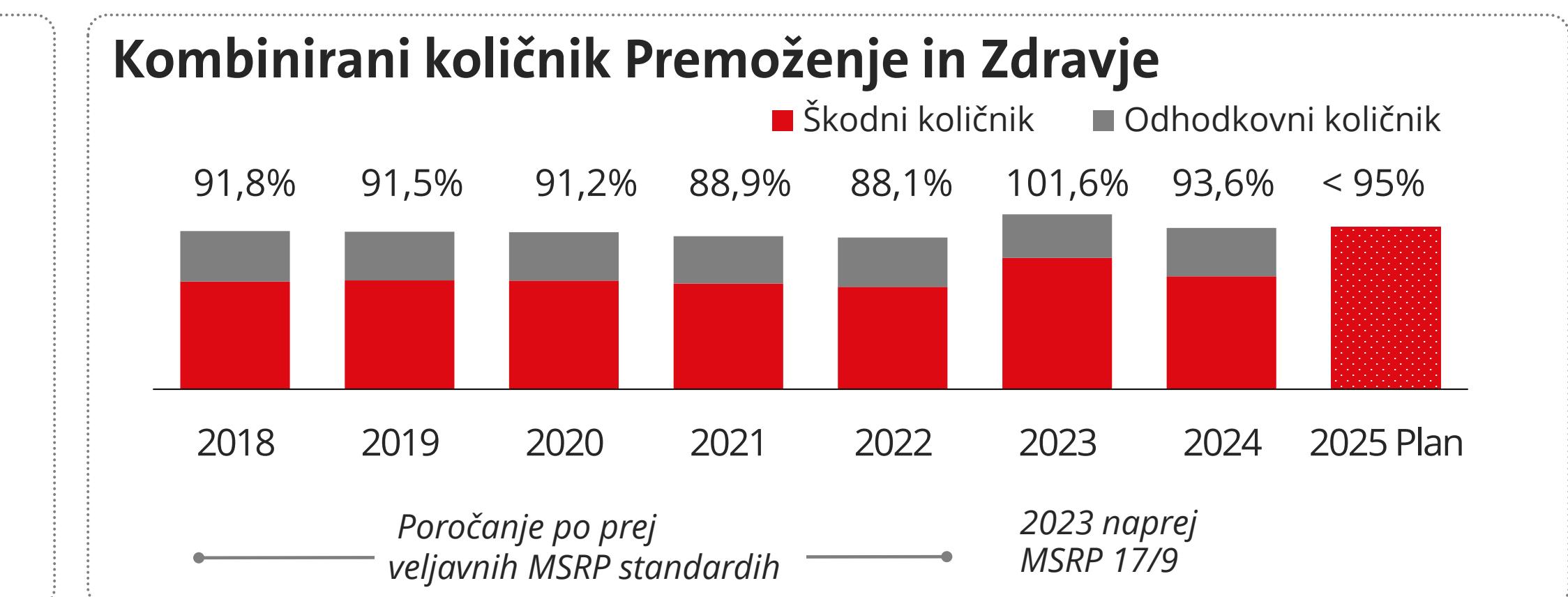
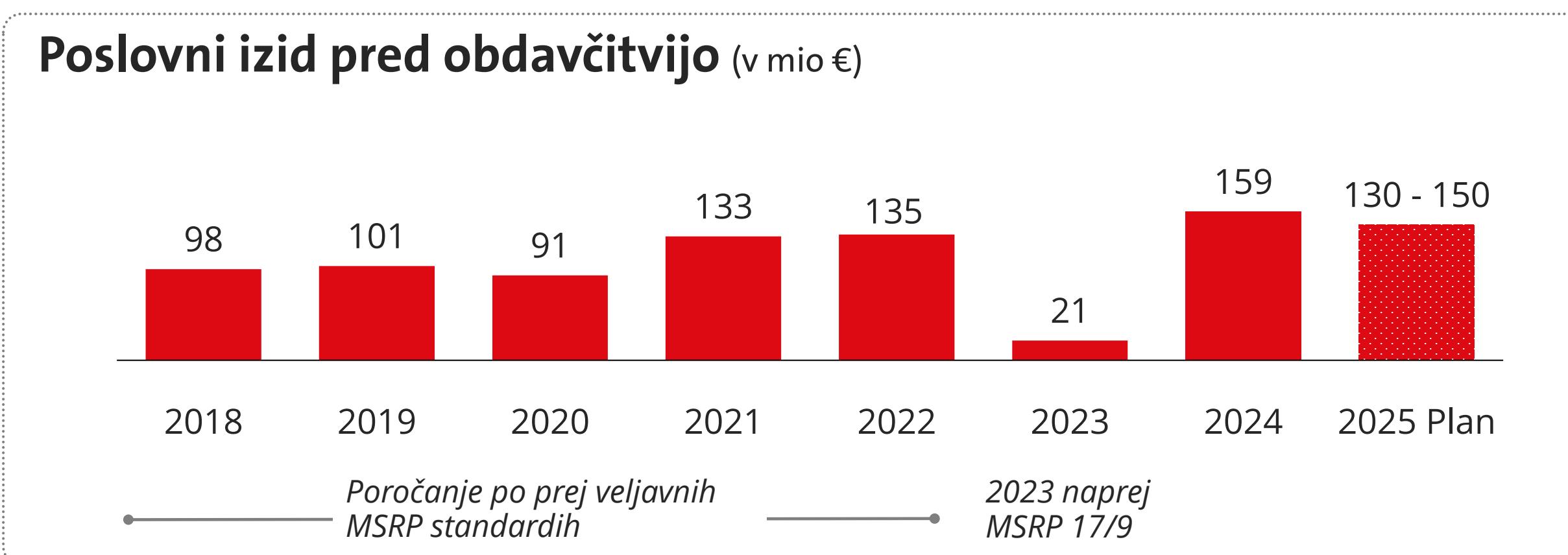


# Strategija Skupine Triglav do leta 2030

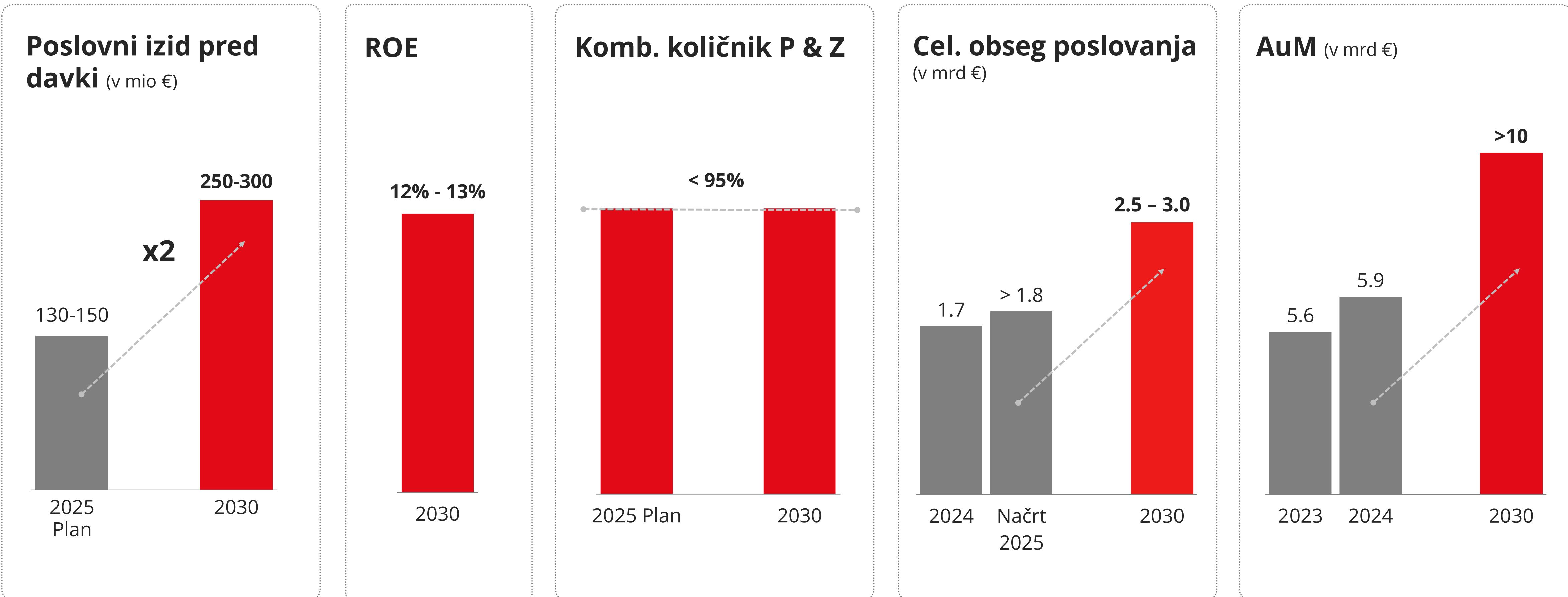


# Osredotočenost na dolgoročno dobičkonosnost in varnost poslovanja

V Q1 2025 Skupina potrjuje napoved letnega poslovnega izida za 2025, ob upoštevanju predvidenih razmer poslovanja do konca leta.

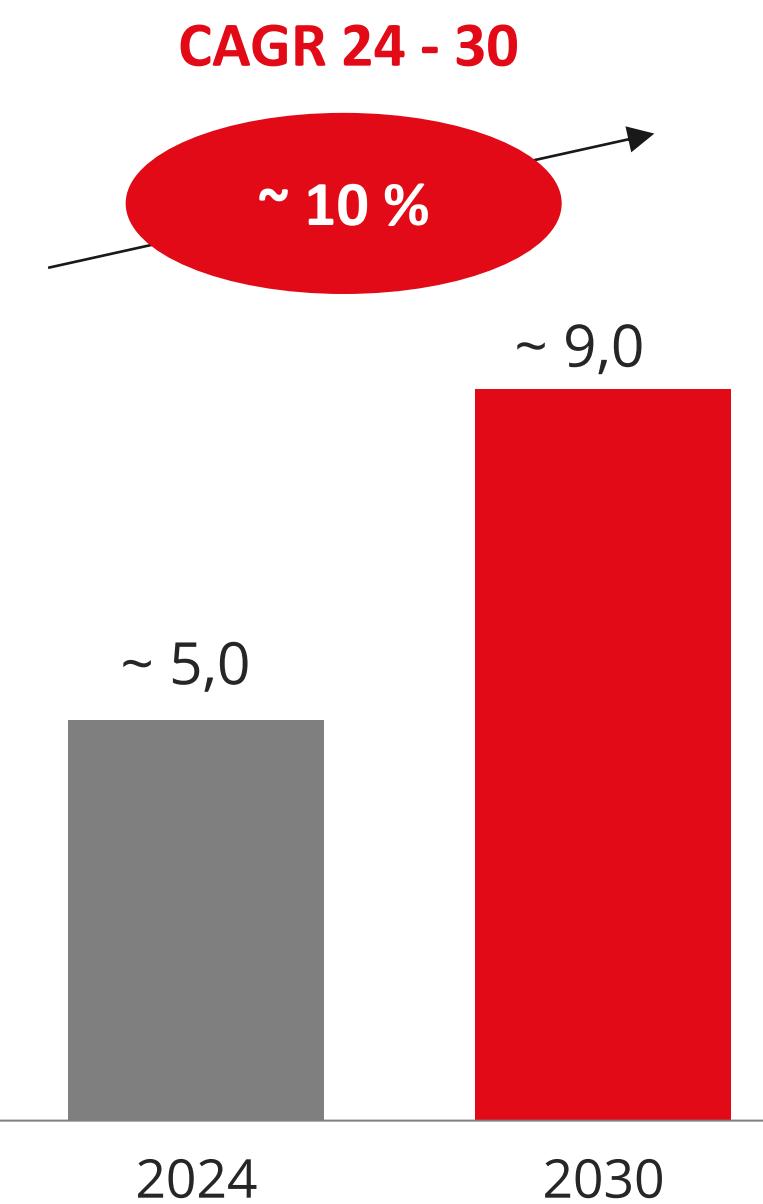


# Ambiciozni finančni cilji do 2030



# Strategija do 2030: Ustvarjanje vrednosti delničarjem

## Ambiciozna rast dobička na delnico



**50 %**

izplačano delničarjem<sup>1</sup>

**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 – 2030<sup>2</sup>

- Ohranitev močne bilančne vsote in kapitaliziranoosti

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

- Spodbujanje rasti knjigovodske vrednosti skozi čas

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

- Aktiven stik in odnos med vodstvom in vlagatelji

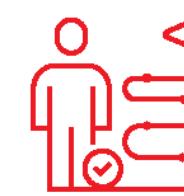
<sup>1</sup> Izplačilo na podlagi dividendne politike in potreb po kapitalu za organsko rast.

<sup>2</sup> 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.



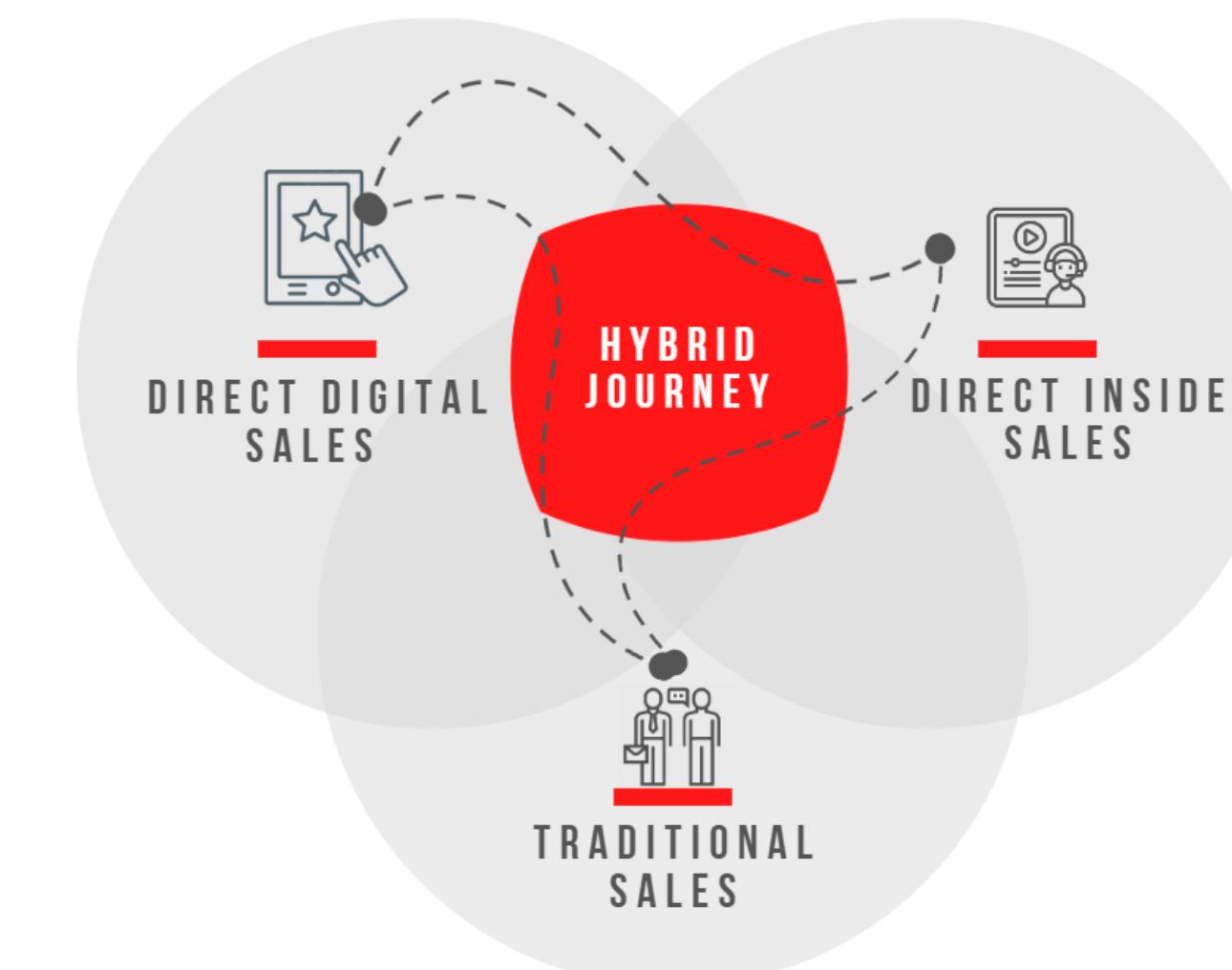
- **Inovativne zavarovalne in naložbene rešitve**, ki so prilagojene strankam.



- **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

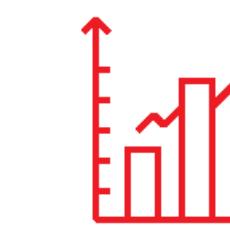
- **Agilnost in prilagodljivost** na izzive in spremembe iz okolja.



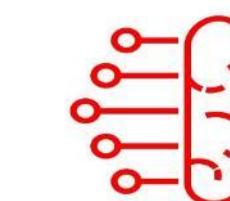
- **Poenostavljeni procesi in stroškovna učinkovitost.**



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



- Vključevanje **digitalnih tehnologij** v posovanje.



## Zavezani smo k trajnostnemu razvoju in odgovornosti do družbe in okolja

Osredotočeni smo na štiri ključna področja:

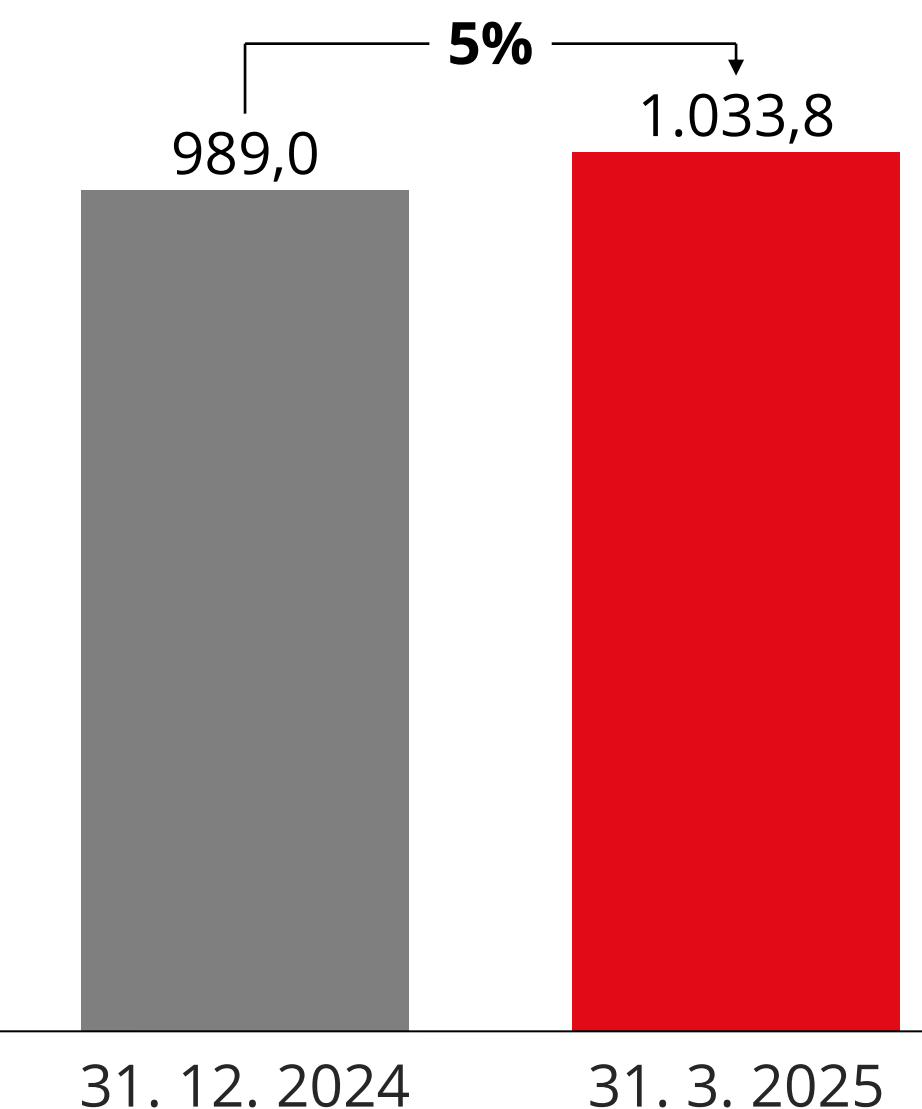
- poslovni procesi,
- upravljanje premoženja,
- odgovorno vključevanje deležnikov,
- učinkovito korporativno upravljanje.

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

*Več informacij na spletni strani [www.triglav.eu](http://www.triglav.eu).*

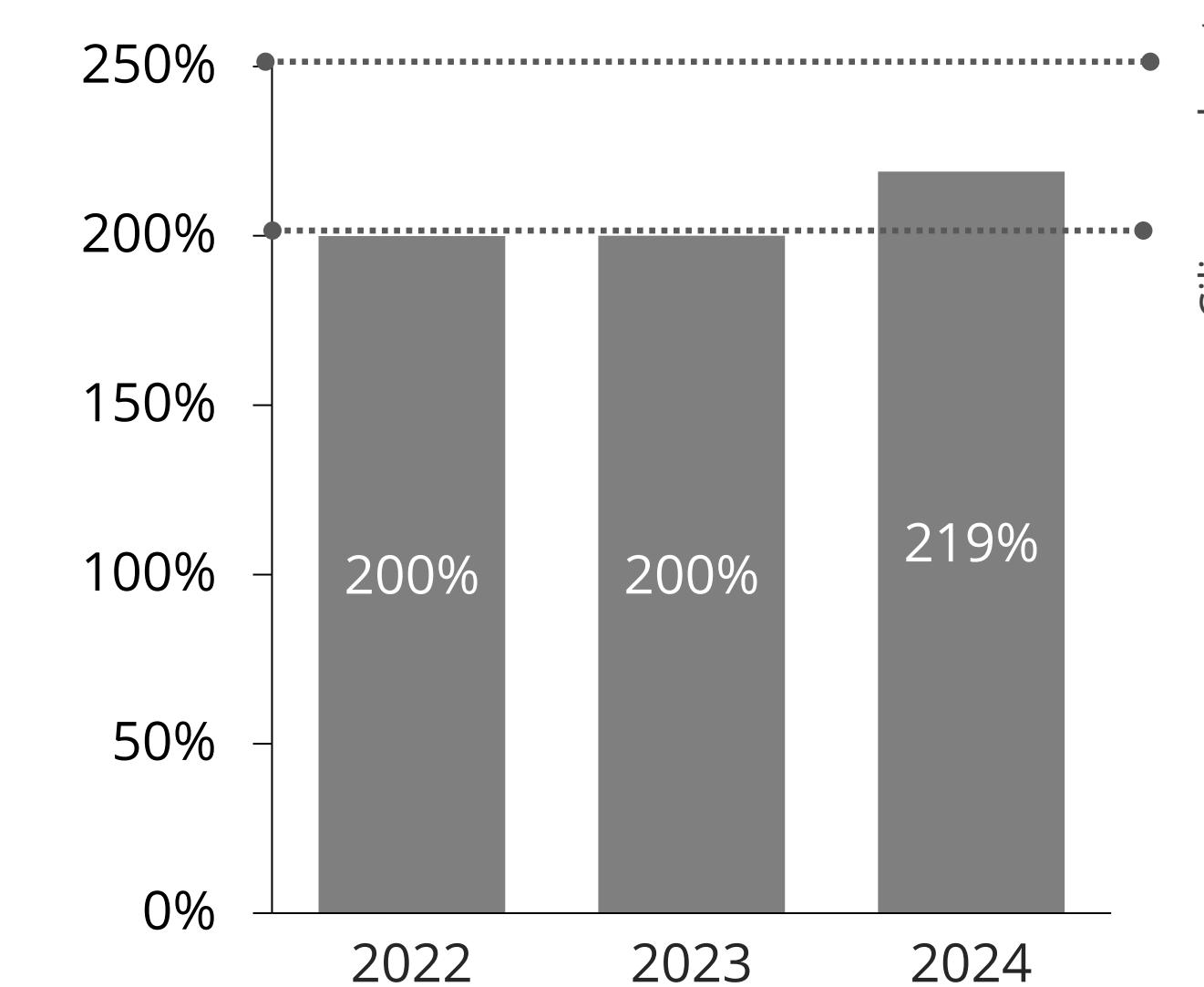
# Finančna stabilnost in močna kapitalska osnova

## Kapital (v mio €)



## Kapitalska ustreznost

**Q1 2025:** Trdna kapitaliziranost, znotraj ciljne vrednosti.

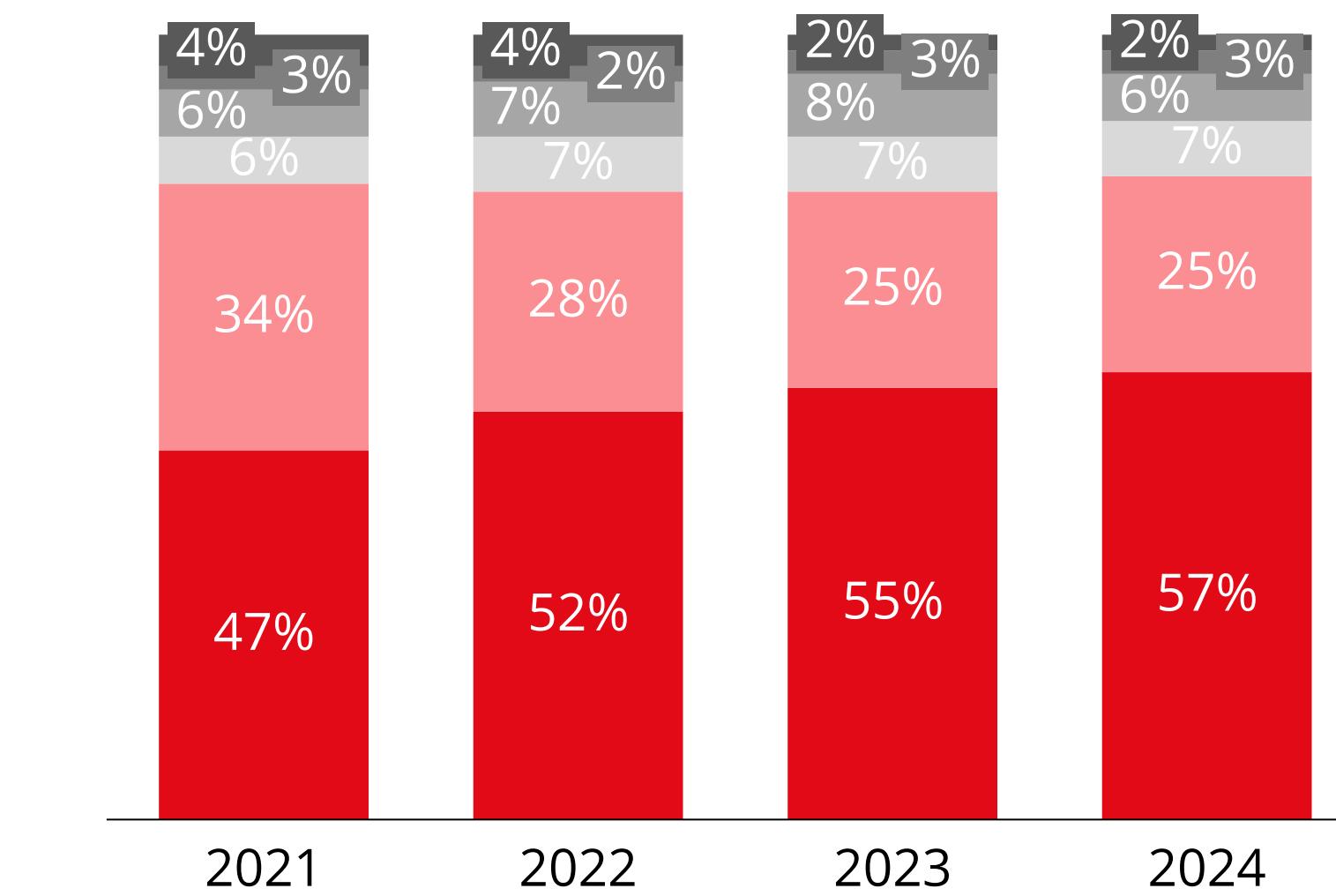


Rast zaradi visokega čistega dobička (46,1 mio EUR) in negativnega drugega vseobsegajočega donosa (-1,4 mio EUR).

Večina kapitala je Tier 1. Centralizirano upravljanje kapitala na ravni skupine (koncentracija kapitala v matični družbi).

## Profil tveganj

**Q1 2025:** Ni bistvenih sprememb glede na konec 2024.



Legend:  
█ Zavarovalna tveganja    █ Kreditna tveganja  
█ Tržna tveganja    █ Tveganja preostalih nef. družb  
█ Operativna tveganja    █ Tveganja družb iz drugih fin.sektorjev



# Visoka bonitetna ocena



2024

2016

2008

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

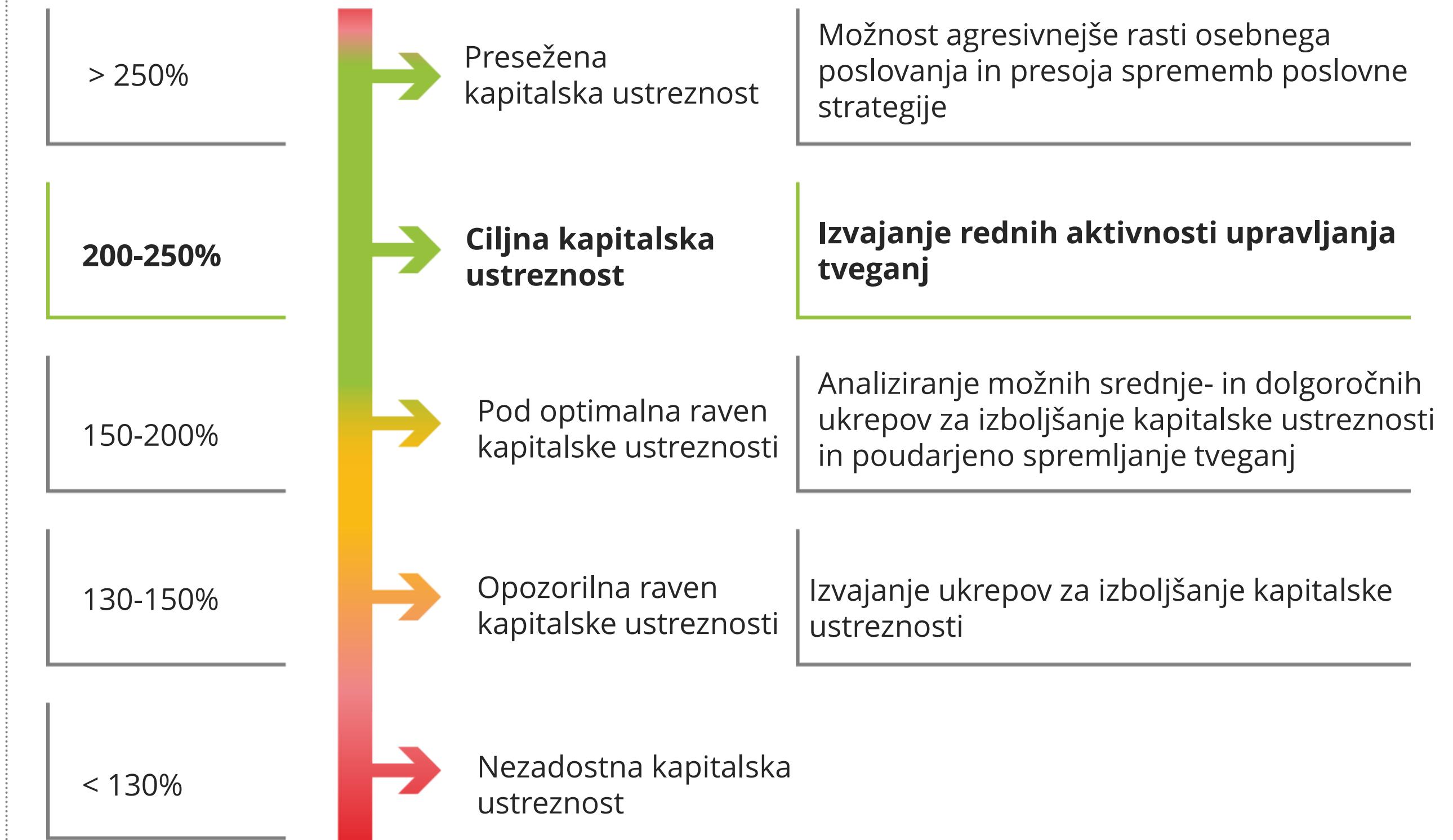
Triglav je **skladen s svojim apetitom po tveganjih**, če je **kapitalska ustreznost dolgoročno med 200% in 250%** (temelji na S&P bonitetni oceni A, posameznih vrednosti znotraj razpona se ne cilja).

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.

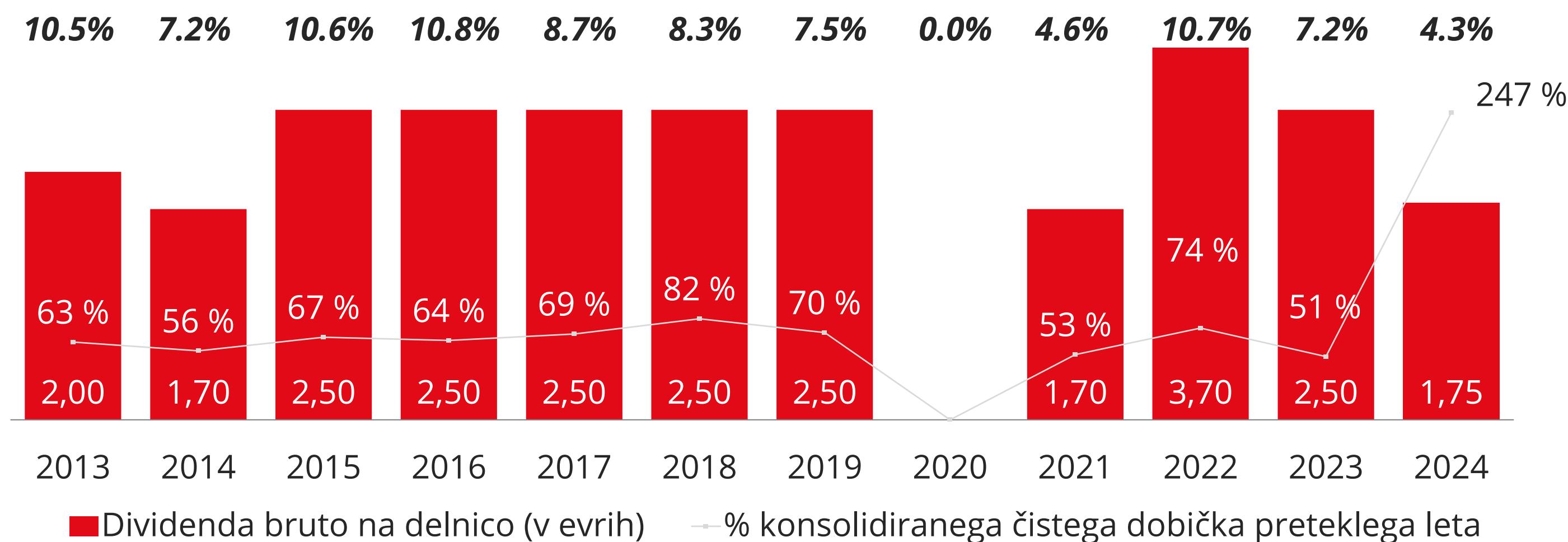
## Strateški cilji upravljanja kapitala



# 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.

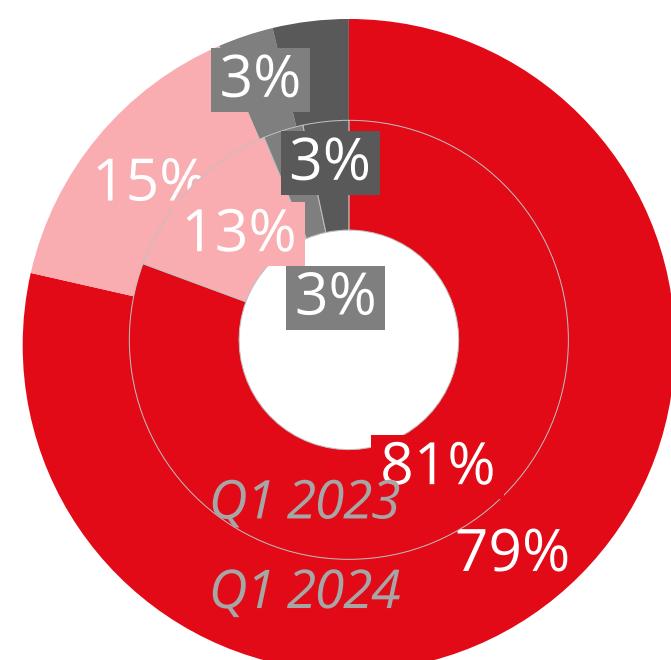
Izvajanje dividendne politike je podrejeno srednjeročno vzdržnemu doseganju ciljne kapitalske ustreznosti Skupine Triglav.

# Dobro uravnotežena struktura zavarovalne premije

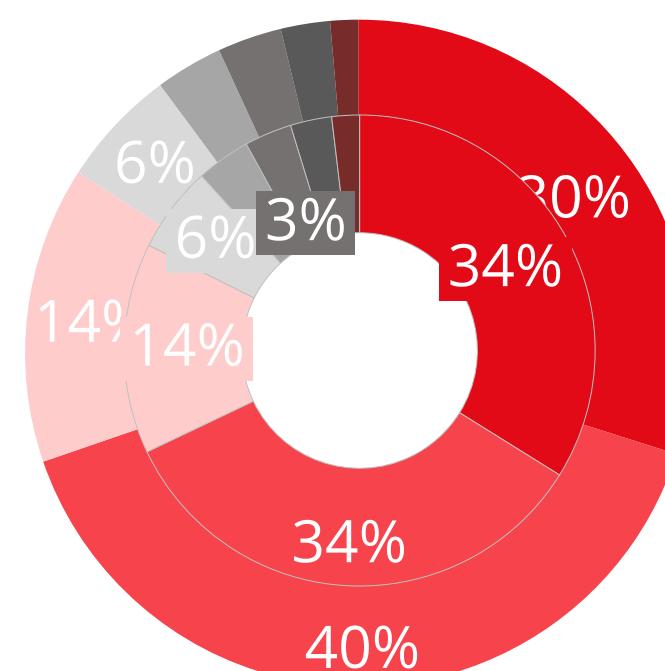
Nadaljnja produktna diverzifikacija in internacionalizacija poslovanja.

Struktura po zavarovalni premiji, nekonsolid., pozavarovanje ni vključeno

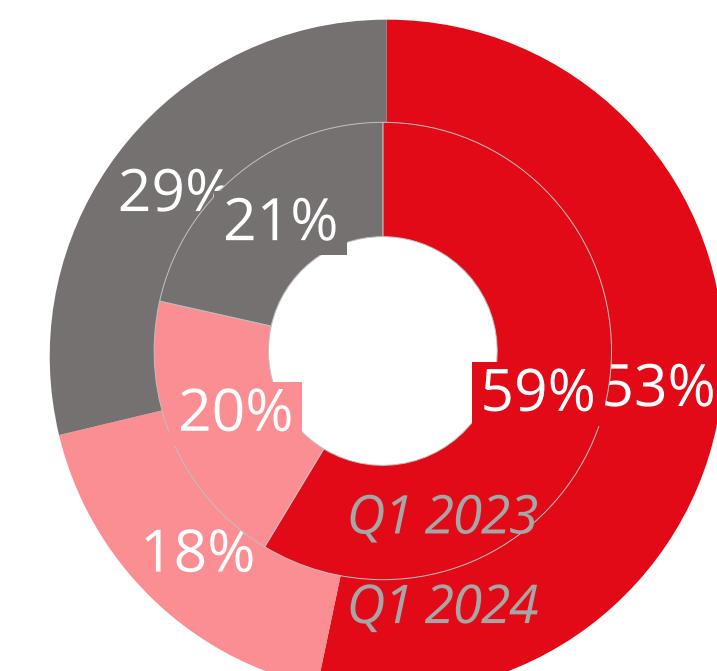
## Po segmentih



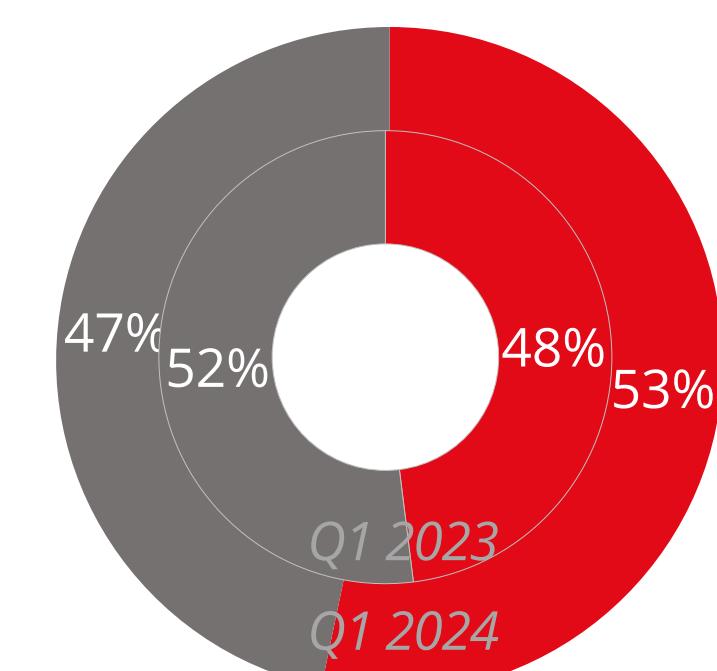
## Po produktih / storitvah



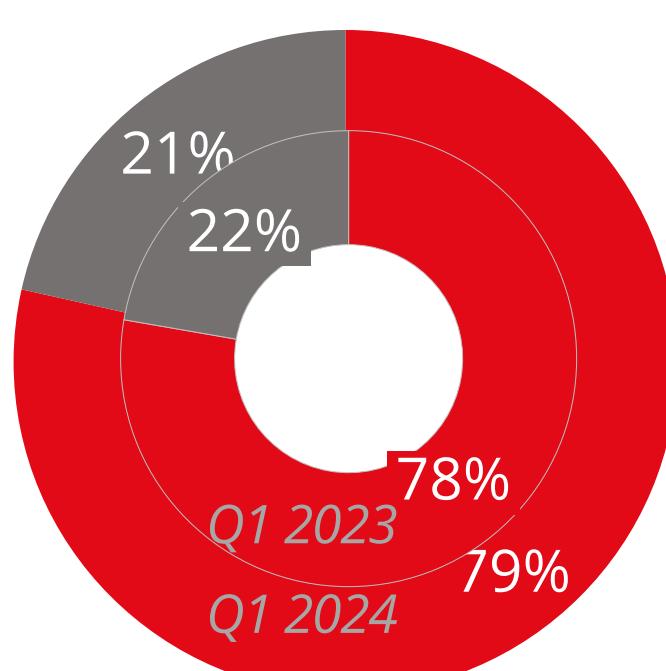
## Po trgih (konsolidirano)



## Glede na vrsto strank



## Po prodajnih poteh



- Premoženje
- Življenje
- Zdravje
- Upravljanje premoženja

- Avtomobilsko
- Premoženje (ožje + ostalo)
- Življenje
- Splošno zav. odg.
- Pokojnine
- Zdravje
- Nezgodno
- Kreditna zav.

- Slovenija
- Adria region without Slovenia
- Mednarodno zav. in pozav.

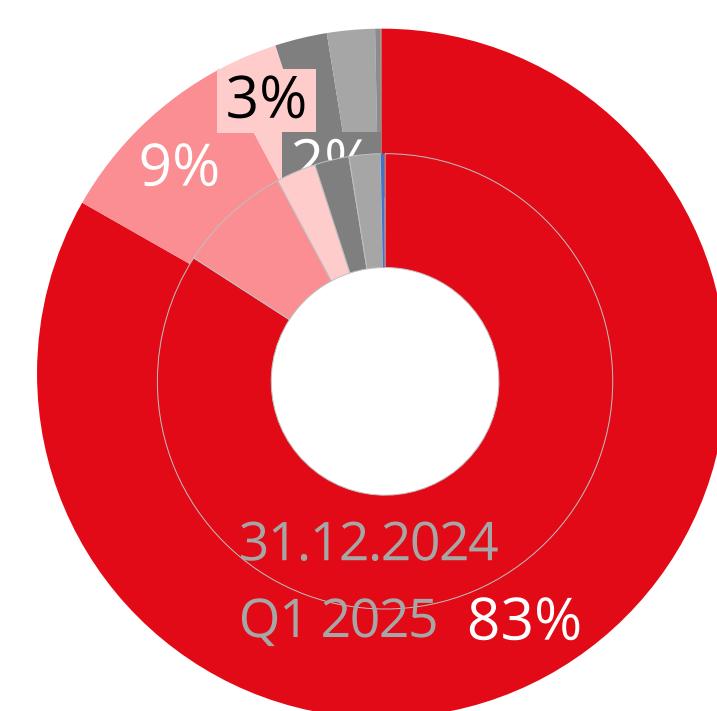
- Pravne osebe
- Fizične osebe

- Lastna prodajna mreža
- Zunanji

# Visokokakovosten naložbeni portfelj

## Struktura portfelja

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

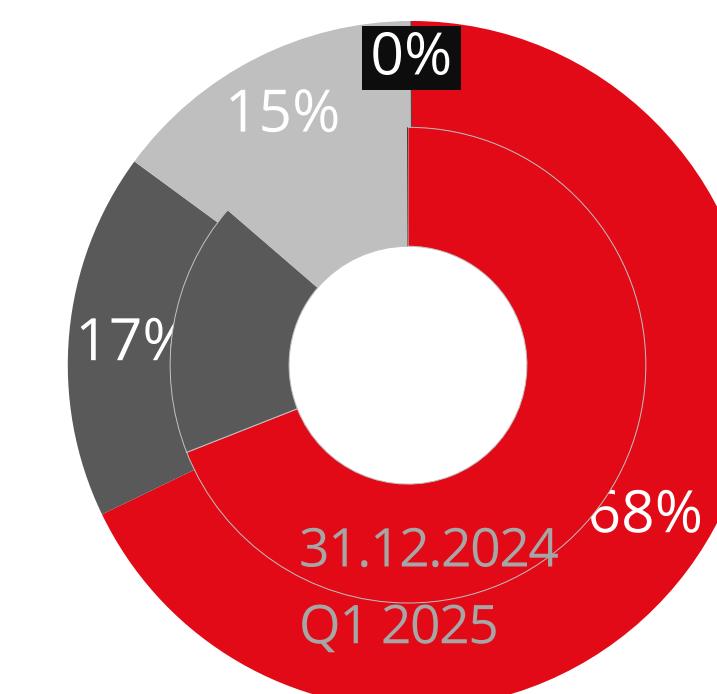


- █ Dolžniški in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom →
- █ Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom
- █ Naložbene nepremičnine
- █ Depoziti pri bankah
- █ Naložbe v pridružene in skupaj obvladovane družbe
- █ Dana posojila
- █ Druge finančne naložbe

**Skupaj 2.511 mio EUR (+1 %**  
glede na 31.12.2024)

## Dolžniški vrednostni papirji

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

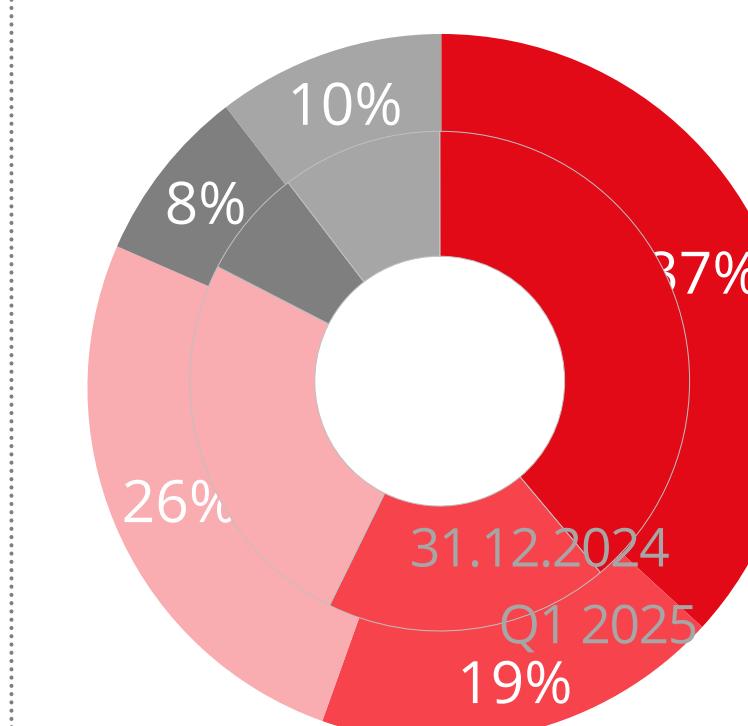


- █ Državne →
- █ Finančne
- █ Podjetniške
- █ Strukturirane

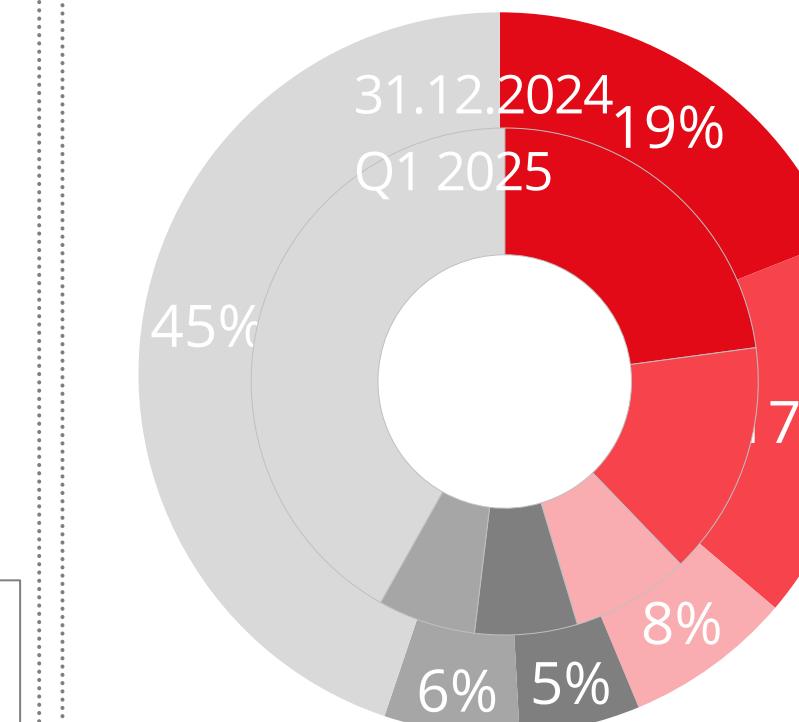
- █ AAA
- █ AA
- █ A
- █ BBB
- █ Nižje od BBB
- █ Brez ocene

**Skupaj 2.090 mio EUR (+0 %**  
glede na 31.12.2024)

## Državne obveznice



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



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

**Skupaj 1.418 mio EUR (-2% glede na 31.12.2024)**



# Vodilni tržni položaj v regiji Adria

## SLOVENIJA

**44,0 %**

Tržni delež

**1. mesto**

### Po segmentih:

Premoženje	48,7 %
Zdravje	34,2 %
Življenje	31,7 %

## HRVAŠKA

**5,0 %**

Tržni delež

**8. mesto**

## ČRNA GORA

**36,1 %**

Tržni delež

**1. mesto**

## REGIJA ADRIA

### Vodilni tržni položaj

**21,8 %** Tržni delež

## SRBIJA

**7,6 %** (2024)

Tržni delež

**5. mesto**

## BOSNA & HERCEGOVINA

**8,3 %** (2024)

Tržni delež

**5. mesto**

## SEVERNA MAKEDONIJA

**13,8%** (2024)

Tržni delež

**3. mesto**

\*Podatki Q1 2025

# Rast BDP in nizka zavarovalna gostota kot ključna dejavnika rasti

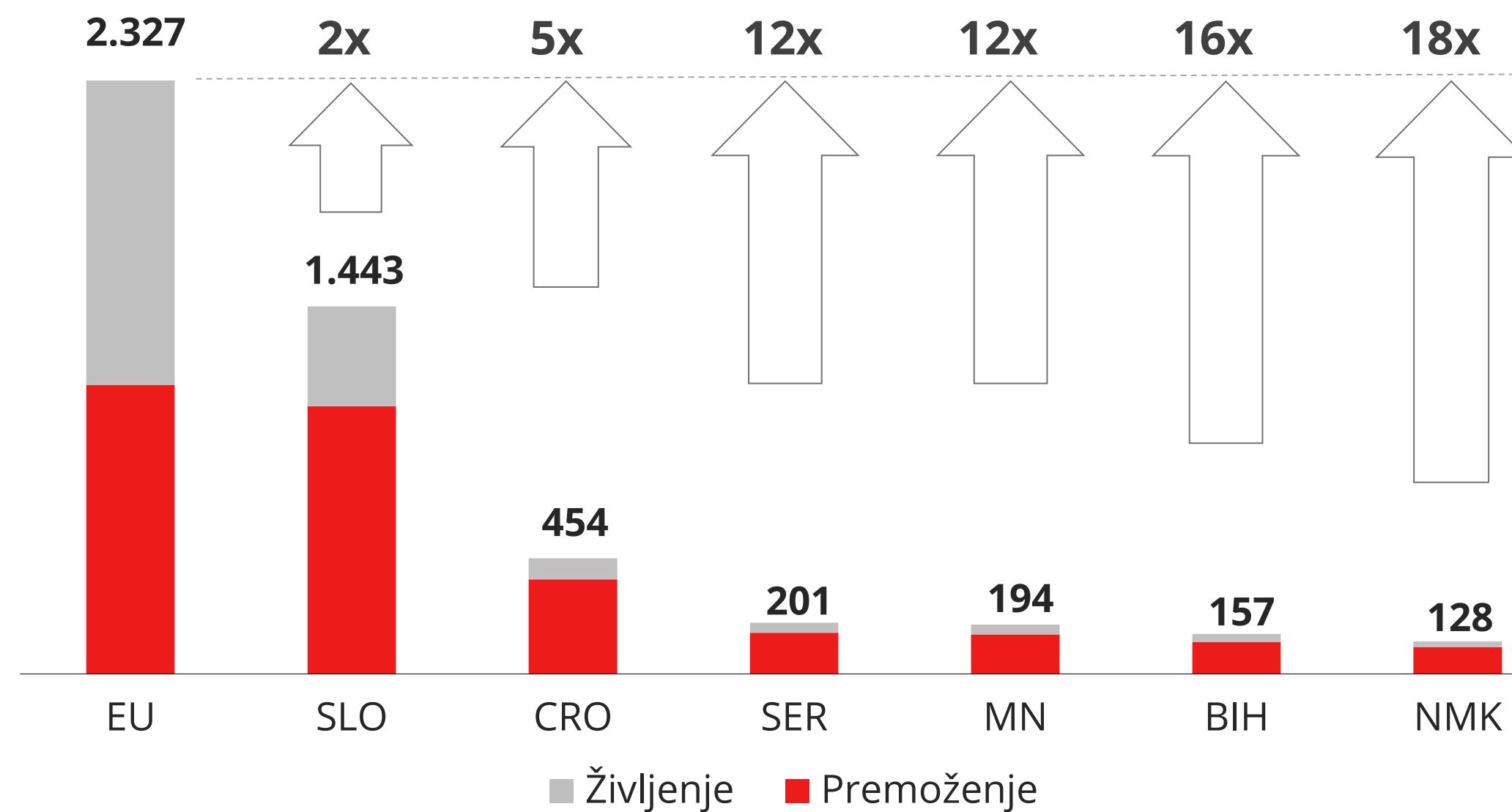
## Zavarovalna penetracija na trgih Triglava v letu 2023 (Delež premije v BDP)

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

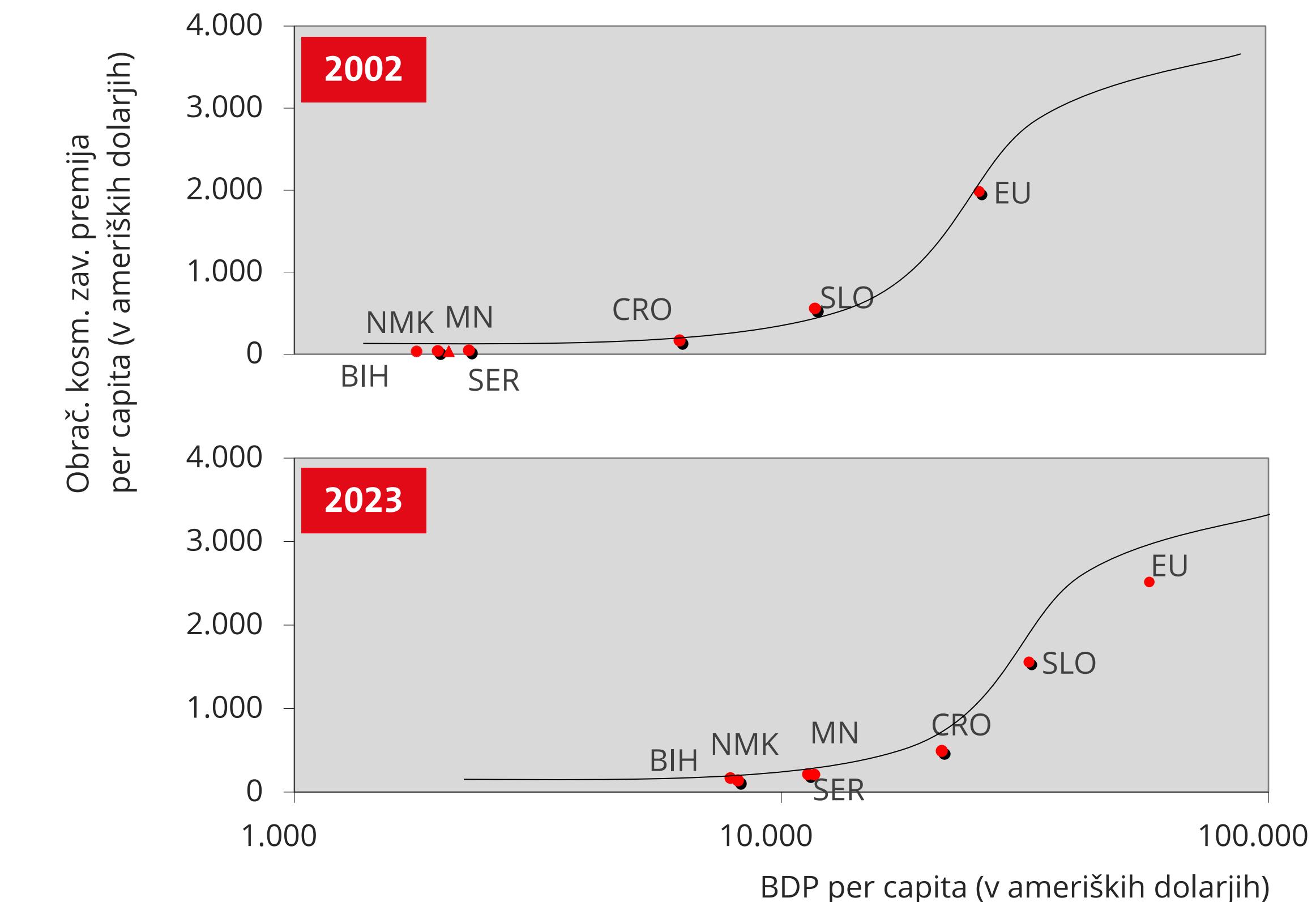
Vir: Sigma (Swiss RE). \*Slovensko zavarovalno združenje. \*\*Hrvaški ured za osiguranje.  
\*\*\*Narodna banka Srbije.

## Zavarovalna gostota na trgih Triglava v letu 2023

(Obračunana kosmata zavarovalna premija per capita, v €)



## Korelacija med obračunano kosmato zavarovalno premijo in BDP



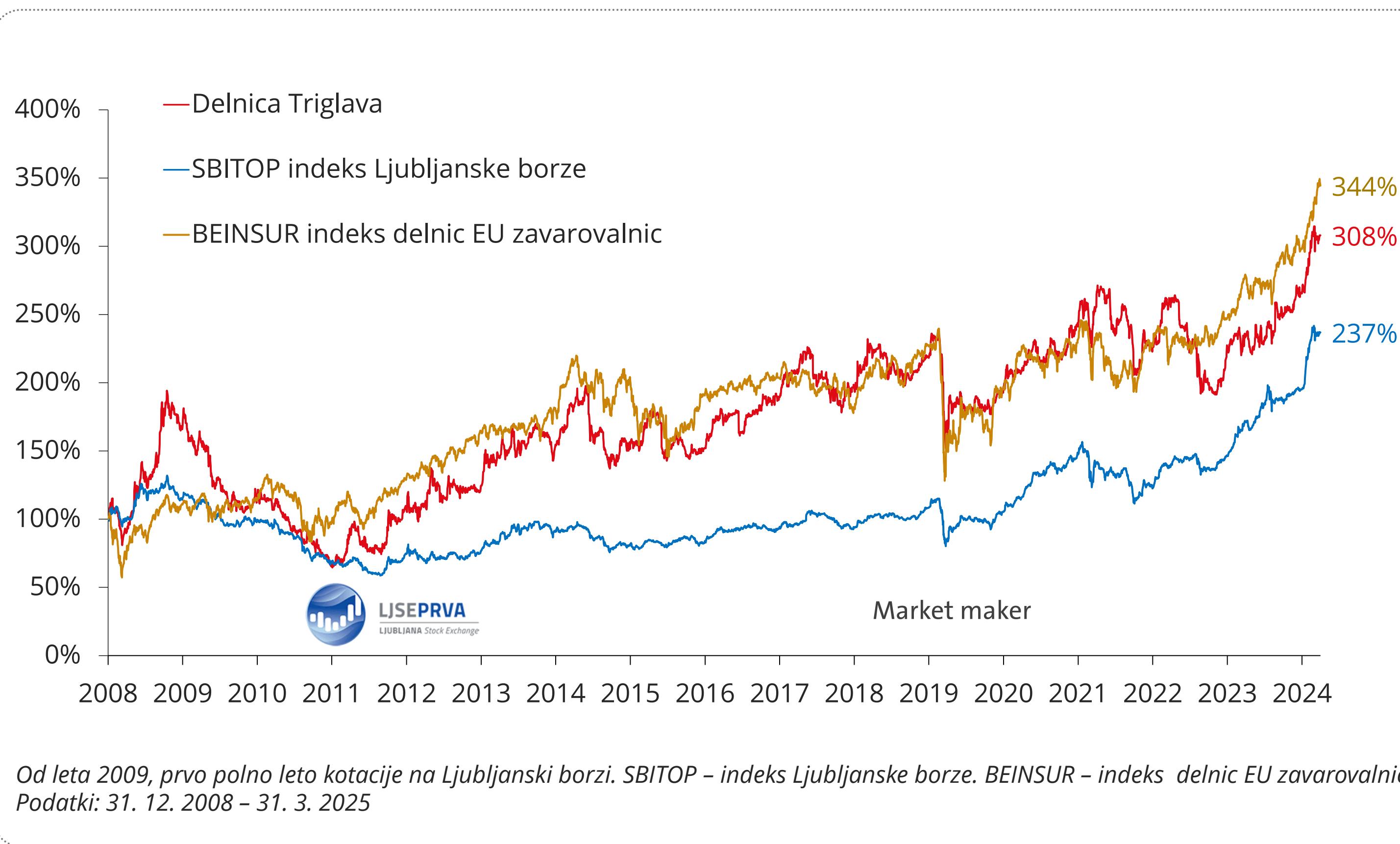
Vir: Sigma (Swiss RE, Sigma explorer), IMF, World bank, lokalni regulatorji

# Makroekonomski pregled regije Adria

Bonitetna ocena	Slovenija		Hrvaška		Srbija		Črna gora		Bosna in Hercegovina		Severna Makedonija			
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
<b>Rast BDP (v %)</b>	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
<b>BDP per capita (v tisoč ameriških dolarjev)</b>	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
<b>Stopnja inflacije (v %)</b>	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
<b>Število prebivalcev (v milijonih)</b>	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, maj 2025.

# Gibanje tečaja delnice



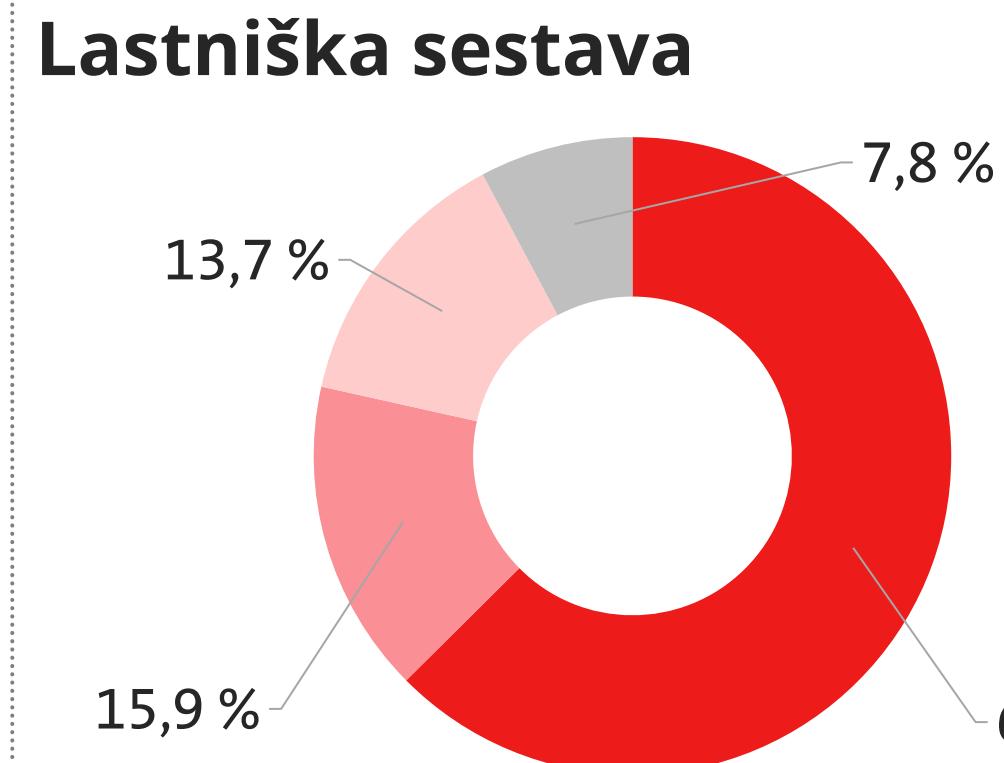
Delnica ZVTG	31 Mar 2025	31 Dec 2024	31 Dec 2023
% v prostem obtoku	30%	31%	31%
Zaključni tečaj (v €)	47,0	40,5	34,7
Tržna kap. (v mio €)	1.068,5	920,8	788,9
Delnica ZVTG	31 Mar 2025	31 Mar 2024	
P/B	1,03	0,87	

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

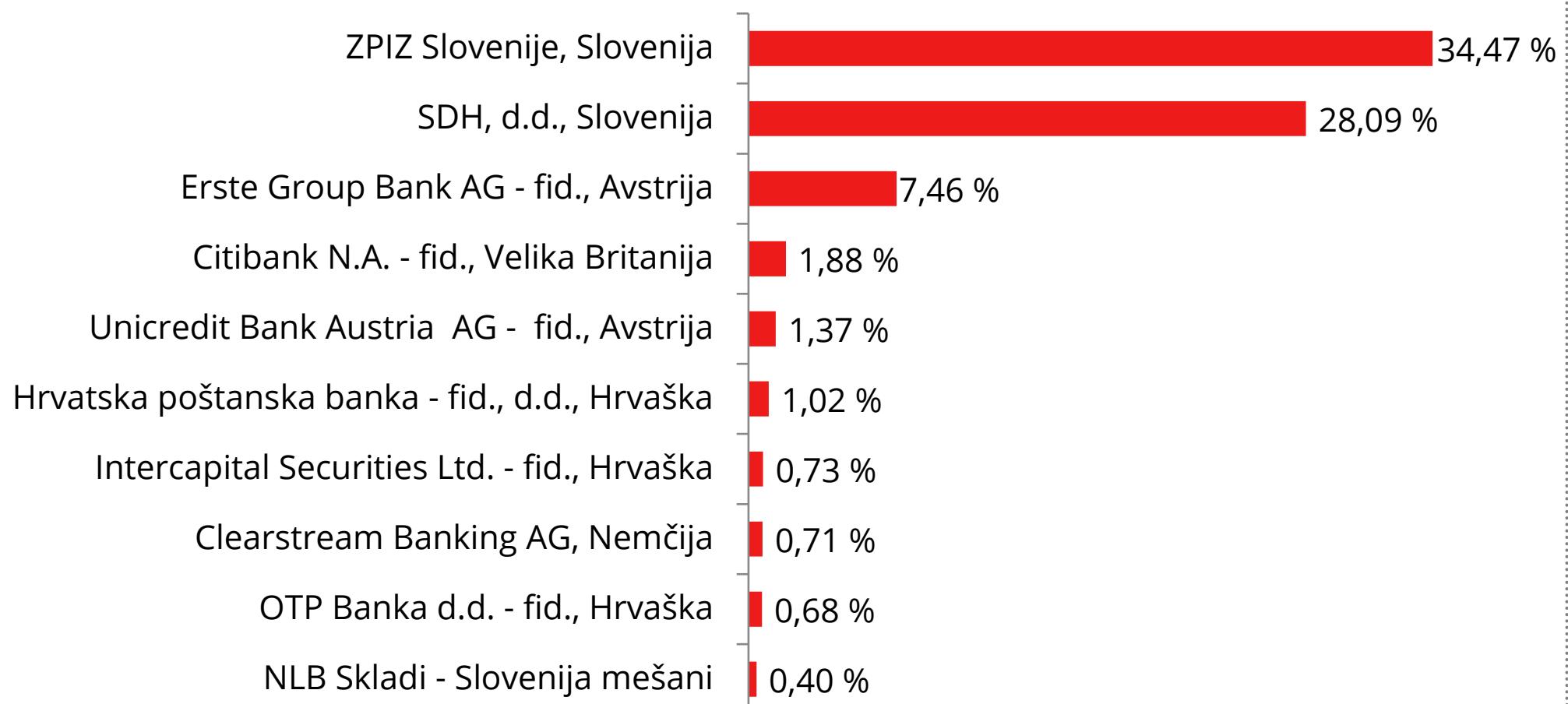
# Stabilna lastniška struktura

(Q1 2025)

- Sklada v lasti države (ZPIZ in SDH) sta prevladujoča delničarja s 62,6 % lastništvom.
- 8.246 delničarjev iz 29 držav. Med njimi okoli 30 mednarodnih bank s fiduciarnimi računi in mednarodnih institucionalnih investorjev.
- Mednarodni delničarji povečali delež na 16 %, delež slovenskih fizičnih oseb ostal nespremenjen pri 13,7 %.

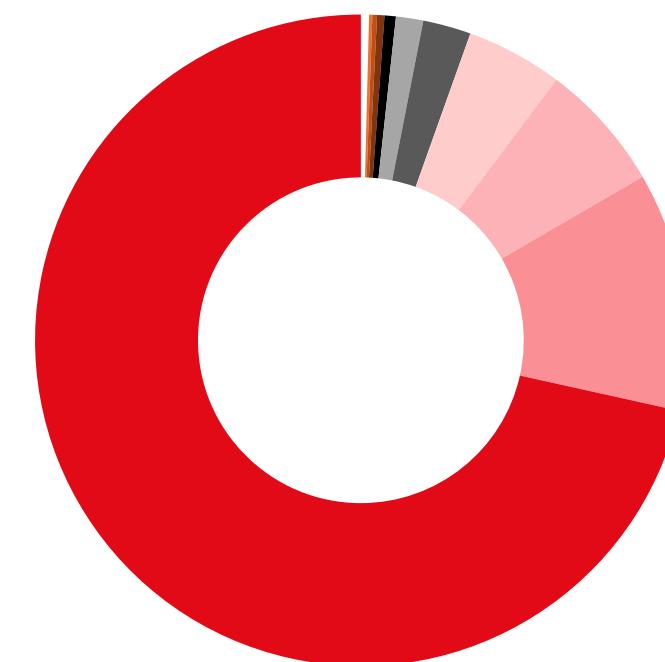


## TOP 10 delničarjev (v %)



**30,6 %**  
delnic v  
prostem  
obtoku

## 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 premoženskih 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 inteligenco

**Obdobje od prvega imenovanja do konca zadnjega mandata:**

V Skupini Triglav zaposlen od:

**2013 – 2029**

1997

**2014 – 2029**

2001

**2014 – 2029**

2001

**2011 – 2026**

2001

**2023 – 2028**

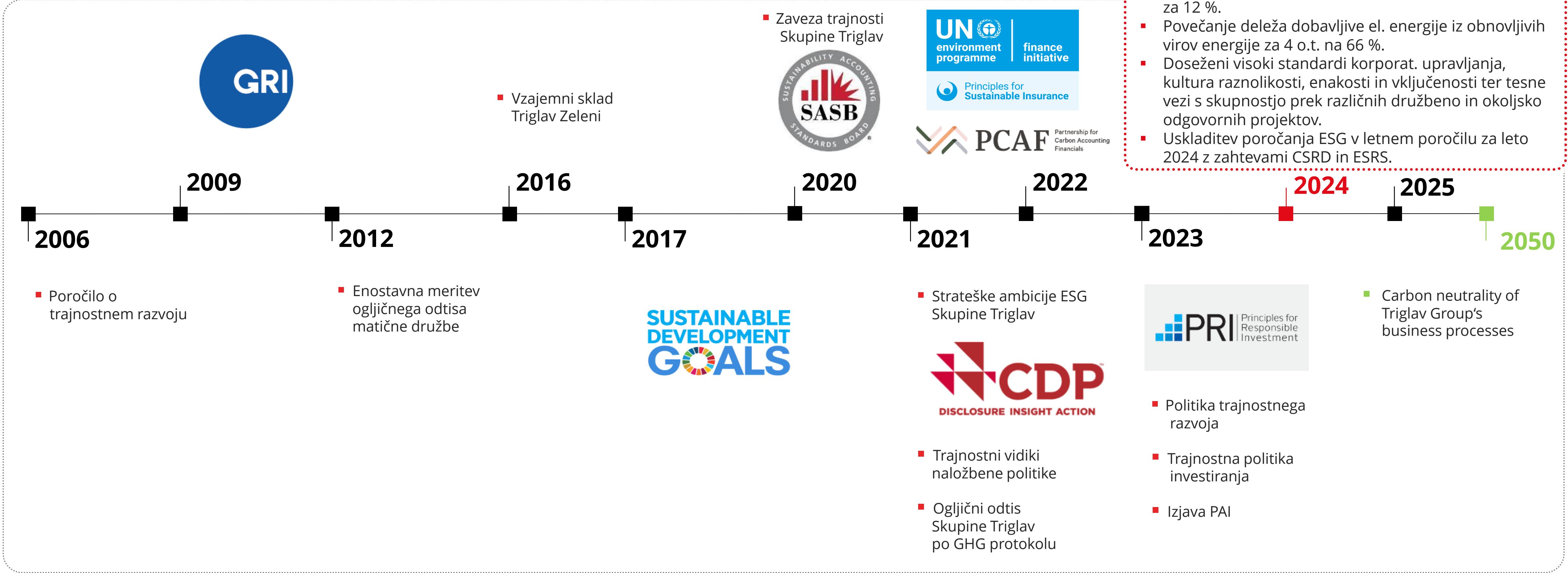
2010



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

<sup>1</sup> 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](mailto:investor.relations@triglav.si)

Spletna stran: [www.triglav.eu](http://www.triglav.eu)



Letno poročilo Skupine Triglav za leto 2024