

# Ob dobrem poslovnem rezultatu in jasnih ambicijah delnica NLB do najvišje vrednosti v zgodovini

NLB Skupina je v prvi polovici leta 2025 **ustvarila dobiček po obdavčitvi v višini 274,4 milijona evrov** in uspešno kljubovala okolju padajočih obrestnih mer s stabilnimi čistimi obrestnimi prihodki, naraščajočimi čistimi prihodki iz provizij in nadomestil, kar je prineslo do 5 % višje prihodke v primerjavi z enakim obdobjem lani, ter osredotočenim pristopom k obvladovanju stroškov ob pospešenemu izvajanju ključnih vlaganj v prihodnost. Obenem je Skupina podpirala stranke v vsej regiji z dvomestno letno stopnjo rasti posojil. Ohranjana dobra kakovost kreditnega portfelja, ugodni kapitalski količniki in visoka likvidnost zagotavljajo trdno podlago za nadaljnje ambicije rasti.

V tem obdobju se je začelo tudi resno preoblikovanje Skupine z načrtnimi, premišljenimi in ciljno usmerjenimi naložbami v kadrovske, procesne in tehnološke zmogljivosti, ki že prinaša sadove. **Pomembni dosežki te preobrazbe**, ki jih je vredno omeniti, so:

- **rast digitalne penetracije na 58,2% in 33,6% delež digitalne prodaje v segmentu poslovanja s prebivalstvom v Sloveniji,**
- vzpostavitev in uvedba **nove generacije digitalne bančne aplikacije NLB Klik** v Sloveniji, priprava na prenos v Srbijo in vzpostavitev stabilne platforme za boljšo integracijo v prihodnji ekosistem/partnersko sodelovanje,
- širitev ponudbe za upravljanje premoženja v Sloveniji in Srbiji z ustanovitvijo **alternativnega investicijskega sklada in napajalnega delniškega sklada v Srbiji,**
- **zaključek integracije Summit Leasinga v NLB Lease&Go** s 7. julijem 2025 in
- nadaljevanje uvajanja z RPA/UI podprtih konceptov, orodij in načina delovanja v vsej Skupini s ciljem **racionalizacije procesov in izboljševanja izkušnje strank.**

»Dobri poslovni rezultati, ki vzbujajo zaupanje in krepijo temelje naše Skupine ter širšega gospodarskega okolja domače regije, so le del zgodbe, na katero se osredotočamo v NLB Skupini. Drugi del predstavlja naša ambicija rasti in zavezanost k pospešenemu uresničevanju poslovne strategije,« je ob objavi rezultatov poudaril predsednik Uprave NLB **Blaž Brodnjak**. »Verjamemo, da prihodnost bančništva pripada tistim, ki vidijo dlje od transakcij – tistim, ki gradijo odnose. Ki prepoznajo potrebe strank v katerem koli trenutku njihovega življenja, predvidijo njihova spreminjajoča se pričakovanja in oblikujejo ekosistem bančnih ter povezanih finančnih storitev in jih ažurno prilagajajo. Tistim, ki gradijo na trajnih odnosih, zaupanju, doslednosti in zanesljivosti. Na vsemu, kar služi ne le delničarjem, ampak tudi skupnostim, katerih razvoj podpiramo dan za dnem.«

»Vlagatelji ne zaupajo večini bančnih modelov in kot razlog navajajo vse večjo tekmovalnost, spreminjajoče se vedenje strank, tehnološke motnje in makroekonomsko negotovost. Banke NLB Skupine v regiji na te izzive niso imune. Vendar pa smo prepričani, da vlagatelji v Skupini prepoznajo tako njeno doslednost pri doseganju dobrih rezultatov, podprtih s preudarnim upravljanjem tveganj in poslovno disciplino, kot tudi jasno ambicijo, da trendom v bančništvu ne sledi, ampak jih aktivno oblikuje – s storitvami, osredotočenimi na stranke. Vidijo Skupino, ki strateški namen usklajuje z disciplinirano izvedbo ter ostaja osredotočena na zagotavljanje trajnostne in dolgoročne vrednosti za vse deležnike,« pa je dejal predsednik Nadzornega sveta **Primož Karpe**.

To usklajenost med strategijo in izvedbo dokazuje rast donosov delničarjev v preteklih letih, in sicer s povečanjem cene delnice (v prvih šestih mesecih leta 2025 za več kot 17 odstotkov) ali z dividendami (prva tranša od dveh pričakovanih dividend za leto 2025 v višini 6,43 evra bruto je bila delničarjem že izplačana).

**Cena delnice NLB d.d. je v začetku avgusta dosegla najvišjo vrednost in se giblje okoli knjigovodske vrednosti** – dokaz, da so vlagatelji tako navdušeni nad priložnostmi pred nami, kot mi.

## Ključni poudarki drugega četrtertletja in prvega polletja

### Pregled izkaza poslovnega izida<sup>1</sup>

Skupina je v drugem četrtertletju zabeležila dober rezultat, saj se je dobiček pred oslabitvami in rezervacijami povečal za 3 % v primerjavi s prvim četrtertletjem, rezultat po obdavčitvi pa se je v primerjavi s četrtertletjem poprej povečal za 18 % in dosegel 148,5 milijona evrov. NLB Skupina je v prvem polletju leta 2025 ustvarila dobiček po obdavčitvi v višini 274,4 milijona evrov. Kljub trendu zniževanja obrestnih mer je NLB Skupini uspelo zabeležiti medletno rast čistih obrestnih prihodkov, predvsem zaradi rasti obsega posojil in pozitivnega prispevka prevzema Skupine SLS. Glavni dejavniki rasti stroškov v tem obdobju so bili povezani s prevzemom, uskladitvami plač na ravni Skupine, obsežnimi naložbami v informacijsko tehnologijo za pospešitev digitalizacije in nekaj enkratnimi postavkami.

Čisti obrestni prihodki so v drugem četrtertletju dosegli 232,5 milijona evrov, 2 % več kot v enakem obdobju lani, kar je v celoti pokrilo stroške izdaje t.i. »senior preferred« obveznice v višini 500 milijonov evrov in kumulativnega znižanja obrestnih mer ECB za 175 bazičnih točk. Znižanje obrestnih mer ECB za 50 bazičnih točk (z 2,5 % na 2,0 %) je na ravni četrtertletja skoraj izravnala visoka rast posojil v višini 3 % (7 % od začetka leta).

Občutljivost čistih obrestnih prihodkov, simulirana s takojšnjim vzporednim premikom obrestnih mer za 100 b. t. navzdol, izkazuje občutljivost čistih obrestnih prihodkov v višini približno -67,6 milijona evrov ali -2,34 % temeljnega kapitala (Tier 1), večinoma zaradi:

- stanja gotovine (-20,4 milijona evrov) in
- kreditov s spremenljivo obrestno mero (-61,1 milijona evrov),
- kar je bilo delno kompenzirano z obrestnimi zamenjavami (9,7 milijona evrov).

Poudarek na stabilizaciji čistih obrestnih prihodkov vključuje povečanje obsega kreditov s fiksno obrestno mero, aktivno upravljanje virov financiranja, prilagoditev obrestnih mer izdanih obveznic ter podaljševanje ročnosti in obsega portfelja vrednostnih papirjev bančne knjige.

V letu 2025 se je občutljivost čistih obrestnih prihodkov izboljšala za 3,1 milijona evrov ali 13 b. t. (z -2,47 % na -2,34 % relativno glede na temeljni kapital T1 oziroma s -70,7 milijona evrov na -67,6 milijona evrov v primeru takojšnjega padca obrestnih mer za -100 b. t.). Občutljivost čistih obrestnih prihodkov se je v Skupini v letu 2025 občutno zmanjšala, predvsem zaradi povečanega obsega kreditov s fiksno obrestno mero (1.393 milijonov evrov), novih varovanj obrestne mere za izdane obveznice (500 milijonov evrov) in zvišanja naložb v visokokakovostne dolžniške vrednostne papirje (492 milijonov evrov, ki so delno varovani), medtem ko je zvišano stanje pri centralnih bankah (126 milijonov evrov) negativno prispevalo k občutljivosti čistih obrestnih prihodkov. Zaradi negotovosti glede prihodnjih gibanj obrestnih mer Skupina ni izvedla pomembnejših ukrepov pri upravljanju občutljivosti čistih obrestnih prihodkov v drugem četrtertletju leta 2025 in jo je tako na četrtertletni ravni ohranila praktično nespremenjeno.

Čisti neobrestni prihodki (NNII) so v drugem četrtertletju leta 2025 znašali 92,1 milijona evrov, kar je 20-odstotna rast v primerjavi s prejšnjim četrtertletjem, pri čemer velja omeniti, da so bili čisti neobrestni prihodki v prvem četrtertletju bistveno nižji zaradi enkratnih odhodkov za regulativne stroške v NLB, vnaprej vračunanih v višini 11,4 milijona evrov. Čiste opravnine so zabeležile solidno, 3-odstotno rast v primerjavi s četrtertletjem poprej in so znašale 82,7 milijona evrov predvsem zaradi sezonsko višje potrošnje gospodinjstev.

Čisti neobrestni prihodki Skupine v prvih šestih mesecih so se v primerjavi z enakim obdobjem lani povečali za 18 %, kar je predvsem posledica višjih čistih opravnin ter več enkratnih pozitivnih učinkov, med katerimi izstopata prihodek iz naslova uspešno razrešenega pravnega spora in prodaje nepremičnin.

Skupni stroški so v drugem četrtertletju znašali 152,5 milijona evrov, kar je 6-odstotno povečanje (8,6 milijona evrov) v primerjavi s prvim četrtertletjem, predvsem zaradi vlaganj v IT in pospešeno digitalizacijo. V prvem polletju so se stroški na primerljivi osnovi povečali za 8 %, normalizirani predvsem za stroške

<sup>1</sup> Od junija 2025 dalje in za pretekla obdobja je izkaz poslovnega izida predstavljen po novi metodologiji. Operativni najem je prikazan na neto osnovi: neobrestni prihodki in pripadajoči stroški so zmanjšani za znesek amortizacije (3,6 milijona evrov v prvem polletju 2025 in 1,0 milijona evrov v prvem polletju 2024).

integracije SLS, in so tudi sicer predvsem posledica naložb v talente in tehnologijo. **Delež stroškov v čistih prihodkih - CIR (brez davka BS) je znašal 46,7 %**, medtem ko cilj ostaja okoli 48 %.

Kakovost kreditnega portfelja

**Neto oslabitve in rezervacije za kreditno tveganje so se v drugem četrtletju leta 2025 sprostile v višini 20,3 milijona evrov.** NLB Skupina je uvedla izboljšave v modelih MSRP 9 in izračunu parametrov, ki so privedle do sprostitve rezervacij v hčerinskih bankah. Poplačila odpisanih terjatev, ki so znašala 8,0 milijona evrov, so prispevala k dodatnemu sproščanju rezervacij. Dodatno oblikovane rezervacije se nanašajo na novo financiranje in prenose med skupinami zaradi poslabšanja kreditne kakovosti nekaterih strank. **Strošek tveganja je ob koncu prvega polletja leta 2025 znašal - 4 b.t.**

V prvem polletju leta je Skupina neto sprostila 5,8 milijona evrov oslabitev in rezervacij za kreditna tveganja. Glavni razlog za sproščanje je bila izboljšava modelov in parametrov po MSRP 9, kar je privedlo do sprostitve v višini 15,2 milijona evrov. Poleg tega so poplačila odpisanih terjatev znašala 13,4 milijona evrov. Po drugi strani so bile oblikovane nove rezervacije v povezavi z novo kreditno aktivnostjo in prenosom izpostavljenosti med skupinami zaradi poslabšanja kreditne sposobnosti nekaterih strank.

V trenutnem makroekonomskem okolju kakovost sredstev Skupine ostaja stabilna. Večina kreditnega portfelja Skupine je razporejena v 1. skupino (92,9 %), relativno majhen delež pa v 2. skupino (5,5 %) in v 3. skupino (1,5 %). Obseg izpostavljenosti v 2. skupini se je povečal predvsem v segmentu prebivalstva zaradi izboljšanih statističnih modelov v odvisnih bankah v drugem četrtletju, vendar pa delež portfelja v 2. skupini ostaja zmeren. Poleg tega 70,3 % izpostavljenosti do prebivalstva v 2. skupini ne beleži zamud.

Povečanje kakovostnejšega kreditnega portfelja in le rahlo povečanje portfelja slabih posojil je privedlo do rahlega znižanja **deleža slabih posojil** v primerjavi s koncem leta 2024, ki **znaša 1,5 %**. Na podlagi metodologije EBA je po mednarodno bolj primerljivem razmerju delež NPE znašal 1,0 %. Kazalnik deleža bruto slabih posojil, ki ga opredeljuje EBA, je stabilen in konec prvega polletja znaša 1,9 %.

**Ostale oslabitve in rezervacije so bile neto oblikovane v višini 3,3 milijona evrov**, predvsem zaradi rezervacij za pravna tveganja v NLB Komercialni Banki, Beograd in NLB.

|                                               | V mio EUR in % |          |                 |         |         |         |                                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------|-----------------|---------|---------|---------|--------------------------------|
|                                               | 1–6 2025       | 1–6 2024 | Letna sprememba | Q2 2025 | Q1 2025 | Q2 2024 | Sprememba v zadnjem četrtletju |
| Ključni podatki izkaza poslovnega izida       |                |          |                 |         |         |         |                                |
| Čisti prihodki                                | 635,0          | 603,0    | 5 %             | 324,6   | 310,4   | 305,4   | 5 %                            |
| Čisti obrestni prihodki                       | 466,4          | 460,4    | 1 %             | 232,5   | 233,9   | 228,3   | -1 %                           |
| Čisti neobrestni prihodki                     | 168,6          | 142,6    | 18 %            | 92,1    | 76,5    | 77,1    | 20 %                           |
| od tega Čiste opravnine                       | 163,1          | 150,0    | 9 %             | 82,7    | 80,4    | 78,9    | 3 %                            |
| Stroški skupaj                                | -296,3         | -257,8   | -15 %           | -152,5  | -143,9  | -134,0  | -6 %                           |
| Davek na bilančno vsoto                       | -16,3          | -16,2    | 0 %             | -8,2    | -8,1    | -8,1    | -1 %                           |
| Rezultat pred oslabitvami in rezervacijami    | 322,4          | 329,0    | -2 %            | 164,0   | 158,5   | 163,2   | 3 %                            |
| Oslabitve in rezervacije                      | 2,5            | 10,4     | -76 %           | 14,7    | -12,2   | 15,1    | -                              |
| Oslabitve in rezervacije za kreditna tveganja | 5,8            | 11,7     | -50 %           | 20,3    | -14,5   | 16,0    | -                              |
| Druge oslabitve in rezervacije                | -3,3           | -1,3     | -163 %          | -5,6    | 2,3     | -1,0    | -                              |
| Rezultat po davkih                            | 274,4          | 292,0    | -6 %            | 148,5   | 125,8   | 152,0   | 18 %                           |

## Pregled izkaza finančnega položaja

**Bilančna vsota** Skupine **znaša 29.573,0 milijona evrov** (v NLB d.d. 18.377,3 milijona evrov, povečanje za 8 % od začetka leta), kar predstavlja povečanje za 1.537,7 milijona evrov od začetka leta in za 2.959,4 milijona evrov v zadnjem letu, pri čemer je na medletno rast vplival tudi prevzem Skupine SLS. Skupina je ob rasti kreditne aktivnosti ohranila zdrav profil financiranja s stabilnim **razmerjem med posojili in vlogami (LTD neto) pri 76,5 %** ter visoko likvidnostjo. To razmerje je v primerjavi s prejšnjim četrtletjem ostalo stabilno (zmanjšalo se je za 0,1 odstotne točke), saj je bila rast posojil v drugem četrtletju podprta z rastjo vlog v enakem obsegu.

V drugem četrtletju leta 2025 se je obseg kreditov še naprej povečeval s podobno dinamiko kot v prejšnjem četrtletju, rast pa je bila razpršena po geografskih območjih in segmentih. Na ravni Skupine je bila dosežena **7-odstotna rast od začetka leta in je dosegla 17.834,5 milijona evrov bruto posojil**.

**V Sloveniji** je poslovna aktivnost ostala močna, podprta z **živahno novo prodajo posojil**. NLB je od začetka leta zabeležila 5-odstotno rast bruto posojil podjetjem in državi, predvsem zaradi prodaje novih in črpanja že odobrenih posojil. Posojila prebivalstvu so prav tako rasla, z izrazitim zagonom pri stanovanjskih posojilih – v prvem polletju leta 2025 je bilo odobrenih 364,0 milijona evrov novih v primerjavi z 208,3 milijona evrov v enakem obdobju leta 2024. Tudi nova prodaja potrošniških posojil je ostala močna z 280,7 milijona evrov v prvem polletju leta 2025 v primerjavi z 261,8 milijona evrov v prvem polletju leta 2024.

**V bankah JVE** je bila rast bruto posojil še višja kot v Sloveniji, in sicer je bila dosežena **10-odstotna rast bruto posojil prebivalstvu in 7-odstotna rast bruto posojil podjetjem in državi**. Rast posojil na trgih JVE je bila podprta s kombinacijo zniževanja obrestnih mer, izboljšanja gospodarske aktivnosti in ugodnejših pogojev za posojila – dejavniki, ki so pomembno spodbudili povpraševanje tako s strani gospodarstva kot prebivalstva.

**Obrestne mere za posojila** so se v prvem polletju leta 2025 še naprej zniževale tako v regiji JVE kot v Sloveniji. Na to so vplivale nižje tržne obrestne mere na podlagi sproščanja denarne politike ECB ter zavestna odločitev Skupine, da se prilagodi pričakovanjem strank, pri čemer so izboljšani pogoji financiranja dodatno podprli to usmeritev.

**Vloge strank so se od začetka leta povečale za 3 % (za 631,5 milijona evrov) in dosegle 22.837,8 milijona evrov**, pri čemer je močna rast vlog prebivalstva (4 %) več kot izravnala začasni upad vlog pravnih oseb v prvem četrtletju. V drugem četrtletju se je rast nadaljevala na vseh trgih.

Vloge prebivalstva so pri večini bančnih članic kazale stabilno rast. V NLB so vloge prebivalstva v drugem četrtletju zrasle za 4 % in pozitivno prispevale k skupni rasti vlog, po tem ko je bil trend v prvem četrtletju večinoma nespremenjen, kar je bilo posledica izdaje ljudske obveznice RS.

V bankah JVE so višje obrestne mere pritegnile več vlog prebivalstva, kar je zagotovilo dodatna sredstva za rast kreditiranja. Nasprotno pa se je obseg vlog podjetij in države od začetka leta rahlo zmanjšal za 1 %, saj se 6-odstotni upad v prvem četrtletju ni popolnoma izravnal z okrepitevijo in trdno rastjo v višini 5 % v drugem četrtletju.

**Depozitne obrestne mere** v Sloveniji so se znižale zaradi rahljanja denarne politike ECB, banke pa so še naprej zadovoljevale svoje likvidnostne potrebe doma, hkrati pa so se depozitne obrestne mere v regiji JVE v prvi polovici leta 2025 zvišale zaradi povečanih potreb po likvidnosti, okrepljene konkurence za vire financiranja in regulativnih pritiskov za krepitev stabilnih virov financiranja.

**Skupni kapitalski količnik NLB Skupine** je 30. junija 2025 **znašal 18,4 %** (znižanje za 0,4 o. t. glede na konec leta 2024), **količnik CET1** NLB Skupine pa je znašal **15,1 %**, kar je precej nad regulativnimi zahtevami. Nižja skupna kapitalna ustreznost je posledica višje tveganju prilagojene aktive v višini 392,1 milijona evrov glede na konec leta 2024, čeprav se je kapital povečal za 4,0 milijona evrov glede na konec leta 2024.

Prva tranša dividend iz dobička za leto 2024 je bila potrjena na junijski Skupščini delničarjev NLB in je že bila izplačana. Delničarji so prejeli dividende v višini 128,6 milijona evrov oziroma 6,43 evra bruto na delnico. **Skupni kapital ne vključuje preostanka predvidenega zneska za izplačilo druge tranše dividend v letu 2025**, zato po izplačilu dividend ne bo vpliva na kapital.

|                                                         | v mio EUR, % in o.t. |               |               |               |                                  |                    |                                     |
|---------------------------------------------------------|----------------------|---------------|---------------|---------------|----------------------------------|--------------------|-------------------------------------|
|                                                         | 30. jun<br>25        | 31. mar<br>25 | 31. dec<br>25 | 30. jun<br>24 | Sprememba glede<br>na konec leta | Letna<br>sprememba | Sprememba v<br>zadnjem<br>četrletju |
| <b>Ključni podatki izkaza finančnega položaja</b>       |                      |               |               |               |                                  |                    |                                     |
| Bilančna vsota                                          | 29.573,0             | 28.678,5      | 28.035,4      | 26.613,7      | 5 %                              | 11 %               | 3 %                                 |
| Bruto krediti strankam                                  | 17.834,5             | 17.295,9      | 16.721,4      | 14.726,7      | 7 %                              | 21 %               | 3 %                                 |
| Neto krediti strankam                                   | 17.481,5             | 16.923,3      | 16.363,6      | 14.399,3      | 7 %                              | 21 %               | 3 %                                 |
| Depoziti strank                                         | 22.837,8             | 22.078,9      | 22.206,3      | 20.693,8      | 3 %                              | 10 %               | 3 %                                 |
| Kapital (brez kapitala manjšinskih lastnikov)           | 3.386,2              | 3.356,2       | 3.226,0       | 3.081,3       | 5 %                              | 10 %               | 1 %                                 |
| <b>Ostali ključni finančni kazalci</b>                  |                      |               |               |               |                                  |                    |                                     |
| LTD                                                     | 76,5 %               | 76,6 %        | 73,7 %        | 69,6 %        | 2,9 o.t.                         | 7,0 o.t.           | -0,1 o.t.                           |
| Količnik navadnega lastniškega kapitala (količnik CET1) | 15,1 %               | 15,4 %        | 15,3 %        | 15,8 %        | -0,7 o.t.                        | -0,3 o.t.          | -0,7 o.t.                           |
| Količnik temeljnega kapitala (količnik Tier 1)          | 15,5 %               | 15,9 %        | 15,8 %        | 16,3 %        | -0,3 o.t.                        | -0,8 o.t.          | -0,4 o.t.                           |
| Količnik skupnega kapitala                              | 18,4 %               | 18,8 %        | 18,7 %        | 19,7 %        | -0,4 o.t.                        | -1,4 o.t.          | -0,4 o.t.                           |
| Tveganju prilagojena aktiva (RWA)                       | 18.608,2             | 18.099,7      | 18.216,1      | 16.017,2      | 2 %                              | 16 %               | 3 %                                 |
| <b>Zaposleni</b>                                        |                      |               |               |               |                                  |                    |                                     |
| Število zaposlenih                                      | 8.268                | 8.292         | 8.322         | 8.049         | -54                              | 219                | -24                                 |

Zaradi znižanja obrestnih mer za kredite in stanja pri centralnih bankah se je letna neto obrestna marža Skupine v primerjavi z enakim obdobjem lani znižala za 0,28 o. t. na 3,40 %. Podobno se je operativna poslovna marža znižala za 0,33 o. t. na 4,66 %, a je omenjeni upad učinkovito ublažila zamenjava manj donosnega stanja pri centralni banki z donosnejšim portfeljem kreditov, pridobljenim s prevzemom Skupine SLS, povečanjem obsega kreditov prebivalstvu ter naložbami v vrednostne papirje.

|                                                                         | v %, o.t. in b.t. |          |                    |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------|--------------------|
|                                                                         | 1-6 2025          | 1-6 2024 | Letna<br>sprememba |
| <b>Ključni finančni kazalci</b>                                         |                   |          |                    |
| Donos na kapital po davkih (ROE po davkih)                              | 16,4 %            | 19,4 %   | -3,0 o.t.          |
| Donos na kapital po davkih (ROE po davkih) normalizirani <sup>(i)</sup> | 23,3 %            | 30,1 %   | -6,8 o.t.          |
| Donos na sredstva po davkih (ROA po davkih)                             | 1,9 %             | 2,2 %    | -0,3 o.t.          |
| Neto obrestna marža (na obrestonosnih sredstvih)                        | 3,40 %            | 3,68 %   | -0,28 o.t.         |
| Marža operativnega poslovanja                                           | 4,66 %            | 4,99 %   | -0,33 o.t.         |
| Delež stroškov v čistih prihodkih (CIR) <sup>(ii)</sup>                 | 46,7 %            | 42,8 %   | 3,9 o.t.           |
| Strošek tveganja (b.t.)                                                 | -4                | -18      | 14                 |

(i) Normalizirani ROE po davkih = rezultat po davkih, deljen s povprečnim tveganju prilagojenim kapitalom. Povprečni tveganju prilagojeni kapital je izračunan v višini zahteve temeljnega kapitala (Tier 1) za povprečno tveganju prilagojeno aktivo in zmanjšan za kapitalski prispevek manjšinskih lastnikov.

(ii) Iz izračuna je izključen davek na bilančno vsoto. Od junija 2025 dalje in za prejšnja obdobja se CIR prilagodi novi metodologiji. Operativni najem je prikazan na neto osnovi: neobrestni prihodki in pripadajoči stroški so zmanjšani za znesek amortizacije.

## Napoved<sup>2</sup>

NLB Skupina na podlagi rezultatov poslovanja za prvo polovico leta 2025 **potrjuje** predhodno predstavljene **smernice za leto 2025 z dopolnitvijo za rast kreditov in donosnost kapitala po davkih**. Potem ko je

<sup>2</sup> Navedene napovedi so izjave o prihodnosti, ki so predmet številnih dejavnikov tveganja in niso jamstvo za prihodnjo finančno uspešnost. Napovedi glede obrestnih mer so negotove, posebej zaradi prilagajanja denarne politike ECB in lokalnih centralnih bank splošnemu gospodarskemu razpoloženju.

Skupina od začetka leta zabeležila 7-odstotno rast neto kreditov strankam, razporejenih po geografskih območjih in segmentih, Skupina zvišuje napoved, da bo **letna rast kreditov dosegla nizko dvomestno številko**.

**Smernice za strošek tveganja (CoR) ostajajo v razponu med 30 in 50 b. t.**, pri čemer se pričakuje, da naj bi dejanski CoR pristal bližje spodnji meji napovedanega razpona, razen v primeru znatnejšega poslabšanja poslovnega okolja v drugi polovici leta.

Prva tranša dividend iz dobička za leto 2024 je bila potrjena na junijski Skupščini delničarjev NLB d.d. in je že bila izplačana. Delničarji so prejeli dividende v višini 128,6 milijona evrov oziroma 6,43 evra bruto na delnico. Kot v preteklih letih bo tudi druga tranša dividend predvidoma predlagana v odobritev na Skupščini delničarjev, ki bo potekala proti koncu tega leta, ob predpostavki, da ne pride do pomembnih aktivnosti na področju združitve in prevzemov. S tem bi skupno izplačilo dividend v letu 2025 znašalo 257 milijonov evrov ali 50 % dobička za leto 2024.

Skupina **ostaja pri napovedi za leto 2026**, poslovno okolje pa še naprej podpira težnje po rasti.

|                                            | Napoved za leto 2025                                                                           | Popravljen napoved za leto 2025 | Napoved za leto 2026         |
|--------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| Redni prihodki                             | ~ 1.200 mio EUR                                                                                | ~ 1.200 mio EUR                 | > 1.300 mio EUR              |
| Delež stroškov v čistih prihodkih (CIR)    | ~ 48 %                                                                                         | ~ 48 %                          | pod 48 %                     |
| Strošek tveganja                           | 30–50 b.t.                                                                                     | 30–50 b.t.                      | 30–50 b.t.                   |
| Rast kreditov                              | Visoko enomestno število                                                                       | <b>Nizko dvomestno število</b>  | Visoko enomestno število     |
| Dividende                                  | 50 % dobička iz leta 2024                                                                      | 50 % dobička iz leta 2024       | 50–60 % dobička iz leta 2025 |
| ROE po davkih                              | ~ 15 %                                                                                         | ~ 15 %                          | ~ 15 %                       |
| Normalizirani ROE po davkih <sup>(i)</sup> | > 20 %                                                                                         | ~ <b>20 %</b>                   | > 20 %                       |
| Zmogljivosti za združitve in prevzeme      | Zmogljivosti za združitve in prevzeme do 4 mrd EUR tveganju prilagojene aktive <sup>(ii)</sup> |                                 |                              |

(i) Normalizirani ROE po davkih = rezultat po davkih, deljen s povprečnim tveganju prilagojenim kapitalom. Povprečni tveganju prilagojeni kapital je izračunan v višini zahteve temeljnega kapitala (Tier 1) za povprečno tveganju prilagojeno aktivo in zmanjšan za kapitalski prispevek manjšinskih lastnikov.  
(ii) Možnost iz naslova kapitala iz izdaj obveznic AT1 in začasnega zmanjšanja izplačila dividend.

## Vljudno vabljeni k spremljanju spletne predstavitve rezultatov

Vse zainteresirane deležnike vljudno vabimo k spremljanju spletne **predstavitve poslovnih rezultatov NLB Skupine za drugo četrletje in prvo polletje leta 2025**, ki jih bodo predstavili člani Uprave NLB d.d. Predstavitve bo v četrtek, 7. avgusta 2025, ob 16.00 CEST/15.00 UK in bo dostopna na naslednji povezavi: <https://www.nlbgroup.com/si-sl/vlagatelji/dogodki>.

Člani Uprave bodo, kot običajno, vaša vprašanja sprejemali in nanje odgovarjali v živo, a če morda že veste, kaj jih želite vprašati, lahko vprašanja pošljete že zdaj. Če se prijavite na dogodek, boste vprašanja lahko postavili v spletni aplikaciji, lahko pa jih preprosto pošljete tudi na elektronski naslov **IR@nlb.si**.