



Tukaj smo del nečesa večjega

Medletno poročilo NLB Skupine januar–junij 2025

Kazalo

PREGLED	3
Pregled ključnih članic NLB Skupine	5
NLB Skupina na kratko	7
Ključni poudarki	7
Povzetek poslovanja	9
Ključni finančni podatki	10
Ključni dogodki	11
Makroekonomsko okolje	12
POSLOVNO POROČILO	16
Pregled izvajanja strategije in trajnostni razvoj	17
Strateške pobude in mejniki	17
Trajnostni razvoj	18
Širitev dejavnosti lizinga	20
Pregled finančnega poslovanja	22
Izkaz poslovnega izida	22
Izkaz finančnega položaja	29
Likvidnost, kapital in MREL	35
Likvidnostni položaj	35
Kapital	36
Strategija grosističnega financiranja in zahtev MREL	39
Lastniška struktura NLB	42
Segmentna analiza	43
Poslovanje s prebivalstvom v Sloveniji	45
Poslovanje s podjetji in investicijsko bančništvo v Sloveniji	48
Finančni trgi v Sloveniji	51
Strateški tuji trgi	53
Nestrategijske članice	56
Dejavniki tveganja in napoved	57
Dejavniki tveganja	57
Napoved	60
Upravljanje tveganj	62
Korporativno upravljanje	69
Uprava	69
Nadzorni svet	69
Skupščina	69
Posli s povezanimi osebami	71
Dogodki po 30. juniju 2025	72
Alternativni kazalniki uspešnosti poslovanja	73
Uskladiitev računovodskih izkazov v Poslovnem in Finančnem poročilu	84
NEREVIDIRANI ZGOŠČENI MEDLETNI RAČUNOVODSKI IZKAZI NLB SKUPINE IN NLB	86
Opredelitev in slovar izbranih izrazov	128



Pregled

Tukaj rastemo skupaj.

NLB Skupina

NLB, Ljubljana

NLB Skladi, Ljubljana

NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana

Summit Leasing Slovenija, Ljubljana

Mobil Leasing, Zagreb

NLB Banka, Sarajevo

NLB Banka, Podgorica

NLB Banka, Banja Luka

NLB Komercijalna Banka, Beograd

NLB Fondovi, Beograd

NLB Lease&Go Leasing Beograd

NLB Banka, Priština

NLB Banka, Skopje

NLB Fondovi, Skopje

NLB Lease&Go Skopje

Pregled ključnih članic NLB Skupine

NLB Skupina in bančne članice

	Slovenija	Srbija	S. Makedonija	BiH		Kosovo	Črna gora
NLB Skupina	NLB, Ljubljana	NLB Komercijalna Banka, Beograd	NLB Banka, Skopje	NLB Banka, Banja Luka	NLB Banka, Sarajevo	NLB Banka, Priština	NLB Banka, Podgorica
Konsolidirani podatki	Na samostojni podlagi						
Rezultat po davkih (v mio EUR)	274,4	296,0	87,1	33,5	15,3	9,1	13,3
Bilančna vsota (v mio EUR)	29.573,0	18.377,3	5.715,9	2.247,8	1.222,1	1.064,6	1.058,5
Donos na kapital po davkih	16,4 %	22,6 %	20,5 %	20,2 %	22,2 %	15,8 %	21,2 %
Neto obrestna marža	3,40 %	2,58 %	4,35 %	3,87 %	3,35 %	2,94 %	4,59 %
Delež stroškov v čistih prihodkih (CIR) ⁽ⁱ⁾	46,7 %	29,9 %	38,0 %	39,9 %	43,3 %	53,8 %	48,6 %
LTD	76,5 %	71,3 %	76,7 %	86,9 %	71,3 %	79,5 %	90,3 %
Odstotek slabih posojil	1,5 %	1,3 %	0,7 %	1,6 %	0,7 %	1,8 %	1,9 %
Poslovalnice (#)	386	69	139	48	40	34	21
Aktivne stranke (#)	2.946.188	731.504	1.061.140	468.474	212.119	132.821	97.454
Tržni delež po bilančni vsoti	/	32,7 %	10,1 % ⁽ⁱⁱⁱ⁾	15,5 % ⁽ⁱⁱ⁾	21,6 % ⁽ⁱⁱ⁾	6,1 % ⁽ⁱⁱ⁾	14,3 %

(i) Davek na bilančno vsoto je v NLB Skupini in NLB izključen z izračuna. Pri NLB Skupini je poslovni najem predstavljen na neto osnovi: neto: neobrestni prihodki in pripadajoči stroški so zmanjšani za znesek amortizacije. Kazalnik CIR je prilagojen v skladu z novo metodologijo.

(ii) Tržni delež na dan 31. marca 2025.

(iii) V letu 2025 sprememba metodologije s strani Centralne Banke Srbije.

Lizinskih družbe

Slovenija		Hrvaška	Srbija	S. Makedonija	
NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana ⁽ⁱⁱⁱ⁾	Summit Leasing Slovenija, Ljubljana ⁽ⁱⁱⁱ⁾	Mobil Leasing, Zagreb	NLB Lease&Go Leasing Beograd	NLB Lease&Go Skopje	
Na samostojni podlagi					
Rezultat po davkih (v mio EUR)	0,9	3,9	0,9	0,3	-0,2
Bilančna vsota (v mio EUR)	376,0	945,1 ^(iv)	161,3	145,4	32,2
Tržni delež po bilančni vsoti ⁽ⁱ⁾	11,3 % ⁽ⁱⁱⁱ⁾	26,3 % ⁽ⁱⁱ⁾	3,4 % ⁽ⁱⁱⁱ⁾	8,0 %	ni podatka

(i) Tržni delež lizinskega portfelja. Sprememba metodologije v NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana in Summit Leasing Slovenija, Ljubljana: od 31. decembra 2024 lizinski portfelj v bankah ni več vključen v izračun.

(ii) Tržni delež na dan 31. marca 2025.

(iii) Z dne 4. julija 2025 se je družba Summit Leasing Slovenija, Ljubljana pravno pripojila k družbi NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana, medtem ko je bila 7. julija 2025 zaključena operativna integracija, s čimer je družba prenehala obstajati kot samostojna pravna oseba.

(iv) Vključuje izpostavljenost znotraj skupine v višini 131,8 mio EUR do Mobil Leasing, Zagreb.

Družbe za upravljanje sredstev

Slovenija		Srbija	S. Makedonija
NLB Skladi, Ljubljana	NLB Fondovi, Beograd	NLB Fondovi, Skopje	
Na samostojni podlagi			
Rezultat po davkih (v mio EUR)	7,2	-0,2	0,1
Obseg sredstev v upravljanju (v mio EUR)	3.197,4	62,5	82,2
Tržni delež sredstev v upravljanju v vzajemnih skladih	41,5 %	3,2 %	20,4 %

NLB Skupina na kratko

Ključni poudarki

Strateško pozicioniranje

Vodilni igralec v regiji

jugovzhodne Evrope, ki spodbuja trajnostno rast z digitalnimi inovacijami in strateško širitvijo.

- NLB Skupina deluje po univerzalnem poslovnem modelu na področjih **Poslovanja s prebivalstvom**, **Poslovanja s podjetji in investicijskega bančništva** ter **Plačil**, s strateškim poudarkom na **digitalizaciji** in **trajnostnosti** za zagotavljanje dolgoročne vrednosti. To ji omogočajo nenehne izboljšave njene operativne platforme in prehod na **celovit digitalni poslovni model** z uporabo naprednih tehnologij.
- Prizadevanje za položaj **regionalnega prvaka**, ki spodbuja rast in stabilnost na vseh trgih, kjer Skupina posluje.
- Izboljšana **digitalna uporabniška izkušnja** z obsežno ponudbo digitalnih rešitev, dostopnih 24/7.
- Strateška usmerjenost v storitve lizinga in upravljanja premoženja**, ki je zaznamovana s pomembnim mejnikom v letu 2024 – prevzemom Skupine SLS v Sloveniji in na Hrvaškem in popolno integracijo zaključeno v juliju 2025.

Rezultati poslovanja

Povečan obseg kreditov ter rast poslovanja na področju lizinga in upravljanja premoženja podpirata rezultat Skupine.

- V prvi polovici leta 2025 je **dobiček po davkih** Skupine znašal 274,4 mio EUR.
- Čisti obrestni prihodki** so se povišali za 1 % glede na enako obdobje lani in znižali za 1 % glede na prejšnje četrletje. Rast obrestnih prihodkov v primerjavi z enakim obdobjem lani je bila predvsem posledica prevzema Skupine SLS, medtem ko so k četrletnemu upadu prispevale padajoče obrestne, zlasti pri stanjih pri centralnih bankah. Višji obseg kreditov je večinoma izravnal učinek nižjih obrestnih mer. **Neto obrestna marža** se je v primerjavi z lanskim letom znižala za 0,28 o. t. na 3,40 % zaradi sproščanja denarne politike ECB.
- Čiste opravnine** so se glede na enako obdobje lani povečale za 9 %, večinoma zaradi višjih opravnin iz naslova investicijskih skladov, bančnega zavarovalništva in garancijskega poslovanja.
- Stroški** so se povečali za 25,9 mio EUR oziroma 10 % v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta, brez upoštevanja prispevka prevzete Skupine SLS v višini 12,6 mio EUR. Po izključitvi izrednih in integracijskih stroškov bi se osnovni stroški povečali za 8 % na letni ravni.
- Povečanje **bruto kreditov strankam** Skupine za 1.113,1 mio EUR oziroma 7 % glede na konec leta 2024 in 3.107,8 mio EUR oziroma 21 % glede na enako obdobje v preteklem letu, od katerih gre 1.037,6 mio EUR pripisati prevzemu Skupine SLS. Brez upoštevanja tega prevzema bi NLB Skupina zabeležila 14-odstotno rast bruto kreditov glede na preteklo leto.
- Depozitna baza** je glede na konec leta 2024 porasla za 631,5 mio EUR oziroma 3 % in za 2.144,1 mio EUR oziroma 10 % v primerjavi z enakim obdobjem lani, pri čemer gre 57 % rasti pripisati depozitom prebivalstva.

Kakovost kreditnega portfelja

Dobra kakovost in razpršenost portfelja, preudarni kreditni standardi in odločni pristopi k obvladovanju slabih posojil.

- Dobra razpršenost in stabilna **kakovost kreditnega portfelja**, s precejšnjim deležem segmenta poslovanja s prebivalstvom in brez visoke koncentracije v posamezni panogi ali segmentu komitentov. Povečana kreditna aktivnost je prav tako prispevala k rasti portfelja kreditov v prvem polletju leta 2025.
- Nizek delež **NPE** (def. EBA) v višini 1,0 % ob dokaj visoki stopnji pokritosti slabih posojil 2 v višini 61,8 %. Skupina skrbno spremlja potencialno ranljive segmente, da bi že v zelo zgodnji fazi prepoznala vsako pomembno povečanje kreditnega tveganja.
- Neto oslabitve in rezervacije** za kreditno tveganje so se v drugem četrletju leta 2025 sprostile v višini 20,3 mio EUR. Izboljšave v modelih MSRP 9 in izračunu parametrov so privedle do sprostitve rezervacij v višini 15,2 mio EUR. Poplačila odpisanih terjatev so znašala 8,0 mio EUR, medtem ko se dodatno oblikovane rezervacije 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. in se pričakuje, da bo v okviru napovedi za leto 2025.

Kapital, likvidnost in financiranje

Kapitalski in likvidnostni položaj zagotavljata donosnost kapitala in možnosti za nadaljnjo rast.

- **Kapitalski položaj** je ostal trden in je zanesljivo presegal vse regulatorne zahteve: CET1 je znašal 15,1 % (3,8 o. t. nad pragom OCR+P2G), količnik temeljnega kapitala (Tier 1) 15,5 % (2,3 o. t. presežka), skupni kapitalski količnik (TCR) pa 18,4 % (2,6 o. t. presežka).
- Banka je januarja 2025 izdala **senior preferred obveznice** v višini 500 mio EUR za krepitev pozicije MREL.
- **Likvidnostni položaj** Skupine je ostal zelo trden z visokimi ravnmi razpoložljivih likvidnostnih rezerv v bilančni vsoti (32,3 %), ki vključujejo predvsem plasmaje pri ECB in prvovrstne dolžniške vrednostne papirje.
- **Depoziti prebivalstva** v Skupini predstavljajo večino v strukturi financiranja in so tudi najstabilnejši vir financiranja. Prek sistema zajamčenih vlog je zavarovanih 80 % depozitov prebivalstva in 65 % vseh depozitov. Depoziti prebivalstva so se povečali za 4 % glede na konec leta 2024 in 8 % glede na enako obdobje lani, kar dokazuje zaupanje strank v Skupino.
- Zelo ugodna raven **LTD** pri 76,5 % daje Skupini velik potencial za rast.

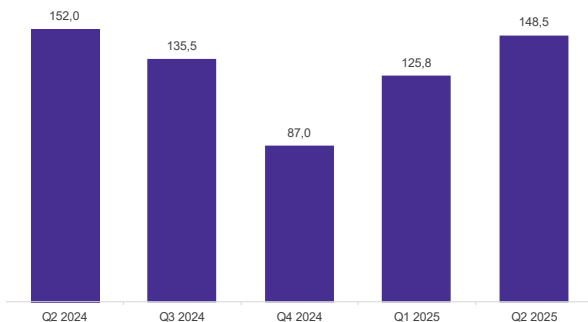
Napoved

Ponovno potrjene smernice za leto 2025 z višjo rastjo kreditov in prilagojenim ROE.

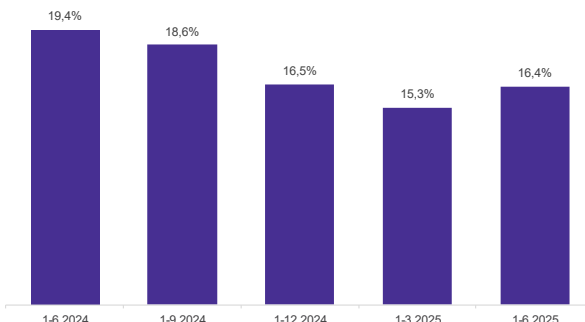
- Pričakuje se, da bo **rast kreditov v letu 2025** dosegla nizko dvomestno število.
- **Redni prihodki** naj bi ostali stabilni pri približno 1.200 mio EUR, saj se pričakuje, da bo rast kreditov nadomestila vpliv nižjih obrestnih mer.
- **CIR** za leto 2025 je ocenjen na približno 48 %, ob namernih prehodnih vlaganjih v IT za pospešitev digitalnih zmogljivosti Skupine.
- Trenutne razmere podpirajo pričakovanje, da bosta **ROE po davkih** in **normalizirani ROE po davkih** ostala na približno 15 % in 20 %.
- Smernica za **strošek tveganja** ostaja v razponu med 30 do 50 b. t.

Povzetek poslovanja

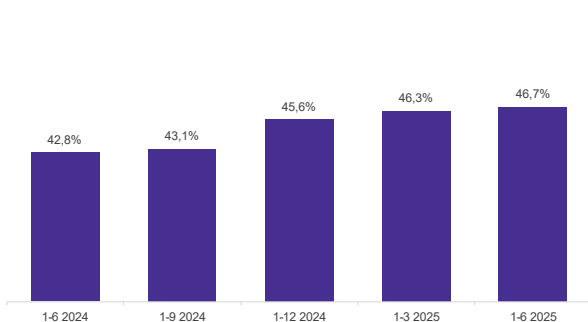
Čisti dobiček - četrtletno (v mio EUR)



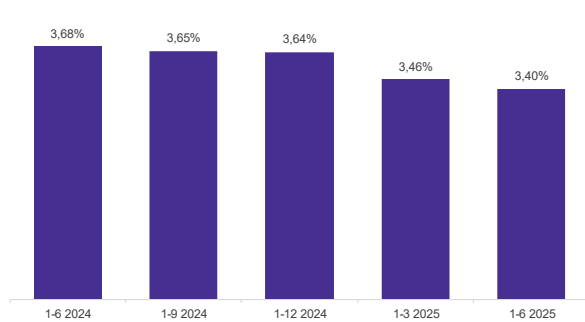
Donos na kapital po davkih - ROE po davkih (v %)



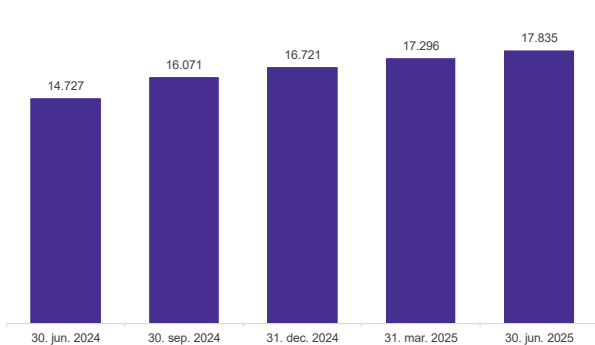
Delež stroškov v čistih prihodkih - CIR (v %)⁽ⁱ⁾



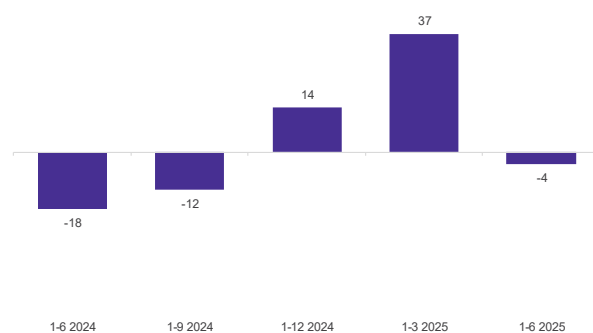
Neto obrestna marža (v %)



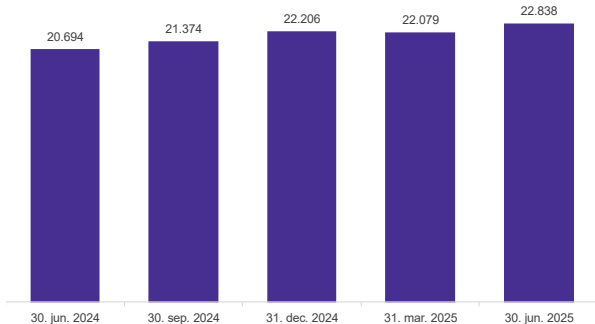
Bruto krediti prebivalstvu (v mio EUR)



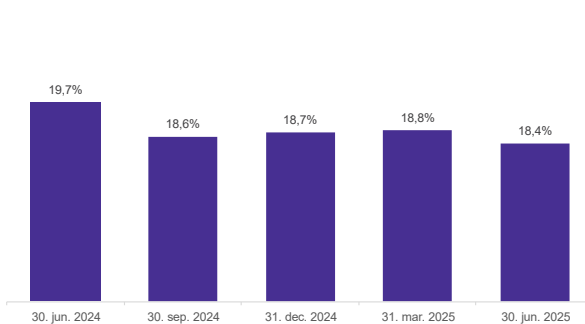
Strošek tveganja (v bt)



Depoziti prebivalstva (v mio EUR)



Količnik skupnega kapitala (v %)



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

Ključni finančni podatki

Tabela 1: Ključni finančni podatki NLB Skupine¹

	v mio EUR, % in bt						
	1-6 2025	1-6 2024	Letna sprememba	Q2 2025	Q1 2025	Q2 2024	Sprememba v zadnjem četrletju
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 %
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 %
Ključni finančni kazalci							
Čisti prihodek (BS kazalnik)	867,0	815,1	6 %				
Donos na kapital po davkih (ROE po davkih)	16,4 %	19,4 %	-3,0 o.t.				
Donos na kapital po davkih (ROE po davkih) normaliziran ⁽¹⁾	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.				
Neto obrestna marža (na vseh sredstvih - BS kazalnik)	3,26 %	3,54 %	-0,28 o.t.				
Marža operativnega poslovanja ⁽²⁾	4,66 %	4,99 %	-0,33 o.t.				
Delež stroškov v čistih prihodkih (CIR) ⁽³⁾	46,7 %	42,8 %	3,9 o.t.				
Strošek tveganja (bt) ⁽⁴⁾	-4	-18	14				
	30. jun. 2025	31. mar. 2025	31. dec. 2024	30. jun. 2024	Sprememba glede na konec leta	Letna sprememba	Sprememba v zadnjem četrletju
Ključni podatki izkaza finančnega položaja							
Bilančna vsota	29.573,0	28.678,5	28.035,4	26.613,7	5 %	1 %	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 %
Ostali ključni finančni kazalci							
LTD ⁽⁵⁾	76,5 %	76,6 %	73,7 %	69,6 %	2,9 o.t.	7,0 o.t.	-0,1 o.t.
Količnik navadnega lastniškega kapitala (CET1 količnik)	15,1 %	15,4 %	15,3 %	15,8 %	-0,2 o.t.	-0,7 o.t.	-0,3 o.t.
Količnik temeljnega kapitala (Tier 1 količnik)	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 %
NPL – obseg slabih posojil ⁽⁶⁾	332,8	333,4	330,5	303,4	1 %	10 %	0 %
Stopnja pokritja slabih posojil 1 ^(4b)	106,4 %	112,1 %	108,7 %	108,4 %	-2,3 o.t.	-2,1 o.t.	-5,8 o.t.
Stopnja pokritja slabih posojil 2 ^(4c)	61,8 %	64,9 %	62,7 %	66,7 %	-0,9 o.t.	-4,9 o.t.	-3,1 o.t.
Delež NPL (interna definicija) ^(6a)	1,5 %	1,6 %	1,6 %	1,5 %	-0,1 o.t.	0,0 o.t.	-0,1 o.t.
Delež neto NPL (interna definicija) ⁽⁶⁾	0,6 %	0,6 %	0,6 %	0,5 %	0,0 o.t.	0,1 o.t.	0,0 o.t.
Delež NPL (EBA definicija) ^(6b)	1,9 %	1,9 %	2,0 %	2,1 %	-0,1 o.t.	-0,2 o.t.	-0,1 o.t.
Delež NPE (EBA definicija) ^(6c)	1,0 %	1,1 %	1,1 %	1,1 %	0,0 o.t.	-0,1 o.t.	0,0 o.t.
Zaposleni							
Število zaposlenih	8.268	8.292	8.322	8.049	-54	219	-24
Mednarodne bonitetne ocene NLB							
	30. jun. 2025	31. mar. 2025	Napoved				
Standard & Poor's	BBB+	BBB	Stabilno				
Moody's	A3	A3	Pozitivno				

(i) Rezultat po davkih je 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) Aualizirani operativni poslovni čisti prihodki / povprečna sredstva.

(iii) 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.

(iv) Strošek tveganja = kreditne oslabitve in rezervacije (na letnem nivoju) / povprečno stanje neto kreditov strankam. Kreditne oslabitve in rezervacije vključujejo oslabitve kreditov strankam in rezervacije za zunajbilanco.

(v) Razmerje med krediti in depoziti (LTD) = neto krediti strankam / depoziti strank.

(vi) Slaba posojila vključujejo posojila do komitentov, razvrščenih v bonitetni razred D in E, posojila z zamudo najmanj 90 dni ali posojila, za katera je malo verjetno, da bodo poplačana brez unovčenja zavarovanj (pred znižanjem za popravke vrednosti za pričakovane kreditne izgube).

(vii) Stopnja pokritja bruto slabih posojil z oslabitvami za vsa posojila.

(viii) Stopnja pokritja bruto slabih posojil z oslabitvami za slaba posojila.

(ix) Delež slabih posojil je po interni definiciji izračunan kot: (i) števec: bruto slaba posojila; (ii) imenovalec: bruto posojila.

(x) Delež neto slabih posojil je po interni definiciji izračunan kot: (i) števec: neto slaba posojila; (ii) imenovalec: neto posojila.

(xi) Delež slabih posojil je skladno z definicijo Evropskega bančnega organa (EBA) izračunan kot: (i) števec: bruto slabi krediti in druga finančna sredstva v skladu s Finrep 18 brez kratkoročnih sredstev v posesti za prodajo, stanj na računih pri centralnih bankah in drugih vpoglednih vlog pri poslovnih bankah; (ii) imenovalec: bruto krediti in druga finančna sredstva v skladu s Finrep 18 brez kratkoročnih sredstev v posesti za prodajo, stanj na računih pri centralnih bankah in drugih vpoglednih vlog pri poslovnih bankah.

(xii) Delež nedonosne izpostavljenosti (NPE) je skladno z definicijo organa EBA izračunan kot: (i) števec: nedonosne izpostavljenosti v Finrep 18; (ii) imenovalec: celotna izpostavljenost v Finrep 18.

¹ 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 mio EUR v prvem polletju 2025 in 1,0 mio EUR v prvem polletju 2024).

Makroekonomsko okolje

V ZDA je BDP v prvem četrtletju leta 2025 zrasel za 2,0 % na letni ravni, kar je manj kot 2,5 % v četrtem četrtletju leta 2024. Upad je bil v veliki meri posledica 12,7-odstotnega porasta uvoza, saj so podjetja in potrošniki kopičili blago pred pričakovanimi zvišanji carin, kar je povečalo trgovinski primanjkljaj. Osebna stopnja varčevanja se je maja zvišala na 4,5 % (s 3,5 % decembra 2024), kar kaže na premik k varčevanju namesto trošenja razpoložljivih sredstev potrošnikov od začetka leta. To je razvidno tudi iz osebne potrošnje, ki se je januarja in ponovno maja 2025 skrčila na mesečni ravni ter ostala pod ravni iz leta 2024. Izvoz se je maja na mesečni ravni zmanjšal za 4,0 % – prvi mesečni upad v letu 2025 – po rekordni ravni aprila. Od januarja do maja 2025 se je izvoz povečal za 5,5 % na letni ravni, medtem ko je uvoz poskočil za 14,8 %. Inflacija je junija narasla na 2,7 % na letni ravni (z 2,3 % marca), predvsem zaradi višjih cen energije in hrane. Temeljna inflacija se je zvišala na 2,9 %, potem ko je tri mesece mirovala pri 2,8 %. Stopnja brezposelnosti je junija rahlo padla na 4,1 %, medtem ko se je stopnja delovne aktivnosti zmanjšala na 62,3 %, kar je najnižje od decembra 2022. Sestavljeni PMI za ZDA je junija rahlo padel na 52,9 s 53,0 maja, kar kaže na nadaljnjo rast zasebnega sektorja. Proizvodnja v predelovalni industriji se je pospešila, vendar se je rast storitvenega sektorja upočasnila. Poslovno zaupanje je ostalo pozitivno, vendar pod dolgoročnim povprečjem. Predsednik Trump je na večino uvoza iz EU napovedal 15-odstotne carine, ki začnejo veljati 1. avgusta 2025, s čimer so se vsaj zaenkrat končala trgovinska pogajanja. Ključne izjeme vključujejo letalske komponente – kar je spodbuda za evropski letalski in obrambni sektor – ter izbrane kemikalije, generike, opremo za polprevodnike, kmetijske proizvode in kritične surovine. EU se je prav tako zavezala k strateškim nakupom iz ZDA v višini 750 mrđ USD, vključno z nafto, utekočinjenim zemeljskim plinom in jedrsko tehnologijo, dodatno naj bi evropska podjetja v ZDA investirala še 600 mrđ USD.

FED je junija 2025 ponovno ohranil obrestne mere nespremenjene pri 4,25–4,50 %, pri čemer je ohranil previdno držo in se skliceval na trdno gospodarsko rast in robusten trg dela. Večina članov odbora se je strinjala, da je primerno počakati na večjo jasnost glede inflacije in gospodarstva, preden se prilagodijo obrestne mere. Medtem ko mnogi pričakujejo znižanje obrestnih mer kasneje letos, nekateri zagovarjajo ohranitev trenutnih ravni zaradi vztrajne inflacije in odpornosti gospodarstva. FED je priznal, da so inflacijski pritiski, ki jih povzročajo carine, morda začasni, in poudaril, da inflacijska pričakovanja ostajajo nespremenjena. Kljub zmanjšani negotovosti je FED poudaril previden, na podatkih temelječ pristop in se s tem zoperstavil stalnim pozivom predsednika Trumpa k znižanju obrestnih mer za lažje servisiranje državnega dolga.

Evrsko območje

Gospodarstvo evrskega območja je v zadnjih mesecih oddajalo mešane signale, kar odraža krhko, a vztrajno okrevanje ob vztrajnih inflacijskih pritiskih in globalnih negotovostih. V prvem četrtletju leta 2025 je BDP zrasel za 0,6 % na četrtletni ravni in za 1,5 % na letni ravni. To je hitreje od 0,3-odstotne četrtletne in 1,2-odstotne letne rasti v četrtem četrtletju leta 2024. Močnejša rast odraža široko izboljšanje na področju naložb, trgovine in – čeprav bolj zmerno – tudi potrošnje gospodinjstev. Bruto investicije v osnovna sredstva so se povečale za 1,9 % na letni ravni, kar je precej več kot -1,8 % v četrtem četrtletju leta 2024. To je bil največji prispevek k četrtletni rasti BDP, in sicer 0,4 o. t. Dvig verjetno odraža izboljšano poslovno zaupanje, milejše pogoje financiranja in povečano javno ter zasebno vlaganje v infrastrukturo. Izvoz se je povečal za 2,3 % na letni ravni, uvoz pa za 3,3 %, pri čemer sta močnejše globalno povpraševanje in konkurenčni evro verjetno podprla izvozno uspešnost. Potrošnja gospodinjstev je zrasla za 1,3 % na letni ravni, kar je upočasnitev v primerjavi z 1,6 % v četrtem četrtletju leta 2024. Prispevek k BDP je bil skromen, 0,1 o. t., kar nakazuje, da sta inflacija in previdnost izkazana v nižjem potrošniškem zaupanju vplivali na izdatke gospodinjstev. Rast javnih izdatkov se je upočasnila na 2,1 % na letni ravni, kar je 0,3 o. t. manj kot v četrtem četrtletju, kar odraža fiskalno zadržanost v nekaterih državah članicah. Stopnja varčevanja gospodinjstev se je v prvem četrtletju leta 2025 zvišala na 15,4 %, s 15,2 % v četrtem četrtletju leta 2024. To povečanje odraža počasnejšo rast potrošnje (+0,6% na četrtletni ravni) v primerjavi z razpoložljivim dohodkom (+0,8 % na četrtletni ravni), kar kaže, da gospodinjstva ostajajo previdna kljub izboljšanju razmer na trgu dela. Stopnja investicij je ostala nespremenjena pri 9,1 %, kar kaže na stabilno zaupanje gospodinjstev v dolgoročno finančno načrtovanje.

Industrijska proizvodnja se je maja 2025 močno okrepila, saj je zrasla za 3,7 % na letni ravni po 0,2-odstotni rasti aprila. Proizvodnja se je najbolj povečala pri netrajnih potrošnih dobrinah (+11,6 %) in kapitalskih dobrinah (+4,5 %). Vendar pa se je proizvodnja vmesnih dobrin zmanjšala za 1,8 % na letni ravni, kar odraža nadaljnje prilagajanje dobavnih verig. Inflacija je junija 2025 narasla na 2,0 % na letni ravni, z 1,9 % maja, predvsem zaradi storitev (3,3 %) ter hrane, alkohola

in tobaka (3,1 %). Cene energije so ostale deflacijske pri -2,7 %, čeprav manj negativne kot maja (-3,6 %). Temeljna inflacija je ostala stabilna pri 2,4 %, kar kaže na vztrajne osnovne cenovne pritiske. Obseg maloprodaje se je maja 2025 na mesečni ravni zmanjšal za 0,7 %, kar je obrnilo skromno rast iz marca in aprila. Kljub mesečnemu padcu je bil prihodek od prodaje na drobno na letni ravni višji za 1,8 %. Mesečni upad je zadel več kategorij, saj se je zmanjšala prodaja hrane, neživilskih izdelkov in goriv, verjetno zaradi začasne previdnosti potrošnikov ob inflacijskih skrbih. Stopnja brezposelnosti v evrskem območju je maja 2025 ostala stabilna pri 6,4 %, nespremenjena glede na april in nižja od 6,5 % v maju 2024.

Delna odprava fiskalnih omejitev v Nemčiji v letu 2025 – prek infrastrukturnega sklada v višini 500 mrd EUR in sprostitev pravil o zadolževanju – predstavlja pomemben premik v politiki. Z umestitvijo tega sklada zunaj dosega ustavne »zavore zadolževanja« želi Nemčija spodbuditi dolgoročno rast z vlaganjem v promet, energijo in digitalizacijo. Ta ukrep naj bi nemški BDP do leta 2029 povečal za 1,25 %, do leta 2035 pa za 2,5 %, pri čemer naj bi pozitivni učinki dvignili BDP EU za 0,75 %. Na strani povpraševanja bo povečano javno vlaganje verjetno spodbudilo gradbeništvo, proizvodnjo in storitve. Na strani ponudbe naj bi izboljšana infrastruktura povečala produktivnost. Vendar pa lahko večje zadolževanje zviša donosnost obveznic, kar vpliva na pričakovanja glede obrestnih mer in lahko odloži znižanje obrestnih mer s strani ECB. Ta premik v politiki nakazuje bolj rastno usmerjeno fiskalno držo v EU. Gospodarstvo evrskega območja se še naprej zmerno širi, podprto s stabilno zaposlenostjo in okrevanjem industrijske dejavnosti. Vendar pa inflacijski pritiski – zlasti pri storitvah in hrani – vzbujajo skrb, potrošniško razpoloženje pa se zdi previdno, kar se odraža v višji stopnji varčevanja in šibkejši maloprodajni dejavnosti.

V zadnjih treh mesecih je ECB ohranila previdno držo in obrestne mere pustila nespremenjene, medtem ko je pozorno spremljala inflacijo in geopolitična tveganja. Junija 2025 je ECB znižala svojo napoved inflacije za leto 2025 na 2,0 % (z 2,3 %) in za leto 2026 na 1,6 %, kar odraža umirjanje cenovnih pritiskov. ECB je v svoje osnovne projekcije vključila tudi 10-odstotno ameriško carino na izvoz iz EU ter napovedala rast BDP evrskega območja v višini 0,9 % v letu 2025, ki naj bi se do leta 2027 povečala na 1,3 %. Vendar pa je opozorila, da bi 20-odstotne carine lahko zmanjšale rast za 1 o. t. in znižala inflacijo na 1,8 % do leta 2027.

Odločitev ECB, da v zadnjih treh mesecih ohrani obrestne mere nespremenjene ob hkratnem znižanju inflacijskih napovedi, je pripomogla k stabilizaciji pogojev financiranja. Ta usmeritev politike, skupaj z umirjanjem inflacije (2,0 % junija), je verjetno podprla kreditne tokove brez pregrevanja povpraševanja. Posledično so se posojila gospodinjstvom maja 2025 na letni ravni povečala že tretji mesec zapored, tokrat za 6,6 %, medtem ko so posojila nefinančnim družbam znašala 2,5 % na letni ravni po skoraj nespremenjeni rasti v aprilu in marcu. Zmerna rast posojil tako gospodinjstvom kot nefinančnim družbam odraža previdno optimistično gospodarsko okolje – podprto z naložbami in trgovino – a še vedno omejeno zaradi inflacijskih skrbi in zunanjih tveganj, kot so na primer ameriške carine.

Slovenija in trgi regije NLB

V prvem četrtletju leta 2025 se je BDP **Slovenije** na letni ravni prvič po pandemiji v četrtem četrtletju leta 2020 skrčil z drugo najvišjo stopnjo upada v evrskem območju pri -0,7 %. Izdatki gospodinjstev so se na letni ravni povečali za 0,4 %, kar je manj kot 1,2 % v četrtem četrtletju, medtem ko so bruto investicije v osnovna sredstva ostale v krču pri -5,1 %. Gospodarstvo se je v drugem četrtletju leta 2025 verjetno okrepilo. Zmerna inflacija okoli ciljne vrednosti ECB v višini 2,0 % v aprilu in maju ter hitrejša rast plač aprila v primerjavi s povprečjem prvega četrtletja sta verjetno podprli potrošnjo gospodinjstev, čeprav se je inflacija junija 2025 povečala na 2,5 %. Maloprodaja se je v prvih dveh mesecih četrtletja povečala hitreje kot v povprečju prejšnjega četrtletja. Manj spodbudno je, da se je gospodarsko razpoloženje v drugem četrtletju poslabšalo v primerjavi s prvim četrtletjem, kar je posledica pesimizma med potrošniki. Poleg tega sta se industrijska proizvodnja in izvoz blaga aprila skrčila (izvoz se je junija 2025 vrnil na 5,6-odstotno rast na letni ravni), saj so ameriške carine na avtomobile predstavljale negativen vpliv – avtomobilska industrija predstavlja približno 10 % BDP in 20 % izvoza blaga ter zaposluje več kot 40.000 Slovencev.

Letna rast BDP v **Srbiji** se je v prvem četrtletju leta 2025 upočasnila na 2,0 %, s 3,3 % v četrtem četrtletju leta 2024, kar odraža šibkejši zagon zasebne potrošnje, naložb in izvoza, vendar pa zgodnji kazalniki za drugo četrtletje nakazujejo rahlo okrevanje. Industrijska proizvodnja in maloprodaja sta se aprila in maja okrepili, podprti z umirjanjem cen proizvajalcev in začasnim padcem potrošniške inflacije na letni ravni na 3,8 % maja, preden se je junija ponovno zvišala na 4,6 %, predvsem zaradi višjih stroškov na področju kulture, hrane in prevoza. Vrednost izvoza se je aprila in maja 2025 na letni ravni povečala, vendar je gospodarsko razpoloženje junija doseglo najnižjo raven po pandemiji ob nadaljevanju protivladnih protestov. Prvi pregled programa politik Srbije, ki jo je opravil IMF, je bil pozitiven, saj je

izpostavil fiskalno disciplino in napredek pri strukturnih reformah, kar bi lahko pomagalo ohraniti zaupanje vlagateljev kljub kratkoročni nestanovitnosti.

Letna gospodarska rast v **Severni Makedoniji** se je zaradi šibkejšega zagona naložb in javne porabe v prvem četrtletju leta 2025 upočasnila na 3,0 % v primerjavi s četrtim četrtletjem leta 2024. Kljub temu se je potrošnja gospodinjstev povečala hitreje, saj se je stopnja brezposelnosti znižala na rekordno nizko raven, celotna rast pa je bila primerljiva s stabilnim tempom iz prejšnjih četrtletij. V drugem četrtletju razpoložljivi podatki kažejo na ugodne razmere za gospodarstvo. Rast industrijske proizvodnje in izvoza blaga se je aprila in maja v primerjavi s prvim četrtletjem močno okrepila. Poleg tega se je maloprodaja v istem obdobju ponovno okrepila, saj so se cenovni pritiski umirili. Inflacija se je pospešila z 2,6 % na letni ravni aprila 2025 na 3,3 % maja in nato na 4,5 % junija. Vlada je pred kratkim revidirala proračun za leto 2025, pri čemer je povečala tako odhodke kot prihodke za 1,0 %, fiskalni primanjkljaj pa ohranila pri 4,0 % BDP. Obstaja pa tveganje, da se bo primanjkljaj še povečal.

Letna rast BDP v **Bosni in Hercegovini** se je znižala z 2,5 % v četrtem četrtletju leta 2024 na 1,7 % v prvem četrtletju leta 2025, kar je najšibkejši rezultat od četrtega četrtletja leta 2023 in pod povprečjem zadnjega desetletja pred pandemijo. Poslabšanje je bilo široko razširjeno, saj so vse podkomponente izdatkov izgubile zagon v primerjavi s četrtim četrtletjem. Naraščajoči cenovni pritiski so omejili zasebno porabo, medtem ko so politične napetosti v Republiki Srbski – srbski entiteti BiH – verjetno vplivale na zaupanje vlagateljev. Ob prehodu v drugo četrtletje bi se moralo gospodarstvo nekoliko okrepiti. Upad industrijske proizvodnje se je aprila in maja ublažil v primerjavi s četrtim četrtletjem, medtem ko se je maloprodaja maja prvič letos povečala. Kljub temu je izvoz blaga v prvih dveh mesecih četrtletja izgubil zagon, politične napetosti v Republiki Srbski pa so se zaostrele. Inflacija je pospešila z 2,4 % aprila 2025 na letni ravni, na 3,7 % maja (s 3,2 % marca). Stopnja brezposelnosti se je v prvem četrtletju leta 2025 povečala na 13,4 %, z 11,7 % v četrtem četrtletju leta 2024. Mednarodni denarni sklad (MDS) je pred kratkim zaključil posvetovanje po *IV. členu Statuta MDS* v državi. MDS je priporočil obnovo fiskalnih rezerv, izboljšanje kakovosti porabe in podporo napredku pri približevanju EU.

Letna gospodarska rast na **Kosovu** se je v prvem četrtletju leta 2025 upočasnila na 3,6 % na letni ravni s 4,1 % v četrtem četrtletju leta 2024, kar pomeni nadaljevanje upada in eno najšibkejših širitvenih obdobji po pandemiji Covid-19. Kljub temu razčlenitev podatkov kaže, da je osnovna gospodarska aktivnost ostala razmeroma spodbudna, saj je bil upad posledica večjega povečanja uvoza. Zasebna potrošnja se je okrepila zaradi višjih realnih plač in večjih prilivov nakazil. Poleg tega se je javna poraba ponovno okrepila, fiksne naložbe in izvoz pa sta se povečala hitreje. V drugem četrtletju razpoložljivi podatki kažejo, da se je zagon ohranil. Aprila in maja je rast prilivov nakazil ostala primerljiva s prvim četrtletjem, medtem ko se je upad izvoza blaga ublažil. Inflacija se je pospešila s 3,0 % na letni ravni aprila 2025 na 3,6 % maja in nato na 4,3 % junija, pri čemer so se najbolj zvišale cene hrane in vzdrževanja gospodinjstev. Na političnem področju je konec junija po štirih mesecih zastoja v razdrobljenem zakonodajnem telesu ustavno sodišče odredilo poslancem, naj izvolijo predsednika parlamenta.

Letna gospodarska rast v **Črni gori** se je v prvem četrtletju leta 2025 upočasnila, že šestič v zadnjih sedmih četrtletjih, in se ohladila na 2,5 %, potem ko je v četrtem četrtletju leta 2024 znašala 2,9 %, kar pomeni najšibkejšo rast po pandemični recesiji v letih 2020–2021. Zasebna poraba je izgubila zagon zaradi naraščajočega pesimizma med potrošniki in rastoče inflacije. Poleg tega je izvoz blaga in storitev prešel v krčenje. Kljub temu so se fiksne naložbe okrepile. V drugem četrtletju razpoložljivi podatki kažejo dvojno sliko. Po eni strani se je domača aktivnost očitno okrepila, saj sta se aprila in maja industrijska proizvodnja močno povečala, rast maloprodaje pa se je nekoliko pospešila. Po drugi strani pa se je v istem dvomesečnem obdobju izvoz blaga zmanjšal, prihod turistov pa upočasnil, kar kaže na poslabšanje zunanega povpraševanja ob zaostrenih globalnih trgovinskih razmerah. Inflacija se je ponovno pospešila s 3,4 % na letni ravni aprila 2025 na 3,9 % maja in nato na 4,2 % junija. Stopnja brezposelnosti je v prvem četrtletju leta padla na 11,2 % z 11,6 % v četrtem četrtletju leta 2024. Črna gora je nedavno zaprla sedmo poglavje pogajanj z EU, kar dobro obeta za nadaljnjo integracijo v Unijo.

Tabela 2: Gibanje ključnih makroekonomskih kazalnikov v evrskem območju in v regiji NLB Skupine

	BDP (realna rast v %)						Povprečna inflacija (v %, po)						Stopnja brezposelnosti (v %, po)		
	YoY			QoQ			YoY			MoM					
	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Jun 2025	May 2025	Apr 2025	Jun 2025	May 2025	Apr 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024
Evrsko območje	1,2	1,2	1,0	0,3	0,2	0,4	2,0	1,9	2,2	0,3	0,0	0,6	6,6	6,1	6,2
Slovenija	-0,7	1,5	1,6	-0,8	0,3	0,2	2,5	1,9	2,3	0,6	-0,1	0,8	4,0	3,5	4,4
BiH	1,7	2,5	2,6	0,6	0,6	0,6	-	3,7	3,4	-	0,2	0,3	13,4	11,7	12,2
Črna gora	2,5	2,9	2,6	-	-	-	4,2	3,9	3,4	0,4	0,6	0,8	11,2	11,6	11,0
S. Makedonija	3,0	3,2	3,0	0,6	0,8	0,7	4,5	3,3	2,6	0,8	1,5	0,6	11,6	11,9	12,3
Srbija	2,0	3,3	3,2	-0,6	1,1	0,3	4,6	3,8	4,0	0,9	0,2	0,3	9,1	8,6	8,1
Kosovo	3,6	4,1	4,1	-	-	-	-	3,6	3,0	-	0,3	2,0	-	10,9	10,7

Vir: Statistični uradi, NLB ALM.

Opomba: Realne stopnje rasti BDP so desezonirane; HICP inflacija za evrsko območje in Slovenijo.



Poslovno poročilo

Pregled izvajanja strategije in trajnostni razvoj

Strateške pobude in mejniki

V prvi polovici leta 2025 je NLB Skupina dosegla pomemben napredek pri izvajanju Strategije 2030.

Na področju **Poslovanja s prebivalstvom** so bila razvita standardizirana načela za proces odobrevanja potrošniških posojil na ravni Skupine. Zaključena je bila enotna segmentacija pravnih oseb na nivoju Skupine. Potrjena je bila strategija za t. i. segment premožnih strank, ki določa bolj diferenciran in na trgu vodilni pristop za stranke v tem segmentu, njeno izvajanje pa se je začelo na vseh trgih Skupine. Pripravljena je bila politika obravnave strank segmenta fizičnih oseb na nivoju Skupine, ki je bila deljena tudi s članicami, medtem kot je sistemska segmentacija v teku. V Sloveniji je bila implementirana nova bančna platforma za digitalno banko, ki prinaša nov videz *NLB Klika*. Predstavlja nov, bolj enostaven uporabniški vmesnik, izboljšano uporabniško izkušnjo in dostopnost. Nenehna prizadevanja za napredek digitalizacije se odražajo v digitalni pokritosti Skupine, ki je dosegla 58,2 %, povprečna digitalna prodaja pa je do konca prvega polletja dosegla 25,4 %. Uspešno je bil uveden infrastrukturni kapitalski alternativni investicijski sklad (AIS) v Sloveniji. Poleg tega je bil vzpostavljen srbski delničarski sklad za slovenski sklad NLB Global Equities. Uspešno je bila zaključena prenova blagovne znamke *NLB Buy&Go*, ki je bila pozitivno sprejeta, ob tem pa je bila podprta še z digitalno platformo *doberavto.si*. Poleg tega so bile za NLB Lease&Go v Sloveniji, Srbiji in Severni Makedoniji postavljene nove spletne strani, kar dokazuje močno zavezanost Skupine izgradnji enotne in na stranke osredotočene digitalne prisotnosti v celotni regiji. V okviru stanovanjskega ekosistema je bilo pridobljenih 11 novih zelenih partnerjev, hkrati pa je bil uveden partnerski program z izbranimi nepremičninskimi agencijami.

Na področju **Poslovanja s podjetji in investicijskega bančništva** (CIB) je bil model storitev za srednja in mala podjetja (SME) nadgrajen v Sloveniji in Srbiji, postopoma pa se bo razširil na celotno Skupino. V okviru strategije za SME je Banka okrepila poudarek na AGRO segmentu v Sloveniji, ki je v Srbiji že dobro uveljavljen in pomemben segment. V podporo je bila v začetku leta 2025 znotraj SME v Sloveniji ustanovljena enota AGRO, ki se posveča izključno temu segmentu. Za zagotavljanje boljše uporabniške izkušnje je bila v Sloveniji izboljšana m-banka *KLIKPRO*. Nova borznoposredniška mobilna aplikacija, zasnovana za takojšnje trgovanje, je uspešno zaključila interni pilot in je pripravljena za prvo lansiranje na trg.

Na področju **Plačil** sta bila potrjena koncept »cash at till« (*purchase with cashback*) in strategija CDS na ravni Skupine. Uspešno je bila izvedena migracija poslovnih kartic VISA. Nadaljevale so se aktivnosti za širitev plačil SEPA v Črno goro in Severno Makedonijo, da bi omogočili učinkovitejša regionalna plačila. Začele so se aktivnosti za oblikovanje ciljnega modela programa zvestobe na ravni Skupine. V segmentu pridobivanja trgovcev se je zaključila analiza organizacije in procesov, odobrena je bila optimizacija in standardizacija cenovne politike, hkrati pa so napredovale nadgradnje portala za trgovce. V teku so tudi aktivnosti za nadgradnjo mobilne denarnice za izboljšanje uporabniške izkušnje, vključno s ponudbo *NLB Pay* za Huawei in *Garmin Pay* na ravni Skupine.

Na področju **Operativne platforme** je bil definiran nov tehnološki model delovanja, katerega uvedba se je že začela. Ker je Skupina prepoznala ključno vlogo zaposlenih pri zagotavljanju ustrezne preobrazbe, v sklopu te strategije gradi robustno tehnološko jedro GenAI. Uvedla je celovit program usposabljanja, v okviru katerega je več kot 75 % zaposlenih vključenih v pobude za osveščanje o umetni inteligenci. Približno 25 % zaposlenih uporablja umetno inteligenco (UI) vsakodnevno in imajo dostop do licenc za Copilot za Microsoft 365 in ChatGPT Enterprise. To predstavlja pomemben mejnik pri opolnomočenju delovne sile za povečanje produktivnosti. Poleg tega ima Skupina v pripravi več deset primerov uporabe, nekateri pa so že prešli v redne operacije, kar odraža naraščajočo integracijo UI v poslovne funkcije. Zagon klepetalnega robota UI je bil uspešno zaključen, izbrana je bila tudi namenska platforma za podporo razvoju naprednih GenAI in analitičnih rešitev. Ta trdna tehnološka osnova spodbuja naslednji val inovacij. Razvoj kompleksnih primerov uporabe umetne inteligence za ključne poslovne funkcije na GenAI platformi se je začel, tekoča prizadevanja pa so osredotočena na optimizacijo procesov in doseganje hitrih rezultatov na različnih področjih.

NLB Skupina je ostala osredotočena na izvajanje strategije, kar zagotavlja trdno podlago za nadaljnje doseganje strateških ciljev v drugi polovici leta.

Trajnostni razvoj

Trajnost je vpeta v poslovno strategijo NLB Skupine – Nova obzorja in dejavniki ESG se kontinuirano integrirajo v poslovni model in procese. V prvem polletju leta 2025 je Skupina je nadaljevala z upravljanjem vplivov, tveganj in priložnosti, povezanih z ESG (okoljskimi, družbenimi dejavniki, človekovimi pravicami in upravljanjem), tako v svoji poslovni strategiji, okviru za upravljanje tveganj kot notranjem upravljanju, in sicer **v treh stebrih: trajnostno poslovanje, trajnostno financiranje in prispevek k družbi**.² Pri tem Skupina upošteva zakonodajo, smernice ECB, EBA, ESMA, UNEP FI, EBRD in najboljše bančne prakse.

Trajnostno financiranje

- Skupina je v skladu s svojo zavezanostjo k podnebno pozitivni prihodnosti in kot članica Zaveznitva za neto ničelne izpuste v bančništvu (UNEP FI – Net Zero Banking Alliance) nadaljevala z ukrepi za zmanjšanje izpustov, povezanih s financiranjem. Poleg tega ostaja zavezana podpori strankam pri prehodu na nizkoogljično gospodarstvo in družbo.
- Ob koncu polletja je obseg izpustov toplogrednih plinov v kreditnem portfelju segmenta velikih družb (Obseg 1, 2 in 3, na osnovi dejanskih podatkov in ocen) na ravni NLB Skupine znašal 11.156.136 ton CO₂ek in je podrobno predstavljen v [Razkritjih po 3. stebru baselskih standardov](#).
- V skladu s strateškimi usmeritvami in letnimi načrti s področja upravljanja tveganj je Skupina nadaljevala z ustrezno implementacijo tveganj ESG v okvir upravljanja tveganj ter procesom sprejemanja odločitev na strateški in operativni ravni, vključno z implementacijo v kreditni proces in skrbne preglede komitentov oz. projektov. Zaposleni v Skupini so se udeležili rednih usposabljanj za povečanje ozaveščenosti o tveganjih ESG in njihovi ustrezni obravnavi.
- Skupina je sprejela in razkrila *Načrt prehoda NLB Skupine*³, ki zajema prvi nabor sektorskih ciljev za doseg neto ničelnih izpustov (proizvodnja električne energije, železo in jeklo, poslovne in stanovanjske nepremičnine) ter podpira razvoj smernic za odločanje na ravni posameznih transakcij. Na tej podlagi je Skupina v drugem četrtletju leta 2025 določila drugi nabor sektorskih ciljev za doseg neto ničelnih izpustov, s čimer je razširila obseg na dodatne sektorje z visokimi izpusti, kot so kmetijstvo, cestni tovorni promet in lizing, skupaj s posodobljenimi izhodišči in scenariji razogljčenja za poslovne in stanovanjske nepremičnine. Ti cilji so določeni v skladu z zavezami NZBA in vključujejo kombinacijo ciljev glede izpustov, ciljev financiranja ter ciljev pokritosti portfelja s podatki strank. Cilji so prilagojeni zrelosti posameznega sektorja in razpoložljivosti podatkov.
- Realizacija zelenega financiranja za podjetja in prebivalstvo je v prvem polletju leta 2025 sledila letnim poslovnim ciljem in zavezi, da se do leta 2030 mobilizira 1,9 mrd EUR trajnostnega (zelenega) financiranja. NLB je še naprej krepila kulturo ESG na ravni Skupine z izvajanjem rednih sestankov, usposabljanjem za prepoznavanje učinkovitih strategij ESG v podjetjih ter dodatno promocijo in izobraževanjem o zelenih posojilih.
- NLB Skupina prepoznava pomembno vlogo zelenih obveznic pri podpori zeleni preobrazbi in trajnostnemu gospodarstvu. Junija je NLB izdala drugo *Poročilo o alokaciji in učinkih zelene obveznice*, ki ga je pripravila na osnovi *Okvira zelenih obveznic NLB* iz maja 2023 (*»Okvir«*), pregledala pa ga je družba Morningstar Sustainability. Poročilo vsebuje celovit pregled zelenih projektov, ki jih NLB in druge članice Skupine financirajo skladno z Okvirom. Zagotavlja preglednost dodelitve sredstev, zbranih z zeleno obveznico, ter merjenje vplivov in stalnih prizadevanj Skupine glede krepitve strategije podnebne nevtralnosti (neto ničelne nevtralnosti). Velikost kvalificiranega zelenega portfelja (v skladu z Okvirjem), prikazana v drugem letnem poročilu o dodelitvi sredstev in vplivu, objavljenem junija 2025, je znašala 615 mio EUR, kar predstavlja 263.063 ton preprečenih izpustov CO₂. To pomeni, da je bil znesek sredstev, povezanih z izdanimi zelenimi obveznicami (500 mio EUR junija 2023), v celoti alocirani.

² Za celovit pregled trajnostne uspešnosti Skupine glejte poglavje *Poročilo o trajnostnosti* v Letnem poročilu NLB Skupine za leto 2024, pripravljeno v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1) in Direktivo o poročanju podjetij glede trajnostnosti (CSRD).

³ Za več informacij glejte *Poročilo o trajnostnosti*, poglavje *E1 Podnebne spremembe* v Letnem poročilu NLB Skupine za leto 2024.

Trajnostno poslovanje

- V prvem polletju leta 2025 je NLB nadaljevala z notranjimi aktivnostmi za vzpostavitev trdnega in usklajenega okvira upravljanja podatkov ESG, s čimer dodatno utrjuje svojo zavezanost k regulativni skladnosti, integriteti podatkov in ustvarjanju dolgoročne vrednosti za deležnike.
- Po sprejetju *Strategije neto ničelnih izpustov iz poslovanja* (operativne strategije) je Skupina v prvem polletju leta 2025 nadaljevala z aktivnostmi, ki stremijo k zmanjševanju operativnih izpustov z dobavo brezogljične električne energije, kjer je to mogoče, optimizacijo rabe energije in preoblikovanjem voznega parka.
- V okviru dejavnosti za spremljanje in prilagajanje razlike v plačah med spoloma se NLB Skupina aktivno pripravlja na novo *Direktivo Evropskega parlamenta za krepitev uporabe načela enakega plačila za enako delo ali delo enake vrednosti med moškimi in ženskami s pomočjo preglednosti plač in mehanizmov izvrševanja* (prvo poročanje o razlikah v plačah bo izvedeno za leto 2026 v letu 2027).
- Skupina je sodelovala na več dogodkih v regiji z namenom krepitev trajnostnih kompetenc in izvedla dejavnosti za nadaljnjo krepitev kulture trajnostnega razvoja med zaposlenimi.

Prispevek k družbi

Skupina je sledila glavni strateški usmeritvi na področju družbeno odgovornih aktivnosti – prispevati k ciljem ZN za trajnostni razvoj, pri čemer je prenovila svojo *Politiko sponzorstev in donacij*. Poleg več finančnih prispevkov lokalnim skupnostim, športu, kulturi in izobraževanju so bili najpomembnejši projekti, povezani z družbeno odgovornostjo, v prvem polletju nadaljevanje obstoječih programov finančne in digitalne pismenosti ter odprtje Galerije MUZA v Ljubljani.

Širitev dejavnosti lizinga

Storitve lizinga so eden od strateških stebrov poslovanja celotne NLB Skupine. Vse bolj postajajo eden ključnih dejavnikov ustvarjanja vrednosti v poslovanju, s ciljem, da bi v svoji zreli fazi do leta 2030 k bilančni vsoti Skupine prispevale do 3 mrd EUR.

S podpisom kupoprodajne pogodbe (SPA) 30. novembra 2023 in zaključkom transakcije 11. septembra 2024 je NLB postala edina delničarka družbe SLS HOLDCO, Ljubljana, matične družbe Summit Leasing Slovenija, Ljubljana in njene hrvaške hčerinske družbe Mobil Leasing, Zagreb, ki skupaj sestavljajo Skupino SLS. 9. maja 2025 se je družba SLS HOLDCO, Ljubljana uradno pripojila k Summit Leasing Slovenija, Ljubljana in je s tem prenehala obstajati.

Summit Leasing Slovenija, Ljubljana je z 945 mio EUR bilančne vsote na dan 30. junija 2025 in 26,3-odstotnim tržnim deležem⁴ na dan 31. marca 2025 nedvomno vodilna družba na slovenskem trgu lizinga vozil. Je vodilni ponudnik lizinga novih in rabljenih osebnih avtomobilov ter ponudnik potrošniških kreditov na prodajnem mestu. Njegov bruto kreditni portfelj je na dan 30. junija 2025 znašal 881 mio EUR, od tega se 562 mio EUR (tj. 64 % vseh) nanaša na prebivalstvo. V prvi polovici leta 2025 je družba ustvarila dobiček po davkih v višini 3,9 mio EUR, vendar pa bi ob upoštevanju sinergij financiranja prispevek k rezultatu NLB Skupine znašal 8,2 mio EUR, s kazalcem CIR (razmerje med stroški in prihodki) okoli 45 %.

Pravna pripojitev družbe NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana k Summit Leasing Slovenija, Ljubljana in NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana je bila izvedena 4. julija 2025, operativna migracija pa 7. julija 2025. Po pripojitvi združena družba posluje pod imenom NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana. Pro forma tržni delež združene entitete na dan 31. marca 2025, ob upoštevanju integracije z družbo NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana, znaša 37,6 %.⁵ Skupna entiteta zagotavlja storitve več kot 100.000 strankam na približno 1.500 prodajnih mestih, kar NLB Skupino uvršča na vodilno mesto na slovenskem lizinškem trgu.

Prvo polovico leta 2025 je zaznamoval intenziven proces integracije, zato je bilo to obdobje obremenjeno s stroški integracije v višini 1,1 mio EUR. V prihodnjem obdobju pa pričakujemo realizacijo stroškovnih sinergij, sinergij financiranja in aktivacijo poslovanja skupaj s strogim stroškovnim načrtom, kar naj bi CIR združene entitete v letu 2026 znižalo pod 40 %.

NLB Skupina je vstopila tudi na hrvaški trg prek hčerinske družbe Summit Leasing Slovenija, Ljubljana – družbe Mobil Leasing, Zagreb, ki je imela na dan 31. marca 2025 161,3 mio EUR bilančne vsote in 3,4-odstotni tržni delež.⁶ Vstop na hrvaški trg po 30-letni odsotnosti predstavlja pomemben dosežek za NLB Skupino. Z družbo Mobil Leasing, Zagreb namerava Banka izkoristiti velik potencial za rast, ki ga vidi na tem trgu.

V okviru svoje strateške prisotnosti v regiji je NLB dejavna tudi na področju lizinga v Srbiji in Severni Makedoniji, kjer posluje prek dveh lizinških družb – NLB Lease&Go Leasing Beograd in NLB Lease&Go Skopje, ki sta bili ustanovljeni oz. prevzeti leta 2022. Na dan 30. junija 2025 je družba NLB Lease&Go Leasing Beograd izkazovala bilančno vsoto v višini 145,4 mio EUR in dosegla 8,6-odstotni tržni delež v novem financiranju. Družba NLB Lease&Go Skopje je zabeležila bilančno vsoto v višini 32,2 mio EUR, z ocenjenim tržnim deležem v novi prodaji v višini 28,3 %.⁷

4 Tržni delež lizinškega portfelja. Sprememba metodologije v NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana in Summit Leasing Slovenija, Ljubljana: od 31. decembra 2024 lizinški portfelj v bankah ni več vključen v izračun.

5 Vključuje konsolidirani tržni delež združenih družb (26,3 % družbe Summit Leasing Slovenija, Ljubljana in 11,3 % družbe NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana). Tržni delež lizinškega portfelja. Sprememba metodologije v družbah NLB Lease&Go, lizing, Ljubljana, in Summit Leasing Slovenija, Ljubljana: z 31. decembrom 2024 lizinški portfelj v bankah ni več vključen v izračun.

6 Tržni delež lizinškega portfelja.

7 Izračun na podlagi podatkov, pridobljenih iz Centralnega registra Severne Makedonije.

Tabela 3: Ključni finančni podatki dejavnosti lizinga⁽ⁱ⁾

v mio EUR						
	Summit Leasing Slovenija, Ljubljana	NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana	Mobil Leasing, Zagreb	NLB Lease&Go Leasing Beograd	NLB Lease&Go Skopje	PRO FORMA ⁽ⁱⁱ⁾ Leasing Skupina
na samostojni podlagi						
Izkaz poslovnega izida	1-6 2025					1-6 2025
Skupaj čisti prihodki	17,2	5,5	2,7	2,2	0,3	34,7
Stroški skupaj	-9,7	-4,3	-1,8	-1,6	-0,4	-17,8
Rezultat po davkih	3,9	0,9	0,9	0,3	-0,2	12,4
Izkaz finančnega položaja	30. jun. 2025					30. jun. 2025
Skupaj sredstva	945,1	376,0	161,3	145,4	32,2	1.528,2
Bruto krediti strankam	881,2	345,8	156,4	135,9	27,7	1.415,2

(i) Operativni najem je prikazan na neto osnovi: neobrestni prihodki in pripadajoči stroški so zmanjšani za znesek amortizacije.

(ii) Pro forma podatki predstavljajo skupno uspešnost liziških članic znotraj NLB Skupine, prilagojeno za izpostavljenosti znotraj Skupine in sinergije pri financiranju.

Tabela 4: Pro forma pregled ključnih finančnih kazalnikov dejavnosti lizinga⁽ⁱ⁾

PRO FORMA ⁽ⁱⁱ⁾ Leasing Skupina	
Ključni finančni kazalci	1-6 2025
Donos na kapital po davkih (ROE po davkih)	13,8 %
Obrestna marža	4,32 %
Delež stroškov v čistih prihodkih (CIR)	51,4 %
Strošek tveganja (bt)	46

(i) Operativni najem je prikazan na neto osnovi: neobrestni prihodki in pripadajoči stroški so zmanjšani za znesek amortizacije.

(ii) Pro forma kazalniki predstavljajo skupno uspešnost liziških članic znotraj NLB Skupine, prilagojeno za izpostavljenosti znotraj Skupine in sinergije pri financiranju.

Pregled finančnega poslovanja

Izkaz poslovnega izida⁸

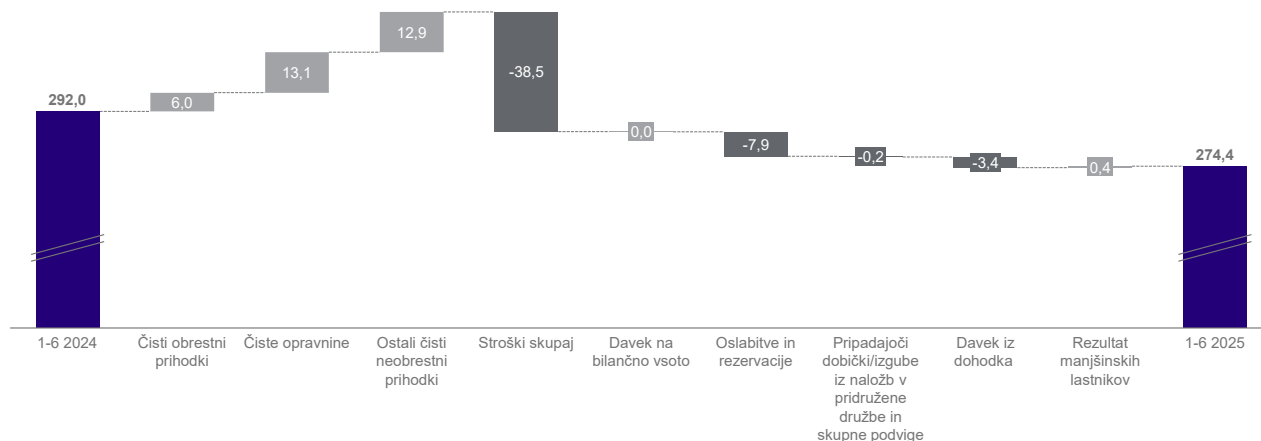
Tabela 5: Izkaz poslovnega izida NLB Skupine⁽ⁱ⁾

	v mio EUR								
	1-6 2025	1-6 2024	Letna sprememba		Q2 2025	Q1 2025	Q2 2024	Sprememba v zadnjem četrtletju	
Čisti obrestni prihodki	466,4	460,4	6,0	1 %	232,5	233,9	228,3	-1,4	-1 %
Čiste opravnine	163,1	150,0	13,1	9 %	82,7	80,4	78,9	2,3	3 %
Prejete dividende	0,1	0,0	0,1	100 %	0,1	0,0	0,0	0,1	-
Čisti prihodki iz finančnih poslov	20,9	12,8	8,1	63 %	13,4	7,5	3,0	5,9	79 %
Čisti drugi prihodki	-15,5	-20,3	4,8	24 %	-4,1	-11,4	-4,9	7,3	144 %
Čisti neobrestni prihodki	168,6	142,6	26,0	18 %	92,1	76,5	77,1	15,6	20 %
Skupaj čisti prihodki	635,0	603,0	32,0	5 %	324,6	310,4	305,4	14,2	5 %
Stroški dela	-171,4	-149,5	-21,9	-15 %	-88,9	-82,6	-77,3	-6,3	-8 %
Drugi administrativni stroški	-93,9	-82,6	-11,4	-14 %	-47,7	-46,2	-43,6	-1,5	-3 %
Amortizacija	-31,0	-25,7	-5,3	-21 %	-15,9	-15,1	-13,1	-0,8	-6 %
Stroški skupaj	-296,3	-257,8	-38,5	-15 %	-152,5	-143,9	-134,0	-8,6	-6 %
Davek na bilančno vsoto	-16,3	-16,2	0,0	0 %	-8,2	-8,1	-8,1	-0,1	-1 %
Rezultat pred oslabitvami in rezervacijami	322,4	329,0	-6,6	-2 %	164,0	158,5	163,2	5,5	3 %
Oslabitve in rezervacije za kreditna tveganja	5,8	11,7	-5,9	-50 %	20,3	-14,5	16,0	34,8	-
Druge oslabitve in rezervacije	-3,3	-1,3	-2,0	-153 %	-5,6	2,3	-1,0	-7,9	-
Oslabitve in rezervacije	2,5	10,4	-7,9	-76 %	14,7	-12,2	15,1	26,9	-
Pripadajoči dobički/izgube iz naložb v pridružene družbe in skupne podvige	1,4	1,7	-0,2	-15 %	0,9	0,6	0,7	0,3	50 %
Rezultat pred davki	326,3	341,1	-14,7	-4 %	179,5	146,8	179,0	32,7	22 %
Davek iz dohodka	-43,9	-40,5	-3,4	-8 %	-26,2	-17,7	-21,8	-8,5	-18 %
Rezultat manjšinskih lastnikov	8,1	8,5	-0,4	-5 %	4,8	3,3	5,2	1,5	47 %
Rezultat po davkih	274,4	292,0	-17,7	-6 %	148,5	125,8	152,0	22,7	18 %

(i) Od leta 2025 dalje je davek na bilančno vsoto prikazan kot posebna postavka v izkazu poslovnega izida in ni vključen med stroške.

NLB Skupina je v prvem polletju leta 2025 dosegla čisti dobiček v višini 274,4 mio EUR. Kljub trendu zniževanja obrestnih mer je Skupina v primerjavi z enakim obdobjem lani uspela povečati čiste obrestne prihodke – predvsem zaradi rasti obsega kreditov in pozitivnega prispevka prevzema Skupine SLS. Glavni dejavniki rasti stroškov v tem obdobju so bili povezani s prevzemom, usklajitvami plač na ravni Skupine, obsežnimi naložbami v informacijsko tehnologijo za pospešitev digitalizacije ter nekaj enkratnimi postavkami.

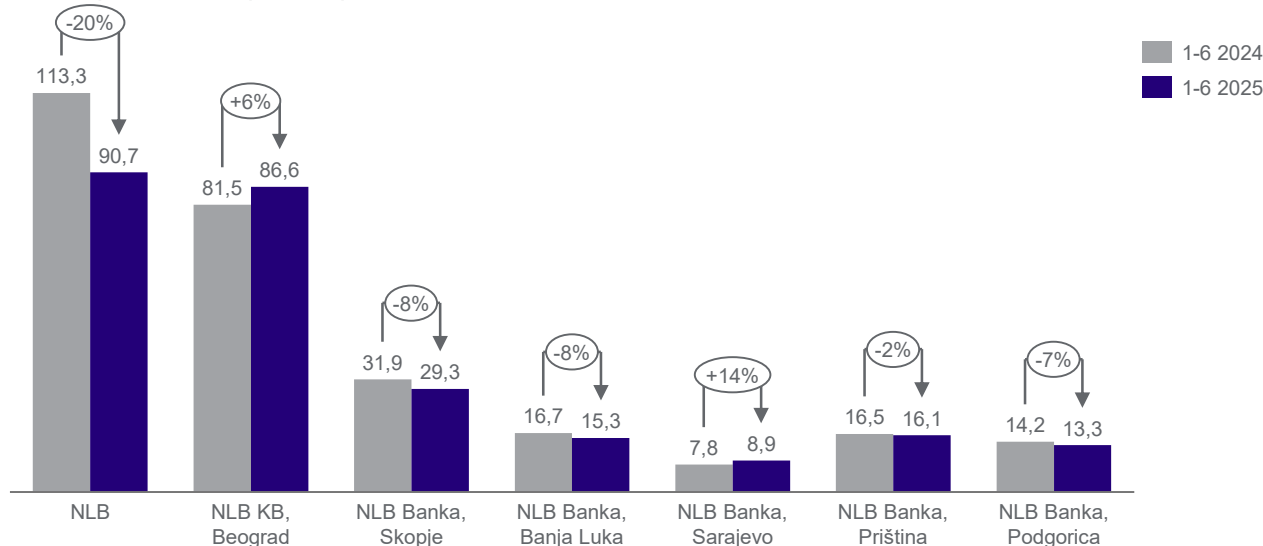
Slika 1: Rezultat NLB Skupine po davkih v primerjavi z enakim obdobjem lani (v mio EUR)



⁸ 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 mio EUR v prvem polletju 2025 in 1,0 mio EUR v prvem polletju 2024).

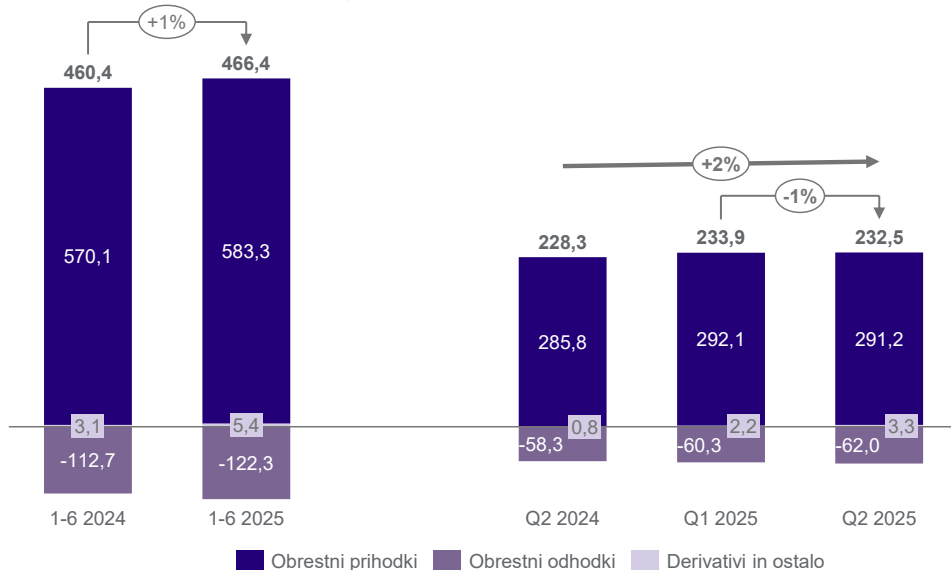
Vse bančne članice so v prvi polovici leta 2025 ustvarile dobiček in tako pozitivno prispevale k skupnemu rezultatu Skupine. NLB je vodila z dobičkom v višini 90,7 mio EUR, tik za njo pa je bila NLB Komercialna Banka, Beograd s 86,6 mio EUR. Prispevek NLB k dobičku Skupine je ostal visok, kljub medletnemu zmanjšanju predvsem zaradi nizkih obrestnih mer in nekaj enkratnih stroškov. Medtem so banke JVE k dobičku Skupine skupaj prispevale 62 %, kar poudarja moč razpršenega poslovnega modela Skupine.

Slika 2: Prispevek k dobičku po davkih po bančnih članicah (v mio EUR)



Čisti obrestni prihodki

Slika 3: Čisti obrestni prihodki NLB Skupine (v mio EUR)



Čisti obrestni prihodki so se v primerjavi z enakim obdobjem lani povečali za 1 %, predvsem zaradi prispevka liziškega portfelja SLS in močne rasti obsega kreditiranja, znašali pa so 466,4 mio EUR, kar predstavlja 73 % vseh čistih prihodkov Skupine.

Skupina SLS je v prvem polletju k čistim obrestnim prihodkom Skupine prispevala 17,2 mio EUR.

V primerjavi z enakim obdobjem lani so na rast obrestnih prihodkov vplivali predvsem krediti strankam pridobljene Skupine SLS (33,9 mio EUR), višji obseg kreditov prebivalstvu (14,6 mio EUR) ter vrednostnih papirjev (22,3 mio EUR, pri čemer sta dve tretjini rasti posledica večjega obsega, ena tretjina pa višjih donosnosti). Obrestni prihodki iz naslova

stanj pri bankah in centralnih bankah so se občutno zmanjšali (48,8 mio EUR), kar odraža nižje obrestne mere in zmanjšane obsege, saj so bila sredstva uporabljena za nakup Skupine SLS in financiranje nove kreditne aktivnosti. Obrestni odhodki pa so se povečali zaradi višjih odhodkov iz naslova grosističnega financiranja, zbranega za izpolnjevanje MREL (7,7 mio EUR) in višjih stroškov za depozite strank (2,0 mio EUR).

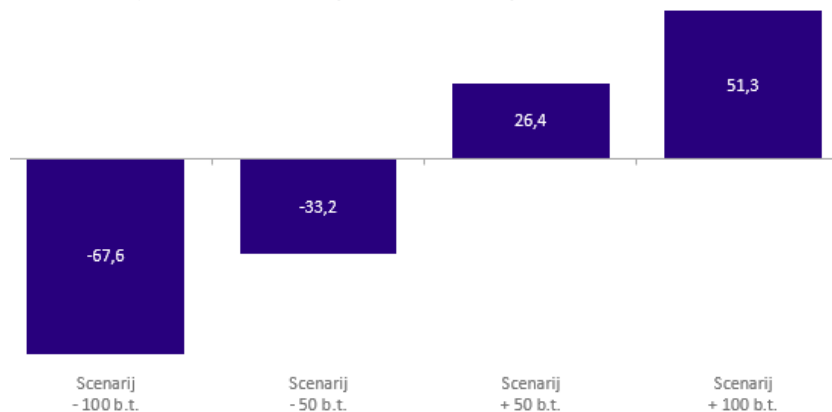
Na četrtletni ravni je denarna politika ECB vplivala na povprečno raven obrestnih mer. Višji obseg kreditov je skoraj v celoti izravnal učinek nižjih povprečnih obrestnih mer pri kreditih strankam, z negativnim neto učinkom 0,4 mio EUR (brez upoštevanja večjega števila dni v četrtletju). Obrestni prihodki iz stanj pri bankah in centralnih bankah so se zmanjšali za 4,0 mio EUR, predvsem zaradi nadaljnjega padanja obrestnih mer. Obrestni odhodki so se rahlo povečali zaradi financiranja (1,4 mio EUR), predvsem iz naslova izdaje senior preferred obveznic januarja, in višjih odhodkov za depozite strank (0,3 mio EUR), kar je posledica večjih obsegov in večjega števila dni v četrtletju.

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 mio EUR ali -2,34 % temeljnega kapitala (Tier 1), večinoma zaradi stanja gotovine (-20,4 mio EUR) in kreditov s spremenljivo obrestno mero (-61,1 mio EUR), kar je bilo delno kompenzirano z obrestnimi zamenjavami (9,7 mio EUR).

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

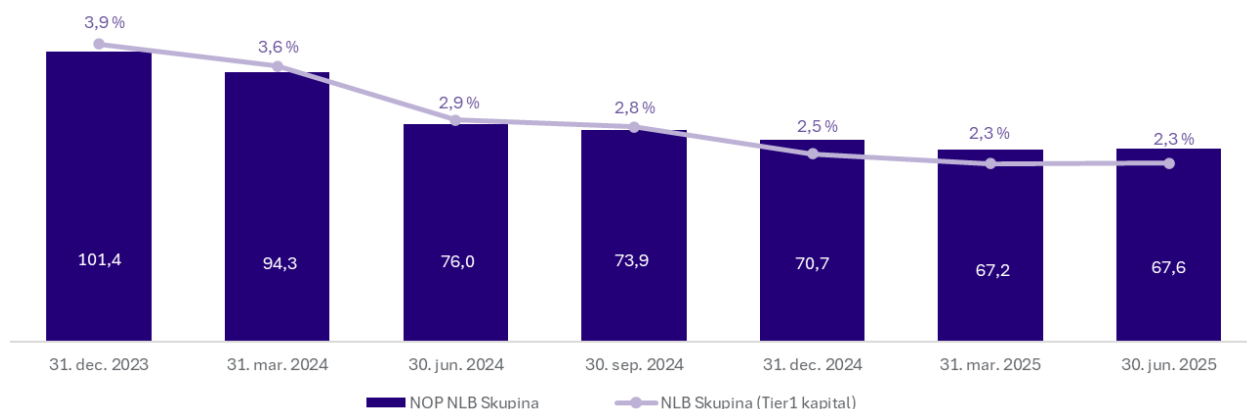
V letu 2025 se je občutljivost čistih obrestnih prihodkov dodatno izboljšala za 3,1 mio EUR ali 13 b. t. (z -2,47 % na -2,34 % relativno glede na temeljni kapital T1 oziroma s -70,7 mio EUR na -67,6 mio EUR v primeru takojšnjega padca obrestnih mer za -100 b. t.). Občutljivost čistih obrestnih prihodkov se je v Skupini v letu 2025 občutno zmanjšala, predvsem zaradi povečanega obsega kreditov s fiksno obrestno mero (1.393 mio EUR), novih varovanj obrestne mere za izdane obveznice (500 mio EUR) in zvišanja naložb v visokokakovostne dolžniške vrednostne papirje (492 mio EUR, ki so delno varovani), medtem ko je zvišano stanje pri centralnih bankah (126 mio EUR) 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 četrtletju leta 2025 in jo je tako na četrtletni ravni ohranila praktično nespremenjeno.

Slika 4: Občutljivost čistih obrestnih prihodkov NLB Skupine (v mio EUR)



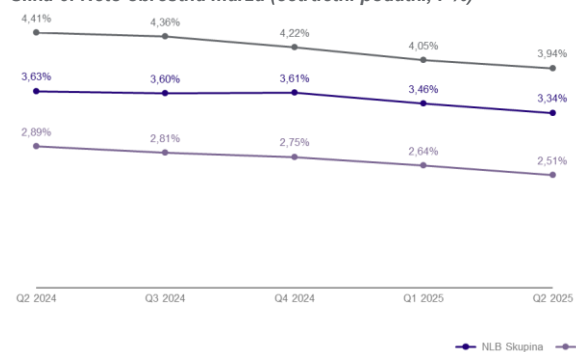
NLB Skupina se je proaktivno odzvala na dinamiko sprememb tržnih obrestnih mer tako, da je fiksirala obrestne mere predvsem v prvi polovici leta 2024, ko so bile obrestne mere blizu najvišjih nivojev. To je strateško zagotovilo stabilne obrestne prihodke na srednji rok in občutno zmanjšalo občutljivost čistih obrestnih prihodkov na nihanja obrestnih mer v prihodnosti.

Slika 5: Občutljivost čistih obrestnih prihodkov po standardnem internem šoku NLB Skupine (v mio EUR)



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.

Slika 6: Neto obrestna marža (četrtni podatki, v %)

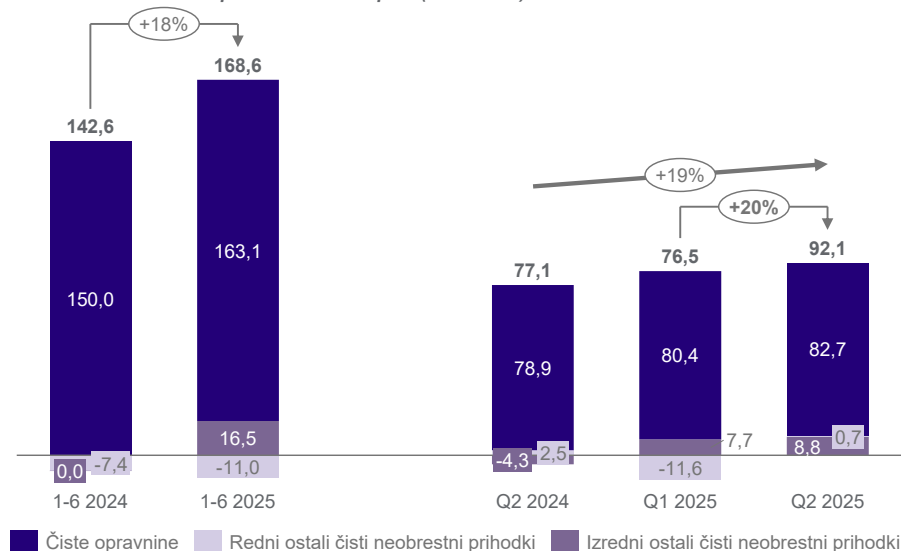


Slika 6: Marža operativnega poslovanja (četrtni podatki, v %)



Čisti neobrestni prihodki

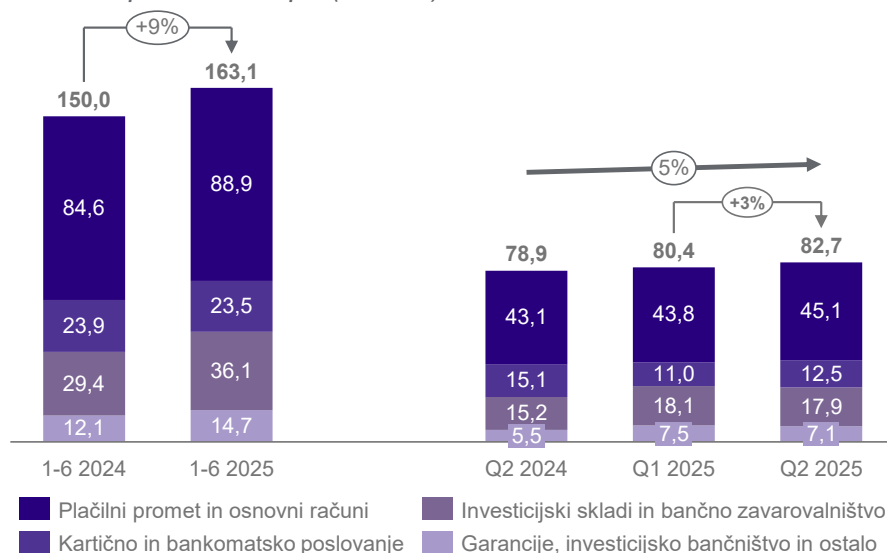
Slika 7: Čisti neobrestni prihodki NLB Skupine (v mio EUR)



Čisti neobrestni prihodki Skupine 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 rešenega pravnega spora in prodaje nepremičnin.

V četrtletni primerjavi so bili čisti neobrestni prihodki v prvem četrtletju bistveno nižji zaradi enkratnih odhodkov za regulativne stroške v NLB, vnaprej vračunanih v višini 11,4 mio EUR.

Slika 8: Čiste opravnine NLB Skupine (v EUR mio)

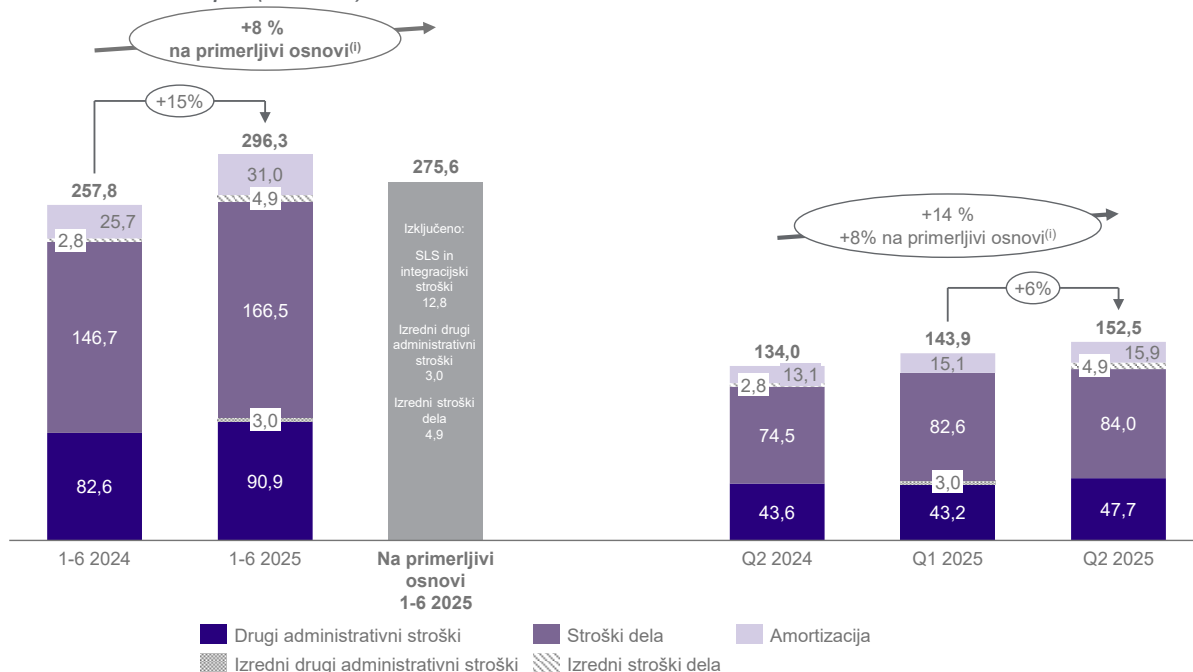


Čiste opravnine, pomemben del čistih neobrestnih prihodkov, so se v primerjavi z enakim obdobjem lani močno povečale. K tej rasti so največ prispevali višji prihodki iz naslova investicijskih skladov, bančnega zavarovanja in provizij za izdane garancije. Posebej velja izpostaviti NLB Sklade, Ljubljana, s 112,5 mio EUR neto prilivov v prvem polletju leta 2025, kar predstavlja 43,5 % vseh neto prilivov na trgu.

Na četrtletni ravni je rast ostala stabilna, predvsem zaradi sezonsko višje potrošnje gospodinjstev v drugem četrtletju v primerjavi s prvim.

Stroški (brez davka na bilančno vsoto)⁹

Slika 9: Stroški NLB Skupine (v mio EUR)



(i) Brez upoštevanja enkratnih stroškov, Skupine SLS in stroškov integracije.

Stroški so se na primerljivi osnovi povečali za 8 %, brez upoštevanja vseh enkratnih stroškov, stroškov Skupine SLS ter stroškov integracije. Rast stroškov je bila posledica usklajevanja plač na ravni Skupine, povečanih transformacijskih IT-investicij ter višje amortizacije, ki izhaja iz povečanega obsega naložb.

Stroški dela so se povečali na letni ravni za 15,3 mio EUR (brez upoštevanja 6,6 mio EUR iz naslova Skupine SLS), predvsem zaradi prilagoditve plač na ravni Skupine s tržnimi ravnmi ob še vedno visoki rasti plač na trgu. Poleg tega so bile v drugem četrtletju leta 2025 knjižene prilagoditve variabilnega nagrajevanja, vezane na gibanje cene delnice, v višini 4,9 mio EUR.

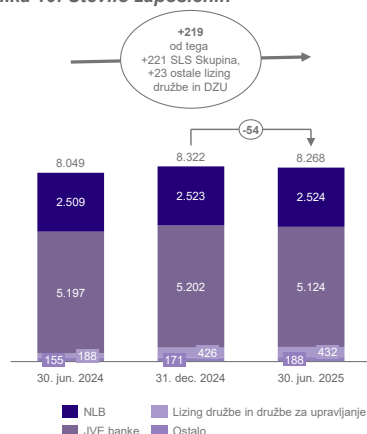
Drugi administrativni stroški so se povišali za 7,3 mio EUR (brez upoštevanja prispevka prevzete Skupine SLS v višini 4,1 mio EUR), kar je v veliki meri posledica izrednih stroškov, povezanih z novo strategijo, in IT investicij, s katerimi se pospešuje digitalizacija Skupine, ki sledi strateškemu cilju, da bo do leta 2030 več kot 80 % vseh masovnih bančnih transakcij izvedenih v celoti digitalno.

Amortizacija se je povečala za 3,4 mio EUR (brez upoštevanja 1,9 mio EUR iz Skupine SLS) zaradi višjih naložb v preteklem letu.

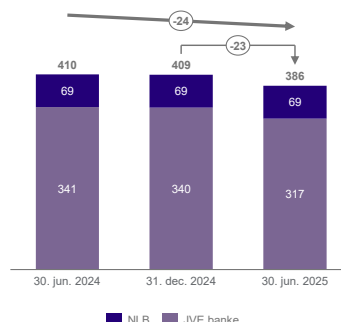
Na četrtletni ravni so bili stroški višji za 6 %, predvsem zaradi naložb v IT za pospešeno digitalizacijo.

⁹ Od leta 2025 dalje je davek na bilančno vsoto prikazan kot posebna postavka v izkazu poslovnega izida in ni vključen med stroške.

Slika 10: Število zaposlenih



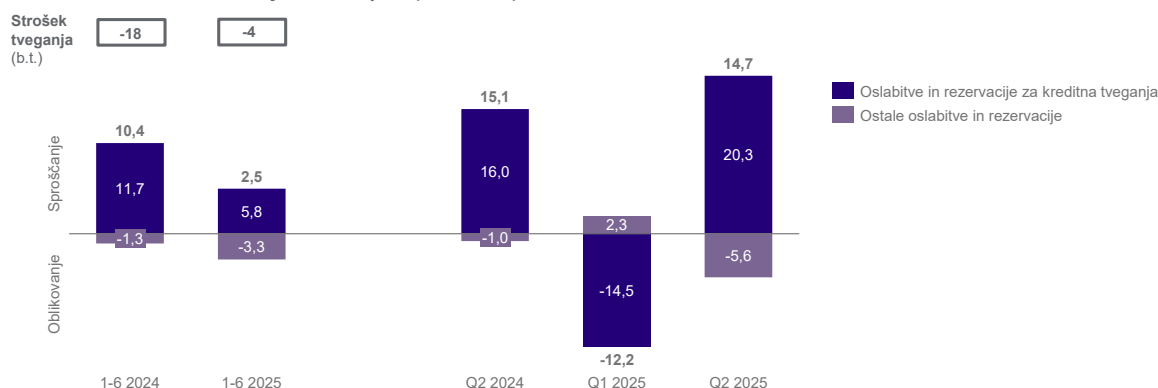
Slika 10: Število poslovalnic



Delež stroškov v čistih prihodkih (CIR)¹⁰ je znašal 46,7 %, kar pomeni zvišanje za 3,9 o. t. glede na enako obdobje lani. To je posledica nižje rasti čistih prihodkov iz poslovanja, ki je prehitela rast stroškov. Kljub temu CIR ostaja pod napovedjo, kar kaže na nadaljnjo stroškovno disciplino kljub pritiskom na prihodke.

Oslabitev in rezervacije

Slika 11: Oslabitev in rezervacije NLB Skupine (v mio EUR)



V prvem polletju leta je Skupina neto sprostila 5,8 mio EUR 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 mio EUR. Poleg tega so poplačila odpisanih terjatev znašala 13,4 mio EUR. 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.

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

Davek od dohodka

Efektivna davčna stopnja (izračunana kot davek od dohodka, deljeno z dobičkom pred obdavčitvijo) je za prvo polovico leta 2025 za NLB Skupino znašala 13,44 %, za NLB pa 6,87 %. Globalni minimalni davek za mednarodne skupine podjetij je vključen v davek od dohodka. Prispevna stopnja, ki vključuje tudi davek na bilančno vsoto, je za prvo polovico leta 2025 za NLB Skupino znašala 18,42 %, za NLB pa 11,98 %.

Več informacij je na voljo v [Pojasnilu 4.14.](#) v finančnem delu poročila.

¹⁰ Davek na bilančno vsoto je izključen iz izračuna. Od junija 2025 dalje in za pretekla obdobja je kazalnik CIR prilagojen novi metodologiji. Operativni najem je prikazan na neto osnovi: neobrestni prihodki in pripadajoči stroški so zmanjšani za znesek amortizacije.

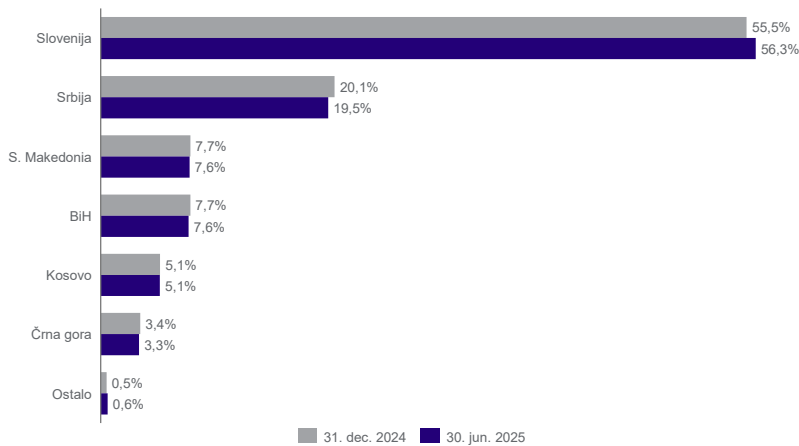
Izkaz finančnega položaja

Tabela 6: Izkaz finančnega položaja NLB Skupine

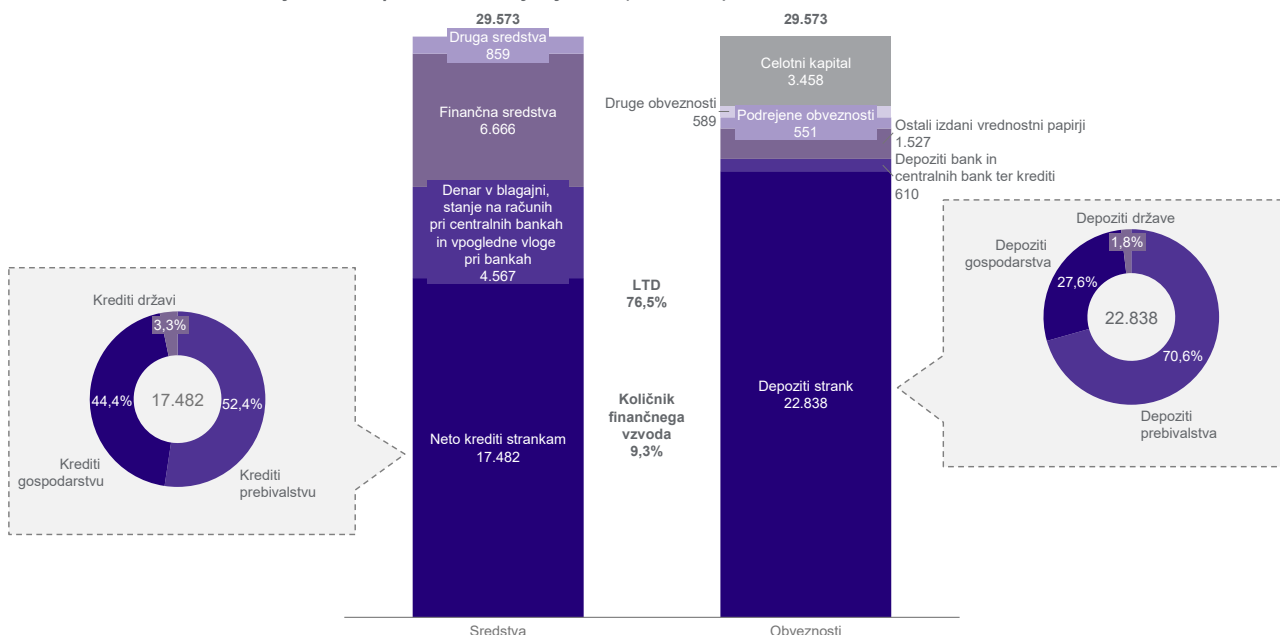
v mio EUR											
	30. jun. 2025	31. mar. 2025	31. dec. 2024	30. jun. 2024	Sprememba glede na konec leta		Letna sprememba		Sprememba v zadnjem četrtletju		
SREDSTVA											
Denar v blagajni, stanje na računih pri centralnih bankah in vpogledne vloge pri bankah	4.215,2	3.838,1	4.039,6	5.116,3	175,7	4%	-901,1	-18%	377,2	10%	
Kreditni bankam	351,3	504,8	458,9	410,7	-107,6	-23%	-59,4	-14%	-153,4	-30%	
Neto krediti strankam	17.481,5	16.923,3	16.363,6	14.399,3	1.117,9	7%	3.082,2	21%	558,2	3%	
Bruto krediti strankam	17.834,5	17.295,9	16.721,4	14.726,7	1.113,1	7%	3.107,8	21%	538,6	3%	
- gospodarstvo	7.914,7	7.719,5	7.471,2	6.703,6	443,5	6%	1.211,1	18%	195,2	3%	
- prebivalstvo	9.347,6	9.023,4	8.735,0	7.632,5	612,6	7%	1.715,1	22%	324,2	4%	
- država	572,2	553,0	515,2	390,6	57,0	11%	181,7	47%	19,2	3%	
Oslabitve in vrednotenje kreditov strankam	-353,0	-372,6	-357,8	-327,4	4,8	1%	-25,6	-8%	19,6	5%	
Finančna sredstva	6.666,3	6.568,9	6.324,5	5.919,9	341,8	5%	746,4	13%	97,4	1%	
- trgovalna knjiga	8,3	8,3	19,6	14,6	-11,3	-58%	-6,3	-43%	0,0	-1%	
- bančna knjiga	6.658,0	6.560,6	6.304,9	5.905,3	353,1	6%	752,7	13%	97,4	1%	
Dolgoročne naložbe v odvisne družbe, pridružene družbe in skupne podvige	14,0	15,2	14,7	12,3	-0,6	-4%	1,7	14%	-1,2	-8%	
Opredmetena osnovna sredstva	312,6	312,8	310,0	280,9	2,6	1%	31,7	11%	-0,2	0%	
Naložbene nepremičnine	22,3	22,3	26,1	25,8	-3,8	-15%	-3,5	-14%	0,0	0%	
Neopredmetena sredstva	100,2	101,3	100,5	64,9	-0,3	0%	35,3	54%	-1,1	-1%	
Druga sredstva	409,5	391,8	397,4	383,6	12,1	3%	26,0	7%	17,8	5%	
SKUPAJ SREDSTVA	29.573,0	28.678,5	28.035,4	26.613,7	1.537,7	5%	2.959,4	11%	894,5	3%	
OBVEZNOSTI											
Depoziti strank	22.837,8	22.078,9	22.206,3	20.693,8	631,5	3%	2.144,1	10%	759,0	3%	
- gospodarstvo	6.292,3	6.043,1	6.304,6	5.356,8	-12,3	0%	935,5	17%	249,2	4%	
- prebivalstvo	16.124,9	15.623,8	15.512,0	14.899,9	612,9	4%	1.225,1	8%	501,1	3%	
- država	420,6	412,0	389,7	437,1	30,9	8%	-16,5	-4%	8,6	2%	
Depoziti bank in centralnih bank	178,8	172,1	136,0	94,3	42,8	1%	84,5	30%	6,7	4%	
Kreditni	431,2	278,5	225,1	218,8	206,1	92%	212,4	97%	152,7	55%	
Podrejene obveznosti	551,2	538,3	560,1	558,7	-8,9	-2%	-7,5	-1%	12,9	2%	
Ostali izdani vrednostni papirji	1.526,7	1.563,3	1.048,8	1.315,3	477,9	16%	211,4	16%	-36,6	-2%	
Druge obveznosti	589,5	619,6	560,9	586,8	28,5	5%	2,6	0%	-30,1	-5%	
Kapital	3.386,2	3.356,2	3.226,0	3.081,3	160,2	5%	304,9	10%	29,9	1%	
Kapital manjšinskih lastnikov	71,6	71,6	72,1	64,7	-0,4	-1%	7,0	11%	0,0	0%	
SKUPAJ OBVEZNOSTI IN KAPITAL	29.573,0	28.678,5	28.035,4	26.613,7	1.537,7	5%	2.959,4	11%	894,5	3%	

Bilančna vsota Skupine je znašala 29.573,0 mio EUR, kar predstavlja povečanje za 1.537,7 mio EUR od začetka leta in za 2.959,4 mio EUR v zadnjem letu, pri čemer je na medletno rast vplival prevzem Skupine SLS. Skupina je ob rasti kreditne aktivnosti ohranila zdrav profil financiranja s stabilnim razmerjem med krediti in depoziti (LTD neto) pri 76,5 % ter visoko likvidnostjo. Kreditna produkcija je bila financirana tako z depoziti strank, kot tudi s senior preferred obveznicami v nominalnem znesku 500 mio EUR, izdanimi v januarju 2025. Ta izdaja obveznic je bila namenja predvsem izpolnjevanju zahteve MREL in nadaljnji krepitvi likvidnostnega položaja Skupine, kar je obenem tudi podprlo novo kreditiranje in naložbe v vrednostne papirje.

Slika 12: Bilančna vsota NLB Skupine po državah (v %)



Slika 13: Struktura bilance stanja NLB Skupine na dan 30. junija 2025 (v mio EUR)



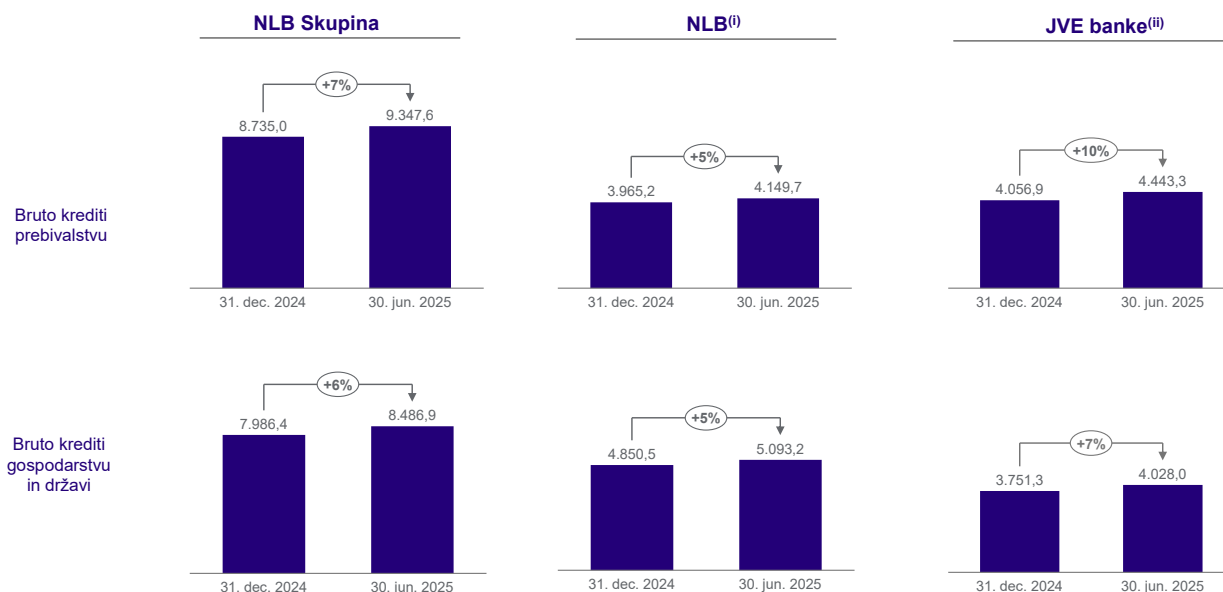
Kreditni strankam

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. Močna rast odraža povečano povpraševanje po financiranju, zlasti v segmentu prebivalstva, in je bila podprta z ugodnimi makroekonomskimi razmerami ter aktivnimi trženjskimi akcijami znotraj Skupine. Splošen trend ostaja še naprej pozitiven, vendar se dinamika in struktura rasti med posameznimi članicami Skupine razlikujeta glede na tržni položaj in likvidnostno pozicijo posamezne članice NLB Skupine.

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

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

Slika 14: Dinamika gibanja bruto kreditov strankam glede na konec preteklega leta (v mio EUR)

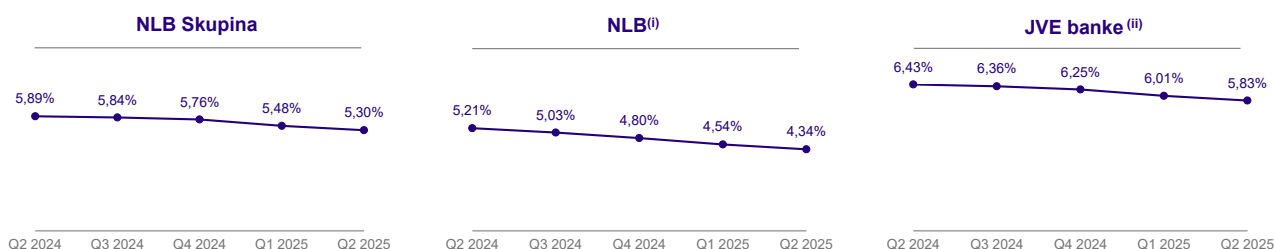


(i) Na samostojni podlagi.

(ii) Seštevek podatkov bank na samostojni podlagi, kot so vključeni v konsolidirane finančne izkaze NLB Skupine.

Kljub močni rasti kreditiranja so se obrestne mere za kredite 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.

Slika 15: Obrestne mere za kredite strankam (bruto, četrtletno, v %)



(i) Na samostojni podlagi.

(ii) Seštevek podatkov bank na samostojni podlagi, kot so vključeni v konsolidirane finančne izkaze NLB Skupine.

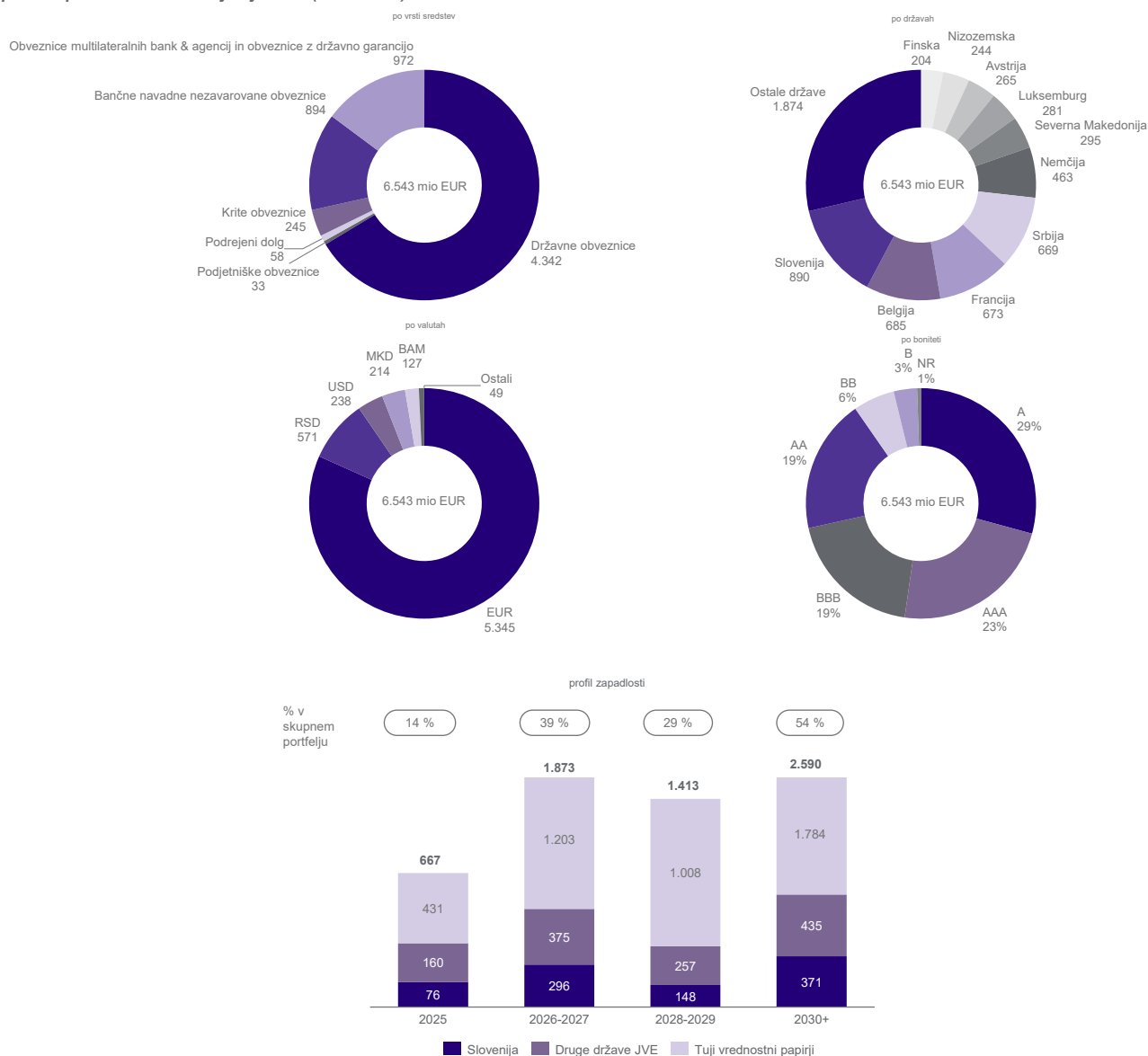
Portfelj dolžniških vrednostnih papirjev bančne knjige

Portfelj dolžniških vrednostnih papirjev bančne knjige se je v prvem polletju leta 2025 povišal za 350,9 mio EUR (knjigovodska vrednost), pri čemer je ohranil svoj delež v višini 22,1 % bilančne vsote Skupine, ki je nespremenjen glede na konec leta 2024. Povprečno trajanje portfelja se je ob koncu prvega polletja povečalo na 3,99 leta (s 3,6 leta konec leta 2024), povprečna donosnost pa je znašala 2,68 %, kar je 0,28 o. t. več kot v prvem polletju leta 2024. Portfelj ESG se je nadalje povečal in je konec prvega polletja predstavljal 12,4 % celotnega portfelja.

Vpeljana sta bila dva poslovna modela, tako da se portfelj deli na vrednostne papirje, vrednotene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI), in vrednostne papirje, vrednotene po odplačni vrednosti (AC).

Portfelj FVOCI je ob koncu prvega polletja predstavljal 41,4 % celotnega portfelja dolžniških vrednostnih papirjev Skupine, kar je 1,6 o. t. več glede na konec leta 2024, s povprečnim trajanjem 2,6 leta. Negativno vrednotenje portfelja dolžniških vrednostnih papirjev FVOCI Skupine je v prvem polletju znašalo 9 mio EUR (znižano za učinke obračunavanja varovanja pred tveganji in s tem povezanim odloženim davkom). Portfelj AC je ob koncu prvega polletja znašal 58,6 % celotnega portfelja dolžniških vrednostnih papirjev Skupine s povprečnim trajanjem 5,0 let. Nerealizirane izgube portfelja AC dolžniških vrednostnih papirjev Skupine so znašale 11 mio EUR.

Slika 16: Portfelj dolžniških vrednostnih papirjev bančne knjige NLB Skupine glede na vrsto sredstev, geografsko strukturo, valuto, boniteto¹¹ in profil zapadlosti na dan 30. junija 2025 (v mio EUR)



¹¹ 92,6 % portfelja s špekulativnim tveganjem se nanaša na trge NLB Skupine, to so izpostavljenosti do Bosne in Hercegovine, Severne Makedonije itd.

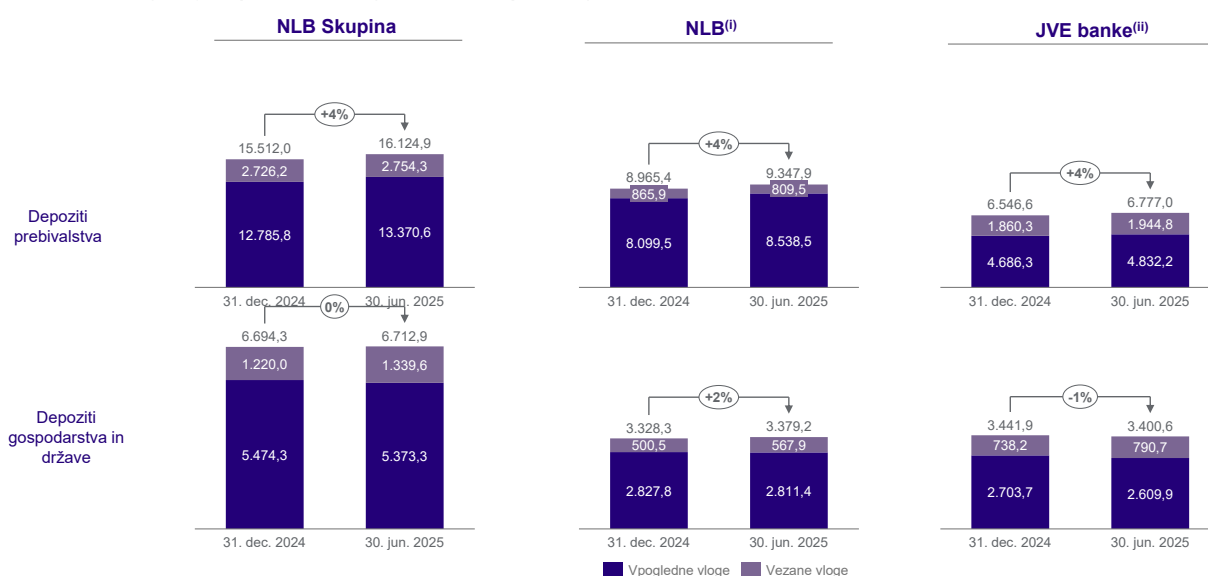
Depoziti strank

Depoziti strank so se od začetka leta povečali za 3 %, pri čemer je močna rast depozitov prebivalstva (4 %) več kot izravnala začasni upad depozitov pravnih oseb v prvem četrtletju. V drugem četrtletju se je rast depozitov nadaljevala na vseh trgih.

Depoziti prebivalstva so pri večini bančnih članic kazali stabilno rast. V NLB so bili depoziti prebivalstva v prvem četrtletju večinoma nespremenjeni, kar je bilo posledica izdaje ljudske obveznice RS. V drugem četrtletju pa so višja izplačila regresov in izplačila dividend individualnim vlagateljem pozitivno prispevala k skupni rasti depozitov.

V bankah JVE so višje obrestne mere pritegnile več depozitov prebivalstva, kar je zagotovilo dodatna sredstva za rast kreditiranja. Nasprotno pa se je obseg depozitov podjetij in države od začetka leta rahlo zmanjšal. Do tega je prišlo zaradi 6-odstotnega upada v prvem četrtletju, ki je sledil močnemu porastu v drugi polovici leta 2024. V drugem četrtletju leta 2025 so se depoziti ponovno okrepili in zabeležili trdno rast v višini 5 %.

Slika 17: Dinamika gibanja depozitov strank glede na konec preteklega leta (v mio EUR)

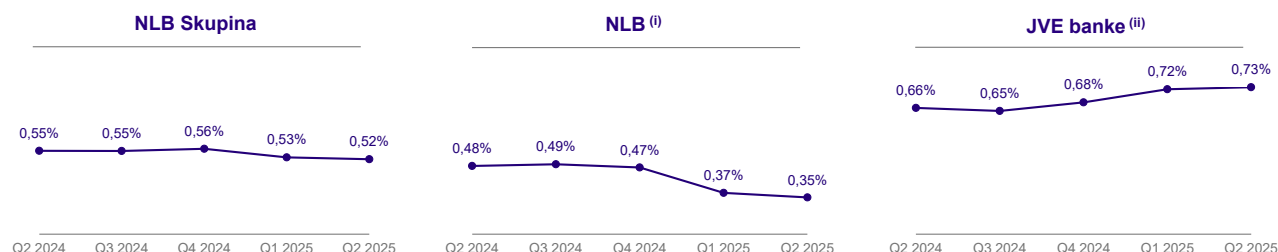


(i) Na samostojni podlagi.

(ii) Seštevek podatkov bank na samostojni podlagi, kot so vključeni v konsolidirane finančne izkaze NLB Skupine.

Obrestne mere za depozite v regiji JVE so se v prvem polletju leta 2025 povečale, kar je posledica povečanih potreb po likvidnosti, intenzivne konkurence za vire financiranja ter regulativnih pritiskov za krepitev stabilnih virov financiranja. Nasprotno pa so se depozitne obrestne mere v Sloveniji znižale zaradi rahljanja denarne politike ECB.

Slika 18: Obrestne mere za depozite strank (četrtletno, v %)

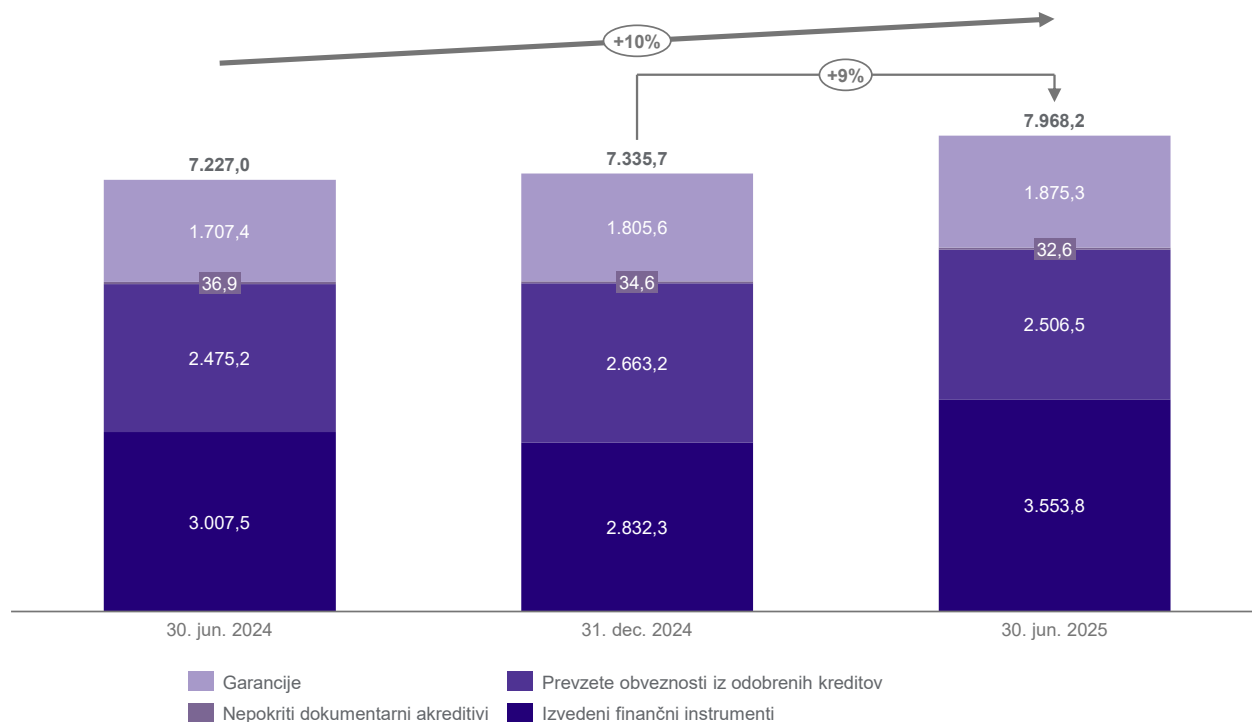


(i) Na samostojni podlagi.

(ii) Seštevek podatkov bank na samostojni podlagi, kot so vključeni v konsolidirane finančne izkaze NLB Skupine.

Zunajbilančne postavke

Slika 19: Zunajbilančne postavke NLB Skupine (v mio EUR)



Konec junija 2025 so večino zunajbilančnih postavk predstavljali izvedeni finančni instrumenti (45 %), sledile pa so jim prevzete obveznosti iz odobrenih kreditov (31 %).

Zunajbilančne postavke Skupine so narasle tako glede na konec leta 2024 kot tudi na letni ravni. Rast je povečini izhajala iz porasta izvedenih finančnih instrumentov za 25 % oziroma 18 %, ki so bili sklenjeni predvsem za namene varovanja obrestne mere vrednostnih papirjev bančne knjige. Dodatno je višji obseg garancij (10 % glede na konec leta 2024) vplival na porast provizij iz garancijskega poslovanja za 14 % v primerjavi z enakim obdobjem lani. Prevzete obveznosti iz odobrenih kreditov so glede na konec leta 2024 ostale na približno enaki ravni, pri čemer precejšnji del predstavljajo krediti (62 %), ostalo pa je razdeljeno med prekoračitve stanj na računih in kartice.

Likvidnost, kapital in MREL

Likvidnostni položaj

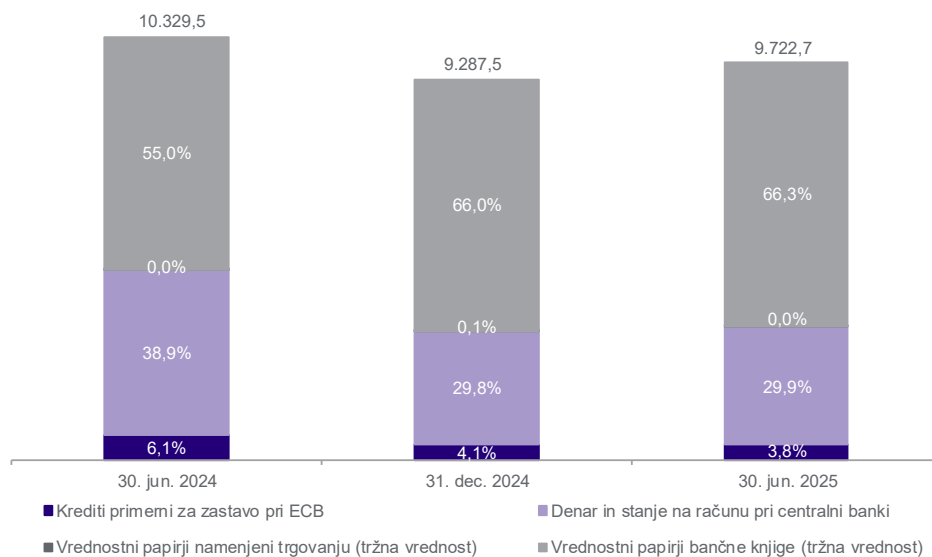
Likvidnostni položaj Skupine ostaja močan, vrednosti likvidnostnih kazalcev ostajajo visoko nad regulativnimi zahtevami, to pa potrjuje nizko stopnjo tolerance Skupine do likvidnostnega tveganja.

Neobremenjene likvidnostne rezerve Skupine sestavljajo gotovina, stanja pri centralnih bankah nad obvezno rezervo, portfelj dolžniških vrednostnih papirjev in kreditne terjatve, primerne za operacije zavarovanega financiranja centralne banke. Te likvidnostne rezerve so med drugim zagotavljale sredstva za prihodnjo strateško rast.

Konec junija 2025 so se neobremenjene likvidnostne rezerve Skupine zmanjšale za 6 % glede na enako obdobje lani. Zmanjšanje je mogoče v veliki meri pripisati zmanjšanju denarja in stanja na računu pri centralni banki, ki je bilo predvsem posledica prevzema Skupine SLS, sredstva pa so bila prenesena v kreditni portfelj. Istočasno so se vrednostni papirji bančne knjige povečali, medtem ko so vrednosti drugih kategorij ostale na podobni ravni.

Obremenjene likvidnostne rezerve, uporabljene za operativne in regulativne namene, so se glede na enako obdobje lani povečale za 117 % na 88,4 mio EUR (brez obveznih rezerv) in so bile izločene iz portfelja likvidnostnih rezerv.

Slika 20: Razvoj neobremenjenih likvidnostnih rezerv NLB Skupine (v mio EUR)



Kapital

Kapitalske zahteve

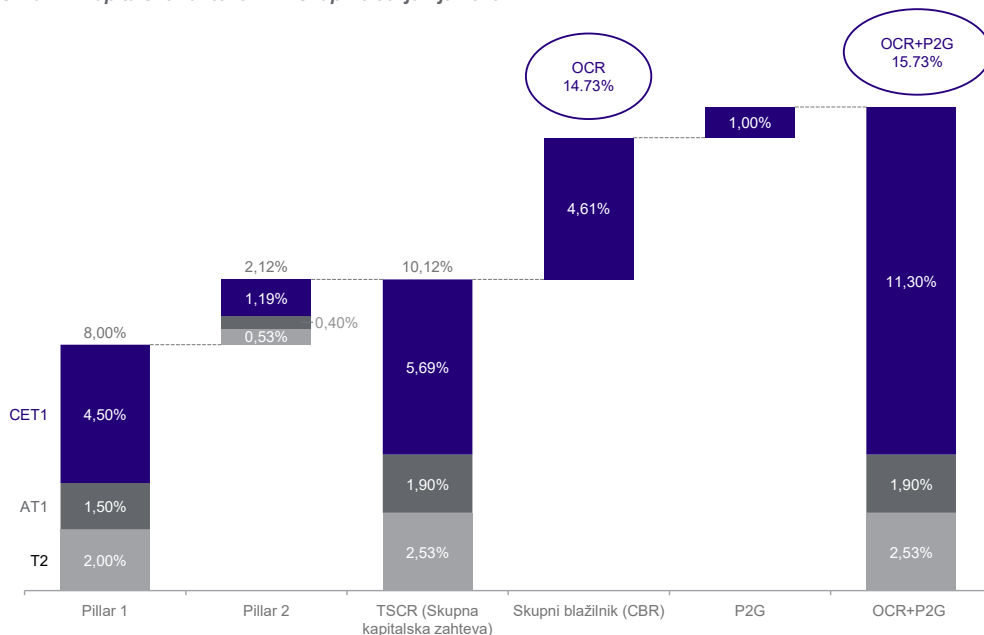
Konec junija 2025 je bila celotna kapitalska zahteva (OCR) Banke na konsolidirani osnovi 14,73-odstotna, kar predstavlja povečanje za 0,24 o. t. v primerjavi s koncem leta 2024, predvsem zaradi višjega kapitalskega skupnega blažilnika (CBR), ki je posledica zvišanja proticikličnega blažilnika.

OCR vključuje:

- Skupno kapitalsko zahtevo SREP (TSCR): 10,12 % (8,00 % zahteva v okviru prvega stebra, 2,12 % zahteva v okviru drugega stebra (P2R)).
- Skupni kapitalski blažilnik (CBR): 4,61 % (2,50 % varovalni blažilnik kapitala, 1,25 % blažilnik za druge sistemsko pomembne institucije (O-SII), 0,78 % proticiklični blažilnik (CCYB), 0,08 % blažilnik sistemskih tveganj¹²).

Poleg zgornjih zahtev je priporočilo o kapitalskih smernicah v okviru drugega stebra (P2G) v višini 1,0 % navadnega lastniškega temeljnega kapitala (CET1), ki ga Skupina vzdržuje za zagotovitev odpornosti v primeru hudih gospodarskih stresnih scenarijev.

Slika 21: Kapitalske zahteve NLB Skupine 30. junija 2025



Z učinkom od 1. januarja 2025 so se stopnje kapitalskih blažilnikov za Slovenijo spremenile:

- Stopnja proticikličnega kapitalskega blažilnika za izpostavljenosti v Sloveniji se je povečala z 0,5 % na 1 %. Blažilnik CCYB NLB Skupine je tako junija 2025 znašal 0,78 %, na kar so dodatno vplivale stopnje CCYB njenih hčerinskih bank, in sicer NLB Banke Skopje, NLB Banke Priština in NLB Banke Podgorica.
- Januarja 2025 se je sektorski blažilnik sistemskih tveganj za izpostavljenosti do fizičnih oseb, zavarovanih s stanovanjsko nepremičnino, znižal z 1,0 % na 0,5 %, kar se je v juniju 2025 odrazilo v 0,08-odstotnem blažilniku sistemskih tveganj.

¹² Banka je zavezana vzdrževati blažilnik sistemskih tveganj za sektorske izpostavljenosti (SyRB), določen v višini 0,5 % za vse izpostavljenosti do fizičnih oseb.

Kapitalska ustreznost

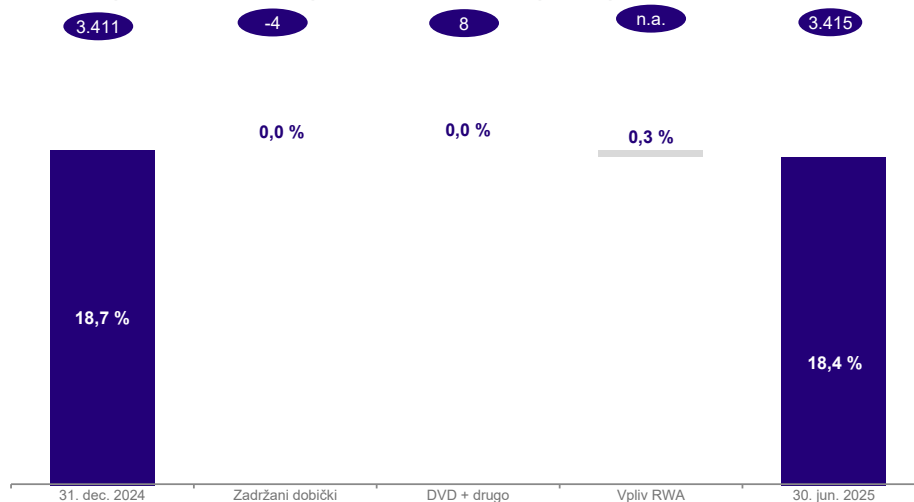
Tabela 7: Realizacija kapitala NLB Skupine, sprememba glede na konec leta in presežek nad regulatornimi zahtevami 30. junija 2025

	30. jun. 2025	31. dec. 2024	Sprememba glede na konec leta	v mio EUR Presežek nad regulatornimi zahtevami OCR+P2G 30. jun. 2025
Navadni lastniški temeljni kapital (CET1)	2.803	2.786	17	700
Temeljni kapital (Tier 1)	2.887	2.872	15	431
Skupni kapital	3.415	3.411	4	488
Skupna izpostavljenost tveganju (RWA)	18.608	18.216	392	
CET1 količnik	15,06 %	15,29 %	-0,23 o. t.	3,76 o. t.
Tier 1 količnik	15,51 %	15,77 %	-0,25 o. t.	2,31 o. t.
Količnik skupnega kapitala	18,35 %	18,73 %	-0,37 o. t.	2,62 o. t.

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 kapitalska ustreznost je posledica višje tveganju prilagojene aktive v višini 392,1 mio EUR glede na konec leta 2024, čeprav se je kapital povečal za 4,0 mio EUR glede na konec leta 2024.

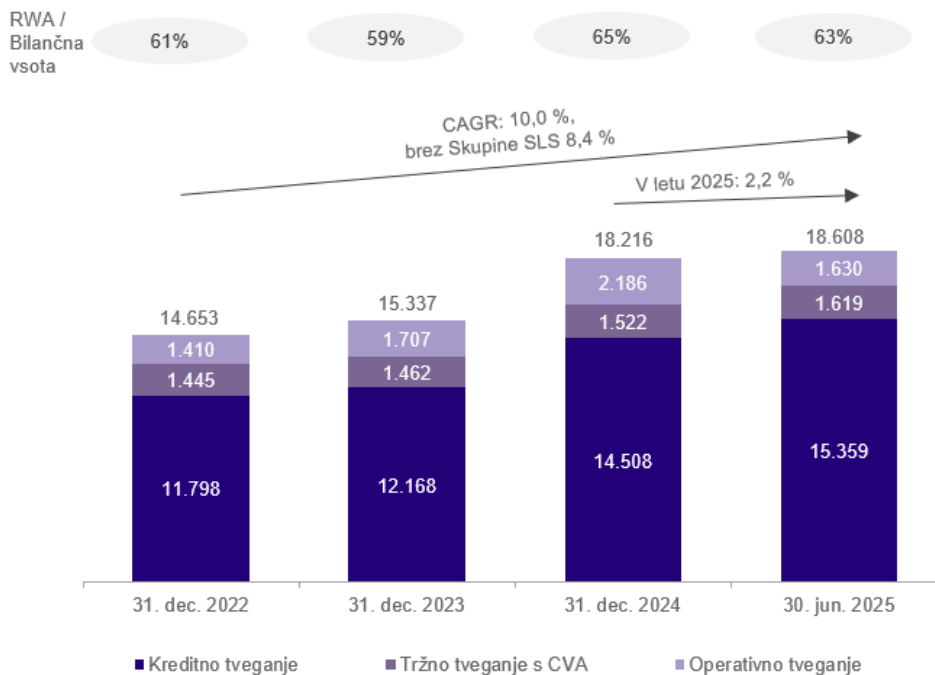
Skupni kapital ne vključuje zneska, ki je še predviden za izplačilo druge tranše dividend v letu 2025, zato po izplačilu dividend ne bo vplival na kapital.

Slika 22: Kapital (v mio EUR) in kapitalski količniki NLB Skupine – sprememba na letni ravni



Dinamika skupne izpostavljenosti tveganju

Slika 23: Sestava RWA (v mio EUR)



Na konsolidirani osnovi Skupina uporablja standardizirani pristop za izračun tveganju prilagojenih sredstev (RWA) za kreditno, operativno in tržno tveganje.

V prvi polovici leta 2025 se je RWA Skupine za kreditno tveganje povečala za 850,4 mio EUR, kar je posledica sprememb regulativnih pravil EU, ki veljajo od 1. januarja 2025 (približno 311,8 mio EUR), in rasti portfelja (približno 538,6 mio EUR).

Največje povečanje RWA zaradi zakonodajnih sprememb je bilo opaženo pri zunajbilančnih izpostavljenostih, in sicer pri neizkoriščenem delu kreditnih limitov in posojil, kjer se je faktor konverzije kreditov (CCF) povečal z 20 % na 40 %. V nekaterih hčerinskih bankah NLB Skupine je povečanje RWA izhajalo iz uvedbe multiplikatorja 1,5 za devizne transakcije v segmentu poslovanja s prebivalstvom. Po drugi strani pa je bilo zmanjšanje RWA zabeleženo pri visoko tveganih izpostavljenostih, za katere je bila prej v skladu z *Uredbo o kapitalskih zahtevah 2 (CRR2)* uporabljena utež tveganja 150 %. V skladu z novo *Uredbo o kapitalskih zahtevah 3 (CRR3)* so bile te izpostavljenosti prerazvrščene v druge kategorije (ADC, IPRE, SL ali kategorija dolžnika), kar je omogočilo uporabo ugodnejših uteži tveganja. Nadaljnje zmanjšanje RWA je bilo doseženo z nižjimi utežmi tveganja za izpostavljenosti, zavarovane s stanovanjskimi nepremičninami, ki izpolnjujejo pogoje CRR, in uporabo korporativnih ocen S&P.

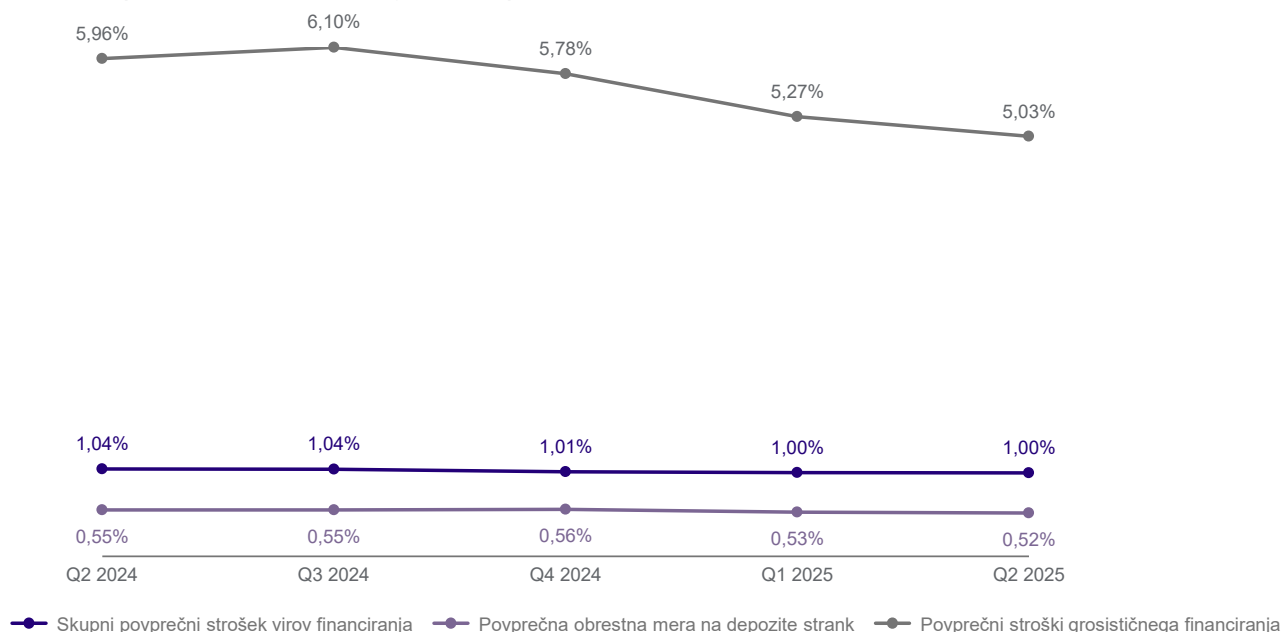
Rast portfelja v letu 2025 je prispevala k povečanju RWA, predvsem v podjetniškem segmentu in segmentu poslovanja s prebivalstvom, kjer je večina posojil vsaj delno zavarovana z nepremičninami. Vendar pa je bilo to povečanje RWA delno izravnano s kapitalsko optimizacijo pri vezavi likvidnih sredstev.

Povečanje tveganju prilagojene aktive za tržna tveganja in prilagoditve kreditnega vrednotenja (CVA) v višini 97,2 mio EUR v prvih šestih mesecih leta 2025, je bilo predvsem posledica višje tveganju prilagojene aktive za valutno tveganje, ki je zrasla za 95,4 mio EUR (zlasti zaradi več odprtih pozicij v domačih valutah bančnih članic v državah, kjer ne uporabljajo evra). RWA za tveganje CVA se je nekoliko povečala po uvedbi nove osnovne metode (BA) za izračun.

Z uveljavitvijo *CRR3* 1. januarja 2025 je Banka uvedla nov standardizirani pristop za izračun kapitalskih zahtev za operativna tveganja. Posledica te uvedbe je bil nižji kazalnik poslovanja (BI) in nižji koeficient, kar je v prvem polletju leta 2025 privedlo do zmanjšanja izpostavljenosti operativnemu tveganju (REA) Skupine, in sicer za 555,5 mio EUR. Zmanjšanje odraža metodologijo, ki je bolj občutljiva na tveganja v skladu s spremenjenim regulativnim okvirom.

Skupni stroški financiranja ostajajo nizki zaradi zanesljive baze depozitov in stabilnosti cen vpoglednih depozitov.

Slika 24: Povprečni strošek virov financiranja (četrtni podatki)



Zahteva MREL

Strategija reševanja (PRS) za NLB Skupino temelji na pristopu reševanja z več vstopnimi točkami (MPE). Reševanje s sredstvi upnikov je na ravni NLB glavni instrument za reševanje, ki se uporablja v fazi stabilizacije.

V NLB Skupini je določenih sedem skupin za reševanje. Skupino za reševanje v bančni uniji vodi NLB, preostalih šest skupin za reševanje pa vodijo hčerinske banke s sedežem v državah nečlanicah EU (Bosna in Hercegovina, Črna gora in Srbija, medtem ko Kosovo in Severna Makedonija še nista implementirali zakonodaje MREL).

Slika 25: Skupine za reševanje NLB Skupine



- Skupina za reševanje
- Zakonodaja MREL še ni implementirana

Skupino za reševanje NLB sestavljajo NLB kot edina bančna članica in druge nebančne članice, pri čemer slednje predstavljajo 13-odstotni delež v TREA. Subjekti in njihov prispevek k TREA skupine za reševanje NLB so predstavljeni v spodnji tabeli.

Tabela 9: Sestava Skupine za reševanje NLB glede na TREA

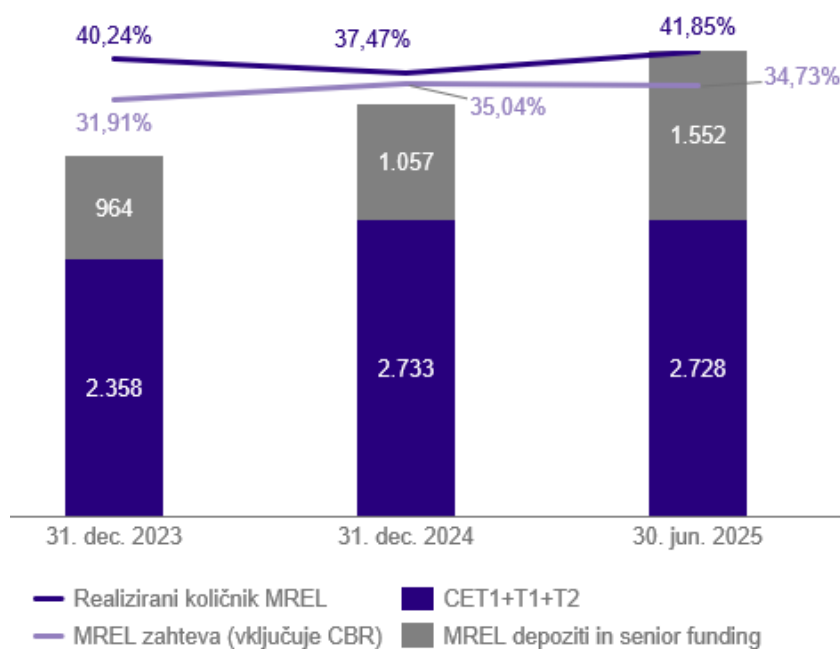
		v mio EUR
Subjekt		30. jun. 2025
NLB d.d.		8.932
Skupina SLS		760
NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana		275
NLB Lease&Go Leasing Beograd		108
NLB Skladi, Ljubljana		88
Ostalo		63
Skupni TREA:		10.226

Marca 2025 je NLB prejela novo odločbo glede zahteve MREL in mora od datuma obvestila v vsakem trenutku zagotavljati izpolnjevanje lastnih sredstev in kvalificiranih obveznosti do zahteve MREL, kar znaša:

- 29,93 % TREA + veljavni CBR (4,80 % na dan 30. junija 2025),
- 11,24 % LRE.

Na dan 30. junija 2025 je bil količnik MREL 41,85 % TREA in 22,12 % LRE, kar je precej nad zahtevano ravno.

Slika 26: Gibanje MREL primerne financiranja (v mio EUR), zahteva MREL in realizirani količnik MREL



Za bančne članice JVE v Bosni in Hercegovini, Srbiji in Črni gori veljajo lokalne zahteve MREL.

Lastniška struktura NLB

Osnovni kapital NLB je razdeljen na 20.000.000 delnic. Delnice so uvrščene v prvo kotacijo Ljubljanske borze (ISIN SI0021117344, trgovni simbol na Ljubljanski borzi: NLBR), globalna potrdila o lastništvu (GDR), ki predstavljajo navadne delnice NLB, pa so uvrščena v trgovanje na glavnem trgu Londonske borze (ISIN: US66980N2036 in US66980N1046, trgovni simbol GDR na Londonski borzi: NLB in 55VX). Pet GDR predstavlja eno delnico NLB.

Tabela 10: Glavni delničarji NLB na dan 30. junija 2025⁽ⁱ⁾

Delničar	Število delnic	Odstotek delnic
Bank of New York v imenu imetnikov GDR ^{(ii), (iii)}	9.311.701	45,56
• od tega Evropska banka za obnovo in razvoj (EBRD)	/	>5 in <10
• od tega Brandes Investment Partners, L.P.	/	>5 in <10
Republika Slovenija (RS)	5.000.001	25,00
Ostali delničarji	5.688.298	29,44
Skupaj	20.000.000	100,00

(i) Informacije so pridobljene iz delniške knjige NLB, ki je dostopna prek spletne storitve KDD (Centralna klirinško depotna družba) in na voljo članom KDD. Podatki o pomembnih deležih temeljijo na samoprijavi s strani posameznih imetnikov skladno z veljavnimi določbami slovenskega prava, ki zahteva, da imetniki delnic družbe, ki kotirajo na borzi, obvestijo družbo, kadar njihovi neposredni in/ali posredni deleži prestopijo določene pragove, in sicer 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 1/3, 50 % ali 75 %. V tabeli so navedeni vsi samoprijavljeni imetniki pomembnih deležev, katerih obvestila so bila prejeta. Glede na to obveznost imetnikov pomembnih deležev Banka predpostavlja, da nobena druga pravna ali fizična oseba ni imetnik neposredno in/ali posredno 10 ali več odstotkov delnic Banke.

(ii) Bank of New York ima delnice v vlogi depozitarja (depozitar GDR) za imetnike GDR in ni upravičeni lastnik teh delnic. Imetniki GDR imajo pravico, da svoje GDR pretvorijo v delnice. Pravice, ki izhajajo iz deponiranih delnic, lahko imetniki GDR uveljavljajo samo prek depozitarja GDR, individualni imetniki GDR pa nimajo neposredne pravice do udeležbe na skupščini delničarjev ali uveljavljanja glasovalnih pravic na podlagi deponiranih delnic.

(iii) Informacija o lastništvu GDR temelji na samoprijavi s strani posameznih imetnikov GDR na podlagi določil slovenskega prava.

Segmentna analiza

Segmenti poslovanja NLB Skupine so opredeljeni skladno s strategijo in organizacijsko strukturo NLB Skupine, ki se uporablja za interno finančno poročanje rezultatov poslovanja Skupine. Segmenti poslovanja NLB Skupine so enote, ki se osredotočajo na različne stranke in trge ter se zaradi različnih strategij in vodenja obravnavajo ločeno.

Segmenti Skupine se delijo na Strateške in Nestrategske segmente. Poslovanje matične banke (NLB), družbe NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana in družbe Summit Leasing Slovenija, Ljubljana se razvršča v več segmentov (Poslovanje s prebivalstvom v Sloveniji, Poslovanje s podjetji in investicijsko bančništvo v Sloveniji in Finančni trgi v Sloveniji). Ostale članice NLB Skupine se glede na svojo dejavnost uvrščajo v segmenta Strateški tuji trgi in Ostale dejavnosti.

V letu 2025 je bilo uvedenih več sprememb metodologije, in sicer:

- Za NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana in Summit Leasing Slovenija, Ljubljana je bila izvedena prerazporeditev mikro segmenta iz segmenta Poslovanje s podjetji in investicijsko bančništvo v Sloveniji v segment Poslovanje s prebivalstvom v Sloveniji, obrestni prihodki pa so bili prerazporejeni z uporabo internih transfernih cen (ITC).
- Stroški financiranja MREL in T2 so bili iz Finančnih trgov v Sloveniji razporejeni ostalim segmentom na podlagi ustreznih kapitalskih zahtev in zahtev MREL.

Strateški segmenti

- **Poslovanje s prebivalstvom v Sloveniji** zajema poslovanje s prebivalstvom in mikro podjetji, upravljanje premoženja (NLB Skladi, Ljubljana) in del družb NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana in Summit Leasing Slovenija, Ljubljana, ki vključuje poslovanje s prebivalstvom in del rezultata pridružene družbe Bankart.
- **Poslovanje s podjetji in investicijsko bančništvo v Sloveniji** vključuje poslovanje s ključnimi, srednjimi in malimi podjetji, področje čezmejnega financiranja podjetij, investicijsko bančništvo in skrbniške storitve, trgovinsko bančništvo, prestrukturiranje in upravljanje problematičnih naložb ter del družb NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana in Summit Leasing Slovenija, Ljubljana, ki vključuje poslovanje s podjetji.
- **Finančni trgi v Sloveniji** pokrivajo aktivnosti zakladništva in trgovanja s finančnimi instrumenti, prikazujejo pa tudi rezultat upravljanja z bilanco banke (ALM) v matični banki ter v družbah NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana in Summit Leasing Slovenija, Ljubljana.
- **Strateški tuji trgi** vključujejo poslovanje strateških bančnih članic Skupine na strateških trgih (Srbija, Severna Makedonija, Bosna in Hercegovina, Kosovo in Črna gora), kot tudi investicijski družbi NLB Fondovi, Skopje in NLB Fondovi, Beograd, NLB DigIT, Beograd ter lizinske družbe NLB Lease&Go Skopje, NLB Lease&Go Leasing Beograd in Mobil Leasing, Zagreb.
- **Ostale dejavnosti** vključujejo kategorije, katerih poslovnih rezultatov ni mogoče razporediti v posamezne segmente (vključno z davkom na bilančno vsoto), družbo NLB MUZA, Ljubljana, članice Real Estate od leta 2024 dalje (slednje so bile v predhodnem obdobju vključene med nestrategske članice) in družbo NLB Car&Go, Ljubljana.

Nestrategski segment

- **Nestrategske članice** vključujejo poslovanje nestrategskih članic NLB Skupine, in sicer družbe v likvidaciji, LHB, NLB Srbija, NLB Črna gora in SLS HOLDCO, Ljubljana¹³.

¹³ Družba SLS HOLDCO, Ljubljana se je 9. maja 2025 pripojila k družbi Summit Leasing Slovenija, Ljubljana in prenehala obstajati kot samostojna pravna oseba.

Tabela 11: Segmenti NLB Skupine

	NLB Skupina	Strateški segmenti				Nestrategski segment	
		Poslovanje s prebivalstvom v Sloveniji	Poslovanje s podjetji in investicijsko bančništvo v Sloveniji	Finančni trgi v Sloveniji	Strateški tuji trgi	Ostale dejavnosti	Nestrategske članice
Dobiček pred davki (v mio EUR)	326	111	53	8	182	-26	-1
Prispevek k dobičku Skupine pred davki	100 %	34 %	16 %	2 %	56 %	-8 %	0 %
Bilančna vsota (v mio EUR)	29.573	5.091	3.990	7.103	12.910	459	20
Delež v bilančni vsoti Skupine	100 %	17 %	13 %	24 %	44 %	2 %	0 %
Razmerje med stroški in prihodki (CIR) ⁽ⁱ⁾	46,7 %	45,1 %	44,9 %	/	46,1 %	/	/
Strošek tveganja (b.t.)	-4	72	-33	/	-33	/	/

(i) Iz izračuna je izključen davek na bilančno vsoto. Od junija 2025 dalje je CIR NLB Skupine prilagojen novi metodologiji. Poslovni najem je prikazan na neto osnovi: neobrestni prihodki in pripadajoči stroški so zmanjšani za znesek amortizacije.

Glavno merilo uspešnosti poslovanja posameznega segmenta je dobiček iz poslovanja pred davki. Skupina ne ustvarja prihodkov, ki bi izhajali iz poslov z eno samo stranko in bi predstavljali 10 % ali več celotnih prihodkov Skupine.

Poslovanje s prebivalstvom v Sloveniji

Poudarki

- Nadaljevanje rasti tržnih deležev pri kreditih prebivalstvu.
- Uspešno poslovanje, predvsem zaradi rasti nove prodaje kreditov.
- Rast čistih opravnin, še posebej iz naslova upravljanja sredstev in bančnega zavarovalništva.
- Nadgradnja digitalne banke *NLB Klik* na novo platformo.

Finančna in poslovna uspešnost

Tabela 12: Rezultati segmenta Poslovanje s prebivalstvom v Sloveniji^(iv)

v mio EUR na konsolidirani osnovi								
	1-6 2025	1-6 2024	Letna sprememba		Q2 2025	Q1 2025	Q2 2024	Sprememba v zadnjem četrtletju
Čisti obrestni prihodki	169,4	159,4	10,0	6 %	84,5	84,9	79,4	-1 %
Čisti obrestni prihodki iz sredstev ⁽ⁱ⁾	65,2	45,6	19,6	43 %	33,6	31,5	23,0	7 %
od tega prenos regulatornih stroškov ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-4,5				-2,3	-2,3	0	0 %
Čisti obrestni prihodki iz obveznosti ⁽ⁱ⁾	104,2	113,8	-9,6	-8 %	50,9	53,4	56,3	-5 %
Čisti neobrestni prihodki	60,7	51,6	9,1	18 %	34,2	26,5	31,3	29 %
od tega čiste opravnine	72,9	61,2	11,7	19 %	36,0	36,8	31,0	-2 %
Skupaj čisti prihodki	230,1	211,0	19,1	9 %	118,7	111,5	110,7	6 %
Stroški skupaj	-103,8	-78,2	-25,6	-33 %	-55,0	-48,8	-43,4	-1 %
Rezultat pred oslabitvami in rezervacijami	126,3	132,8	-6,5	-5 %	63,7	62,6	67,3	2 %
Oslabitve in rezervacije	-17,2	-16,7	-0,5	-3 %	-5,0	-12,2	-11,2	59 %
Pripadajoči dobički/izgube iz naložb v pridružene družbe in skupne podvige	1,4	1,7	-0,2	-1 %	0,9	0,6	0,7	50 %
Rezultat pred davki	110,5	117,7	-7,2	-6 %	59,6	51,0	56,8	17 %

	30. jun. 2025	31. mar. 2025	31. dec. 2024	30. jun. 2024	Sprememba glede na konec leta		Letna sprememba	Sprememba v zadnjem četrtletju
Neto krediti strankam	4.952,7	4.847,3	4.622,0	3.818,9	330,7	7 %	1.133,8	30 %
Bruto krediti strankam	5.054,2	4.948,6	4.709,3	3.900,6	345,0	7 %	1.153,6	30 %
Stanovanjski krediti	2.842,2	2.754,8	2.678,8	2.537,2	163,4	6 %	305,1	12 %
Obrestna mera na stanovanjske kredite ⁽ⁱⁱ⁾	2,96 %	2,98 %	3,14 %	3,22 %	-0,18 o.t.		-0,26 o.t.	-0,02 o.t.
Potrošniški krediti	1.025,7	1.001,3	963,5	892,9	62,2	6 %	132,9	15 %
Obrestna mera na potrošniške kredite ⁽ⁱⁱ⁾	8,24 %	8,28 %	8,31 %	8,38 %	-0,07 o.t.		-0,14 o.t.	-0,04 o.t.
Summit Leasing Slovenija, Ljubljana	647,3	639,5	549,1		98,3	15 %	647,3	-
NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana	151,0	140,4	132,7	120,2	18,4	14 %	30,8	26 %
Ostalo	388,0	412,6	385,2	350,3	2,8	1 %	37,6	11 %
Depoziti strank	10.264,2	9.896,7	9.849,6	9.590,2	414,6	4 %	674,0	7 %
Obrestna mera na depozite ⁽ⁱⁱ⁾	0,37 %	0,38 %	0,49 %	0,49 %	-0,12 o.t.		-0,12 o.t.	-0,01 o.t.
Obseg slabih posojil (bruto)	102,0	103,4	95,7	81,6	6,3	7 %	20,5	25 %

	1-6 2025	1-6 2024	Letna sprememba
Strošek tveganja (v b.t.)	72	89	-17
CIR	45,1 %	37,1 %	8,0 o.t.
Neto obrestna marža ⁽ⁱⁱ⁾	4,33 %	4,84 %	-0,51 o.t.

(i) Čisti obrestni prihodki iz sredstev in obveznosti z uporabo internih transfernih cen (ITC).

(ii) Neto obrestna marža segmenta je izračunana kot razmerje med čistimi obrestnimi prihodki (i) in vsoto povprečne obrestonosne aktive in pasive deljeno z 2.

(iii) V prvem četrtletju leta 2025 je izvedena ustrezna preračunitev stroškov financiranja MREL in Tier 2 iz segmenta Finančni trgi v Sloveniji.

(iv) V prvem četrtletju leta 2025 je bila za NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana in Summit Leasing Slovenija, Ljubljana izvedena preračunitev mikro segmenta iz segmenta Poslovanje s podjetji in investicijsko bančništvo v Sloveniji v segment Poslovanje s prebivalstvom v Sloveniji.

Čisti obrestni prihodki so se glede na enako obdobje lani povečali za 6 % predvsem zaradi višjih obsegov kreditov, ki so, kljub padcu obrestnih mer, pozitivno vplivali na prihodke segmenta. Padec obrestnih prihodkov iz depozitov je posledica nižje ključne obrestne mere ECB.

Čiste opravnine so se glede na enako obdobje lani povečale za 19 %, k čemur so prispevale povečane opravnine iz naslova investicijskih skladov in bančnega zavarovalništva.

Stroški segmenta so se glede na enako obdobje lani zvišali za 25,6 mio EUR, pri čemer je več kot tretjina izhajala iz dejavnosti lizinga in upravljanja premoženja, preostali del pa iz naslova višjih stroškov dela, enkratnih stroškov ter stroškov IT.

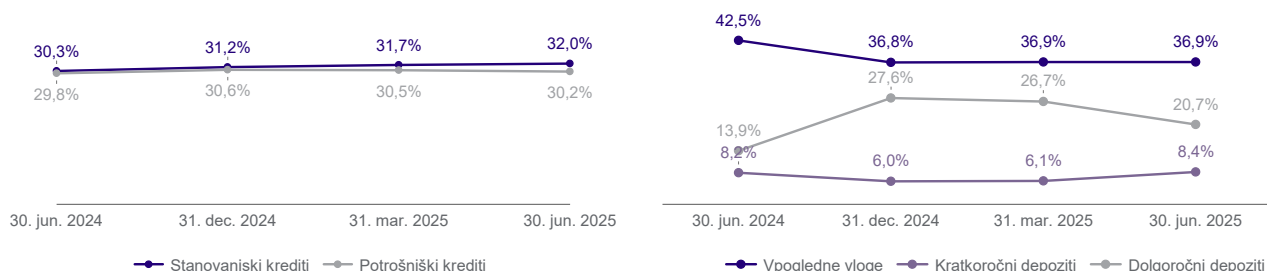
Oslabitve in rezervacije za kreditna tveganja so bile neto oblikovane zaradi razvoja kreditnega portfelja.

Kreditni portfelj segmenta se je glede na konec preteklega leta povečal za 345,0 mio EUR. Poleg tega so tako stanovanjski kot potrošniški krediti dosegli močno rast v primerjavi z lanskim letom, oboji so se povečali za 6 %. Nova prodaja teh kreditov je bila izjemna, še posebej prodaja stanovanjskih kreditov, saj je bilo v prvem polletju odobrenih 364,0 mio EUR novih kreditov v primerjavi z 208,3 mio EUR v enakem obdobju lani. Tudi prodaja novih potrošniških kreditov je ostala z 280,7 mio EUR visoka v primerjavi z 261,8 v enakem obdobju lani.

Tržni deleži segmenta so se opazno povečali predvsem pri kreditih prebivalstva na 30,7 % v primerjavi z 29,6 % na dan 30. junija 2024. Podobno se je tržni delež pri depozitih prebivalstva povečal na 34,3 % v primerjavi s 33,8 % na dan 30. junija 2024.

Tržna deleža stanovanjskih in potrošniških kreditov sta se prav tako povečala v prvi polovici leta 2025, in sicer sta dosegla 32,0 % in 30,2 % v primerjavi s 30,3 % in 29,8 % na dan 30. junija 2024. Uspešnost prodaje, zlasti pri zelenih stanovanjskih kreditih, odraža stalno zavezanost Banke trajnostnim iniciativam.

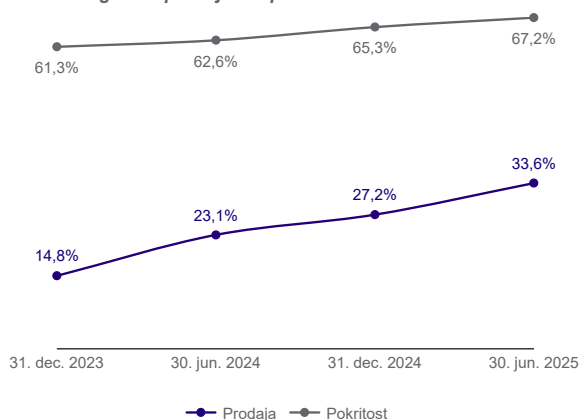
Slika 27: Tržni deleži poslovanja s prebivalstvom v Sloveniji



Depoziti strank so se stalno povečevali, in sicer glede na enako obdobje lani za 7 % in glede na konec leta za 4 %. Izdaja ljudske obveznice RS v marcu je vplivala na depozite prebivalstva v prvem četrtletju. Nasprotno pa so v drugem četrtletju višja izplačila regresov in izplačila dividend individualnim vlagateljem pozitivno prispevala k skupni rasti depozitov.

Prehod na prenovljeni **NLB Klik** je potekal nemoteno, migracija na novo digitalno bančno platformo je bila med uporabniki sprejeta izjemno pozitivno. Posebej so izpostavili posodobljen in izboljššan videz aplikacije, hitrejši pregled plačil in osebnih financ, nov način potrjevanja plačil v spletni banki (potisno sporočilo, ki nadomešča enkratno SMS-geslo) in bolj enostavno upravljanje produktov. Banka še naprej daje prednost digitalnem poslovanju, zlasti za premožnejše stranke, s poudarkom na investicijskih skladih, trgovalnih računih in zavarovalnih produktih. Pomembni koraki v smeri digitalizacije se odražajo v naraščajoči digitalni pokritosti, večjem deležu digitalne prodaje in visoki stopnji aktivnosti strank. Število digitalnih uporabnikov se je glede na enako obdobje lani povečalo za 5,1 %, digitalna pokritost aktivnih uporabnikov za 3,7 o. t., digitalna prodaja pa za 10,5 o. t.

Slika 28: Digitalna prodaja⁽ⁱ⁾ in pokritost⁽ⁱⁱ⁾



(i) Delež števila digitalno prodanih produktov v skupnem številu prodaje primerljivih produktov.

(ii) Delež aktivnih digitalnih uporabnikov v številu strank z aktivnim transakcijskim računom.

Kontaktni center (KC) je 24 ur na dan in vse dni v tednu podporna točka za stranke Banke, kar dokazuje prilagodljivost in odzivnost na spreminjajoče se potrebe strank. Klepetalnik na spletni strani Banke s pomočjo umetne inteligence obravnava enostavnejša vprašanja strank, kar svetovalcem omogoča, da se osredotočijo na zagotavljanje najboljših rešitev za bolj zahtevne potrebe strank. Z uporabo video klica je KC izvedel tudi 10,9 % prodaje glavnih produktov za prebivalstvo.

V **Privatnem bančništvu** so nadaljevali z uspešnim poslovanjem, pri čemer so dosegli nov mejnik, in sicer 3.000 strank, poleg tega pa so sredstva njihovih strank presegla 2,5 mrd EUR. Poudarek na novih naložbenih priložnostih, vključno z alternativnim investicijskim skladom *Zeleni prehod I*, predstavlja pomembno vlogo pri uspehu. Poleg tega je bila za vse imetnike debetne kartice *Mastercard World Elite* uvedena storitev *LoungeKey Benefit*, ki predstavlja dodano vrednost za stranke.

Mobilna denarnica Skupine – **NLB Pay**, z naraščajočo uporabo in tokeniziranimi transakcijami, igra ključno vlogo pri podpori digitalizacije in prehodu strank Banke na brezgotovinsko poslovanje. Uspešno je bila vključena tudi nova rešitev za preprečevanje zlorab, ki povečuje varnost in zaupanje uporabnikov.

V prvem četrtletju leta 2025 je optimizacija **kartične ponudbe** vključevala ukinitve debetnih kartic Maestro, medtem ko je bila junija izvedena migracija obstoječih poslovnih debetnih kartic na kartično shemo Visa, ki je potekala brez zapletov, kar je zagotovilo nemoteno poslovanje strank. Kot del širjenja uporabe kartic in pospeševanja digitalne preobrazbe, Banka aktivno pridobiva trgovce mikro segmenta – ta segment je bil identificiran kot področje z velikim potencialom za digitalno rast.

Družba **NLB Skladi, Ljubljana**, ki velja za največjo slovensko družbo za upravljanje sredstev, je zadržala svoj 41,5-odstotni tržni delež sredstev v upravljanju v vzajemnih skladih. Obseg neto prilivov je v prvem polletju leta 2025 znašal 112,5 mio EUR, kar predstavlja 43,5 % vseh neto prilivov na trgu. Skupna sredstva v upravljanju so se letno povečala za 16,4 % in znašajo 3.197,4 mio EUR, od tega je 2.657,9 mio EUR v vzajemnih skladih, 535,2 mio EUR v sredstvih gospodarjenja s finančnimi instrumenti in 4,3 mio EUR v alternativnih investicijskih skladih.

Banka že več let ohranja položaj največje ponudnice **bančnega zavarovalništva** na trgu. Njena uspešnost temelji na trdnih partnerstvih z zavarovalnicami Vita, življenjska zavarovalnica, Generali Zavarovalnica, Zavarovalnica Triglav in Zavarovalnica Sava.

S ponudbo **NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana** Banka dopolnjuje svojo ponudbo finančnih storitev za fizične osebe in mikro segment. Z združitvijo NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana in Summit Leasing Slovenija, Ljubljana je bila njihova platforma financiranja preimenovana v **NLB Buy&Go**, s čimer se nadaljuje uspešna zgodba z zagotavljanjem enostavnega, dostopnega in hitrega financiranja.

Poslovanje s podjetji in investicijsko bančništvo v Sloveniji

Poudarki

- Portfelj kreditov podjetjem je v prvi polovici leta 2025 stabilno rasel.
- Aktivna vloga Banke pri ozaveščanju in podpori strank pri ESG razvoju in trajnostnem financiranju.
- Področje trgovinskega bančništva ostaja stabilno, kar Banki omogoča ohranjanje visokega tržnega deleža.
- Posebno pozornost je Banka namenila AGRO segmentu.

Finančna in poslovna uspešnost

Tabela 13: Rezultati segmenta Poslovanje s podjetji in investicijsko bančništvo v Sloveniji^(iv)

v mio EUR na konsolidirani osnovi								
	1-6 2025	1-6 2024	Letna sprememba		Q2 2025	Q1 2025	Q2 2024	Sprememba v zadnjem četrtletju
Čisti obrestni prihodki	56,3	65,3	-9,1	-14 %	27,7	28,5	32,9	-32 %
Čisti obrestni prihodki iz sredstev ⁽ⁱ⁾	30,1	37,4	-7,3	-20 %	15,0	15,1	19,6	-23 %
od tega prenos regulatornih stroškov ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-5,7				-2,9	-2,8		-18 %
Čisti obrestni prihodki iz obveznosti ⁽ⁱⁱ⁾	26,2	27,9	-1,7	-6 %	12,7	13,5	13,3	-6 %
Čisti neobrestni prihodki	27,5	23,7	3,8	16 %	14,8	12,7	11,4	16 %
od tega čiste opravnine	20,0	20,2	-0,2	-1 %	9,9	10,2	9,6	-3 %
Skupaj čisti prihodki	83,8	89,1	-5,3	-6 %	42,5	41,3	44,3	3 %
Stroški skupaj	-37,6	-34,6	-3,0	-9 %	-20,0	-17,7	-18,9	-13 %
Rezultat pred oslabitvami in rezervacijami	46,2	54,5	-8,3	-15 %	22,6	23,6	25,4	-4 %
Oslabitve in rezervacije	6,4	9,1	-2,7	-29 %	5,3	1,1	6,3	-
Rezultat pred davki	52,6	63,6	-11,0	-17 %	27,9	24,8	31,7	12 %

	30. jun. 2025	31. mar. 2025	31. dec. 2024	30. jun. 2024	Sprememba glede na konec leta		Letna sprememba	Sprememba v zadnjem četrtletju
Neto krediti strankam	3.931,6	3.913,1	3.871,8	3.440,9	59,8	2 %	490,7	14 %
Bruto krediti strankam	3.998,4	3.983,5	3.946,4	3.492,6	52,0	1 %	505,8	14 %
Gospodarstvo	3.749,2	3.753,8	3.749,1	3.392,2	0,0	0 %	357,0	11 %
Ključna/srednja/mala podjetja in področje čezmejnega poslovanja	3.283,9	3.286,8	3.250,0	3.106,1	33,9	1 %	177,8	6 %
Obrestna mera na kredite ključnih/srednjih/malih podjetij in področja čezmejnega poslovanja ⁽ⁱⁱ⁾	4,19 %	4,36 %	5,07 %	5,21 %	-0,88 o.t.		-1,02 o.t.	-0,17 o.t.
Investicijsko bančništvo	0,0		0,1	0,1	-0,1	-	-0,1	-
Prestrukturiranje in upravljanje problematičnih naložb	168,8	173,3	108,2	112,8	60,6	56 %	56,0	50 %
Summit Leasing Slovenija, Ljubljana	102,0	105,9	203,8		-101,8	-86 %	102,0	-
NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana	194,4	187,8	187,1	173,2	7,4	4 %	21,3	12 %
Država	248,4	228,9	196,1	99,3	52,3	27 %	149,2	156 %
Obrestna mera na kredite državi ⁽ⁱⁱ⁾	3,95 %	4,16 %	5,60 %	6,01 %	-1,65 o.t.		-2,06 o.t.	-0,21 o.t.
Depoziti strank	2.412,8	2.326,9	2.392,0	2.089,9	20,8	1 %	322,9	16 %
Obrestna mera na depozite ⁽ⁱⁱ⁾	0,33 %	0,33 %	0,37 %	0,36 %	-0,04 o.t.		-0,03 o.t.	0,00 o.t.
Obseg slabih posojil (bruto)	76,6	79,1	79,9	59,6	-3,2	-4 %	17,0	28 %

	1-6 2025	1-6 2024	Letna sprememba
Strošek tveganja (v b.t.)	-33	-54	21
CIR	44,9 %	38,8 %	6,1 o.t.
Neto obrestna marža ⁽ⁱⁱ⁾	3,80 %	4,24 %	-0,45 o.t.

(i) Čisti obrestni prihodki iz sredstev in obveznosti z uporabo ITC.

(ii) Neto obrestna marža segmenta je izračunana kot razmerje med čistimi obrestnimi prihodki (i) in vsoto povprečne obrestonosne aktive in pasive deljeno z 2.

(iii) V prvem četrtletju leta 2025 je bila izvedena ustrezna prerazporeditev stroškov financiranja MREL in Tier 2 iz segmenta Finančni trgi v Sloveniji.

(iv) V prvem četrtletju leta 2025 je bila za NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana in Summit Leasing Slovenija, Ljubljana izvedena prerazporeditev mikro segmenta iz segmenta Poslovanje s podjetji in investicijsko bančništvo v Sloveniji v segment Poslovanje s prebivalstvom v Sloveniji.

Segment Poslovanje s podjetji in investicijsko bančništvo sodeluje s približno 9.700 **poslovnimi strankami**. V začetku leta 2025 je Banka izvedla resegmentacijo pravnih oseb, pri čemer je prag za vključitev v segment poslovanja s podjetji dvignila nad 1 mio EUR. Posledično so bile stranke s prihodki do 1 mio EUR, skupaj z njihovim portfeljem, prenesene iz segmenta Poslovanje s podjetji in investicijsko bančništvo v Poslovanje s prebivalstvom – mikro segment pravnih oseb (neto učinek približno 2.000 strank).

Ključno vodilo poslovanja s podjetji ostaja še naprej osredotočenost na stranke in njihove dejanske potrebe, ponuja pa široko paleto celovitih in po meri prilagojenih finančnih rešitev za podporo gospodarstvu.

Banka v letu 2025 namenja posebno pozornost tudi AGRO segmentu. Tako je bila februarja 2025 v okviru MSP ustanovljena nova organizacijska enota, specializirana za AGRO segment.

Čisti obrestni prihodki so se glede na enako obdobje lani zmanjšali za 14 %, nanje pa je vplivala razporeditev regulativnih stroškov v prvem polletju leta 2025, rezultat ALM vključuje ustrezno prerazporeditev regulativnih stroškov MREL in Tier 2 v višini 5,7 mio EUR. Zmanjšanje čistih obrestnih prihodkov iz obveznosti je posledica nižje ključne obrestne mere ECB. Dodatni učinek izhaja tudi iz resegmentacije liziškega portfelja.

Stroški so se povečali za 9 % glede na enako obdobje lani, pri čemer večina izhaja iz vključitve poslovanja s podjetji Summit Leasing Slovenija, Ljubljana v segment, pa tudi iz višjih stroškov dela, enkratnih stroškov in stroškov IT.

Oslabitve in rezervacije so bile neto sproščene v višini 6,4 mio EUR, kar je posledica razvoja portfelja in poplačil že odpisanih terjatev.

Obseg bruto kreditov se je glede na konec leta 2024 povečal za 52,0 mio EUR oziroma 1 % predvsem zaradi visoke nove prodaje in črpanja predhodno odobrenih kreditov. V istem obdobju je bila izvedena prerazporeditev liziškega portfelja mikro segmenta iz segmenta Poslovanje s podjetji in investicijsko bančništvo v Sloveniji v segment Poslovanje s prebivalstvom v Sloveniji, kar je vplivalo na rast kreditnega portfelja tega segmenta.

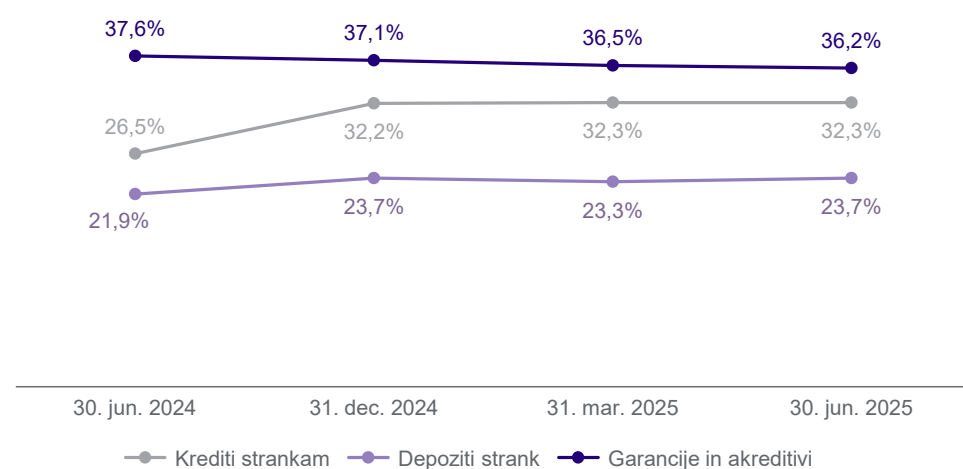
Banka kot ključen in pomemben sistemski igralec na finančnem trgu s svojim proaktivnim pristopom in svetovalnimi storitvami ozavešča in podpira stranke pri **razvoju ESG in trajnostnega financiranja** v regiji. Na ta način povečuje svoj delež pri financiranju zelene preobrazbe podjetij v Sloveniji in širši regiji. Banka financira predvsem obnovljive vire energije, širitev elektrodistribucijskih omrežij, trajnostno gradnjo in prenovu stavb ter trajnostno mobilnost.

Ob koncu prvega polletja leta 2025 je obseg stanja kreditov **čezmejnega financiranja** znašal 613,9 mio EUR. Pomemben del teh finančnih aktivnosti je bil osredotočen na spodbujanje zelenih in trajnostnih projektov v celotni regiji ob hkratni podpori drugih ključnih panog, kot so telekomunikacije, energetika in nepremičnine. Dejavnosti zunaj domače regije so še vedno osredotočene na kredite Schuldschein, odobrene velikim mednarodnim podjetjem z bonitetno oceno investicijskega razreda držav Zahodne Evrope. Nadaljnji poudarek je na sodelovanju pri mednarodnih sindiciranih poslih, zlasti na področju tranzicijskega financiranja.

Depoziti so se od začetka leta povečali za 1 %, čeprav so v prvem četrtletju zabeležili upad.

Področje **trgovinskega bančništva** še naprej beleži stabilno rast obsega, zlasti na področju garancijskih poslov in faktoringa, kjer Banka daje poseben poudarek dobaviteljskemu in čezmejnemu faktoringu.

Slika 29: Tržni delež v segmentu Poslovanje s podjetji in investicijsko bančništvo v Sloveniji



Banka ostaja med vodilnimi slovenskimi ponudniki na področju **skrbniških storitev** za slovenske in mednarodne stranke. Ob koncu prvega polletja leta 2025 je skupna vrednost sredstev v skrbništvu na domačih in tujih trgih znašala 13,7 mrd EUR v primerjavi s 13,1 mrd EUR na dan 31. decembra 2024.

V prvem polletju leta 2025 je Banka v okviru **borznoposredniških storitev** izvršila nakupna in prodajna naročila strank v skupni višini 1.551,8 mio EUR. Na področju trgovanja s finančnimi instrumenti je Banka izvedla valutne posle v višini 800,9 mio EUR, posli z izvedenimi finančnimi instrumenti pa so znašali 83 mio EUR.

Banka je bila aktivna na področju **finančnega svetovanja podjetjem**. Poleg združitvev in prevzemov (M&A) ter svetovanja je sodelovala pri organizaciji izdaje obveznice (kot glavni ali skupni glavni organizator) v nominalni višini 831 mio EUR. NLB je bila tudi skupni glavni organizator in distributer ljudske obveznice RS v nominalnem znesku 223 mio EUR.

Banka še naprej igra ključno vlogo kot organizator sindiciranih posojil. V prvem polletju leta 2025 je organizirala nove sindicirane kredite v skupnem znesku 92 mio EUR.

Posredniški posli za hčerinsko družbo **NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana** so bili še naprej osrednji del ključnih komercialnih aktivnosti Banke, s ciljem strankam omogočiti najboljše možne rešitve financiranja vozil in opreme. S **prevzemom** družbe **Summit Leasing Slovenija, Ljubljana** se je lizinški portfelj v tem segmentu občutno povečal, kar je še dodatno okrepilo osredotočenost na dejavnost lizinga.

V okviru strategije širitve na področju sprejemanja kartic in digitalizacije poslovanja se je NLB osredotočila na intenzivno pridobivanje trgovcev v mikro in spodnjem MSP segmentu, kjer zaznava visok potencial za rast in digitalno transformacijo. Za večjo prisotnost na trgu že sodeluje z izbranimi zunanjimi partnerji, hkrati pa potekajo aktivni pogovori z dodatnimi ponudniki, vključno s ponudniki davčnih blagajn in drugih celovitih poslovnih storitev. V ta namen je bila pripravljena in pilotno uvedena poenostavljena ponudba, posebej prilagojena potrebam mikro in manjšim MSP trgovcem. Večja podjetja in ključni trgovci se še naprej obravnavajo individualno s prilagojenimi rešitvami, ki so usklajene z njihovimi poslovnimi modeli in zahtevami.

Finančni trgi v Sloveniji

Poudarki

- Banka je januarja 2025 uspešno izdala senior preferred obveznice v višini 500 mio EUR z ročnostjo 4NC3.
- Za optimizacijo čistih obrestnih prihodkov je Banka povečala portfelj vrednostnih papirjev v bančni knjigi, ki je bil financiran predvsem na račun znižanja stanj pri centralni banki.
- Z nadaljnjo diverzifikacijo portfelja obveznic bančne knjige je bil dosežen višji delež vrednostnih papirjev ESG.

Finančna in poslovna uspešnost

Tabela 14: Rezultati segmenta Finančni trgi v Sloveniji

v mio EUR na konsolidirani osnovi							
	1-6 2025	1-6 2024	Letna sprememba		Q2 2025	Q1 2025	Sprememba v zadnjem četrtletju
Čisti obrestni prihodki	9,3	-0,9	10,2	-	4,5	4,8	-5%
Čisti obrestni prihodki brez ALM ⁽ⁱ⁾	15,0	12,8	2,1	17%	7,8	7,2	8%
ALM	-5,7	-13,7	8,1	59%	-3,2	-2,4	-32%
od tega prenos regulatornih stroškov ⁽ⁱⁱⁱ⁾	19,7				10,0	9,7	3%
Čisti neobrestni prihodki	4,7	0,3	4,4	-	4,0	0,7	-2,6
Skupaj čisti prihodki	14,0	-0,6	14,6	-	8,6	5,4	-5,6
Stroški skupaj	-7,4	-6,4	-1,1	-17%	-4,0	-3,5	-3,5
Rezultat pred oslabitvami in rezervacijami	6,6	-6,9	13,5	-	4,6	2,0	-9,1
Oslabitve in rezervacije	1,5	-0,8	2,3	-	0,0	1,5	-0,3
Rezultat pred davki	8,1	-7,7	15,8	-	4,6	3,4	-9,4

	30. jun. 2025	31. mar. 2025	31. dec. 2024	30. jun. 2024	Sprememba glede na konec leta	Letna sprememba	Sprememba v zadnjem četrtletju
Stanje na računih CB	2.117,8	1.879,2	1.772,3	3.335,2	345,6	15%	-1.217,3
Vrednostni papirji bančne knjige	4.890,7	4.791,5	4.499,0	4.143,7	391,7	9%	747,0
Obrestna mera ⁽ⁱⁱ⁾	2,35 %	2,30 %	2,03 %	1,87 %	0,32 o.t.	0,48 o.t.	0,05 o.t.
Kredit	228,0	97,2	51,1	56,4	176,8	-	171,6
Obrestne mere ⁽ⁱⁱ⁾	1,43 %	1,43 %	2,23 %	2,36 %	-0,80 o.t.	-0,93 o.t.	0,00 o.t.
Podrejene obveznosti (dodatni kapital)	551,2	538,3	560,1	568,7	-8,9	-2%	-7,5
Obrestna mera ⁽ⁱⁱ⁾	8,35 %	8,29 %	8,33 %	8,04 %	0,02 o.t.	0,31 o.t.	0,06 o.t.
Ostali izdani vrednostni papirji	1.526,7	1.563,3	1.048,8	1.315,3	477,9	46%	211,4
Obrestna mera ⁽ⁱⁱ⁾	5,17 %	5,21 %	6,27 %	6,66 %	-1,10 o.t.	-1,49 o.t.	-0,04 o.t.

(i) Čisti obrestni prihodki iz sredstev in obveznosti z uporabo ITC.

(ii) Obrestne mere le za NLB.

(iii) V prvem četrtletju leta 2025 je bila izvedena ustrezna preračunitev stroškov financiranja MREL in Tier 2 iz segmenta Finančni trgi v Sloveniji na ostale segmente.

Glavno poslanstvo segmenta so še naprej aktivnosti Skupine na mednarodnih finančnih trgih – vključujoč upravljanje bilance, zakladniške funkcije, korespondenčno bančništvo in grosistično financiranje. V tem obdobju je bila pozornost še naprej močno usmerjena na preudarno upravljanje likvidnostnih rezerv v spreminjajočem se okolju obrestnih mer. Trg se nenehno spremlja, tako z namenom investiranja kot tudi financiranja na nivoju Skupine. Cilj prvega je zmanjšanje možnih neplačil izdajateljev, ki so vključeni v portfelj obveznic bančne knjige, in upravljanje portfelja glede na tržna gibanja (gibanje donosov) in širše makroekonomsko okolje. Hkrati pa aktivnosti financiranja Skupini omogočajo vpogled v razmere na trgu, ki so pomembne za prihodnje izdaje obveznic.

Čisti obrestni prihodki, ki izhajajo iz zakladništva in korespondenčnega bančništva, so se povečali za 2,1 mio EUR, predvsem zaradi nadomestitve zapadlih naložb z vrednostnimi papirji, ki ponujajo boljši kreditni pribitek glede na trenutne razmere na trgu. Od prvega četrtletja leta 2025 dalje so bili stroški financiranja v okviru MREL in Tier 2 preračunjeni iz segmenta Finančni trgi v Sloveniji na vse ostale segmente, sorazmerno z njihovimi kapitalskimi in MREL zahtevami, in so znašali 19,7 mio EUR.

Čisti neobrestni prihodki so se v primerjavi z enakim obdobjem lani povečali za 4,4 mio EUR, predvsem zaradi učinkov obračunavanja varovanja pred tveganjem in delnega prenosa plačilnih provizij na Finančne trge.

Zvišano stanje **portfelja obveznic bančne knjige** za 391,7 mio EUR ter **stanja na računih pri centralni banki** za 345,6 mio EUR glede na konec preteklega leta je posledica rastoče depozitne baze in likvidnosti prejete iz uspešno izdane senior preferred obveznice z ročnostjo 4NC3 v višini 500 mio EUR januarja 2025. Izdaja se upošteva pri izpolnjevanju zahteve MREL.

Portfelj obveznic sestavlja 16 % (ali 781 mio EUR) **dolžniških vrednostnih papirjev z oznako ESG**, ki so jih izdale države, multilateralne organizacije ali finančne institucije, od tega je bilo 137 mio EUR kupljenih v prvem polletju letošnjega leta.

Ob koncu prvega polletja je imel portfelj obveznic Banke trajanje 4,39 let in doseženo povprečno donosnost 2,35 % v prvem polletju leta 2025. Negativno vrednotenje portfelja FVOCI je 30. junija 2025 znašalo 1 mio EUR (znižano za učinke obračunavanja varovanja pred tveganjem in povezanim odloženim davkom).

Strateški tuji trgi

Poudarki

- Vzdržna rast in zmerno pozitivni finančni obeti.
- Vse bančne članice Skupine so zelo dobičkonosne in presegajo stroške kapitala (CoC), pri čemer je NLB Komercialna Banka, Beograd prispevala 54 % k dobičku segmenta pred davki.
- Obseg kreditov prebivalstvu še naprej raste po stopnjah, ki presegajo večino lokalnih tržnih dinamik.
- Lizinški portfelj na Hrvaškem je v prvem polletju leta 2025 zabeležil izjemno rast in presegel 60,3 mio EUR novih poslov (brez financiranja zalog).
- Stalno trajnostno financiranje in poslovanje izboljšujeta ogljični odtis bank.
- Spremembe predpisov regionalnih centralnih bank – nove zahteve glede regulatornega kapitala v državah, kjer deluje Skupina.

Finančna in poslovna uspešnost

Tabela 15: Rezultati segmenta Strateški tuji trgi

v mio EUR na konsolidirani osnovi								
	1-6 2025	1-6 2024	Letna sprememba		Q2 2025	Q1 2025	Q2 2024	Sprememba v zadnjem četrtletju
Čisti obrestni prihodki	231,8	237,8	-6,0	-3%	116,0	115,9	119,0	0%
Obrestni prihodki	282,4	276,7	5,7	2%	141,8	140,7	139,0	1%
od tega prenos regulatornih stroškov ⁽ⁱ⁾	-9,0				-4,6	-4,4		-6%
Obrestni odhodki	-50,6	-38,9	-11,7	-30%	-25,8	-24,8	-20,0	-4%
Čisti neobrestni prihodki	81,1	67,3	13,7	20%	41,8	39,2	38,1	7%
od tega čiste opravnine	69,4	69,2	0,2	0%	35,9	33,5	38,5	7%
Skupaj čisti prihodki	312,9	305,1	7,7	3%	157,8	155,1	157,1	2%
Stroški skupaj	-144,4	-132,1	-12,3	-9%	-74,4	-70,0	-68,2	-6%
Rezultat pred oslavitvami in rezervacijami	168,5	173,1	-4,6	-3%	83,4	85,1	88,9	-2%
Oslabitve in rezervacije	13,4	18,1	-4,7	-26%	16,4	-3,0	20,6	-
Rezultat pred davki	181,9	191,1	-9,2	-5%	99,9	82,1	109,6	22%
od tega Rezultat manjšinskih lastnikov	8,1	8,5	-0,4	-5%	4,8	3,3	5,2	47%

	30. jun. 2025	31. mar. 2025	31. dec. 2024	30. jun. 2024	Sprememba glede na konec leta		Letna sprememba	Sprememba v zadnjem četrtletju
Neto krediti strankam	8.576,1	8.140,8	7.847,4	7.110,6	728,7	9%	1.465,5	21%
Bruto krediti strankam	8.745,4	8.325,9	8.027,5	7.288,3	717,9	9%	1.457,1	20%
Prebivalstvo	4.484,3	4.261,7	4.087,0	3.788,9	397,3	10%	695,4	18%
Obrestna mera na kredite prebivalstva	6,35 %	6,58 %	6,94 %	7,02 %	-0,59 o.t.		-0,67 o.t.	
Gospodarstvo	3.950,0	3.753,9	3.635,5	3.222,0	314,5	9%	728,0	23%
Obrestna mera na kredite podjetij	5,31 %	5,44 %	5,81 %	5,90 %	-0,49 o.t.		-0,58 o.t.	
Država	311,1	310,4	304,9	277,4	6,1	2%	33,6	12%
Obrestna mera na kredite državi	6,98 %	6,95 %	7,58 %	7,78 %	-0,60 o.t.		-0,80 o.t.	
Depoziti strank	10.151,3	9.847,6	9.964,3	8.981,0	187,0	2%	1.170,3	13%
Obrestna mera na depozite	0,73 %	0,72 %	0,65 %	0,64 %	0,08 o.t.		0,08 o.t.	
Obseg slabih posojil (bruto)	130,6	126,9	130,6	136,9	0,0	0%	-6,3	-5%

	1-6 2025	1-6 2024	Letna sprememba
Strošek tveganja (v b.t.)	-33	-55	22
CIR	46,1 %	43,3 %	2,9 o.t.
Neto obrestna marža	3,99 %	4,43 %	-0,44 o.t.

(i) V prvem četrtletju leta 2025 je bila izvedena ustrezna prerazporeditev stroškov financiranja MREL in Tier 2 iz segmenta Finančni trgi v Sloveniji.

V prvi polovici leta 2025 se je inflacija v regiji JVE stabilizirala, kar so spremljali solidni finančni obeti. Države, v katerih posluje NLB Skupina, so izkazovale zmerne trende rasti. Umirjanje inflacije in nižje obrestne mere so vzpodbudili kreditno aktivnost, zlasti v segmentih prebivalstva in MSP.

Bančne članice Skupine so vodilne finančne institucije na trgih JVE z dobro likvidnostjo in močno kapitalsko pozicijo, ki strankam različnih poslovnih segmentov nudijo celotno paleto bančnih produktov in storitev, s poudarkom na produktivnosti in učinkovitosti.

Tržni deleži bančnih članic glede na bilančno vsoto dosegajo ali presegajo 10 % na petih od šestih trgov.

Kljub makroekonomskim negotovostim v prvi polovici leta 2025 je bančni sektor po vsej regiji pokazal odpornost, pri čemer je kreditna aktivnost izkazala solidno rast. Pri povpraševanju po **kreditih** je bil zaznan pozitiven trend z opazno

20-odstotno medletno rastjo in 9-odstotno rastjo kreditne dejavnosti glede na konec lanskega leta. To povečanje je vzpodbudila predvsem večja prodaja bančnih produktov za prebivalstvo, kar kaže na okrevanje zaupanja potrošnikov in povečanje zadolževanja. Vse bančne članice Skupine so zabeležile dvomestno letno rast kreditov prebivalstvu in zabeležile zelo močne rezultate v prvem polletju leta 2025.

Največjo letno rast bruto kreditov strankam so dosegle NLB Banka, Priština (22 %), NLB Komercialna Banka, Beograd (19%) in NLB Banka, Banja Luka (15 %). V prvi polovici leta 2025 je NLB Banka, Priština nadaljevala z dvomestno rastjo kreditne dejavnosti (14 % glede na začetek leta). Doseganje visokih rezultatov pri prodaji novih kreditov se je nadaljevalo tako v segmentu poslovanja s podjetji kot poslovanja s prebivalstvom, saj je bilo nadgrajenih več produktov in storitev, vključno z optimizacijo in posodobitvijo poslovne mreže, izboljšanjem digitalne ponudbe in nadaljevanjem preobrazbe v smeri celovite digitalne prodaje.

Splošno zaupanje v bančne članice je ostalo močno, s 13-odstotnim letnim povečanjem obsega **depozitov** strank.

V prvi polovici leta 2025 so **lizinške družbe** na strateških tujih trgih dosegle skupni obseg nove prodaje v znesku 115,4 mio EUR (brez financiranja zalog). Od tega zneska je 60,4 mio EUR oziroma 52 % ustvaril Mobil Leasing, Zagreb, 43,4 mio EUR oziroma 38 % NLB Lease&Go Leasing Beograd, preostalih 11,7 mio EUR oziroma 10 % pa NLB Lease&Go Skopje.

V prvi polovici leta 2025 je imela velik vpliv na **čiste obrestne prihodke** alokacija ustreznega dela regulativnih stroškov v zvezi z MREL in Tier 2 v znesku 9,0 mio EUR.

Segment Strateški tuji trgi je zabeležil 2-odstotno letno povečanje **obrestnih prihodkov**, pri čemer je bil največji absolutni vpliv posledica zvišanja obrestnih prihodkov v NLB Banki, Priština, kjer je bila zabeležena 14-odstotna rast glede na enako obdobje v preteklem letu. Vendar pa so višji stroški obresti iz naslova depozitov strank in instrumentov zadolževanja znižali neto obrestne prihodke segmenta, ki so pri bančnih članicah ostali na enaki ravni kot v enakem obdobju lani.

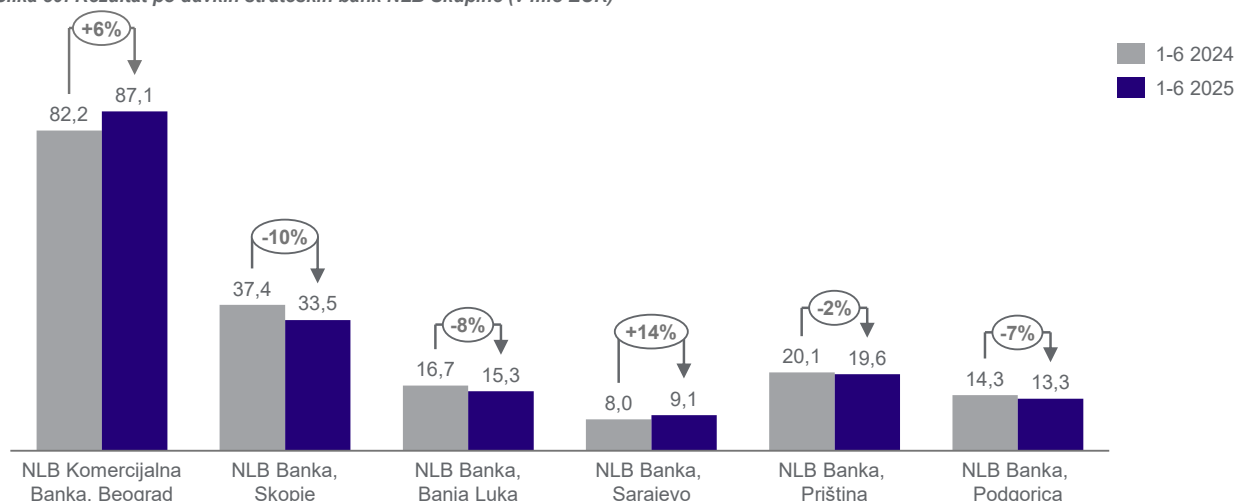
Kljub padajočim obrestnim meram in močnemu konkurenčnemu pritisku nanje, tako na strani sredstev kot obveznosti, so bančne članice v prvem polletju leta 2025 dosegle **neto obrestno maržo** v razponu od 2,9 % (NLB Banka, Sarajevo) do 4,6 % (NLB Banka, Podgorica).

Čiste opravnine so na letni ravni ostale nespremenjene, v drugem četrtletju leta 2025 pa je bil trend pozitiven, pri čemer je bila močna rast zabeležena predvsem pri produktih bančnega zavarovalništva.

NLB Fondovi, Beograd so zabeležili bruto prilive v višini 23,3 mio EUR in neto prilive v višini 3,7 mio EUR, s čimer so dosegli 13,4 % letnega plana. Ob koncu junija so sredstva v upravljanju v Srbiji znašala 62,5 mio EUR. Po drugi strani pa so **NLB Fondovi, Skopje** zbrali 39,9 mio EUR bruto prilivov in 15,7 mio EUR neto prilivov ter s tem že dosegli letni cilj. Njihova skupna sredstva v upravljanju so ob koncu junija znašala 82,2 mio EUR.

Regulativni stroški, povezani s shemami jamstva za vloge (DGS), so se v regiji v prvi polovici leta 2025 povečali za 11 % glede na enako obdobje lani, kar je negativno vplivalo na neto neobrestne prihodke.

Stroški so se letno povečali za 9 % zaradi povečanja vseh kategorij stroškov.

Slika 30: Rezultat po davkih strateških bank NLB Skupine (v mio EUR)⁽ⁱ⁾

(i) Na samostojni podlagi, kot so vključeni v konsolidirane finančne izkaze NLB Skupine.

Poslovanje s prebivalstvom

Bančne članice so dosegle močno rast novih kreditov prebivalstvu, tako glede na stanje konec leta kot glede na enako lansko obdobje. Povečanje portfelja kreditov prebivalstvu je razvidno pri vseh bančnih članicah, ki so še naprej vzdrževale portfelj visoke kakovosti. Rast prodaje novih kreditov je občutno preseгла rast nekaterih lokalnih trgov. Bruto krediti prebivalstvu so zabeležili 17-odstotno rast glede na enako obdobje lani. Najvišjo medletno rast so dosegle NLB Banka, Priština (27 %), NLB Banka, Banja Luka (19 %), NLB Banka, Podgorica (17 %) in NLB Komercijalna Banka, Beograd (17 %).

Trajnostno financiranje je tudi v letu 2025 ostalo ena od strateških prednostnih nalog, z aktivno podporo zelenim naložbam, zlasti na področju razvoja sončnih elektrarn in projektov za izboljšanje energetske učinkovitosti.

Glede na dinamiko depozitnega poslovanja so banke Skupine ohranile zaupanje strank, saj so se skupni depoziti prebivalstva v bankah JVE povečali za 11 % glede na enako obdobje preteklega leta.

Poslovanje s podjetji

Bančne članice so ohranile pozitiven trend pri odobravanju novega financiranja in privabljanju novih strank – podjetij. V segmentu poslovanja s podjetji so banke zabeležile 18-odstotno letno rast. Najvišjo letno rast so dosegle NLB Banka Skopje (25 %), NLB Komercijalna Banka, Beograd (20 %) in NLB Banka, Priština (18 %). Bančne članice so nadaljevale začrtano pot trajnostnega financiranja s podporo zelenim naložbam v sončne elektrarne in energetske učinkovitost.

Na strani financiranja so bančne članice v JVE zabeležile visok prtok depozitov podjetij, kar je predstavljalo 18-odstotno rast glede na stanje konec prvega polletja lani.

Nestrategske članice

Poudarki

- Nestrategske članice so nadaljevale z unovčevanjem premoženja v skladu z načrtom odprodaje.

Finančna in poslovna uspešnost

Tabela 16: Rezultati segmenta Nestrategske članice

v mio EUR na konsolidirani osnovi								
	1-6 2025	1-6 2024	Letna sprememba		Q2 2025	Q1 2025	Q2 2024	Sprememba v zadnjem četrtletju
Čisti obrestni prihodki	0,3	0,5	-0,2	-36 %	0,2	0,2	0,2	0 %
Čisti neobrestni prihodki	0,4	0,4	0,0	-4 %	0,3	0,1	-0,1	-
Skupaj čisti prihodki	0,7	0,9	-0,2	-23 %	0,4	0,2	0,1	80 %
Stroški skupaj	-2,9	-2,4	-0,5	-21 %	-1,7	-1,3	-0,4	-30 %
Rezultat pred oslabitvami in rezervacijami	-2,2	-1,5	-0,7	-47 %	-1,2	-1,0	-0,3	-18 %
Oslabitve in rezervacije	1,6	1,4	0,1	10 %	1,2	0,4	0,3	-
Rezultat pred davki	-0,7	-0,1	-0,6	-	0,0	-0,7	0,0	99 %

	30. jun. 2025	31. mar. 2025	31. dec. 2024	30. jun. 2024	Sprememba glede na konec leta		Letna sprememba	Sprememba v zadnjem četrtletju	
Sredstva segmenta	20,3	28,4	28,6	29,5	-8,3	-28 %	-9,2	-31 %	-24 %
Neto krediti strankam	8,2	8,4	8,5	9,0	-0,3	-3 %	-0,8	-9 %	-2 %
Bruto krediti strankam	23,6	24,1	24,3	25,3	-0,7	-3 %	-1,8	-7 %	-2 %
Naložbene nepremičnine in opredmetena osnovna sredstva prejeta za poplačilo terjatev	5,2	5,4	5,5	5,7	-0,4	-6 %	-0,5	-9 %	-4 %
Ostala aktiva	7,0	14,6	14,7	14,8	-7,7	-53 %	-7,8	-53 %	-53 %
Obseg slabih posojil (bruto)	23,5	24,1	24,3	25,3	-0,8	-3 %	-1,8	-7 %	-2 %

Zmanjševanje portfelja ostaja glavni cilj nestrategskega segmenta v vseh nestrategskih portfeljih. Načrt odprodaje se izvaja z učinkovitimi postopki izterjave in premišljenim upravljanjem stroškov. Skupna sredstva segmenta so 30. junija 2025 znašala 20,3 mio EUR.

Dejavniki tveganja in napoved

Dejavniki tveganja

Dejavniki tveganja, ki vplivajo na obete poslovanja, so (med drugim):	• občutljivost gospodarstva na potencialno upočasnitev v evrskem območju ali globalno, • potencialni odlivi likvidnosti, • povečevanje kreditnih razmikov, • poslabšanje obetov glede obrestnih mer / vztrajna visoka inflacija, • nestanovitne cene energentov in blaga, • naraščajoča brezposelnost, • geopolitične negotovosti, • morebitni kibernetiski napadi, • tveganja v sodnih postopkih, • regulativni, drugi zakonodajni in davčni ukrepi, ki vplivajo na banke.
--	--

Po letu, v katerem je gospodarska rast evrskega območja stagnirala, medtem ko so druge države v regiji NLB Skupine zaradi potrošnje gospodinjstev rasle hitreje, je rast plač ostala visoka, kar je vplivalo na ponovno pospešitev inflacije. Rast kreditiranja, ki je bila v preteklem letu zaradi trendov dvigovanja obrestnih mer skromna, je leta 2024 dosegla vrh. V letu 2025 naj bi se rast v regiji Skupine okrepila, vendar zaradi nadaljnje negotovosti ostaja umirjena. Poleg tega bi lahko inflacijski pritiski, nižja rast BDP od pričakovane ter geopolitične in druge negotovosti povzročile upočasnitev rasti zasebne potrošnje in investicij.

V času upočasnitve gospodarske rasti se kreditno tveganje običajno bistveno poveča. Kakovost kreditnega portfelja Skupine je ob koncu prvega polletja 2025 ostala na visoki ravni z dobro razpršenostjo portfelja ter stabilnim in zmanjšanim obsegom slabih posojil. V nobeni industrijski panogi ni bila prisotna velika koncentracija. To je še posebej pomembno, saj lahko geopolitične napetosti, zeleni prehod in drugi makro dejavniki pomembno vplivajo na določene gospodarske sektorje. Skupina pozorno spremlja makroekonomske in geopolitične okoliščine ter ostaja zelo preudarna pri zgodnjem prepoznavanju morebitnega povečanja kreditnega tveganja in proaktivna pri upravljanju slabih posojil. V zvezi s tem so bili v bančnih članicah NLB Skupine uvedeni izboljšani statistični modeli.

Omenjena neugodna gibanja, vključno z geopolitičnimi in drugimi negotovostmi, bi lahko vplivala na prihodnje gibanje stroška tveganja in obseg slabih posojil. Ne glede na vzpostavljene postopke za upravljanje kreditnega tveganja Skupine ni mogoče zagotoviti, da bodo le-ti v bodoče zadostovali za zagotavljanje kakovosti kreditnega portfelja Skupine ali da bodo s tem povezane oslavitve ostale ustrezne tudi v prihodnosti.

Strategija investiranja Skupine, ki se nanaša na upravljanje likvidnostnih rezerv v obliki obvezniškega portfelja Skupine, se prilagaja pričakovanim tržnim trendom v skladu z opredeljeno nagnjenostjo za prevzemanje tveganj. Investicijska dejavnost Skupine se je nadaljevala z uravnoteženim pristopom, ki se osredotoča na iskanje privlačnih tržnih priložnosti ter hkrati zasleduje učinkovito upravljanje tveganja kreditnega pribitka, obrestnega tveganja in porabe kapitala. Geopolitične negotovosti so vplivale na nihanja na finančnih trgih, zlasti na spremembe pri kreditnih pribitkih, obrestne mere in nihanje deviznih tečajev. Da bi omejila morebitne vplive na višino regulativnega kapitala, Skupina pozorno spremlja in skrbno upravlja pomembne pozicije v portfelju obveznic, kjer prevladujejo predvsem državne obveznice, tudi s pomočjo relevantnih sistemov zgodnjega opozarjanja.

Pri pomembnejših pozicijah v tujih valutah Skupina do zdaj ni zaznala večjih sprememb. Trenutne razmere, tržna opažanja in morebitni ukrepi se pozorno spremljajo in obravnavajo. Medtem ko Skupina spremlja svoj likvidnostni položaj ter vplive nihanj obrestnih mer, kreditnih razmikov in tujih valut na svoje pozicije, bi lahko kakršnakoli pomembna in nepričakovana gibanja na trgih ali številni drugi dejavniki, kot so konkurenčni pritiski, zaupanje strank ali drugi dejavniki zunaj nadzora Skupine, negativno vplivali na njeno poslovanje ter kapitalsko in finančno stanje.

Posebna pozornost je namenjena stalnemu zagotavljanju storitev komitentom, njihovemu spremljanju ter preprečevanju kibernetičnih napadov in morebitnih prevar. Skupina je vzpostavila notranje kontrole in druge ukrepe, ki omogočajo njihovo ustrezno upravljanje. Vendar ti ukrepi ne morejo vedno v celoti preprečiti morebitnih škodljivih učinkov.

V zvezi s tveganji v sodnih postopkih je Banka v zadnjih letih, še zlasti v zadnjem obdobju, zabeležila premik v sodni praksi, ki je praviloma ugodnejša za potrošnike, npr. sodni postopki v zvezi z nadomestili za odobritev kreditov in premijami za zavarovanje kreditov v Srbiji ter spori v zvezi s financiranjem v švicarskih frankih (CHF) v Sloveniji. Pri slednjih opažamo povečanje števila postopkov zoper Banko, kar je bilo pričakovano. Trenutni sodni postopki proti Banki v zvezi s švicarskimi franki niso materialni, vendar Banka dogajanje pozorno spremlja.

Za Skupino veljajo številni predpisi in zakoni s področja bančništva, zavarovalništva in finančnih storitev. Posledično se sooča s tveganjem pomembnih posegov številnih regulativnih in izvršilnih organov v državi, kjer deluje, vključno s spremembami davčne obravnave bančnega poslovanja in spremembami v razlagi. Primerljivo raven uresničitve teh tveganj je mogoče pričakovati tudi v prihodnjih obdobjih.

Regija JVE je najpomembnejše geografsko področje za delovanje Skupine izven Slovenije, zato so gospodarske razmere v tej regiji ključne za njene poslovne rezultate in finančno stanje. Kakršnakoli nestabilnost ali poslabšanje razmer v gospodarstvu te regije bi lahko negativno vplivalo na finančno stanje Skupine.

S tega vidika Skupina tesno spremlja naslednje makroekonomske kazalnike, pomembne za njeno poslovanje:

- trendi in napovedi BDP,
- zaupanje v gospodarstvo,
- stopnja nezaposlenosti,
- zaupanje potrošnikov,
- zaupanje v gradbeništvo,
- stabilnost vlog in rast kreditov v bančnem sektorju,
- kreditni pribitki in s tem povezane napovedi,
- razvoj obrestnih mer in sorodne napovedi,
- menjalni tečaji,
- cene energentov in blaga,
- drugi zadevni tržni kazalniki.

V prvi polovici leta 2025 je Skupina redno pregledala metodologijo za oblikovanje rezervacij po MSRP 9 s testiranjem nabora relevantnih makroekonomskih scenarijev, tako da ustrezno odražajo trenutne okoliščine in z njimi povezane vplive v prihodnosti. V ta namen je Skupina razvila in pripravila več scenarijev (tj. izhodiščni, blagi in zaostreni potek ekonomskega razvoja) za določitev pričakovanih kreditnih izgub (ECL), katerih namen je bila vzpostavitev poenotene napovedi makroekonomskih in finančnih spremenljivk, usklajene s pogledom Banke na prihodnji gospodarski razvoj regije JVE. Skupina je oblikovala tri v prihodnost usmerjene scenarije s pripadajočo verjetnostjo nastanka, ki so uporabljeni pri izračunu pričakovanih kreditnih izgub v okviru MSRP 9. Ti makroekonomski scenariji skladno z MSRP 9 vključujejo v prihodnost usmerjene in z verjetnostjo tehtane vidike izračuna oslabitev za pričakovane kreditne izgube. Obe lastnosti se lahko spremenita, če pride do bistvenih sprememb v prihodnjem razvoju gospodarstva, ki niso bile vključene v predhodne napovedi.

Izhodiščni makroekonomski scenarij napoveduje gospodarsko rast pod povprečno ravno zadnjih let za velika gospodarstva, kot so ZDA, Kitajska, Indija in evrsko območje, brez pomembnejše recesije v srednjem roku. Potrošniško zaupanje in zasebna potrošnja v evrskem območju bosta spodbujala rast, medtem ko se bo javna poraba osredotočila na okrevanje in strukturne izzive. Pričakuje se, da bo ECB postopno zniževala obrestne mere, dosego cilja inflacije pri 2 % pa naj bi dosegli do konca leta 2025. Trgovinske ovire in učinki ameriških tarif predstavljajo pomembno tveganje, vendar bo globalno okrevanje trgovine v splošnem koristilo evrskemu območju. Konec konflikta v Ukrajini bi lahko pozitivno vplival na globalno rast BDP do konca leta 2025. Evrske tržne obrestne mere bodo v letu 2025 doživele poostreitev v smeri bikovskega učinka ter zmerno poostreitev v smeri medvedjega učinka v letu 2026.

Alternativni makroekonomski scenariji temeljijo na verjetnih dejavnikih gospodarskega razvoja v srednjem roku.

Optimistični alternativni scenarij predstavlja pozitiven razvoj dogodkov kot posledica ponudbenih dejavnikov; zaznamujejo ga omilitev geopolitičnih napetosti, tehnološki napredek in stabilne cene energije, kar izboljšuje ponudbo in

spodbuja gospodarsko rast. Globalna ekonomija dobi dodaten zagon v luči umiritve konflikta med Ukrajino in Rusijo, evrsko območje pa od dobro delujočega trga dela, ugodnih globalnih trgovinskih pogojev z blagimi negativnimi učinki tarif iz ZDA in usklajenih monetarnih politik večjih centralnih bank, kar vodi v trajnostno, odporno in zaupanja vredno gospodarsko okolje. Pričakovani cikel zniževanja obrestnih mer ECB stabilizira obrestne mere in kreditne pogoje. V Evropi je dosežen politični konsenz, ki podpira usklajen, a postopen zeleni prehod, kar dodatno prispeva k proizvodnemu potencialu.

Zaostreni alternativni scenarij predstavlja neugoden razvoj dogodkov kot posledica ponudbenih dejavnikov; zaznamujejo ga stopnjevanje pritiska ZDA na Iran in nadaljnje zapletanje odnosov s Kitajsko glede tajvanskega vprašanja, kar v globalnem gospodarstvu in finančnem sistemu vodi v padec zaupanja. Vojna v Ukrajini ne kaže znakov umirjanja, vztrajne težave v dobavnih verigah in naraščajoče cene energije pa ustvarjajo izzive za evrsko območje, kar dodatno ovira gospodarsko rast z omejenostjo ponudbe. Pomanjkanje delovne sile, trgovinske ovire in cenovne vojne, ki jih povzročajo uvedene tarife ZDA, povečujejo pritisk, kar vodi v daljše obdobje gospodarske negotovosti. ECB se sooča s težavami pri upravljanju visoke in vztrajajoče inflacije ter šibkega povpraševanja, kar dodatno poslabšujejo izguba kredibilnosti ameriške monetarne politike, povečana negotovost na finančnih trgih in upočasnitev trgovinskih tokov zaradi povečane nestanovitnosti deviznih tečajev.

Banka pri izračunu pričakovanih kreditnih izgub v okviru MSRP 9 upošteva predstavljene scenarije. V tej luči je Skupina revidirala pripadajoče uteži za posamezni scenarij v prvi polovici leta 2025. Dodeljene uteži so bile 20 % - 60 % - 20 %, (pri čemer imata alternativna scenarija vsak po 20-odstotno utež, izhodiščni scenarij pa 60-odstotno) kot izhodišče, s povečano utežjo neugodnega scenarija v nekaterih članicah, ki odraža verjetnost ustreznih prihodnjih gospodarskih razmer v njihovem okolju.

Skupina je vzpostavila obsežen interni okvir stresnega testiranja in sisteme zgodnjega opozarjanja za različna področja tveganj z vgrajenimi dejavniki tveganja, ki so relevantni za poslovni model Skupine. Okvir stresnega testiranja je vključen v pripravljenost na prevzemanje tveganj, proces ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala (ICAAP), proces ocenjevanja ustreznega notranje likvidnosti (ILAAP) in načrt sanacije, da se določi, kako lahko hude in nepričakovane spremembe v poslovnem, geopolitičnem in makro okolju vplivajo na kapitalsko ustreznost ali likvidnost Skupine. Tako okvir stresnega testiranja kot kazalniki načrta okrevanja prispevajo k proaktivnemu upravljanju skupnega profila tveganja Skupine v teh okoliščinah, vključno s kapitalskim in likvidnostnim položajem s pogledom v prihodnost.

Ukrepi za obvladovanje tveganj, ki jih lahko Skupina uporabi, so opredeljeni v več internih politikah in se uporabijo po potrebi. Poleg tega se pri izbiri in izvajanju blažilnih ukrepov uporablja trislojni pristop, pri čemer se upoštevajo analiza izvedljivosti ukrepa, njegov vpliv na poslovni model Skupine in moč razpoložljivega ukrepa.

Napoved

Napovedi so izjave o prihodnosti, ki so predmet številnih dejavnikov tveganja in niso jamstvo za prihodnjo finančno uspešnost. NLB Skupina izvaja različne strateške dejavnosti za izboljšanje svojega poslovanja. Napovedi v zvezi z obrestnimi merami so negotove, posebej zaradi prilagajanja denarne politike ECB in lokalnih centralnih bank splošnemu gospodarskemu razpoloženju.

V letu 2025 naj bi gospodarstvo raslo s podobnim tempom kot lani, pri čemer bo rast ostala pod povprečjem zadnjega desetletja pred pandemijo. Znižanje obrestnih mer s strani ECB in evropska sredstva bodo spodbudili zasebno potrošnjo in oživili fiksne naložbe. Kljub temu naj bi se izvoz upočasnil zaradi okrepljenega ameriškega protekcionalizma. Trgovinska pogajanja med EU in ZDA bodo ključnega pomena. Pričakujemo, da se bo BDP v letu 2025 na letni ravni povečal za 1,0 %, v letu 2026 pa za 1,3 %. Ocenjujemo, da bo obrestna mera ECB konec leta 2025 znašala 1,75 %. Regija Skupine NLB naj bi v letu 2025 rasla za 2,5 % na letni ravni in za 3,1 % v letu 2026. Regija se v letu 2025 sooča s kompleksnim okoljem, v katerem uravnava zunanje šoke (kot so ameriške carine in motnje v svetovni trgovini) z notranjimi reformami in prizadevanji za vključevanje v EU. Medtem ko naj bi bila rast zmerna in stabilna, ostaja napoved občutljiva na politični razvoj in globalne gospodarske spremembe. Rast bo odvisna od razlik v gospodarski odpornosti posameznih držav in strukturnih pogojev. Zasebna potrošnja je na splošno odporna, podprta z rastjo plač. Vendar pa naj bi višja inflacija in šibkejši prilivi nakazil negativno vplivali na potrošnjo na Kosovu. Pričakuje se, da bodo prilivi sredstev EU podprli naložbe in potrošnjo, zlasti v Sloveniji ter v državah kandidatkah za članstvo v EU, kot sta Črna gora in Severna Makedonija.

Tabela 17: Gibanje ključnih makroekonomskih kazalnikov v evrskem območju in v regiji NLB Skupine

	BDP (realna rast v %)				Povprečna inflacija (v %)				Stopnja brezposelnosti (v %)			
	2024	2025	2026	2027	2024	2025	2026	2027	2024	2025	2026	2027
Evrsko območje	0,9	1,0	1,3	1,5	2,4	2,0	1,8	1,8	6,4	6,4	6,6	6,5
Slovenija	1,6	1,5	2,4	2,6	2,0	2,3	2,1	2,0	3,7	3,7	4,0	3,9
Srbija	3,9	3,1	3,7	4,0	4,7	3,9	3,2	3,0	8,6	8,6	8,4	8,1
S. Makedonija	2,7	2,9	2,9	2,9	3,5	3,5	2,7	2,2	12,4	11,4	11,0	10,5
BiH	2,5	2,5	2,8	3,1	1,7	3,0	2,5	1,9	12,7	12,3	11,8	11,7
Kosovo	4,5	4,0	4,0	3,9	1,6	2,5	2,1	2,0	10,8	10,0	9,5	9,2
Črna gora	3,2	3,0	3,1	3,2	3,3	3,3	2,6	2,5	11,5	10,7	10,3	10,0

Opomba: Napovedi NLB so označene s sivo.

Vir: Statistični uradi držav, Focus Economics.

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

Zdravo povpraševanje po kreditih v regiji JVE ob zmernem zniževanju obrestnih mer bo prineslo približno 1.200 mio EUR rednih prihodkov. CIR v 2025 se bo po pričakovanjih gibal okoli 48 %, kar kaže, da naj bi bili stroški v drugi polovici leta nekoliko višji kot v prvi polovici leta. Rast dobičkonosnosti ostaja eno od ključnih področij, na katera se Skupina osredotoča, sedanje okolje pa podpira pričakovanja, da bi morala donosnost (ROE po davkih in ROE normalizirani za znižanje regulatornega kapitala nad zahtevo) ostati okoli 15 % oziroma 20 %.

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

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 mio EUR oziroma 6,43 EUR bruto na delnico. Kot v preteklih letih naj bi bila tudi druga tranša dividend 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 mio EUR ali 50 % dobička za leto 2024.

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

Tabela 18: Napovedi za obdobje 2025–2026

	Zadnja 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	Nizko dvomestno število	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 ⁽ⁱ⁾	> 20 %	~ 20 %	> 20 %
Zmogljivost za združitve in prevzeme	Zmogljivost za združitve in prevzeme do 4 mrd EUR tveganju prilagojene aktive ⁽ⁱⁱ⁾		

(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.

Upravljanje tveganj

Banka daje velik poudarek in pomen kulturi prevzemanja in upravljanja tveganj ter zavedanju o tveganjih znotraj celotne Skupine. Učinkovito upravljanje tveganj in kapitala je ključnega pomena za dolgoročno donosno in vzdržno poslovanje Skupine. Glavna načela glede prevzemanja in upravljanja tveganj so opredeljena v *Opredelitvi pripravljenosti za prevzemanje tveganj* (Risk Appetite) in *Strategiji prevzemanja in upravljanja tveganj Skupine* (Risk Strategy), ki sta pripravljeni v skladu s poslovno strategijo. Okvir upravljanja tveganj Skupine je usmerjen v prihodnost, prilagojen njenemu poslovnemu modelu in temu ustrezno opredeljenemu profilu tveganosti. Poseben poudarek je na vključenosti analize tveganj (vključno z dejavniki tveganja ESG) v proces sprejemanja odločitev na strateški in operativni ravni, razpršenosti s ciljem omejevanja visoke koncentracije, optimalni porabi kapitala in njegovi alokaciji, ustrezni tveganjem prilagojeni cenovni politiki ter zagotavljanju skladnosti poslovanja z notranjimi akti in zadevno regulativo.

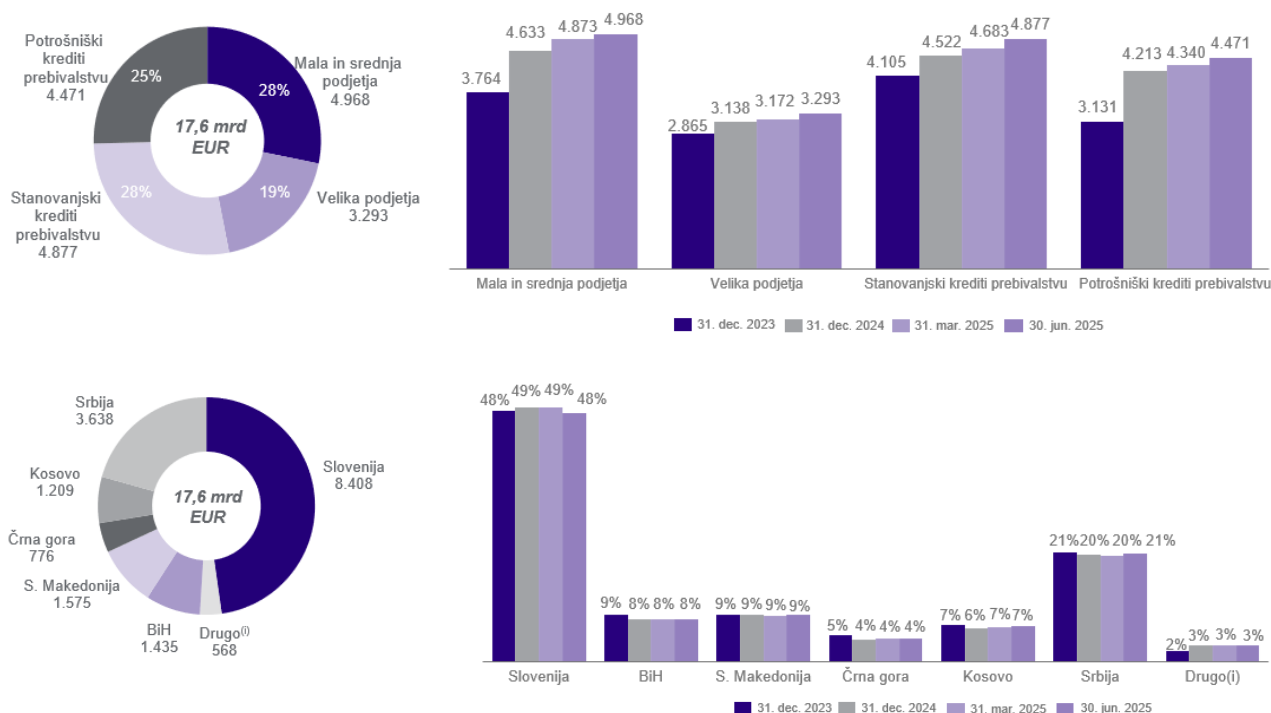
Področje upravljanja tveganj v Skupini je pristojno za upravljanje, ocenjevanje in spremljanje izpostavljenosti tveganjem v Banki, ki je matična družba v Sloveniji, obenem pa tudi kompetenčni center za vse odvisne bančne in lizinski družbe. Upravljanje tveganj in kontrola potekata z jasno organizacijsko strukturo, ki ima opredeljene vloge in odgovornosti. Organizacija in razmejitev pristojnosti sta zasnovani tako, da preprečujeta nastanek nasprotja interesov ter zagotavljata pregleden in dokumentiran proces sprejemanja odločitev ob ustreznem pretoku informacij navzgor in navzdol.

Skupina je kot sistemsko pomembna institucija vključena v vse evropske stresne teste v okviru Sheme enotnega mehanizma nadzora za leto 2025. Ta je zasnovana za oceno odpornosti evropskega bančnega sektorja v trenutnem negotovem in spreminjajočem se makroekonomskem okolju. Rezultate stresnih testov bo ECB predvidoma objavila v začetku avgusta 2025.

Zagotavljanje visoke kakovosti kreditnega portfelja je najpomembnejši cilj na področju tveganj s poudarkom na preudarnem prevzemanju tveganj, ustrezni kakovosti novoodobrenih naložb in razpršenosti kreditnega portfelja. Skupina nenehno razvija širok razpon naprednih pristopov na področju ocene kreditnih tveganj skladno z najboljšimi bančnimi praksami, da bi še nadgradila obstoječa orodja za upravljanje tveganj in sočasno zagotavljala hitrejšo odzivnost do strank. Pristop prestrukturiranja je v Skupini osredotočen na zgodnje odkrivanje strank z morebitnimi finančnimi težavami in njihovo proaktivno obravnavo.

Skupina je aktivno prisotna na trgih JVE s financiranjem obstoječih in novih kreditno sposobnih strank. Strategija kreditiranja Skupine je osredotočena na naslednje osrednje tržne segmente: prebivalstvo, mala in srednje velika podjetja (MSP) in izbrane poslovne dejavnosti. Na slovenskem trgu se Banka osredotoča na zagotavljanje celovitih storitev za segmente poslovanja s prebivalstvom in MSP, v segmentu poslovanja z velikimi podjetji pa vzpostavlja sodelovanje z izbranimi podjetji (z zagotavljanjem različnih vrst kreditiranja / investicijskih instrumentov). Druge bančne članice so univerzalne banke, ki se osredotočajo predvsem na segment srednje velikih in malih podjetij ter na poslovanje s prebivalstvom. Eden ključnih ciljev je zagotavljanje celovitih storitev strankam ob sočasnem preudarnem prevzemanju tveganj. Poleg tega je Skupina s prevzemom Skupine SLS okrepila svoj lizinski položaj na slovenskem trgu in vstopila na hrvaški trg.

Slika 31: Struktura kreditnega portfelja podjetij in prebivalstva NLB Skupine (bruto krediti) po segmentih in državah (v mio EUR)



(i) Največji del predstavljajo države članice EU.

V obstoječi strukturi kreditnega portfelja (bruto posojila oziroma krediti, ki so dani nefinančnim strankam) naložbe prebivalstvu predstavljajo 53,1 %, delež naložb velikim podjetjem 18,7 %, delež naložb MSP in mikro družbam pa 28,2 %. Kreditni portfelj ostaja dobro razpršen in v nobeni panogi ali segmentu komitentov ni visoke koncentracije. Slednje je še posebej pomembno ohraniti, saj lahko geopolitične napetosti, zeleni prehod in drugi makro dejavniki povzročijo težave v določenih gospodarskih sektorjih. Delež posojil prebivalstvu v celotnem kreditnem portfelju je precejšen. Večina kreditnega portfelja (79,3 %) je denominirana v evrih, medtem ko preostali del izhaja iz lokalnih valut bančnih članic JVE.

Tabela 19: Struktura kreditnega portfelja NLB Skupine, odobrenega podjetjem po dejavnosti na dan 30. junija 2025

Segment podjetij po panogah	Kreditni portfelj		v mio EUR	
	NLB Skupina	%	Δ Q2 2025	Δ 2025
Nastanitvene in gostinske dejavnosti	288,4	3%	33,6	46,6
Dejavnost eksteritorialnih organizacij in teles	0,0	0%	0,0	0,0
Druge raznovrstne poslovne dejavnosti	170,7	2%	22,9	19,9
Kmetijstvo in lov, gozdarstvo, ribištvo	410,0	5%	18,4	26,1
Kulturne, športne in rekreacijske dejavnosti	20,5	0%	-0,2	-0,4
Gradbeništvo in Poslovanje z nepremičninami	1.271,2	15%	19,9	54,9
Izobraževanje	25,1	0%	1,4	1,9
Oskrba z električno energijo, plinom, paro in hladnim zrakom	637,8	8%	14,7	21,3
Finančne in zavarovalniške dejavnosti	260,2	3%	16,9	31,0
Zdravstvo in socialno varstvo	61,3	1%	12,2	13,3
Dejavnosti v zvezi s telekomunikacijami, računalniškim programiranjem, svetovanjem, računalniško infrastrukturo in drugimi informacijskimi storitvami	203,8	2%	-22,2	-12,5
Založništvo, radiodifuzija ter produkcija in distribucija vsebin	17,6	0%	-0,8	0,2
Predelovalne dejavnosti	1.859,8	23%	35,9	95,3
Rudarstvo	45,1	1%	0,4	2,6
Strokovne, znanstvene in tehnične dejavnosti	413,0	5%	27,5	64,9
Dejavnost javne uprave in obrambe, dejavnost obvezne socialne varnosti	220,6	3%	9,2	6,7
Druge dejavnosti	63,9	1%	2,8	44,5
Prevoz in skladiščenje	639,3	8%	-11,8	4,7
Oskrba z vodo, ravnanje z odpadki, saniranje okolja	70,8	1%	5,4	4,7
Trgovina na debelo in drobno	1.581,1	19%	33,2	63,8
Drugo	0,8	0%	-3,3	0,6
Skupaj podjetja	8.260,9	100%	216,2	490,2

Evropska klasifikacija gospodarskih dejavnosti se je v letu 2025 spremenila, kar je prispevalo k spremembam v razčlenitvi portfelja na posamezne panoge. Del sprememb izpostavljenosti po panogah v prvem polletju je mogoče pripisati tej metodološki spremembi. K rasti portfelja posojil podjetjem je v prvem polletju leta 2025 prispevala tudi povečana kreditna aktivnost. Rast je bila skoncentrirana v naslednjih panogah: predelovalne dejavnosti, trgovina na debelo in drobno, gradbeništvo in nepremičninske dejavnosti. Najpomembnejše novo financiranje se nanaša na nepremičninske in specializirane kreditne projekte (infrastrukturni projekti in projekti, povezani z zelenim prehodom).

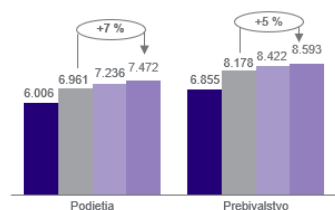
V trenutnem makroekonomskem okolju kakovost sredstev Skupine ostaja stabilna. Večina kreditnega portfelja Skupine je razporejena v 1. skupino (92,9 %), relativno majhen delež pa v 2. skupino (5,5 %) in v 3. skupino (1,5 %). Obseg izpostavljenosti v 2. skupini se je povečal predvsem v segmentu prebivalstva 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.

Tabela 20: Struktura kreditnega portfelja NLB Skupine po skupinah na dan 30. junija 2025 (v mio EUR)

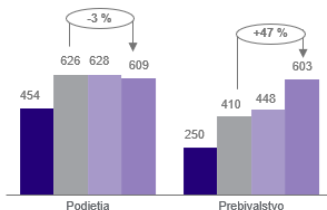
v mio EUR															
Kreditni portfelj															
Skupina 1				Skupina 2				Skupina 3 & PV krediti				Oslabitev in spremembe poštenih vrednosti (PV) za kreditni portfelj			
Kreditni portfelj	Delež v portfelju	Sprememba v letu		Kreditni portfelj	Delež v portfelju	Sprememba v letu		Kreditni portfelj	Delež v portfelju	Sprememba v letu		Obseg oslabitev	Pokritje z oslabitvami	Obseg oslabitev in sprememb PV	Pokritje z oslabitvami in spremembami PV
Skupaj NLB Skupina	20.321,3	92,9 %	1.007,5	1.211,7	5,5 %	174,9	332,8	1,5 %	2,3	79,3	0,4 %	69,2	5,7 %	205,5	61,8 %
od tega podjetja	7.472,0	90,5%	511,4	609,2	7,4%	-17,3	179,7	2,2%	-3,9	37,1	0,5%	23,3	3,8%	99,0	55,1%
od tega prebivalstvo	8.592,5	91,9%	414,5	602,5	6,4%	192,2	153,0	1,6%	6,4	40,5	0,5%	45,9	7,6%	106,5	69,6%
od tega država	3.876,3	100,0%	109,6	0,0	0,0%	0,0	0,0	0%	0,0	1,5	0,0%	0,0	0,0%	0,0	81,6%
od tega institucije	380,4	100,0%	-28,0	0,0	0,0%	0,0	0,0	0%	-0,1	0,2	0,0%	0,0	0,1%	0,0	100,0%

Slika 32: Struktura kreditnega portfelja podjetij in prebivalstva NLB Skupine po skupinah na dan 30. junija 2025

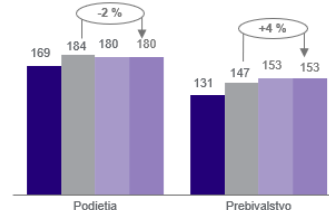
Skupina 1 glede na segment (v mio EUR)



Skupina 2 glede na segment (v mio EUR)



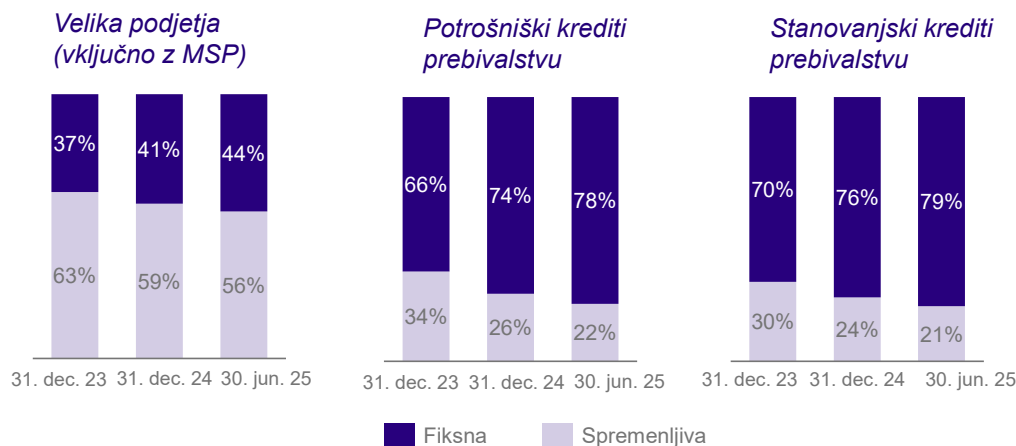
Skupina 3 glede na segment (v mio EUR)



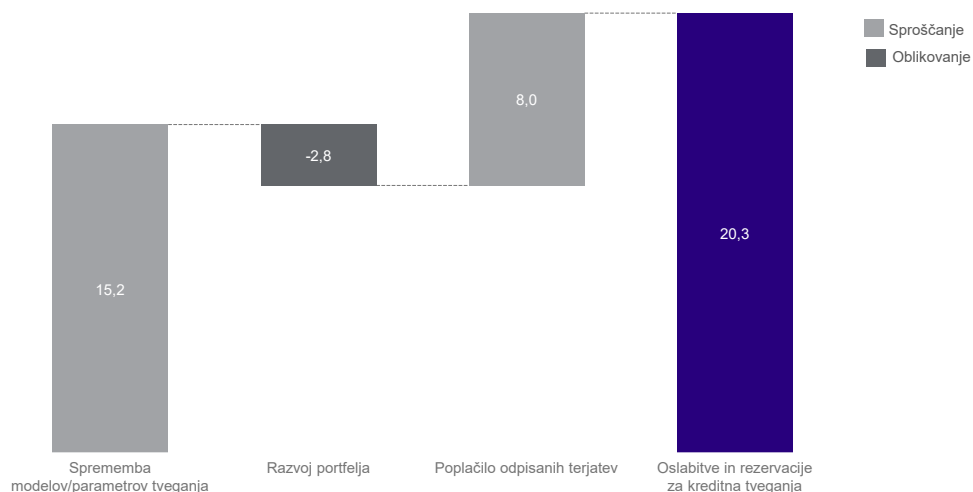
■ 31. dec. 2023 ■ 31. dec. 2024 ■ 31. mar. 2025 ■ 30. jun. 2025

Trend rasti deleža portfelja, obrestovanega s fiksnimi obrestnimi merami, se je nadaljeval tudi v prvi polovici leta 2025. 62,6 % portfelja kreditov podjetjem in prebivalstvu je obrestovanega po fiksnih obrestnih merah, preostali del portfelja pa po spremenljivih obrestnih merah (večinoma Euribor kot referenčna mera). V segmentu podjetij prevladujejo spremenljive obrestne mere, vendar pa se njihov delež v portfelju počasi zmanjšuje. V segmentu prebivalstva je 78,7 % portfelja kreditov prebivalstvu vezanega na fiksno obrestno mero, v segmentu stanovanjskih posojil pa je ta odstotek še višji (79,2 %). Ta struktura omejuje občutljivost prebivalstva na morebitne spremembe referenčnih obrestnih mer.

Slika 33: Portfelj kreditov podjetjem in prebivalstvu NLB Skupine (v %) po obrestnih merah na dan 30. junija 2025

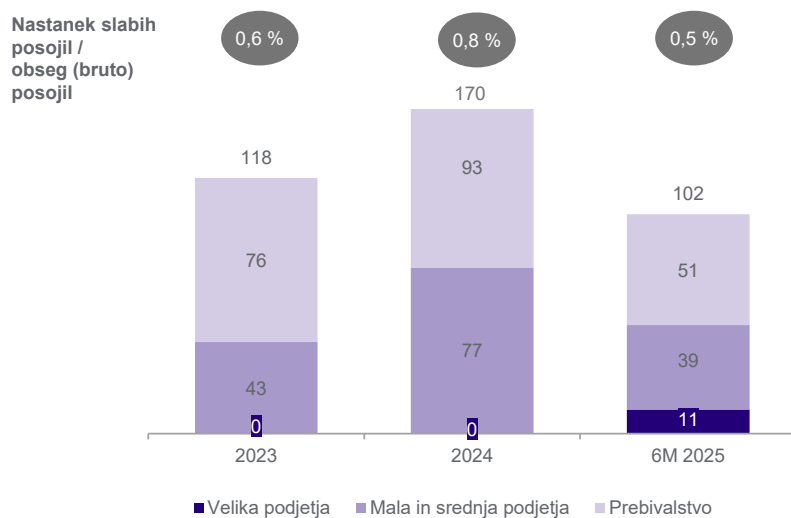


Slika 34: Četrtletne neto dodatne oslabitve in rezervacije za kreditna tveganja v NLB Skupini (v mio EUR)

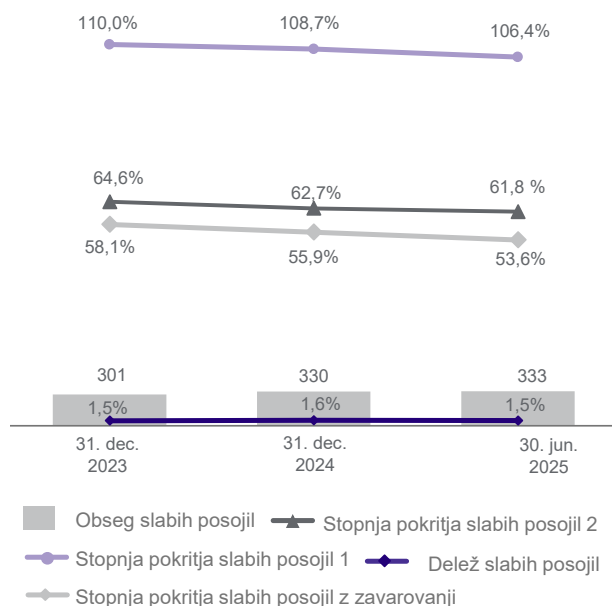


V drugem četrtletju leta 2025 so bile sproščene neto oslabitve in rezervacije za kreditno tveganje v višini 20,3 mio EUR. NLB Skupina je uvedla izboljšave v modelih MSRP 9 in izračunu parametrov, kar je privedlo do sprostitve rezervacij v odvisnih bankah. Dodatno sproščanje rezervacij v višini 8,0 mio EUR izhaja iz poplačil odpisanih terjatev. Dodatno oblikovane rezervacije so posledica novega financiranja (v Skupini 1) in prenosov med skupinami zaradi poslabšanja kreditne kakovosti pri nekaterih strankah. Strošek tveganja za prvo polletje leta 2025 znaša -4 b. t.

Slika 35: Prirast bruto slabih posojil v NLB Skupini (v mio EUR)

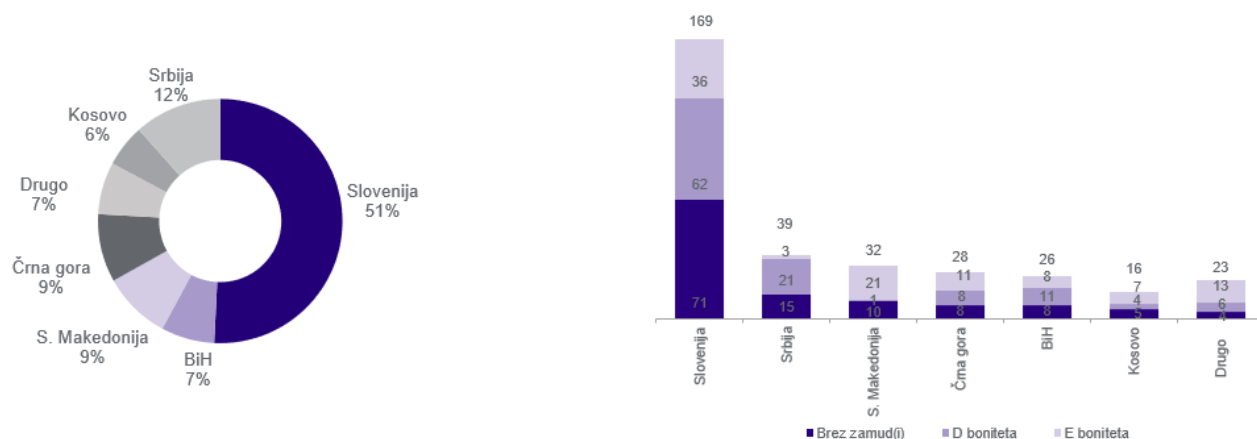


Svetovno gospodarstvo se v letu 2025 upočasnjuje, stopnje rasti pa se znižujejo. Negotovost in zaostreni finančni pogoji bi lahko privedli do višjih stopenj neplačil, kar bi prispevalo k povečanju slabih posojil. Odpornost regije NLB Skupine na krizo in diverzifikacija portfelja sta v prvi polovici leta 2025 povzročili zmeren kumulativen nastanek novih NPL v višini 101,7 mio EUR, kar predstavlja 0,5 % celotnega kreditnega portfelja. Kakovost kreditnega portfelja Skupine ostaja visoka zaradi preudarnih posojilnih standardov in učinkovitih sistemov zgodnjega opozarjanja.

Slika 36: Obseg in delež nedonosnih posojil NLB Skupine in stopnja pokritja z rezervacijami in zavarovanji⁽ⁱ⁾

(i) Po interni definiciji.

Slika 37: Portfelj slabih posojil NLB Skupine z geografskega vidika na dan 30. junija 2025



(i) Upoštevaajoč pomembnosti zamud, in sicer 2 % ali 50 tisoč EUR.

Pristop upravljanja slabih posojil v Skupini daje velik poudarek prestrukturiranju in uporabi drugih orodij za upravljanje slabih posojil, kot so prodaja ali zaplomba zavarovanj ter prodaja terjatev in zastavljenih sredstev. Obseg nedonosnega kreditnega portfelja v Skupini ostaja na podobni ravni kot konec leta 2024, in sicer 332,8 mio EUR na dan 30. junija 2025, kar predstavlja le 2,3 mio EUR povečanja v prvi polovici leta 2025. Pozitivni učinki razreševanja nedonosnih posojil, ki se odražajo predvsem v poplačilih in ozdravitvah, so izravnali obseg novih nedonosnih posojil. 122,2 mio EUR slabih posojil ne izkazuje 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 %.

Zaradi bogatih izkušenj, pridobljenih v zadnjih nekaj letih pri poslovanju s strankami s finančnimi težavami, ki so posledica predvsem podedovanih portfeljev, je Skupina pridobila obsežno znanje. To strokovno znanje je na voljo v celotni Skupini in zajema tako preprečevanje nastanka finančnih težav komitentov s prestrukturiranjem terjatev kot tudi uspešno izterjavo izpostavljenosti, ki niso imele realnih možnosti poplačila. Enote za obvladovanje tveganja, skupaj s skupinami za prestrukturiranje in izterjavo, so ustrezno kadrovske podkovane in usposobljene, da lahko strokovno in učinkovito obravnavajo povečan obseg strank s finančnimi težavami.

Zaradi tega dejstva, kot tudi zaradi vgrajenih orodij za zgodnje opozarjanje ter učinkovitih mehanizmov za analizo in poročanje, lahko Skupina proaktivno zazna in sodeluje s strankami, ki bodo morda soočene s finančnimi težavami. Skupina pozorno spremlja makroekonomske in geopolitične razmere ter tesno komunicira s ključnimi strankami, da bi zaznala morebitne spremembe poslovnih okoliščin.

Pomembna prednost Skupine je stopnja pokritja slabih posojil 1 (stopnja pokritja bruto slabih posojil z oslabitvami za vsa posojila), ki ostaja na visoki ravni pri 106,4 %. Stopnja pokritja slabih posojil 2 (stopnja pokritja bruto slabih posojil z oslabitvami za slaba posojila) znaša 61,8 %, kar je precej nad povprečjem bančnega sistema EU, ki ga je objavila EBA (v primerjavi z 41,2 % za 2024). Poleg tega so slaba posojila pokrita tudi z zavarovanji, ki služijo kot sekundarni vir odplačil slabih posojil. Ob koncu prvega polletja znaša pokritost zavarovanj 53,6 %, kar skupaj z oslabitvami predstavlja skupno pokritost slabih posojil v višini 160,0 %. To omogoča dodatno zmanjševanje obsega slabih posojil brez pomembnega vpliva na višino stroškov tveganja v naslednjih letih.

Skupina si prizadeva v večini primerov zagotoviti najboljše možno zavarovanje za dana dolgoročna posojila, predvsem v obliki hipoteke. Tako je hipoteka na nepremičnini najpogostejša oblika zavarovanja posojil za pravne in fizične osebe. Pri posojilih podjetjem sledijo garancije, ki jih izda država, in garancije podjetij.

Likvidnostni položaj na ravni celotne Skupine in posameznih bančnih članic je ostal stabilen in močan ter precej nad limitom pripravljenosti za prevzemanje tveganj. Količnik likvidnostnega kritja (LCR) je na ravni Skupine znašal 204,8 %, na ravni NLB pa 230,3 %. Neobremenjene razpoložljive likvidne rezerve Skupine so znašale 9.537,2 mio EUR, pri NLB pa 7.008,2 mio EUR, in so bile predvsem sestavljene iz plasmajev pri ECB in prvovrstnih dolžniških vrednostnih papirjev. Veliko pozornosti je bilo namenjene strukturi in koncentraciji likvidnostnih rezerv, vključno s sistemom zgodnjega obveščanja. Financiranje Skupine in posameznih bank članic temelji pretežno na nebančnih depozitih, predvsem v segmentu prebivalstva, ki predstavlja zelo stabilen vir s tendenco stalne rasti. To se odraža v zelo ugodni ravni kazalnika LTD, ki znaša 76,5 % in daje Skupini potencial za nadaljnje povečanje obsega kreditiranja.

Neto odprta devizna pozicija Skupine iz naslova transakcijskega valutnega tveganja ostaja nizka in je ob koncu prvega polletja znašala 0,50 % kapitala. Po drugi strani pa strukturne devizne pozicije, ki izhajajo iz naložb v hčerinske družbe izven evrskega območja in so pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu na konsolidirani ravni, vplivajo na RWA za tržno tveganje Skupine.

Pri tržnih tveganjih v trgovalni knjigi Skupina ohranja nizko stopnjo pripravljenosti za prevzemanje tržnih tveganj v trgovalni knjigi. Izpostavljenost trgovanju (kot je opredeljeno v uredbi CRR) je dovoljena samo v matični banki kot glavnem subjektu Skupine in je zelo omejena.

Izpostavljenost obrestnemu tveganju se meri z vidika vpliva na kapital (EVE) in vpliva na občutljivost neto obrestnih prihodkov. Za ocenjevanje občutljivosti ekonomske vrednosti lastniškega kapitala (EVE) in neto obrestnih prihodkov Skupina uporablja različne scenarije. Z ekonomskega vidika občutljivost kapitala pri najslabšem regulatornem scenariju znaša -3,03 % kapitala T1 Skupine.

Večino kreditnega portfelja, vezanega na Euribor, v višini 5.984 mio EUR predstavljajo krediti, vezani na 3M Euribor (43 %), sledijo 6M Euribor (40 %), 1M Euribor (13 %) in 12M Euribor (4 %).

Na področju upravljanja operativnega tveganja, kjer je Skupina vzpostavila trdno kulturo upravljanja tveganj, se glavne aktivnosti kvalitativnega pristopa nanašajo na poročanje škodnih dogodkov ter identifikacijo, oceno in upravljanje operativnih tveganj. Na tej podlagi se stalno izboljšujejo kontrolni mehanizmi, postopki in/ali organizacija. Poleg tega se Skupina osredotoča tudi na proaktivno ublažitev, preprečevanje in minimiziranje potencialne škode. Kljub temu bi lahko v prihodnjem obdobju razvijajoča se pravna praksa v zvezi z ureditvijo varstva potrošnikov pomembno vplivala na materialnost operativnega tveganja.

Posebna pozornost je namenjena sistemu stresnega testiranja, ki temelji na analizi scenarijev, ki se nanašajo na potencialno malo verjetne dogodke, in modeliranju podatkov na podlagi škodnih dogodkov. Poleg izgub, ki so že vključene v bazo podatkov o škodnih dogodkih, lahko Banka doživi tudi enkratne in nepredvidljive ekstremne dogodke. Prav tako se redno spremljajo, analizirajo in poročajo ključni indikatorji tveganja, ki služijo kot sistem zgodnjega opozarjanja na širšem področju operativnih tveganj, da bi izboljšali obstoječe notranje kontrole in omogočili pravočasno odzivanje.

Skupina prispeva k trajnostnemu poslovanju z vključevanjem tveganj na področju ESG v svoje poslovne strategije, okvir upravljanja tveganj in ureditev notranjega upravljanja. Ta tveganja integrira in obvladuje znotraj vzpostavljenega okvira za obvladovanje kreditnega, likvidnostnega, tržnega in operativnega tveganja. Upravljanje tveganj ESG tako sledi smernicam organov ECB in EBA ter stremi k celostni vključenosti v vse relevantne procese.

Skupina izvaja oceno materialnosti kot del celotnega procesa identifikacije tveganj, s katero določi raven tranzicijskega in fizičnega tveganja, ki mu je Skupina izpostavljena. Izpostavljenost Skupine tem tveganjem je relativno nizka. Tranzicijsko tveganje je ocenjeno kot bolj materialno kot fizično tveganje. Z implementacijo Strategije neto ničelnih izpustov NLB Skupine se pričakuje, da se bodo vplivi teh tveganj na dolgi rok postopoma zmanjševali. Poleg tega rezultati internih podnebnih stresnih testov niso pokazali pomembnih vplivov na kapitalski in likvidnostni položaj Skupine.

Korporativno upravljanje

Uprava

Skladno z določili *Statuta NLB d.d.* ima lahko Uprava od tri do sedem članov (predsednika Uprave in do šest članov), ki jih imenuje in razrešuje Nadzorni svet. Predsednik in člani Uprave so imenovani za obdobje petih let, lahko so ponovno imenovani, lahko pa so tudi predčasno odpoklicani skladno z zakonom in *Statutom NLB d.d.*

Upravo sestavlja 7 članov, in sicer: Blaž Brodnjak, predsednik Uprave (CEO), Archibald Kremser, namestnik predsednika in član Uprave, odgovoren za finančno področje (CFO), Peter Andreas Burkhardt, član Uprave, odgovoren za področje upravljanja tveganj (CRO), Hedvika Usenik, članica Uprave, odgovorna za bančništvo na drobno in privatno bančništvo (CMO), Antonio Argir, član Uprave, odgovoren za upravljanje Skupine, plačilni promet in inovacije, Andrej Lasič, član Uprave, odgovoren za korporativno in investicijsko bančništvo (CMO) ter Reinhard Höll, član Uprave, odgovoren za preoblikovanje (CTO).

NLB je namreč v letu, ko je začela uresničevati novo poslovno strategijo, še okrepila svojo vodstveno ekipo. Na predlog Uprave je Nadzorni svet 20. februarja 2025 za sedmega člana Uprave imenoval Reinharda Hölla. Po pridobitvi potrebnega soglasja ECB 3. junija 2025 je prevzel svojo vlogo in nadzoruje pospešen prehod NLB in članic Skupine na mobilno-digitalni poslovni model.

Nadzorni svet

Na dan izdaje tega poročila je Nadzorni svet sestavljen iz devetih članov, od tega osem članov zastopa interese delničarjev, ena članica pa zastopa interese delavcev (medtem ko bo ena predstavnica delavcev prevzela funkcijo članice Nadzornega sveta po odobritvi regulatorja). Člane Nadzornega sveta, ki zastopajo interese delničarjev, izvoli in odpokliče Skupščina izmed oseb, ki jih predlagajo delničarji ali Nadzorni svet. Člane Nadzornega sveta, ki zastopajo interese delavcev, izbere in imenuje Svet delavcev, pri čemer upošteva s predpisi in *Statutom NLB d.d.* določene pogoje za člane Nadzornega sveta.

Nadzorni svet sestavljajo predsednik Primož Karpe, namestnik predsednika Shrenik Dhirajlal Davda in naslednji člani: Islam Osama Bahgat Zekry, André-Marc Prudent-Toccanier, Mark William Lane Richards, Cvetka Selšek, Luka Vesnaver in Natalia Olegovna Ansell ter predstavnica zaposlenih Sergeja Kočar.

16. junija 2025 je potekel mandat predstavnici delavcev Tadeji Žbontar Rems. Svet delavcev je 27. maja 2025 za novo članico Nadzornega sveta imenoval novo predstavnico delavcev Tatjano Jamnik Skubic, njen mandat pa bo začel teči po pridobitvi potrebnega soglasja regulatorja.

Skupščina

Delničarji uresničujejo svoje pravice v zadevah Banke na Skupščini delničarjev NLB. Med pristojnosti Skupščine delničarjev NLB sodijo, med drugim, sprejetje in spremembe *Statuta NLB d.d.*, uporaba bilančnega dobička, podelitev razrešnice članom Uprave in Nadzornega sveta, spremembe osnovnega kapitala Banke, imenovanje in razrešitev članov Nadzornega sveta, ki zastopajo interese delničarjev, nagrajevanje članov Uprave in zaposlenih, letni okviri in značilnosti izdaj vrednostnih papirjev, zamenljivih v delnice, in lastniških vrednostnih papirjev Banke.

44. Skupščina delničarjev je potekala 16. junija 2025. Delničarji so se seznanili z *Letnim poročilom NLB Skupine za leto 2024*, *Poročilom Nadzornega sveta o rezultatih preveritve Letnega poročila NLB Skupine za leto 2024*, *Dodatno seznanitvijo k Poročilu o prejemkih za poslovno leto 2024 na podlagi izhodišč SDH* in *Poročilom Notranje revizije za leto 2024*. Potrdili so posvetovalno glasovanje o *Poročilu o prejemkih članov upravljalnega organa za poslovno leto 2024* in sprejeli sklep, da se 128,6 mio EUR bilančnega dobička nameni za izplačilo dividend. Preostalih 1.065 mrd EUR ostaja

nerazdeljenih in predstavlja preneseni dobiček. Skupščina je podelila tudi razrešnico Upravi in Nadzornemu svetu za poslovno leto 2024.

Poleg tega je Skupščina ponovno imenovala Islama Osamo Bahgat Zekryja za člana Nadzornega sveta in se seznanila z imenovanjem Tatjane Jamnik Skubic s strani Sveta delavcev za predstavnico delavcev v Nadzornem svetu ter potrdila *Politiko prejemkov članov Nadzornega sveta in članov Uprave, Politiko zagotavljanja raznolikosti upravljalnega organa in višjega vodstva v NLB in Politiko izbire primernih kandidatov za člana Nadzornega sveta v NLB*. Sprejete so bile tudi spremembe v zvezi z določitvijo izplačil članom Nadzornega sveta in njegovim komisijam.

Posli s povezanimi osebami

V okviru rednega poslovanja se številni bančni posli opravijo s povezanimi osebami. Obseg bančnih poslov s povezanimi osebami v največji meri predstavljajo dani krediti ter prejeti depoziti. Obseg teh poslov je podrobno razkrit v [7. poglavju](#) računovodskega dela tega poročila.

Dogodki po 30. juniju 2025

Po pridobitvi vseh regulatornih dovoljenj in registraciji prevzema se je NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana pravno pripojil k Summit Leasing Slovenija, Ljubljana 4. julija 2025, medtem ko se je operativna migracija zaključila 7. julija 2025. Združeni družbi delujeta pod imenom NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana. NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana je s 37,6-odstotnim tržnim deležem in več kot 100.000 strankami postal vodilni ponudnik storitev lizinga na slovenskem trgu.

Alternativni kazalniki uspešnosti poslovanja

Banka predstavlja alternativne kazalnike uspešnosti, ker se tudi sicer pogosto uporabljajo v bančništvu ali pri vlagateljih in so zato uporabni pri razkritju. Uporabljajo se interno za spremljavo in upravljanje poslovanja Banke in Skupine ter niso neposredno primerljivi s podobnimi ključnimi kazalniki uspešnosti, ki jih predstavljajo druge družbe. V nadaljevanju so predstavljeni alternativni kazalniki uspešnosti Banke z definicijami.

Alternativni kazalniki uspešnosti poslovanja ⁽¹⁾	Opis	Izračun	Opombe
Strošek tveganja (CoR)	Izračunan kot razmerje med anualiziranimi kreditnimi oslabitvami in rezervacijami iz izkaza poslovnega izida in povprečnimi neto krediti strankam.	Števec: Kreditne oslabitve in rezervacije	Interni podatki NLB. Kreditne oslabitve in rezervacije so anualizirane, izračunane kot vse oblikovane in sproščane oslabitve kreditov in rezervacije za zunajbilanco (iz izkaza poslovnega izida) v obdobju deljene s številom mesecev v poročevalskem obdobju in pomnoženo z 12. Neto oblikovane kreditne oslabitve in rezervacije so prikazane s pozitivnim predznakom, neto sproščene kreditne oslabitve in rezervacije pa z negativnim predznakom.
		Imenovalec: Povprečni neto krediti strankam	
Delež stroškov v čistih prihodkih (CIR)	Pokazatelj stroškovne učinkovitosti, izračunan kot razmerje med stroški in čistimi prihodki.	Števec: Stroški skupaj	Od 1. januarja 2024 naprej je iz izračuna NLB Skupine in NLB izključen davek na bilančno vsoto.
		Imenovalec: Čisti prihodki	
Skupni povprečni strošek virov financiranja (četrtni)	Izračunan kot razmerje med anualiziranimi obrestnimi odhodki in povprečno obrestonosno pasivo.	Števec: Obrestni odhodki	Obrestni odhodki so anualizirani, izračunani kot vsota obrestnih odhodkov v četrtnem letu, deljena s številom dni v četrtnem letu in pomnoženo s številom dni v letu. Obrestni odhodki na obrestonosno pasivo vključujejo tudi obrestne prihodke zaradi negativne obrestne mere na finančne obveznosti.
		Imenovalec: Povprečna obrestonosna pasiva	

Povprečni strošek grosističnih virov financiranja (četrletni)	Izračunan kot razmerje med anualiziranimi obrestnimi odhodki iz grosističnih virov financiranja in povprečjem grosističnih virov financiranja. Grosistični viri financiranja vključujejo depozite bank in centralnih bank, najete kredite, dolžniške instrumente in podrejene obveznosti.	Števec: Obrestni prihodki na kredite strank	Obrestni odhodki iz grosističnih virov financiranja so anualizirani, izračunani kot vsota obrestni odhodkov iz grosističnih virov financiranja v četrletju, deljena s številom dni v četrletju in pomnožena s številom dni v letu.
		Imenovalec: Povprečje kreditov strank	Interni podatki NLB. Povprečje grosističnih virov financiranja (četrletno) za NLB Skupino je izračunano kot vsota mesečnih stanj (t) v obravnavanem četrletju in zadnjega mesečnega stanja predhodnega četrletja deljena s (t+1).
Povprečna obrestna mera na kredite strank (četrletna)	Izračunana kot razmerje med anualiziranimi obrestnimi prihodki na kredite strank in povprečjem kreditov strank.	Števec: Obrestni prihodki na kredite strank	Obrestni prihodki na kredite strank so anualizirani, izračunani kot vsota obrestni prihodkov na kredite strank v četrletju, deljena s številom dni v četrletju in pomnoženo s številom dni v letu.
		Imenovalec: Povprečje kreditov strank	Interni podatki NLB. Povprečje kreditov strank (četrletno) za NLB Skupino je izračunano kot vsota mesečnih stanj (t) v obravnavanem četrletju in zadnjega mesečnega stanja predhodnega četrletja, deljena s (t+1). Interni podatki NLB. Povprečje kreditov strank (četrletno) za NLB je izračunana kot vsota dnevnih stanj posameznega četrletja, deljena s številom dni v posameznem četrletju. Interni podatki NLB. Povprečje kreditov strank (četrletno) za JVE banke (seštevek podatkov bank na samostojni podlagi, kot so vključeni v konsolidirane finančne izkaze NLB Skupine) je izračunano kot vsota mesečnih stanj (t) v obravnavanem četrletju in zadnjega mesečnega stanja predhodnega četrletja, deljena s (t+1).
Povprečna obrestna mera na depozite strank (četrletna)	Izračunana kot razmerje med anualiziranimi obrestnimi odhodki na depozite strank in povprečjem depozitov strank.	Števec: Obrestni odhodki na depozite strank	Obrestni odhodki na depozite strank so anualizirani, izračunani kot vsota obrestnih odhodkov na depozite strank v četrletju, deljena s številom dni v četrletju in pomnoženo s številom dni v letu.
		Imenovalec: Povprečje depozitov strank	Interni podatki NLB. Povprečje depozitov strank (četrletno) za NLB Skupino je izračunano kot vsota mesečnih stanj (t) v obravnavanem četrletju in zadnjega mesečnega stanja predhodnega četrletja, deljena s (t+1). Interni podatki NLB. Povprečje depozitov strank (četrletno) za NLB je izračunana kot vsota dnevnih stanj posameznega četrletja, deljena s številom dni v posameznem četrletju. Interni podatki NLB. Povprečje depozitov strank (četrletno) za JVE banke (seštevek podatkov bank na samostojni podlagi, kot so vključeni v konsolidirane finančne izkaze NLB Skupine) je izračunano kot vsota mesečnih stanj (t) v obravnavanem četrletju in zadnjega mesečnega stanja predhodnega četrletja, deljena s (t+1).

Depozitna beta	Izračunana kot razmerje med spremembo obrestnih mer na depozite strank in spremembo mejne depozitne obrestne mere ECB v izbranem obdobju.	<i>Števec:</i> Obrestna mera na depozite strank <i>Imenovalec:</i> Mejna depozitna obrestna mera ECB	Interni podatki NLB. Obrestna mera na depozite strank (povprečje četrtletja). Podatki ECB. Mejna depozitna obrestna mera (povprečje četrtletja).
Kreditni portfelj v skladu z MSRP 9	MSRP 9 zahteva uporabo modela pričakovanih izgub, kjer se oblikujejo popravki vrednosti za pričakovane kreditne izgube. Krediti, merjeni po odplačni vrednosti, se razvrščajo v naslednje skupine (pred znižanjem za popravke vrednosti): 1. skupina – donosni portfelj: od začetnega pripoznanja ni prišlo do znatnega povečanja kreditnega tveganja, NLB Skupina pripozna popravek vrednosti na podlagi 12-mesečnega obdobja; 2. skupina – nedonosni portfelj: od začetnega pripoznanja je prišlo do znatnega povečanja kreditnega tveganja, NLB Skupina pripozna popravek vrednosti za obdobje celotnega trajanja finančnega sredstva; 3. skupina – oslavljeni portfelj: NLB Skupina pripoznava popravek vrednosti v celotnem obdobju trajanja teh finančnih sredstev. Definicija neplačila je usklajena s smernicami EBA. Znatno povečanje kreditnega tveganja se predvideva: i) ko je bonitetna ocena na datum poročanja znatno slabša v primerjavi z bonitetno oceno ob začetnem pripoznanju; ii) kadar je finančno sredstvo v zamudi s plačilom več kot 30 dni (dnevi zamude so vključeni tudi pri določitvi bonitetne ocene); iii) če namerava NLB Skupina odobriti restrukturiranje ali če je komitent uvrščen na opazovalni seznam ("watch list").		

Finančna sredstva obvezno pripoznana po poštenu vrednosti preko poslovnega izida (FVTPL)	Finančna sredstva obvezno pripoznana po poštenu vrednosti preko poslovnega izida predstavljajo manjši del (od decembra 2024 dalje ni izkazanih tovrstnih sredstev) kreditnega portfelja (pred znižanjem za pošteno vrednost iz naslova kreditnega tveganja; kreditov s pogodbenim denarnim tokom, kjer niso izključno plačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice). Razvrstitev v posamezno skupino je izračunana na podlagi internega vira podatkov, s katerim NLB Skupina meri kakovost kreditnega portfelja in je objavljena tudi v poslovnem delu letnih in medletnih poročilih.
Kreditni merjeni po odplačni vrednosti - Razvrstitev po MSRP 9 v 1. skupino	<i>Števec:</i> Skupni obseg kreditov (merjenih po odplačni vrednosti) v 1. skupini <i>Imenovalec:</i> Skupni bruto obseg kreditov
Kreditni merjeni po odplačni vrednosti - Razvrstitev po MSRP 9 v 2. skupino	<i>Števec:</i> Skupni obseg kreditov (merjenih po odplačni vrednosti) v 2. skupini <i>Imenovalec:</i> Skupni bruto obseg kreditov
Finančna sredstva obvezno pripoznana po poštenu vrednosti preko poslovnega izida + Krediti merjeni po odplačni vrednosti - Razvrstitev po MSRP 9 v 3. skupino	<i>Števec:</i> Skupni obseg kreditov (merjenih po odplačni vrednosti) v 3. skupini + Skupni obseg slabih kreditov (merjenih po poštenu vrednosti) <i>Imenovalec:</i> Skupni bruto obseg kreditov

Kreditni merjeni po odplačni vrednosti - Podjetja - Razvrstitev po MSRP 9 v 1. skupino	<i>Števec:</i> Skupni obseg kreditov podjetjem (merjenih po odplačni vrednosti) v 1. skupini <i>Imenovalec:</i> Skupni bruto obseg kreditov podjetjem
Kreditni merjeni po odplačni vrednosti - Podjetja - Razvrstitev po MSRP 9 v 2. skupino	<i>Števec:</i> Skupni obseg kreditov podjetjem (merjenih po odplačni vrednosti) v 2. skupini <i>Imenovalec:</i> Skupni bruto obseg kreditov podjetjem
Finančna sredstva obvezno pripoznana po poštenu vrednosti preko poslovnega izida + Krediti merjeni po odplačni vrednosti - Podjetja - Razvrstitev po MSRP 9 v 3. skupino	<i>Števec:</i> Skupni obseg kreditov podjetjem (merjenih po odplačni vrednosti) v 3. skupini + Skupni obseg slabih kreditov podjetjem (merjenih po poštenu vrednosti) <i>Imenovalec:</i> Skupni bruto obseg kreditov podjetjem
Kreditni merjeni po odplačni vrednosti - Prebivalstvo - Razvrstitev po MSRP 9 v 1. skupino	<i>Števec:</i> Skupni obseg kreditov prebivalstvu (merjenih po odplačni vrednosti) v 1. skupini <i>Imenovalec:</i> Skupni bruto obseg kreditov prebivalstvu
Kreditni merjeni po odplačni vrednosti - Prebivalstvo - Razvrstitev po MSRP 9 v 2. skupino	<i>Števec:</i> Skupni obseg kreditov prebivalstvu (merjenih po odplačni vrednosti) v 2. skupini <i>Imenovalec:</i> Skupni bruto obseg kreditov prebivalstvu

Kreditni merjeni po odplačni vrednosti - Prebivalstvo - Razvrstitev po MSRP 9 v 3. skupino		<i>Števec:</i> Skupni obseg kreditov prebivalstvu (merjenih po odplačni vrednosti) v 3. skupini <i>Imenovalec:</i> Skupni bruto obseg kreditov prebivalstvu	
Količnik finančnega vzvoda	Izračunano kot razmerje med temeljnim kapitalom in skupno izpostavljenostjo vseh aktivnih bilančnih in zunajbilančnih postavk po opravljenih prilagoditvah, v okviru katerih so posebej poudarjene izpostavljenosti iz izvedenih finančnih instrumentov, izpostavljenosti iz poslov financiranja vrednostnih papirjev ter preostale zunajbilančne postavke.	<i>Števec:</i> Temeljni kapital <i>Imenovalec:</i> Mera skupne izpostavljenosti	Količnik finančnega vzvoda ne temelji na tveganju v primerjavi s kapitalskimi zahtevami, ki temeljijo na tveganju. Minimalna kapitalska zahteva za finančni vzvod znaša 3 %. Namen količnika finančnega vzvoda je omejitev velikosti bančnih bilanc s posebnim poudarkom na izpostavljenostih, ki niso tehtane v okviru obstoječih izračunov kapitalskih zahtev.
Količnik likvidnostnega kritja (LCR)	Nanaša se na visoko likvidna sredstva, ki jih ima finančna institucija za kritje neto odlivov likvidnosti v obdobju 30 koledarskih dni stresnega obdobja.	<i>Števec:</i> Likvidnostni blažilnik <i>Imenovalec:</i> Neto likvidnostni odliv	LCR od finančnih institucij zahteva, da vzdržujejo zadosten obseg likvidnostnega blažilnika za premostitev krize, ki vpliva na njihove denarne tokove. Obseg sredstev naj bi bil enak ali večji od neto odliva v 30-dnevnem obdobju stresa (z vsaj 100-odstotnim pokritjem). Parametre stresnega scenarija opredeljujejo smernice iz zahtev Basel III. Izračuni so na podlagi notranjega vira podatkov.
Razmerje med neto krediti in depoziti (LTD)	Izračunano kot razmerje med neto krediti strankam in depoziti strank.	<i>Števec:</i> Neto krediti strankam <i>Imenovalec:</i> Depoziti strank	Ni zakonsko določenih omejitev glede kazalnika LTD, vendar je namen tega kazalnika omejitev preobsežne rasti kreditnega portfelja.

Neto obrestna marža na obrestonosno aktivo (kumulativna)	Izračunana kot razmerje med anualiziranimi čistimi obrestnimi prihodki in povprečno obrestonosno aktivo.	<i>Števec:</i> Čisti obrestni prihodki	Čisti obrestni prihodki so anualizirani, izračunani kot vsota obrestnih prihodkov in obrestnih odhodkov v obdobju, deljena s številom dni v obdobju in pomnoženo s številom dni v letu.
		<i>Imenovalec:</i> Povprečna obrestonosna aktiva	Interni podatki NLB. Povprečna obrestonosna aktiva za NLB Skupino je izračunana kot vsota stanja konec prejšnjega leta (31. december) in mesečnih stanj na zadnji dan posameznega meseca od januarja do poročanega meseca t, deljena s (t+1). Interni podatki NLB. Povprečna obrestonosna aktiva za NLB je izračunana kot vsota dnevnih stanj posameznega obdobja, deljena s številom dni v posameznem obdobju. Povprečna obrestonosna aktiva za posamezno bančno članico je izračunana kot vsota stanja konec prejšnjega leta (31. december) in mesečnih stanj na zadnji dan posameznega meseca od januarja do poročanega meseca t, deljena s (t+1).
Neto obrestna marža na obrestonosno aktivo (četrtna)	Izračunana kot razmerje med anualiziranimi čistimi obrestnimi prihodki in povprečno obrestonosno aktivo.	<i>Števec:</i> Čisti obrestni prihodki	Čisti obrestni prihodki (četrtni) so anualizirani, izračunani kot vsota obrestnih prihodkov in obrestnih odhodkov v četrtletju, deljena s številom dni v četrtletju in pomnoženo s številom dni v letu.
		<i>Imenovalec:</i> Povprečna obrestonosna aktiva	Interni podatki NLB. Povprečna obrestonosna aktiva (četrtna) za NLB Skupino je izračunana kot vsota mesečnih stanj (t) v obravnavanem četrtletju in zadnjega mesečnega stanja predhodnega četrtletja, deljena s (t+1). Interni podatki NLB. Povprečna obrestonosna aktiva (četrtna) za NLB je izračunana kot vsota dnevnih stanj posameznega četrtletja, deljena s številom dni v posameznem četrtletju. Interni podatki NLB. Povprečna obrestonosna aktiva (četrtna) za JVE banke (seštevek podatkov bank na samostojni podlagi, kot so vključeni v konsolidirane finančne izkaze NLB Skupine) je izračunana kot vsota mesečnih stanj (t) v obravnavanem četrtletju in zadnjega mesečnega stanja predhodnega četrtletja, deljena s (t+1).
Neto obrestna marža na celotno aktivo	Izračunana kot razmerje med anualiziranimi čistimi obrestnimi prihodki in povprečno aktivo.	<i>Števec:</i> Čisti obrestni prihodki	Čisti obrestni prihodki so anualizirani, izračunani kot vsota obrestnih prihodkov in obrestnih odhodkov v obdobju, deljena s številom dni v obdobju in pomnoženo s številom dni v letu.
		<i>Imenovalec:</i> Povprečna aktiva	Interni podatki NLB. Povprečna aktiva za NLB Skupino je izračunana kot vsota stanja konec prejšnjega leta (31. december) in mesečnih stanj na zadnji dan posameznega meseca od januarja do poročanega meseca t, deljena s (t+1).

Delež nedonosne izpostavljenosti (po def. EBA) (NPE %)	V skladu z EBA definicijo je delež nedonosne izpostavljenosti izražen kot odstotek vseh nedonosnih izpostavljenosti do strank v poročilu Finrep18; pred znižanjem za popravke vrednosti za pričakovane kreditne izgube oziroma oslabitve; kazalnik izraža bruto vrednost.	<i>Števec:</i> Skupen obseg nedonosne bilančne in zunajbilančne izpostavljenosti v Finrep18 <i>Imenovalec:</i> Skupen obseg bilančne in zunajbilančne izpostavljenosti vključene v poročilo Finrep18	Nedonosne izpostavljenosti vključujejo tvegano izpostavljenost do D in E bonitetno razvrščenih komitentov (vključujejo dane kredite in depozite; dolžniške vrednostne papirje in zunajbilančne izpostavljenosti, ki so vključene v poročilo Finrep18; pred znižanjem za popravke vrednosti za pričakovane kreditne izgube). Nedonosne izpostavljenosti, ki so merjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida (FVTPL), so upoštevane po poštenu vrednosti povečani za znesek negativnih sprememb poštene vrednosti za kreditno tveganje. Delež nedonosne izpostavljenosti je izračunan na podlagi notranjega vira podatkov, s katerim NLB Skupina spremlja kakovost portfelja.
Odstotek slabih posojil	Slaba posojila so izražena kot odstotek vseh posojil komitentom pred znižanjem vrednosti za popravke vrednosti za pričakovane kreditne izgube oziroma oslabitve; kazalnik izraža bruto vrednost.	<i>Števec:</i> Skupen obseg slabih posojil <i>Imenovalec:</i> Skupen obseg bruto kreditov	Slaba posojila vključujejo posojila do D in E bonitetno razvrščenih komitentov, posojila z zapadlostjo najmanj 90 dni ali posojila, za katera je malo verjetno, da bodo poplačana brez unovčenja zavarovanj (pred znižanjem za popravke vrednosti za pričakovane kreditne izgube oziroma oslabitve). Delež slabih posojil je izračunan na podlagi notranjega vira podatkov, s katerim NLB Skupina spremlja kakovost portfelja.
Stopnja pokritja slabih posojil 1 (NPL CR 1)	Prikazuje stopnjo kreditnih rezervacij, ki jih je družba že pripoznala v izkazu uspeha glede na skupen obseg slabih posojil. Pokritje portfelja bruto slabih posojil z oslabitvami za vsa posojila.	<i>Števec:</i> Oslabitve za vsa posojila <i>Imenovalec:</i> Skupen obseg slabih posojil	Kazalnik stopnje pokritja slabih posojil 1 je izračunan na podlagi notranjega vira podatkov, s katerim NLB Skupina spremlja kakovost kreditnega portfelja.
Stopnja pokritja slabih posojil 2 (NPL CR 2)	Prikazuje pokritje portfelja bruto slabih posojil z oslabitvami za portfelj slabih posojil.	<i>Števec:</i> Oslabitve za slaba posojila <i>Imenovalec:</i> Skupen obseg slabih posojil	Kazalnik stopnje pokritja slabih posojil 2 je izračunan na podlagi notranjega vira podatkov, s katerim NLB Skupina spremlja kakovost kreditnega portfelja.
Neto odstotek količnika slabih posojil (% neto NPL)	Prikazuje slaba posojila po znižanju za popravke vrednosti na portfelju slabih posojil izražen kot odstotek v vseh posojilih komitentom po znižanju za popravke vrednosti; neto količnik.	<i>Števec:</i> Neto obseg slabih posojil <i>Imenovalec:</i> Skupen obseg neto kreditov	Izračuni so pripravljeni na podlagi notranjih virov podatkov.

Bruto delež slabih posojil (po def. EBA) (% NPL)	Razmerje med bruto knjigovodsko vrednostjo slabih posojil in drugih finančnih sredstev ter skupno bruto vrednostjo posojil in drugih finančnih sredstev v skladu z metodologijo EBA (poročilo Finrep18).	<i>Števec:</i> Bruto znesek slabih posojil brez kratkoročnih sredstev v posesti za prodajo, denarnih sredstev pri centralnih bankah ter drugih vpoglednih vlog <i>Imenovalec:</i> Bruto znesek posojil iz poročila Finrep18 brez kratkoročnih sredstev v posesti za prodajo, denarnih sredstev pri centralnih bankah ter drugih vpoglednih vlog	Slaba posojila vključujejo kredite in druga finančna sredstva v skladu z metodologijo EBA, do strank razvrščenih v D ali E boniteto in vključujejo posojila v zamudi nad 90 dni ali pa se poplačila ne pričakuje brez unovčenja zavarovanj (pred popravki vrednosti za pričakovane kreditne izgube). V izračun niso vključena kratkoročna sredstva v posesti za prodajo, stanje denarnih sredstev pri centralnih bankah ter drugih vpoglednih vlog, tako v števcu kot tudi imenovalcu. Izračuni so pripravljeni na osnovi internih virov podatkov.
Količnik neto stabilnih virov financiranja (NSFR)	NSFR primerja razpoložljivo stabilno financiranje banke (ASF) z zahtevanim stabilnim financiranjem (RSF). Namen razmerja je zagotoviti, da banke ohranijo stabilen profil financiranja glede na njihova sredstva in dejavnosti.	<i>Števec:</i> Znesek zahtevanih stabilnih virov financiranja <i>Imenovalec:</i> Znesek razpoložljivih stabilnih virov financiranja	Razmerje 100 % ali več pomeni, da stabilno financiranje banke zadostuje za kritje njenih dolgoročnejših sredstev in dejavnosti. Parametri so opredeljeni v skladu s smernicami Basel III.
Metoda ekonomske vrednosti lastniškega kapitala (EVE)	Metodo se uporablja za merjenje vpliva sprememb tržnih obrestnih mer na ekonomsko vrednost finančnih instrumentov. EVE predstavlja sedanjo vrednost prihodnjih neto denarnih tokov ter zagotavlja celosten pogled na potencialne dolgoročne učinke sprememb obrestnih mer na osnovi šestih standardnih scenarijev šoka tržnih obrestnih mer, ali več če je potrebno, glede na stanje na finančnih trgih.	<i>Števec:</i> Obrestno tveganje v bančni knjigi – ekonomska vrednost lastniškega kapitala (EVE) <i>Imenovalec:</i> Kapital (Temeljni - Tier I)	V izračun so vključene tako vedenjske kot tudi avtomatske opcije ter razporeditev stabilnega dela vpoglednih depozitov.

Marža operativnega poslovanja (MOP) (kumulativna)	Izračunana kot razmerje med anualiziranimi operativnimi poslovnimi čistimi prihodki in povprečnimi sredstvi.	Števec: Operativni poslovni čisti prihodki	Operativni poslovni čisti prihodki so anualizirani, izračunani kot operativni poslovni čisti prihodki v obdobju deljeni s številom dni v poročevalskem obdobju in pomnoženi s številom dni v letu. Operativni poslovni čisti prihodki vključujejo čiste obrestne prihodke (izključeni obrestni odhodki iz podrejenih vrednostnih papirjev), čiste opravnine in čiste dobičke/izgube iz finančnih sredstev in obveznosti, namenjenih trgovanju iz naslova nakupov in prodaj tujih valut.
		Imenovalec: Povprečna sredstva	Interni podatki NLB. Povprečna sredstva so izračunana kot vsota stanja konec prejšnjega leta (31. december) in mesečnih stanj na zadnji dan posameznega meseca od januarja do poročanega meseca t deljena s (t+1).
Marža operativnega poslovanja (MOP) (četrtna)	Izračunana kot razmerje med anualiziranimi operativnimi poslovnimi čistimi prihodki in povprečnimi sredstvi.	Števec: Operativni poslovni čisti prihodki	Operativni poslovni čisti prihodki (četrtni) so anualizirani, izračunani kot operativni poslovni čisti prihodki v obdobju, deljena s številom dni v četrtletju in pomnoženo s številom dni v letu. Operativni poslovni čisti prihodki vključujejo čiste obrestne prihodke (izključeni obrestni odhodki iz podrejenih vrednostnih papirjev), čiste opravnine in čiste dobičke/izgube iz finančnih sredstev in obveznosti, namenjenih trgovanju iz naslova nakupov in prodaj tujih valut.
		Imenovalec: Povprečna sredstva	Interni podatki NLB. Povprečna sredstva (četrtna) za NLB Skupino so izračunana kot vsota mesečnih stanj (t) v obravnavanem četrtletju in zadnjega mesečnega stanja predhodnega četrtletja, deljena s (t+1). Interni podatki NLB. Povprečna sredstva (četrtna) za NLB so izračunana kot vsota mesečnih stanj (t) v obravnavanem četrtletju in zadnjega mesečnega stanja predhodnega četrtletja, deljena s (t+1). Interni podatki NLB. Povprečna sredstva (četrtna) za JVE banke (seštevek podatkov bank na samostojni podlagi, kot so vključeni v konsolidirane finančne izkaze NLB Skupine) so izračunana kot vsota mesečnih stanj (t) v obravnavanem četrtletju in zadnjega mesečnega stanja predhodnega četrtletja, deljena s (t+1).
Donos na kapital po davkih (ROE po davkih)	Izračunan kot razmerje med anualiziranim rezultatom po davkih in povprečnim kapitalom.	Števec: Rezultat po davkih	Rezultat po davkih je anualiziran, izračunan kot rezultat po davkih v obdobju deljen s številom mesecev v poročevalskem obdobju in pomnožen z 12.
		Imenovalec: Povprečni kapital	Interni podatki NLB. Povprečni kapital je izračunan kot vsota stanja konec prejšnjega leta (31. december) in mesečnih stanj na zadnji dan posameznega meseca od januarja do poročanega meseca t deljena s (t+1).

Donos na kapital po davkih (ROE po davkih) normaliziran	Izračunan kot razmerje med anualiziranim rezultatom po davkih in povprečnim tveganju prilagojenim kapitalom. Rezultat po davkih ne vključuje negativnega dobrega imena in je deljen s povprečnim tveganju prilagojenim kapitalom. Povprečni tveganju prilagojeni kapital vključuje temeljni kapital tveganju prilagojene aktive zmanjšan za kapitalski prispevek manjšinskih lastnikov.	Števec: Rezultat po davkih	Rezultat po davkih je anualiziran, izračunan kot rezultat po davkih v obdobju deljen s številom mesecev v poročevalskem obdobju in pomnožen z 12.
		Imenovalec: Povprečni tveganju prilagojen kapital	Interni podatki NLB. Povprečni tveganju prilagojen kapital je izračunan kot vsota stanja tveganju prilagojene aktive (RWA) konec prejšnjega leta (31. december) in mesečnih stanj tveganju prilagojene aktive (RWA) na zadnji dan posameznega meseca od januarja do poročanega meseca t deljena s (t+1), pomnožena z regulatorno zahtevo za temeljni kapital in znižana za kapital, ki pripada manjšinskim delničarjem.
Donos na sredstva po davkih (ROA po davkih)	Izračunan kot razmerje med anualiziranim rezultatom po davkih in povprečnimi sredstvi.	Števec: Rezultat po davkih	Rezultat po davkih je anualiziran, izračunan kot rezultat pred davki v obdobju deljen s številom mesecev v poročevalskem obdobju in pomnožen z 12.
		Imenovalec: Povprečna sredstva	Interni podatki NLB. Povprečna sredstva so izračunana kot vsota stanja konec prejšnjega leta (31. december) in mesečnih stanj na zadnji dan posameznega meseca od januarja do poročanega meseca t deljena s (t+1).
Količnik skupne izpostavljenosti tveganjem (RWA) skozi skupna sredstva (bilančna vsota)	Količnik skupne izpostavljenosti tveganjem skozi skupna sredstva je izračunan kot razmerje med skupno izpostavljenostjo tveganjem in skupnimi sredstvi (bilančno vsoto).	Števec: Skupna izpostavljenost tveganju (RWA)	
		Imenovalec: Skupna sredstva (bilančna vsota)	
Količnik skupnega kapitala (TCR)	Izračunan kot razmerje med skupnim kapitalom banke in skupno izpostavljenostjo tveganjem.	Števec: Skupni kapital	
		Imenovalec: Skupna izpostavljenost tveganju	

(i) Vsi alternativni kazalniki poslovanja so izraženi v %, razen strošek tveganja (CoR) je izražen v b. t.

Uskladitev računovodskih izkazov v Poslovnem in Finančnem poročilu

Tabela 21: Nerevidirani zgoščeni izkaz poslovnega izida NLB Skupine za obdobje, končano 30. junija 2025

Poslovno poročilo	v mio EUR	Finančno poročilo	v tisoč EUR	Pojasnila
Čisti obrestni prihodki	466,4	Prihodki iz obresti in podobni prihodki	601.256	4.1.
		Odhodki za obresti in podobni odhodki	(134.819)	4.1.
Čiste opravnine	163,1	Prihodki iz opravnin (provizij)	224.123	4.3.
		Odhodki za opravnine (provizije)	(61.044)	4.3.
Prejete dividende	0,1	Prihodki iz dividend	87	4.2.
		Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev in obveznosti, ki niso merjeni po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	(267)	4.4.
		Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev in obveznosti v posesti za trgovanje	10.126	4.5.
		Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev, obvezno merjenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	730	4.6.
Čisti prihodki iz finančnih poslov	20,9	Čisti dobički/(izgube) iz finančnih obveznosti, merjenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	(1.213)	
		Spremembe poštene vrednosti pri obračunavanju varovanj pred tveganji	1.662	
		Čisti dobički/(izgube) iz tečajnih razlik	9.963	
		Čisti dobički/(izgube) ob spremembi pogojev odplačevanja finančnih sredstev	(113)	
		Čisti dobički/(izgube) iz odprave pripoznanja nefinančnih sredstev	3.066	
		Drugi poslovni prihodki	13.940	4.7.
		Drugi poslovni odhodki	(2.983)	4.8.
Čisti drugi prihodki ⁽ⁱ⁾	(15,5)	Vplačila v sklad za reševanje in sistem zajamčenih vlog	(28.080)	4.10.
		Čisti dobički/(izgube) iz nekratkoročnih sredstev v posesti za prodajo	1.498	
		Čisti dobički/(izgube) iz odprave pripoznanja naložb v kapital odvisnih, pridruženi družb in skupnih podvigov	719	
Čisti neobrestni prihodki	168,6		172.214	
Skupaj čisti prihodki	635,0		638.651	
Stroški dela	(171,4)			
Drugi administrativni stroški	(93,9)	Administrativni stroški	(281.607)	4.9.
Amortizacija	(31,0)	Amortizacija	(34.616)	4.11.
Stroški skupaj	(296,3)			
Davek na bilančno vsoto	(16,3)			4.9.
	(312,6)		(316.223)	
Rezultat pred oslavitvami in rezervacijami	322,4		322.428	
Oslabitev in rezervacije za kreditna tveganja	5,8	Rezervacije za kreditne izgube	1.319	4.12.
		Oslabitev finančnih sredstev	4.471	4.13.
Druge oslavitve in rezervacije	(3,3)	Druge rezervacije	(3.306)	4.12.
		Oslabitev nefinančnih sredstev	11	4.13.
Oslabitev in rezervacije	2,5		2.495	
Drugi čisti dobički iz naložb v kapital odvisnih, pridruženih družb in skupnih podvigov	1,4	Pripadajoči dobički/(izgube) iz naložb v pridružene družbe in skupne podvige (obračunani z uporabo kapitalske metode)	1.421	
Rezultat pred davki	326,3	Dobiček iz rednega poslovanja	326.344	
Davek iz dohodka	(43,9)	Davek iz dohodka	(43.866)	4.14.
Rezultat manjšinskih lastnikov	8,1	Manjšinskih lastnikov	8.098	
Rezultat po davkih	274,4	Lastnikov obvladujoče banke	274.380	

(i) Operativni najem je v poslovnem poročilu prikazan na neto osnovi: neobrestni prihodki in povezani stroški so zmanjšani za znesek amortizacije

Tabela 22: Nerevidirani zgoščeni izkaz finančnega položaja NLB Skupine na dan 30. junija 2025

Poslovno poročilo	v mio EUR	Finančno poročilo	v tisoč EUR	Pojasnila
SREDSTVA				
Denar v blagajni, stanje na računih pri centralnih bankah in vpogledne vloge pri bankah	4.215,2	Denar v blagajni, stanje na računih pri centralnih bankah in vpogledne vloge pri bankah	4.215.233	5.1.
Kreditni bankam	351,3	Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti - kreditni bankam	351.325	5.5.b)
Neto kreditni strankam	17.481,5	Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti - kreditni strankam, ki niso banke	17.481.510	5.5.c)
Finančna sredstva	6.666,3		6.666.290	
- trgovalna knjiga	8,3	Finančna sredstva v posesti za trgovanje	6.813	5.2.a)
		Finančna sredstva, obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje - del (brez kreditov)	19.269	5.3.a)
- bančna knjiga	6.658,0	Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	2.806.857	5.4.
		Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti - dolžniški vrednostni papirji	3.833.351	5.5.a)
Dolgoročne naložbe v odvisne družbe, pridružene družbe in skupne podvige	14,0	Naložbe v kapital pridruženih družb in skupnih podvigo	14.037	
Opredmetena osnovna sredstva	312,6	Opredmetena osnovna sredstva	312.610	5.7.
Naložbene nepremičnine	22,3	Naložbene nepremičnine	22.292	5.8.
Neopredmetena sredstva	100,2	Neopredmetena sredstva	100.199	
		Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti - druga finančna sredstva	161.662	5.5.d)
		Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju	72.047	
		Spremembe poštene vrednosti skupine varovanih postavk pred obrestnim tveganjem	(9.149)	
Druge sredstva	409,5	Terjatve za davek iz dohodka	12	
		Terjatve za odloženi davek	116.077	5.14.
		Druge sredstva	64.761	5.10.
		Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	4.123	5.6.
SKUPAJ SREDSTVA	29.573,0	Skupaj sredstva	29.573.029	
OBVEZNOSTI				
Depoziti strank	22.837,8	Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti - depoziti strank, ki niso banke	22.837.831	5.12.
Depoziti bank in centralnih bank	178,8	Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti - depoziti bank in centralnih bank	178.771	5.12.
		Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti - krediti bank in centralnih bank	246.048	5.12.
Kreditni	431,2	Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti - krediti strank, ki niso banke	185.175	5.12.
Podrejene obveznosti	551,2	Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti - izdani vrednostni papirji	2.077.921	5.12.a)
Ostali izdani vrednostni papirji	1.526,7			
		Finančne obveznosti v posesti za trgovanje	6.227	5.2.b)
		Finančne obveznosti, pripoznane po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	11.888	5.3.b)
		Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti - druge finančne obveznosti	335.274	5.12.c)
Druge obveznosti	589,5	Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju	4.148	
		Rezervacije	95.942	5.13.
		Obveznosti za davek iz dohodka	17.427	
		Obveznosti za odloženi davek	13.959	5.14.
		Druge obveznosti	104.621	5.16.
Kapital	3.386,2	Delniški kapital	3.386.153	
Kapital manjšinskih lastnikov	71,6	Kapital manjšinskih lastnikov	71.644	
SKUPAJ OBVEZNOSTI IN KAPITAL	29.573,0	Skupaj obveznosti in kapital	29.573.029	

**Nerevidirani
zgoščeni medletni
računovodski izkazi
NLB Skupine in NLB
na dan 30. junija 2025**

Pripravljeni v skladu z Mednarodnim računovodskim
standardom 34 »Medletno računovodsko poročanje«

Kazalo

Zgošчени izkaz poslovnega izida za obdobje, končano na dan 30. junija	88
Zgošчени izkaz poslovnega izida za 2. četrtnje	89
Zgošчени izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje, končano na dan 30. junija	90
Zgošчени izkaz drugega vseobsegajočega donosa za 2. četrtnje	90
Zgošчени izkaz finančnega položaja na dan 30. junija in 31. decembra	91
Zgošчени izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje, končano na dan 30. junija	92
Zgošчени izkaz denarnih tokov za obdobje, končano na dan 30. junija	93
Izjava o odgovornosti posloводства	94
Pojasnila k zgoščenim medletnim računovodskim izkazom	95
1. Osnovni podatki	95
2. Povzetek pomembnejših informacij o računovodskih usmeritvah	95
2.1 Izjava o skladnosti	95
2.2 Računovodske usmeritve	95
3. Spremembe v sestavi NLB Skupine	96
4. Razkritja k zgoščenemu izkazu poslovnega izida	97
4.1 Obrestni prihodki in odhodki	97
4.2 Prihodki iz dividend	97
4.3 Prihodki in odhodki pri opravninah	97
4.4 Realizirani čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev in obveznosti, ki niso merjeni po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	98
4.5 Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev in obveznosti v posesti za trgovanje	98
4.6 Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev, obvezno merjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	98
4.7 Drugi poslovni prihodki	98
4.8 Drugi poslovni odhodki	98
4.9 Administrativni stroški	98
4.10 Vplačila v sklad za reševanje in sistem zajamčenih vlog	99
4.11 Amortizacija	99
4.12 Rezervacije	99
4.13 Oslabitve	99
4.14 Davek iz dohodka	100
5. Razkritja k zgoščenemu izkazu finančnega položaja	101
5.1 Denar v blagajni, stanje na računih pri centralnih bankah in vpogledne vloge pri bankah	101
5.2 Finančni instrumenti v posesti za trgovanje	101
5.3 Finančni instrumenti, merjeni po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	101
5.4 Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	102
5.5 Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti	102
5.6 Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	103
5.7 Opredmetena osnovna sredstva	103
5.8 Naložbene nepremičnine	103
5.9 Pridobitev odvisnih družb	103
5.10 Druga sredstva	105
5.11 Gibanje popravkov vrednosti finančnih sredstev	106
5.12 Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti	108
5.13 Rezervacije	109
5.14 Odloženi davek	110
5.15 Davek iz dohodka pravnih oseb od drugega vseobsegajočega donosa	110
5.16 Druge obveznosti	110
5.17 Izdani drugi kapitalski instrumenti	111
5.18 Knjigovodska vrednost delnice	111
5.19 Kapitalska ustreznost	112
5.20 Zunajbilančne obveznosti	113
5.21 Ravni poštenih vrednosti finančnih in nefinančnih sredstev in obveznosti	113
6. Segmentna analiza	121
7. Razkritja glede povezanih oseb	123
8. Odvisne družbe	126
9. Dogodki po končanem obdobju poročanja	127

Zgoščeni izkaz poslovnega izida za obdobje, končano na dan 30. junija

		v tisoč EUR			
		NLB Skupina		NLB	
		1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024
	Pojasnila	nerevidirani	nerevidirani	nerevidirani	nerevidirani
Prihodki iz obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obresti		539.696	556.010	286.327	301.110
Drugi prihodki iz obresti in podobni prihodki		61.560	28.684	17.926	14.754
Prihodki iz obresti in podobni prihodki	4.1.	601.256	584.694	304.253	315.864
Odhodki za obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obresti		(122.509)	(112.659)	(86.512)	(85.986)
Drugi odhodki za obresti in podobni odhodki		(12.310)	(11.592)	(12.128)	(11.578)
Odhodki za obresti in podobni odhodki	4.1.	(134.819)	(124.251)	(98.640)	(97.564)
Čiste obresti		466.437	460.443	205.613	218.300
Prihodki iz dividend	4.2.	87	33	210.542	77.221
Prihodki iz opravnin (provizij)	4.3.	224.123	206.091	101.000	91.652
Odhodki za opravnine (provizije)	4.3.	(61.044)	(56.089)	(24.069)	(22.626)
Čiste opravnine (provizije)		163.079	150.002	76.931	69.026
Čisti dobički/(izgube) iz odprave pripoznanaja finančnih sredstev in obveznosti, ki niso merjeni po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	4.4.	(267)	1.339	(321)	2.570
Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev in obveznosti v posesti za trgovanje	4.5.	10.126	12.709	(1.251)	4.491
Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev, obvezno merjenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	4.6.	730	1.250	885	1.615
Čisti dobički/(izgube) iz finančnih obveznosti, merjenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida		(1.213)	(1.914)	(729)	(998)
Čisti dobički/(izgube) iz varovanja pred tveganjem		1.662	(1.342)	1.769	(1.410)
Čisti dobički/(izgube) iz tečajnih razlik		9.963	1.046	5.445	(1.158)
Čisti dobički/(izgube) iz odprave pripoznanja naložb v kapital odvisnih, pridruženih družb in skupnih podvigor	-	719	-	189	-
Čisti dobički/(izgube) iz odprave pripoznanja nefinančnih sredstev		3.066	926	25	121
Drugi poslovni prihodki	4.7.	13.940	8.260	6.648	5.310
Drugi poslovni odhodki	4.8.	(2.983)	(3.766)	(1.923)	(2.420)
Administrativni stroški	4.9.	(281.607)	(248.333)	(150.762)	(133.569)
Vplačila v sklad za reševanje in sistem zajamčenih vlog	4.10.	(28.080)	(25.252)	(12.013)	(10.793)
Amortizacija	4.11.	(34.616)	(26.696)	(12.653)	(11.361)
Čisti dobički/(izgube) ob spremembi pogojev odplačevanja finančnih sredstev		(113)	(274)	-	-
Rezervacije za kreditne izgube	4.12.	1.319	7.031	(599)	3.770
Druge rezervacije	4.12.	(3.306)	(1.396)	(3.550)	(686)
Oslabitev finančnih sredstev	4.13.	4.471	4.628	(5.913)	(11.804)
Oslabitev nefinančnih sredstev	4.13.	11	145	(600)	-
Pripadajoči dobički/(izgube) iz naložb v pridružene družbe in skupne podvige (obračunani z uporabo kapitalske metode)		1.421	1.666	-	-
Čisti dobički/(izgube) iz nekratkoročnih sredstev v posesti za prodajo		1.498	568	99	481
Dobiček iz rednega poslovanja		326.344	341.073	317.832	208.706
Davek od dohodka iz rednega poslovanja	4.14.	(43.866)	(40.493)	(21.830)	(15.807)
Čisti dobiček obdobja		282.478	300.580	296.002	192.899
Lastnikov obvladujoče banke		274.380	292.033	296.002	192.899
Manjšinskih lastnikov		8.098	8.547	-	-
Dobiček na delnico (v EUR na delnico)		13,72	14,60	14,80	9,64
Popravljen dobiček na delnico (v EUR na delnico)		13,72	14,60	14,80	9,64

Zgoščeni izkaz poslovnega izida za 2. četrletje

v tisoč EUR					
		NLB Skupina		NLB	
		2. četrletje 2025	2. četrletje 2024	2. četrletje 2025	2. četrletje 2024
	Pojasnila	nerevidirani	nerevidirani	nerevidirani	nerevidirani
Prihodki iz obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obresti		269.692	278.445	142.215	150.806
Drugi prihodki iz obresti in podobni prihodki		31.746	13.482	10.076	6.167
Prihodki iz obresti in podobni prihodki	4.1.	301.438	291.927	152.291	156.973
Odhodki za obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obresti		(62.095)	(58.223)	(43.755)	(44.609)
Drugi odhodki za obresti in podobni odhodki		(6.826)	(5.451)	(6.742)	(5.315)
Odhodki za obresti in podobni odhodki	4.1.	(68.921)	(63.674)	(50.497)	(49.924)
Čiste obresti		232.517	228.253	101.794	107.049
Prihodki iz dividend	4.2.	70	17	192.748	47.690
Prihodki iz opravnin (provizij)	4.3.	114.917	105.972	51.224	46.352
Odhodki za opravnine (provizije)	4.3.	(32.240)	(27.068)	(12.735)	(11.978)
Čiste opravnine (provizije)		82.677	78.904	38.489	34.374
Čisti dobički/(izgube) iz odprave pripoznanaja finančnih sredstev in obveznosti, ki niso merjeni po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	4.4.	9	(705)	-	(12)
Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev in obveznosti v posesti za trgovanje	4.5.	7.212	10.216	(329)	3.241
Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev, obvezno merjenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	4.6.	(210)	(331)	(101)	37
Čisti dobički/(izgube) iz finančnih obveznosti, merjenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida		(466)	(1.000)	(331)	(539)
Čisti dobički/izgube iz varovanja pred tveganjem		2.012	(1.991)	1.691	(2.019)
Čisti dobički/(izgube) iz tečajnih razlik		4.925	(2.899)	3.399	(1.937)
Čisti dobički/(izgube) iz odprave pripoznanja naložb v kapital odvisnih, pridruženih družb in skupnih podvrgov		719	-	189	-
Čisti dobički/(izgube) iz odprave pripoznanja nefinančnih sredstev		2.183	664	4	116
Drugi poslovni prihodki	4.7.	5.216	3.992	3.348	2.387
Drugi poslovni odhodki	4.8.	(1.873)	(1.694)	(1.017)	(812)
Administrativni stroški	4.9.	(144.747)	(129.036)	(77.411)	(70.660)
Vplačila v sklad za reševanje in sistem zajamčenih vlog	4.10.	(8.727)	(7.514)	(635)	(234)
Amortizacija	4.11.	(17.725)	(13.637)	(6.439)	(5.719)
Čisti dobički/(izgube) ob spremembi pogojev odplačevanja finančnih sredstev		(70)	(249)	-	-
Rezervacije za kreditne izgube	4.12.	1.869	7.177	(1.244)	3.189
Druge rezervacije	4.12.	(5.583)	(1.099)	(3.550)	(686)
Oslabitev finančnih sredstev	4.13.	18.442	8.842	2.440	(7.996)
Oslabitev nefinančnih sredstev	4.13.	(12)	148	(600)	-
Pripadajoči dobički/(izgube) iz naložb v pridružene družbe in skupne podvige (obračunani z uporabo kapitalske metode)		853	704	-	-
Čisti dobički/(izgube) iz nekratkoročnih sredstev v posesti za prodajo		234	242	1	166
Dobiček iz rednega poslovanja		179.525	179.004	252.446	107.635
Davek iz dohodka	4.14.	(26.170)	(21.838)	(18.034)	(8.617)
Čisti dobiček obdobja		153.355	157.166	234.412	99.018
Lastnikov obvladujoče banke		148.541	152.012	234.412	99.018
Manjšinskih lastnikov		4.814	5.154	-	-

Zgoščeni izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje, končano na dan 30. junija

		v tisoč EUR			
	Pojasnila	NLB Skupina		NLB	
		1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024
		nerevidirani	nerevidirani	nerevidirani	nerevidirani
Čisti dobiček obdobja po obdavčitvi		282.478	300.580	296.002	192.899
Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi		14.515	16.222	12.200	4.948
<i>Postavke, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid</i>					
Dobički/(izgube) v zvezi s spremembami poštene vrednosti naložb v lastniške instrumente, merjenih po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa		646	1.671	944	634
Davek od dohodka v zvezi s postavkami, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	5.15.	(157)	(241)	(207)	(140)
<i>Postavke, ki so bile ali bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid</i>					
Pretvorba v tujo valuto		(1.710)	1.193	-	-
Dobički/(izgube), pripoznane v presežku iz prevrednotenja		(1.710)	1.193	-	-
Dobički/(izgube) v zvezi z naložbami v dolžniške finančne instrumente, merjenih po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa		19.585	16.481	14.703	5.710
Dobički/(izgube), pripoznani v presežku iz prevrednotenja		20.668	15.270	14.515	5.224
Prenos (dobičkov)/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid		(1.083)	1.211	188	486
Davek od dohodka v zvezi s postavkami, ki se lahko pozneje prerazporedijo v poslovni izid	5.15.	(3.849)	(2.882)	(3.240)	(1.256)
Skupaj drugi vseobsegajoči donos obdobja po obdavčitvi		296.993	316.802	308.202	197.847
Lastnikov obvladujoče banke		288.793	308.403	308.202	197.847
Manjšinskih lastnikov		8.200	8.399	-	-

Zgoščeni izkaz drugega vseobsegajočega donosa za 2. četrtnetlje

		v tisoč EUR			
		NLB Skupina		NLB	
		2. četrtnetlje 2025	2. četrtnetlje 2024	2. četrtnetlje 2025	2. četrtnetlje 2024
		nerevidirani	nerevidirani	nerevidirani	nerevidirani
Čisti dobiček obdobja po obdavčitvi		153.355	157.166	234.412	99.018
Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi		10.018	3.591	9.975	912
<i>Postavke, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid</i>					
Dobički/(izgube) v zvezi s spremembami poštene vrednosti naložb v lastniške instrumente, merjenih po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa		(1.494)	(1.244)	603	340
Davek od dohodka v zvezi s postavkami, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		141	160	(132)	(75)
<i>Postavke, ki so bile ali bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid</i>					
Pretvorba v tujo valuto		(88)	314	-	-
Dobički/(izgube), pripoznane v presežku iz prevrednotenja		(88)	314	-	-
Dobički/(izgube) v zvezi z naložbami v dolžniške finančne instrumente, merjenih po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa		14.425	5.198	12.196	829
Dobički/(izgube), pripoznani v presežku iz prevrednotenja		15.280	4.806	12.013	739
Prenos (dobičkov)/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid		(855)	392	183	90
Davek od dohodka v zvezi s postavkami, ki se lahko pozneje prerazporedijo v poslovni izid		(2.966)	(837)	(2.692)	(182)
Vseobsegajoči donos obdobja po obdavčitvi		163.373	160.757	244.387	99.930
Lastnikov obvladujoče banke		158.535	155.654	244.387	99.930
Manjšinskih lastnikov		4.838	5.103	-	-

Zgoščeni izkaz finančnega položaja na dan 30. junija in 31. decembra

		v tisoč EUR			
		NLB Skupina		NLB	
		30. 6. 2025	31. 12. 2024	30. 6. 2025	31. 12. 2024
	Pojasnila	nerevidirani	revidirani	nerevidirani	revidirani
Denar v blagajni, stanje na računih pri centralnih bankah in vloge na vpogled pri bankah	5.1.	4.215.233	4.039.581	2.299.346	1.973.113
Finančna sredstva, namenjena trgovanju	5.2.a)	6.813	18.338	9.634	21.073
Finančna sredstva, obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	5.3.a)	19.269	17.429	20.676	19.135
Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	5.4.	2.806.857	2.563.516	2.027.123	1.665.019
Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti					
- dolžniški vrednostni papirji	5.5.a)	3.833.351	3.725.195	2.876.414	2.846.779
- krediti bankam	5.5.b)	351.325	458.921	311.654	193.172
- krediti strankam, ki niso banke	5.5.c)	17.481.510	16.363.649	9.075.969	8.653.348
- druga finančna sredstva	5.5.d)	161.662	136.854	203.904	81.518
Izvedeni finančni instrumenti, računovodenje varovanja pred tveganjem		72.047	77.771	72.047	77.771
Spremembe poštene vrednosti skupine varovanih postavk pred obrestnim tveganjem		(9.149)	(6.353)	(11.331)	(8.761)
Naložbe v kapital odvisnih družb		-	-	1.212.694	1.179.757
Naložbe v kapital pridruženih družb in skupnih podvigor		14.037	14.661	4.293	4.823
Opredmetena sredstva					
- opredmetena osnovna sredstva	5.7.	312.610	310.017	96.659	91.320
- naložbene nepremičnine	5.8.	22.292	26.132	5.243	5.599
Neopredmetena sredstva		100.199	100.496	42.752	44.424
Terjatve za davek od dohodka		12	604	-	-
Terjatve za odloženi davek	5.14.	116.077	120.701	102.850	106.327
Druge sredstva	5.10.	64.761	56.819	24.594	17.825
Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	5.6.	4.123	11.036	2.766	2.849
Skupaj sredstva		29.573.029	28.035.367	18.377.287	16.975.091
Finančne obveznosti, namenjene trgovanju	5.2.b)	6.227	6.995	8.674	9.977
Finančne obveznosti, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	5.3.b)	11.888	9.633	6.353	5.597
Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti					
- depoziti bank in centralnih bank	5.12.	178.771	136.000	342.144	220.120
- krediti bank in centralnih bank	5.12.	246.048	120.612	153.758	51.106
- depoziti strank, ki niso banke	5.12.	22.837.831	22.206.310	12.727.135	12.293.708
- krediti strank, ki niso banke	5.12.	185.175	104.519	74.491	-
- izdani vrednostni papirji	5.12.a)	2.077.921	1.608.939	2.077.921	1.608.939
- druge finančne obveznosti	5.12.c)	335.274	296.725	176.347	145.802
Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju		4.148	3.592	1.908	1.261
Rezervacije	5.13.	95.942	104.388	39.405	41.646
Obveznosti za davek od dohodka		17.427	18.026	6.221	4.328
Obveznosti za odloženi davek	5.14.	13.959	17.694	-	-
Druge obveznosti	5.16.	104.621	103.889	57.719	66.998
Skupaj obveznosti		26.115.232	24.737.322	15.672.076	14.449.482
Delniški kapital					
Osnovni kapital		200.000	200.000	200.000	200.000
Kapitalske rezerve		871.378	871.378	871.378	871.378
Drugi kapitalski instrumenti	5.17.	88.137	84.184	88.137	84.184
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos		(5.229)	(19.642)	1.852	(10.348)
Rezerve iz dobička		186.332	186.332	186.332	186.332
Zadržani dobiček		2.045.535	1.903.708	1.357.512	1.194.063
		3.386.153	3.225.960	2.705.211	2.525.609
Kapital manjšinskih lastnikov		71.644	72.085	-	-
Skupaj kapital		3.457.797	3.298.045	2.705.211	2.525.609
Skupaj obveznosti in kapital		29.573.029	28.035.367	18.377.287	16.975.091

Zgoščeni izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje, končano na dan 30. junija

v tisoč EUR													
NLB Skupina	Akumulirani drugi vseobsegajoči donos												
	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Drugi kapitalski instrumenti	Presežek iz prevrednotenja za finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa			Tečajne razlike	Drugo	Rezerve iz dobička	Zadržani dobiček	Kapital lastnikov obvladujoče banke	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj kapital
Pojasnilo	5.17.												
Stanje 1. januarja 2025	200.000	871.378	84.184	(5.536)	(11.366)	(2.740)	186.332	1.903.708	3.225.960	72.085	3.298.045		
- Čisti dobiček obdobja	-	-	-	-	-	-	-	274.380	274.380	8.098	282.478		
- Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	16.118	(1.705)	-	-	-	14.413	102	14.515		
Vseobsegajoči donos obdobja po obdavčitvi	-	-	-	16.118	(1.705)	-	-	274.380	288.793	8.200	296.993		
Dividende	-	-	-	-	-	-	-	(128.600)	(128.600)	(8.641)	(137.241)		
Drugo	-	-	3.953	-	-	-	-	(3.953)	-	-	-		
Stanje 30. junija 2025	200.000	871.378	88.137	10.582	(13.071)	(2.740)	186.332	2.045.535	3.386.153	71.644	3.457.797		

v tisoč EUR											
NLB Skupina	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Drugi kapitalski instrumenti	Akumulirani drugi vseobsegajoči donos			Rezerve iz dobička	Zadržani dobiček	Kapital lastnikov obvladujoče banke	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj kapital
				Presežek iz prevrednotenja za finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa							
				Tečajne razlike							
				Drugo							
Pojasnilo	5.17.										
Stanje 1. januarja 2024	200.000	871.378	84.178	(60.019)	(14.588)	(1.511)	13.522	1.789.890	2.882.850	65.140	2.947.990
- Čisti dobiček obdobja	-	-	-	-	-	-	-	292.033	292.033	8.547	300.580
- Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	15.052	1.318	-	-	-	16.370	(148)	16.222
Vseobsegajoči donos obdobja po obdavčit	-	-	-	15.052	1.318	-	-	292.033	308.403	8.399	316.802
Dividende	-	-	-	-	-	-	-	(110.000)	(110.000)	(8.886)	(118.886)
Prenos presežka iz prevrednotenja	-	-	-	(58)	-	-	-	58	-	-	-
Drugo	-	-	3.964	-	-	-	-	(3.964)	-	-	-
Stanje 30. junija 2024	200.000	871.378	88.142	(45.025)	(13.270)	(1.511)	13.522	1.968.017	3.081.253	64.653	3.145.906

v tisoč EUR									
NLB				Akumulirani drugi vseobsegajoči donos					
				Presežek iz prevrednotenja za finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa					
	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Drugi kapitalski instrumenti		Drugo	Rezerve iz dobička	Zadržani dobiček	Skupaj kapital	
	5.17.								
Pojasnilo	200.000	871.378	84.184	(8.283)	(2.065)	186.332	1.194.063	2.525.609	
Stanje 1. januarja 2025	-	-	-	-	-	-	296.002	296.002	
- Čisti dobiček obdobja	-	-	-	12.200	-	-	-	12.200	
- Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	12.200	-	-	296.002	308.202	
Vseobsegajoči donos obdobja po obdavčitvi	-	-	-	-	-	-	(128.600)	(128.600)	
Dividende	-	-	3.953	-	-	-	(3.953)	-	
Drugo	200.000	871.378	88.137	3.917	(2.065)	186.332	1.357.512	2.705.211	
Stanje 30. junija 2025									

v tisoč EUR									
NLB	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Drugi kapitalski instrumenti	Akumulirani drugi vseobsegajoči donos					
				Presežek iz prevrednotenja za finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Drugo	Rezerve iz dobička	Zadržani dobiček	Skupaj kapital	
Pojasnilo	5.17.								
Stanje 1. januarja 2024	200.000	871.378	84.178	(35.111)	(1.205)	13.522	1.116.689	2.249.451	
- Čisti dobiček obdobja	-	-	-	-	-	-	192.899	192.899	
- Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	4.948	-	-	-	4.948	
Vseobsegajoči donos obdobja po obdavčitvi	-	-	-	4.948	-	-	192.899	197.847	
Dividende	-	-	-	-	-	-	(110.000)	(110.000)	
Drugo	-	-	3.964	-	-	-	(3.964)	-	
Stanje 30. junija 2024	200.000	871.378	88.142	(30.163)	(1.205)	13.522	1.195.624	2.337.298	

Zgoščeni izkaz denarnih tokov za obdobje, končano na dan 30. junija

v tisoč EUR					
		NLB Skupina		NLB	
		1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024
	Pojasnila	nerevidirani	nerevidirani	nerevidirani	nerevidirani
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU					
Prejete obresti		617.577	586.650	323.278	320.967
Plačane obresti		(150.723)	(86.661)	(119.369)	(80.673)
Prejete dividende		82	29	79.829	61.973
Prejete provizije		223.010	205.879	97.839	89.105
Plačane provizije		(60.286)	(58.472)	(23.418)	(22.975)
Realizirani dobički iz finančnih sredstev in obveznosti, ki niso merjeni po pošteni vrednosti prek poslovnega izida		54	184	-	-
Čisti dobički/(izgube) iz trgovanja		11.372	13.957	(504)	3.500
Plačila zaposlencem in dobaviteljem		(312.388)	(248.713)	(179.169)	(129.617)
Drugi prejemki		17.133	9.083	8.622	5.887
Drugi izdatki		(38.958)	(33.502)	(20.326)	(14.101)
(Plačani)/vrnjeni davek iz dohodka pravnih oseb		(37.072)	(57.953)	(10.128)	(24.805)
Denarni tokovi pri poslovanju pred spremembami poslovnih sredstev in obveznosti		269.801	330.481	156.654	209.261
(Povečanja)/zmanjšanja poslovnih sredstev		(1.484.391)	(1.131.225)	(907.564)	(968.970)
Čisto (povečanje)/zmanjšanje finančnih sredstev, namenjenih trgovanju		4.326	(1.951)	4.326	(1.951)
Čisto (povečanje)/zmanjšanje finančnih sredstev, obvezno merjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje		(1.160)	3.520	(775)	(700)
Čisto (povečanje)/zmanjšanje finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa		(190.931)	(489.646)	(347.643)	(697.597)
Čisto (povečanje)/zmanjšanje kreditov merjenih po odplačni vrednosti		(1.274.293)	(637.326)	(562.723)	(268.849)
Čisto (povečanje)/zmanjšanje drugih sredstev		(22.333)	(5.822)	(749)	127
Povečanja/(zmanjšanja) poslovnih obveznosti		985.970	(73.965)	805.892	31.088
Čisto povečanje/(zmanjšanje) finančnih obveznosti, merjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida		(1.679)	-	(1.679)	-
Čisto povečanje/(zmanjšanje) vlog in najetih kreditov, merjenih po odplačni vrednosti		988.241	(77.981)	807.350	27.317
Čisto povečanje/(zmanjšanje) drugih obveznosti		(592)	4.016	221	3.771
Neto denarni tokovi pri poslovanju		(228.620)	(874.709)	54.982	(728.621)
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU					
Prejemki pri naložbenju		652.094	353.330	185.983	80.419
Prejemki pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin		23.213	5.487	408	2.504
Prejemki pri prodaji naložb v kapital pridruženih družb in skupnih podvigov	3.	720	-	720	-
Prejemki iz nekratkoročnih sredstev v posesti za prodajo		8.698	1.286	182	1.206
Prejemki ob dospelosti/prodaji dolžniških vrednostnih papirjev, merjenih po odplačni vrednosti		619.463	346.557	184.673	76.709
Izdatki pri naložbenju		(781.470)	(996.708)	(252.470)	(558.309)
Izdatki pri nakupu opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin		(23.989)	(14.179)	(14.369)	(5.518)
Izdatki pri nakupu neopredmetenih sredstev		(13.002)	(14.339)	(6.520)	(11.354)
Izdatki pri nakupu naložb v kapital odvisnih družb, zmanjšani za denarne ustreznike in dokapitalizacija odvisnih družb	3.	-	(2.342)	(1.650)	-
Izdatki pri nakupu dolžniških vrednostnih papirjev, merjenih po odplačni vrednosti		(744.479)	(965.848)	(229.931)	(541.437)
Neto denarni tokovi pri naložbenju		(129.376)	(643.378)	(66.487)	(477.890)
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU					
Prejemki pri financiranju		497.052	795.958	497.052	795.958
Prejemki od izdanih podrejenih obveznic	5.12.b)	-	298.611	-	298.611
Prejemki od izdanih senior preferred obveznic	5.12.b)	497.052	497.347	497.052	497.347
Izdatki pri financiranju		(151.901)	(383.210)	(171.845)	(371.495)
Plačane dividende		(136.893)	(118.498)	(128.600)	(110.000)
Odplačila podrejenih obveznosti	5.12.b)	(10.500)	(260.759)	(10.500)	(260.759)
Izdatki iz najemov		(4.508)	(3.953)	(857)	(736)
Druge izplačila, povezana s financiranjem		-	-	(31.888)	-
Neto denarni tokovi pri financiranju		345.151	412.748	325.207	424.463
Učinki spremembe deviznih tečajev na denarna sredstva in njihove ustreznike		(6.692)	1.999	458	(1.373)
Čisto povečanje/(zmanjšanje) denarnih sredstev in denarnih ustreznikov		(12.845)	(1.105.339)	313.702	(782.048)
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na začetku obdobja		4.498.650	6.637.139	2.013.308	4.323.499
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na koncu obdobja		4.479.113	5.533.799	2.327.468	3.540.078

v tisoč EUR					
		NLB Skupina		NLB	
		30. 6. 2025	31. 12. 2024	30. 6. 2025	31. 12. 2024
	Pojasnila	nerevidirani	revidirani	nerevidirani	revidirani
Denar in denarni ustrezniki obsegajo:					
Denar v blagajni, stanje na računih pri centralnih bankah in vpogledne vloge pri bankah	5.1.	4.216.151	4.040.816	2.299.468	1.973.308
Kreditni bankam z originalno zapadlostjo do treh mesecev		236.667	431.997	28.000	40.000
Dolžniški vrednostnih papirji, merjeni po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, z originalno zapadlostjo do treh mesecev		26.295	25.837	-	-
Skupaj		4.479.113	4.498.650	2.327.468	2.013.308

Izjava o odgovornosti posloводства

Uprava potrjuje medletne zgoščene računovodske izkaze NLB Skupine in NLB za obdobje, končano na dan 30. junija 2025, uporabljene računovodske usmeritve in pojasnila k računovodskim izkazom ter odobrava njihovo objavo.

Uprava je odgovorna za pripravo medletnega računovodskega poročila NLB Skupine in NLB v skladu z MRS 34 »Medletno računovodsko poročanje«, kot ga je sprejela EU, tako da le-to predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja NLB Skupine in NLB ter izidov njenega poslovanja za obdobje, končano na dan 30. junija 2025.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so medletni zgoščeni računovodski izkazi NLB Skupine in NLB izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju ter v skladu z veljavno zakonodajo in z MRS 34 »Medletno računovodsko poročanje«.

Uprava je tudi odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonitosti.

Uprava



Peter Andreas Burkhardt
Član



Antonio Argir
Član



Blaž Brodnjak
Predsednik



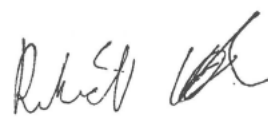
Hedvika Usenik
Članica



Andrej Lasič
Član



Archibald Kremser
Član



Reinhard Höll
Član

Ljubljana, 7. avgust 2025

Pojasnila k zgoščenim medletnim računovodskim izkazom

1. Osnovni podatki

Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana je slovenska delniška družba, ki opravlja univerzalne bančne posle. NLB Skupino sestavljajo NLB in njene odvisne družbe v devetih državah. Sestava NLB Skupine je razkrita v pojasnilu 8. Druge informacije v zvezi s povezanimi osebami so razkrite v pojasnilu 7.

NLB je registrirana in ima sedež v Sloveniji. Poslovni naslov NLB je Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, Trg republike 2, 1000 Ljubljana. Delnice NLB kotirajo na Ljubljanski borzi, globalna potrdila o lastništvu (»GDR«), ki predstavljajo navadne delnice NLB, pa kotirajo na Londonski borzi. Pet GDR predstavlja eno delnico NLB.

Na dan 30. junija 2025 in 31. decembra 2024 je največji delničar Banke, ki ima pomemben vpliv, Republika Slovenija, ki ima v lasti 25,00 % plus eno delnico Banke.

Vsi zneski v medletnih zgoščenih računovodskih izkazih in njihovih pojasnilih so izraženi v tisoč evrih, razen če ni navedeno drugače.

2. Povzetek pomembnejših informacij o računovodskih usmeritvah

2.1 Izjava o skladnosti

Medletni zgoščeni računovodski izkazi so pripravljeni v skladu z Mednarodnim računovodskim standardom 34 – Medletno računovodsko poročanje. Medletne zgoščene računovodske izkaze je zato treba brati v povezavi z revidiranimi letnimi računovodskimi izkazi za NLB Skupino in NLB za leto, končano na dan 31. decembra 2024, ki so bili pripravljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

2.2 Računovodske usmeritve

Za pripravo zgoščenih medletnih računovodskih izkazov so uporabljene enake računovodske usmeritve kot pri sestavi računovodskih izkazov za leto 2024, razen računovodskih standardov in drugih sprememb, ki veljajo od vključno 1. januarja 2025 in jih je potrdila EU.

Računovodski standardi ter dopolnitve in pojasnila k obstoječim standardom, ki veljajo od vključno 1. januarja 2024 ter jih je EU potrdila in NLB Skupina vpeljala

- MRS 21 (dopolnitev) – Vplivi sprememb deviznih tečajev: pomanjkanje zamenljivosti valute (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2025 ali pozneje).

Računovodski standardi ter dopolnitve in pojasnila k obstoječim standardom, ki jih je EU potrdila in jih NLB Skupina ni predčasno vpeljala

- MSRP 9 in MSRP 7 (dopolnitev) – Dopolnitev Razvrstitev in merjenja finančnih instrumentov (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2026 ali pozneje);
- Letne dopolnitve, zvezek 11 (dopolnitev) (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2026 ali pozneje);
- MSRP 9 in MSRP 7 (dopolnitev) – Pogodbe, ki se nanašajo na električno energijo, odvisno od narave (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2026 ali pozneje).

Računovodski standardi ter dopolnitve in pojasnila k obstoječim standardom, ki jih EU še ni potrdila

- MSRP 18 (nov standard) – Predstavitev in razkritja v računovodskih izkazih (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2027 ali pozneje);
- MSRP 19 (nov standard) – Odvisne družbe, ki niso subjekti javnega interesa: Razkritja (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2027 ali pozneje).

3. Spremembe v sestavi NLB Skupine

Spremembe v obdobju, končanem na dan 30. junija 2025

Spremembe kapitala:

- V februarju 2025 je NLB d.d., Ljubljana povečala kapital družbe NLB Lease&Go, leasing, d.o.o., Ljubljana z denarjem v višini 1.050 tisoč EUR.
- V februarju 2025 je NLB Lease&Go, leasing, d.o.o., Ljubljana povečala kapital družbe NLB Car&Go, upravljanje spletnih platform, d.o.o. z denarjem v višini 1.050 tisoč EUR.
- V maju 2025 so NLB Skladi d.o.o., Ljubljana povečali kapital družbe NLB Fondovi a.d., Beograd z denarjem v višini 600 tisoč EUR.
- V maju 2025 je NLB d.d., Ljubljana povečala kapital družbe LHB AG, Frankfurt z denarjem v višini 600 tisoč EUR.

Druge spremembe:

- V maju 2025, po združitvi z Summit Leasing Slovenija d.o.o., Ljubljana, je odvisna družba SLS HOLDCO d.o.o. prenehala obstajati. Vsa njena sredstva in obveznosti so se prenesla na družbo Summit Leasing Slovenija d.o.o., Ljubljana, ki je po združitvi postala njena pravna naslednica.
- V maju 2025 je bil v ARG – Nepremičnine d.o.o., Horjul zaključen postopek likvidacije. Skladno s sklepom sodišča je bila družba izbrisana iz sodnega registra.

Spremembe v letu 2024

Spremembe kapitala:

- V maju 2024 so NLB Skladi d.o.o., Ljubljana postali 100-odstotni lastnik finančne družbe Generali Investments a.d., Skopje. Kupnina za družbo je znašala 2.515 tisoč EUR in je bila v celoti plačana v denarju (pojasnilo 5.9.a). V avgustu 2024 je bila družba preimenovana v NLB Fondovi a.d. Skopje.
- V septembru 2024 je NLB d.d., Ljubljana zaključila nakup 100-odstotnega deleža v družbi SLS HOLDCO d.o.o., ki ima v lasti družbo Summit Leasing Slovenija d.o.o., Ljubljana in njene hčerinske družbe Mobil Leasing d.o.o., Zagreb. Kupnina za družbo je znašala 127.216 tisoč EUR in je bila v celoti plačana v denarju (pojasnilo 5.9.b).
- V oktobru 2024 je NLB d.d., Ljubljana povečala kapital družbe NLB Lease&Go, leasing, d.o.o., Ljubljana z denarjem v višini 3.329 tisoč EUR.
- V oktobru 2024 sta NLB Komercialna banka a.d. Beograd in NLB Lease&Go, leasing, d.o.o., Ljubljana povečali kapital z denarjem v NLB Lease&Go Leasing d.o.o. Beograd v skupni višini 5.831 tisoč EUR. S tem je NLB Lease&Go, leasing, d.o.o., Ljubljana povečal lastniški delež v NLB Lease&Go Leasing d.o.o. Beograd na 50,89 %, NLB Komercialna banka a.d. Beograd pa na 48,91 %.
- V decembru 2024 sta NLB Lease&Go, leasing, d.o.o., Ljubljana in NLB Banka a.d., Skopje povečali kapital z denarjem v NLB Lease&Go, d.o.o. Skopje v skupni višini 684 tisoč EUR.

Druge spremembe:

- V januarju 2024 so bile skladno z novo Politiko upravljanja NLB Skupine tri družbe za upravljanje nepremičnin, S-REAM d.o.o., Ljubljana, REAM d.o.o., Beograd in REAM d.o.o., Podgorica, prenesene z nestrateških družb na strateške družbe.
- V maju 2024 je bila družba S-REAM d.o.o., Ljubljana preimenovana v NLB Real Estate d.o.o., Ljubljana, družba REAM d.o.o., Podgorica v NLB Real Estate d.o.o., Podgorica in družba REAM d.o.o., Beograd v NLB Real Estate d.o.o., Beograd.
- S 1. julijem 2024, po združitvi z NLB Lease&Go, leasing, d.o.o., Ljubljana, je odvisna družba NLB Leasing d.o.o. Ljubljana – v likvidaciji prenehala obstajati. Vsa njena sredstva in obveznosti so se prenesla na družbo NLB Lease&Go, leasing, d.o.o., Ljubljana, ki je po združitvi postala njena pravna naslednica.
- S 1. julijem 2024, po združitvi z NLB Real Estate d.o.o., Ljubljana, je odvisna družba Privatinvest d.o.o., Ljubljana prenehala obstajati. Vsa njena sredstva in obveznosti so se prenesla na družbo NLB Real Estate d.o.o., Ljubljana, ki je po združitvi postala njena pravna naslednica.
- V septembru 2024 je NLB Komercialna banka a.d. Beograd zaključila prodajo svoje odvisne družbe KomBank Invest a.d. Beograd družbi NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Ljubljana. V oktobru 2024 je bila družba KomBank Invest a.d. Beograd preimenovana v NLB Fondovi a.d. Beograd.
- V oktobru 2024, je družba NLB Lease&Go, leasing, d.o.o., Ljubljana ustanovila novo nefinančno družbo za digitalno poslovanje NLB Car&Go, upravljanje spletnih platform, d.o.o.
- V novembru je bila družba NLB Zavod za upravljanje kulturne dediščine preimenovana v NLB MUZA Zavod za upravljanje kulturne dediščine, Ljubljana.

4. Razkritja k zgoščenemu izkazu poslovnega izida

4.1 Obrestni prihodki in odhodki
Razčlenitev po vrstah sredstev in obveznosti

v tisoč EUR										
	NLB Skupina					NLB				
	1. 4. - 30. 6. 2025	1. 4. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	sprememba	1. 4. - 30. 6. 2025	1. 4. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	sprememba
Prihodki iz obresti in podobni prihodki										
Prihodki iz obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obresti	269.692	278.445	539.696	556.010	-3 %	142.215	150.806	286.327	301.110	-5 %
Kreditni strankam, ki niso banke, merjeni po odplačni vrednosti	208.590	205.893	418.050	407.511	3 %	99.679	96.622	200.477	190.352	5 %
Vrednostni papirji, merjeni po odplačni vrednosti	27.552	19.973	54.072	37.184	45 %	17.853	12.319	35.156	22.746	55 %
Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	16.311	15.056	31.148	25.771	21 %	10.646	7.439	19.349	10.309	88 %
Kreditni bankam, merjeni po odplačni vrednosti	5.800	4.347	9.727	9.856	-1 %	3.428	2.507	6.575	4.867	35 %
Vpogledne vloge pri bankah in centralnih bankah	11.439	33.176	26.699	75.688	-65 %	10.611	31.919	24.770	72.836	-68 %
Drugi prihodki iz obresti in podobni prihodki	31.746	13.482	61.560	28.684	115 %	10.076	6.167	17.926	14.754	21 %
Finančna sredstva, namenjena trgovanju	597	1.556	1.317	3.097	-57 %	713	1.684	1.497	3.452	-57 %
Finančna sredstva, obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	4	3	6	14	-57 %	36	110	73	220	-67 %
Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju	9.327	4.502	16.357	11.341	44 %	9.327	4.373	16.356	11.082	48 %
Finančni najemi	21.818	7.421	43.880	14.232	-	-	-	-	-	-
Skupaj	301.438	291.927	601.256	584.694	3 %	152.291	156.973	304.253	315.864	-4 %
Odhodki za obresti in podobni odhodki										
Odhodki za obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obresti	62.095	58.223	122.509	112.659	9 %	43.755	44.609	86.512	85.986	1 %
Depoziti strank, ki niso banke	28.974	28.330	57.692	55.676	4 %	10.867	13.864	22.045	27.397	-20 %
Kreditni bank in centralnih bank	711	516	1.369	1.171	17 %	183	615	286	1.291	-78 %
Kreditni strank, ki niso banke	781	533	1.459	1.111	31 %	261	-	435	-	-
Podrejene obveznosti	11.228	11.819	22.249	22.737	-2 %	11.228	11.819	22.249	22.737	-2 %
Izdani vrednostni papirji	19.470	15.895	37.605	29.558	27 %	19.470	15.895	37.605	29.558	27 %
Depoziti bank in centralnih bank	644	889	1.556	1.941	-20 %	1.695	2.371	3.792	4.908	-23 %
Obveznosti iz najema	287	241	579	465	25 %	51	45	100	95	5 %
Drugi odhodki za obresti in podobni odhodki	6.826	5.451	12.310	11.592	6 %	6.742	5.315	12.128	11.578	5 %
Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju	6.113	3.638	10.768	8.149	32 %	6.004	3.638	10.606	8.149	30 %
Finančne obveznosti, namenjene trgovanju	518	1.465	1.134	2.902	-61 %	627	1.586	1.302	3.245	-60 %
Odhodki za obresti za ugodnosti zaposlenih	180	181	355	367	-3 %	92	88	183	176	-
Drugo	15	167	53	174	-70 %	19	3	37	8	-
Skupaj	68.921	63.674	134.819	124.251	9 %	50.497	49.924	98.640	97.564	1 %
Čiste obresti	232.517	228.253	466.437	460.443	1 %	101.794	107.049	205.613	218.300	-6 %

4.2 Prihodki iz dividend

v tisoč EUR										
	NLB Skupina					NLB				
	1. 4. - 30. 6. 2025	1. 4. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	sprememba	1. 4. - 30. 6. 2025	1. 4. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	sprememba
Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	54	2	54	4	-	-	-	-	-	-
Naložbe v odvisne družbe	-	-	-	-	-	190.687	45.793	208.464	75.310	177 %
Naložbe v pridružene družbe in skupne podvige	-	-	-	-	-	2.045	1.882	2.045	1.882	9 %
Finančna sredstva, obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	16	15	33	29	14 %	16	15	33	29	14 %
Skupaj	70	17	87	33	164 %	192.748	47.690	210.542	77.221	173 %

4.3 Prihodki in odhodki pri opravninah

v tisoč EUR										
	NLB Skupina					NLB				
	1. 4. - 30. 6. 2025	1. 4. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	sprememba	1. 4. - 30. 6. 2025	1. 4. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	sprememba
Prihodki iz opravnin										
Prihodki iz opravnin iz finančnih instrumentov, ki niso merjeni po pošteni vrednosti prek poslovnega izida										
Kartično in bankomatsko poslovanje	36.028	34.387	67.657	65.216	4 %	15.342	13.847	29.092	26.353	10 %
Transakcijski računi strank	25.602	24.346	51.516	48.326	7 %	14.818	13.772	29.786	27.462	8 %
Drugi prihodki iz opravnin										
Plačilni promet	23.114	22.115	44.305	42.728	4 %	6.914	6.656	13.202	12.959	2 %
Upravljanje pooblaščenih investicijskih družb	11.824	10.586	24.767	20.838	19 %	3.304	3.220	7.934	6.494	22 %
Investicijsko bančništvo	2.991	2.909	7.045	6.811	3 %	2.080	2.201	5.205	5.458	-5 %
Posredovanje zavarovalnih produktov	6.125	4.575	11.315	8.545	32 %	4.050	2.991	7.330	5.892	24 %
Druge storitve	3.806	2.380	7.172	4.403	63 %	1.365	1.006	2.229	1.713	30 %
Skupaj prihodki iz opravnin iz pogodb s kupci	109.490	101.298	213.777	196.867	9 %	47.873	43.693	94.778	86.331	10 %
Dana jamstva	5.427	4.674	10.346	9.224	12 %	3.351	2.659	6.222	5.321	17 %
Skupaj	114.917	105.972	224.123	206.091	9 %	51.224	46.352	101.000	91.652	10 %
Odhodki za opravnine										
Odhodki za opravnine iz finančnih instrumentov, ki niso merjeni po pošteni vrednosti prek poslovnega izida										
Kartično in bankomatsko poslovanje	23.537	19.271	44.203	41.301	7 %	9.755	9.348	18.571	17.799	4 %
Drugi odhodki iz opravnin										
Plačilni promet	3.452	3.253	6.644	6.188	7 %	470	389	935	729	28 %
Zavarovanje imetnikov osebnih računov in zlatih kartic	474	250	906	718	26 %	285	218	545	536	2 %
Investicijsko bančništvo	2.770	2.590	5.473	4.779	15 %	1.238	1.303	2.288	2.284	0 %
Prejeta jamstva	399	436	797	870	-8 %	388	423	776	845	-8 %
Druge storitve	1.608	1.268	3.021	2.233	35 %	599	297	954	433	120 %
Skupaj	32.240	27.068	61.044	56.889	9 %	12.735	11.978	24.069	22.626	6 %
Čiste opravnine	82.677	78.904	163.079	150.002	9 %	38.489	34.374	76.931	69.026	11 %

4.4 Realizirani čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev in obveznosti, ki niso merjeni po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

	NLB Skupina				NLB			
	1. 4. - 30. 6. 2025	1. 4. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	1. 4. - 30. 6. 2025	1. 4. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024
	v tisoč EUR							
Dolžniški instrumenti, merjeni po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	9	(705)	(267)	(1.543)	-	(12)	(321)	(143)
Dolžniški instrumenti, merjeni po odplačni vrednosti	-	-	-	169	-	-	-	-
Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti	-	-	-	2.713	-	-	-	2.713
Skupaj	9	(705)	(267)	1.339	-	(12)	(321)	2.570

4.5 Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev in obveznosti v posesti za trgovanje

	NLB Skupina				NLB			
	1. 4. - 30. 6. 2025	1. 4. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	1. 4. - 30. 6. 2025	1. 4. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024
	v tisoč EUR							
Nakup in prodaja tujih valut	8.645	7.600	15.282	14.925	1.756	1.434	2.890	3.116
Dolžniški vrednostni papirji	30	5	128	87	30	5	128	86
Izvedeni finančni instrumenti	(1.463)	2.611	(5.284)	(2.303)	(2.115)	1.802	(4.269)	1.289
Skupaj	7.212	10.216	10.126	12.709	(329)	3.241	(1.251)	4.491

4.6 Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev, obvezno merjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje

	NLB Skupina				NLB			
	1. 4. - 30. 6. 2025	1. 4. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	1. 4. - 30. 6. 2025	1. 4. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024
	v tisoč EUR							
Lastniški vrednostni papirji	(215)	(341)	719	1.215	(233)	(352)	680	1.198
Dolžniški vrednostni papirji	5	10	11	35	-	-	-	-
Kreditni strankam, ki niso banke	-	-	-	-	132	389	205	417
Skupaj	(210)	(331)	730	1.250	(101)	37	885	1.615

4.7 Drugi poslovni prihodki

	NLB Skupina					NLB				
	1. 4. - 30. 6. 2025	1. 4. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	sprememba	1. 4. - 30. 6. 2025	1. 4. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	sprememba
	in tisoč EUR									
Prihodki od nebančnih storitev	2.512	2.207	5.211	4.432	18 %	1.706	1.767	3.370	3.464	-3 %
Najemnine od naloženih nepremičnin	241	303	504	653	-23 %	63	72	126	145	-13 %
Vrednotenje naloženih nepremičnin na pošteno vrednost	416	-	416	-	-	-	-	-	-	-
Prodaja naloženih nepremičnin	-	419	513	624	-18 %	-	85	45	259	-83 %
Drugi poslovni prihodki	2.047	1.063	7.296	2.551	186 %	1.579	463	3.107	1.442	115 %
Skupaj	5.216	3.992	13.940	8.260	69 %	3.348	2.387	6.648	5.310	25 %

4.8 Drugi poslovni odhodki

	NLB Skupina					NLB				
	1. 4. - 30. 6. 2025	1. 4. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	sprememba	1. 4. - 30. 6. 2025	1. 4. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	sprememba
	in tisoč EUR									
Donacije	533	420	725	633	15 %	285	668	922	872	6 %
Drugi poslovni odhodki	1.340	1.274	2.258	3.133	-28 %	732	144	1.001	1.548	-35 %
Skupaj	1.873	1.694	2.983	3.766	-21 %	1.017	812	1.923	2.420	-21 %

4.9 Administrativni stroški

	NLB Skupina					NLB				
	1. 4. - 30. 6. 2025	1. 4. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	sprememba	1. 4. - 30. 6. 2025	1. 4. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	sprememba
	in tisoč EUR									
Stroški dela	88.854	77.296	171.415	149.539	15 %	45.600	39.565	86.416	75.653	14 %
Davek na bilančno vsoto	8.171	8.146	16.255	16.210	0 %	8.171	8.146	16.255	16.210	0 %
Splošni in administrativni stroški	47.722	43.594	93.937	82.584	14 %	23.640	22.949	48.091	41.706	15 %
Skupaj	144.747	129.036	281.607	248.333	13 %	77.411	70.660	150.762	133.569	13 %

4.10 Vplačila v sklad za reševanje in sistem zajamčenih vlog

	NLB Skupina					NLB				
	1. 4. - 30. 6. 2025	1. 4. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	sprememba	1. 4. - 30. 6. 2025	1. 4. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	sprememba
Vplačila v sistem zajamčenih vlog	8.651	7.436	27.922	25.123	11 %	635	234	12.013	10.793	11 %
Vplačila v sklad za reševanje	76	78	158	129	22 %	-	-	-	-	-
Skupaj	8.727	7.514	28.080	25.252	11 %	635	234	12.013	10.793	11 %

Banka Slovenije je v februarju 2024 objavila odločitev Odbora enotnega sklada za reševanje, da se v letu 2024 ne bodo zbirali redni letni prispevki v enotni sklad za reševanje, saj je bila dosežena ciljna raven vsaj 1 % kritih vlog v državah članicah, ki sodelujejo v enotnem mehanizmu za reševanje. Skladno s tem, NLB ni bila zavezana k plačilu rednega vplačila v sklad za reševanje za leto 2025 in 2024.

4.11 Amortizacija

	NLB Skupina					NLB				
	1. 4. - 30. 6. 2025	1. 4. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	sprememba	1. 4. - 30. 6. 2025	1. 4. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	sprememba
Amortizacija neopredmetenih sredstev	6.331	4.734	12.317	9.183	34 %	3.162	2.629	6.193	5.126	21 %
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- lastna opredmetena osnovna sredstva	9.249	7.138	18.040	14.079	28 %	2.820	2.712	5.579	5.467	2 %
- pravica do uporabe sredstev	2.145	1.765	4.259	3.434	24 %	457	378	881	768	15 %
Skupaj	17.725	13.637	34.616	26.696	30 %	6.439	5.719	12.653	11.361	11 %

4.12 Rezervacije

	NLB Skupina				NLB			
	1. 4. - 30. 6. 2025	1. 4. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	1. 4. - 30. 6. 2025	1. 4. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024
Rezervacije za kreditne izgube	(1.869)	(7.177)	(1.319)	(7.031)	1.244	(3.189)	599	(3.770)
Rezervacije za prevzete obveznosti	(1.869)	(7.177)	(1.319)	(7.031)	1.244	(3.189)	599	(3.770)
Druge rezervacije	5.583	1.099	3.306	1.396	3.550	686	3.550	686
Rezervacije za reorganizacijo	(245)	-	(245)	-	-	-	-	-
Rezervacije za pravna tveganja	5.844	1.099	3.567	1.396	3.550	686	3.550	686
Druge rezervacije	(16)	-	(16)	-	-	-	-	-
Skupaj	3.714	(6.078)	1.987	(5.635)	4.794	(2.503)	4.149	(3.084)

4.13 Oslabitve

	NLB Skupina				NLB			
	1. 4. - 30. 6. 2025	1. 4. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	1. 4. - 30. 6. 2025	1. 4. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024
Oslabitve finančnih sredstev								
Stanje na računih pri centralnih bankah in vpogledne vloge pri bankah	(83)	(19)	(311)	(81)	16	(39)	(73)	(93)
Kreditni strankam, ki niso banke, merjeni po odplačni vrednosti (pojasnilo 5.11.a)	(16.366)	(8.525)	(1.550)	(5.253)	(2.008)	8.593	7.818	12.081
Kreditni bankam, merjeni po odplačni vrednosti (pojasnilo 5.11.a)	(248)	66	(211)	34	(177)	41	(175)	31
Dolžniški vrednostni papirji, merjeni po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (pojasnilo 5.11.b)	(846)	(313)	(1.350)	(332)	183	78	(133)	343
Dolžniški vrednostni papirji, merjeni po odplačni vrednosti (pojasnilo 5.11.b)	(921)	645	(1.423)	1.764	(237)	221	(1.315)	473
Druška finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti (pojasnilo 5.11.a)	22	(696)	374	(760)	(217)	(898)	(209)	(1.031)
Skupaj oslabitve finančnih sredstev	(18.442)	(8.842)	(4.471)	(4.628)	(2.440)	7.996	5.913	11.804
Oslabitve naložb v kapital odvisnih družb, pridruženih družb in skupnih podvigor								
Naložbe v kapital odvisnih družb	-	-	-	-	600	-	600	-
Skupaj	-	-	-	-	600	-	600	-
Oslabitve drugih sredstev								
Druška sredstva	12	(148)	(11)	(145)	-	-	-	-
Skupaj	12	(148)	(11)	(145)	-	-	-	-
Skupaj oslabitve nefinančnih sredstev	12	(148)	(11)	(145)	600	-	600	-
Oslabitve skupaj	(18.430)	(8.990)	(4.482)	(4.773)	(1.840)	7.996	6.513	11.804

4.14 Davek iz dohodka

	NLB Skupina					NLB				
	1. 4. - 30. 6. 2025	1. 4. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	sprememba	1. 4. - 30. 6. 2025	1. 4. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	sprememba
Iz rednega poslovanja	30.631	20.112	44.626	35.347	26 %	17.282	7.531	20.215	13.677	48 %
Minimalni davek multinacionalk	1.180	1.103	2.361	2.206	7 %	792	1.103	1.585	2.206	-28 %
Odloženi davek (pojasnilo 5.13.)	(5.641)	623	(3.121)	2.940	-	(40)	(17)	30	(76)	-
Skupaj	26.170	21.838	43.866	40.493	8 %	18.034	8.617	21.830	15.807	38 %
Efektivna davčna stopnja v % (Davek iz dohodka/Dobiček iz rednega poslovanja)	14,58	12,20	13,44	11,87	13 %	7,14	8,01	6,87	7,57	-9 %

Davek iz dohodka iz rednega poslovanja NLB v prvih šestih mesecih, ki so se končali 30. junija 2025, vključuje 8.977 tisoč EUR davčnega odtegljaja, plačanega v drugih državah, ki ga ni mogoče odbiti od davčnih obveznosti v Sloveniji (30. junija 2024: 2.882 tisoč EUR). Glavnino zneska v prvih šestih mesecih, ki so se končali 30. junija 2025, predstavlja davčni odtegljaj na razdeljene dividende.

NLB Skupina je od leta 2024 zavezanec za minimalni davek multinacionalk. Matična družba NLB bo dolžna plačati povrhnji davek v zvezi s hčerinskimi družbami v jurisdikcijah zunaj EU, ki imajo zakonsko predpisano davčno stopnjo pod 15 % in v domači zakonodaji niso sprejele nove zakonodaje o globalnem minimalnem davku. NLB Skupina je na podlagi prvih ocen za leto 2025, v prvih šestih mesecih, ki so se končali 30. junija 2025 evidentirala 2.361 tisoč EUR odhodkov iz naslova minimalnega davka (30. junija 2024: 2.206 tisoč EUR).

5. Razkritja k zgoščenemu izkazu finančnega položaja

5.1 Denar v blagajni, stanje na računih pri centralnih bankah in vpogledne vloge pri bankah

v tisoč EUR						
	NLB Skupina			NLB		
	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba
Stanje na računih in obvezne rezerve pri centralnih bankah	3.487.699	3.322.029	5 %	2.037.644	1.708.488	19 %
Blagajna	536.248	540.283	-1 %	174.489	214.637	-19 %
Vloge na vpogled pri bankah	192.204	178.504	8 %	87.335	50.183	74 %
	4.216.151	4.040.816	4 %	2.299.468	1.973.308	17 %
Popravki vrednosti	(918)	(1.235)	26 %	(122)	(195)	37 %
Skupaj	4.215.233	4.039.581	4 %	2.299.346	1.973.113	17 %

5.2 Finančni instrumenti v posesti za trgovanje

a) Finančna sredstva v posesti za trgovanje

v tisoč EUR						
	NLB Skupina			NLB		
	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba
Izvedeni finančni instrumenti						
Zamenjave	4.892	7.649	-36 %	7.833	10.393	-25 %
Opcijske pogodbe	262	486	-46 %	262	486	-46 %
Terminski posli	1.609	779	107 %	1.489	770	93 %
Skupaj izvedeni finančni instrumenti	6.763	8.914	-24 %	9.584	11.649	-18 %
Vrednostni papirji						
Obveznice	-	9.424	-	-	9.424	-
Zakladne menice	50	-	-	50	-	-
Skupaj vrednostni papirji	50	9.424	-99 %	50	9.424	-99 %
Skupaj	6.813	18.338	-63 %	9.634	21.073	-54 %

b) Finančne obveznosti v posesti za trgovanje

v tisoč EUR						
	NLB Skupina			NLB		
	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba
Izvedeni finančni instrumenti						
Zamenjave	4.311	5.496	-22 %	6.759	8.478	-20 %
Opcijske pogodbe	373	595	-37 %	373	595	-37 %
Terminski posli	1.543	904	71 %	1.542	904	71 %
Skupaj	6.227	6.995	-11 %	8.674	9.977	-13 %

5.3 Finančni instrumenti, merjeni po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje

a) Finančna sredstva, obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

v tisoč EUR						
	NLB Skupina			NLB		
	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba
Sredstva						
Delnice	8.672	8.650	0 %	8.672	8.650	0 %
Investicijski skladi	9.435	7.779	21 %	7.954	6.521	22 %
Obveznice	1.162	1.000	16 %	-	-	-
Kreditni podjetjem	-	-	-	4.050	3.964	2 %
Skupaj	19.269	17.429	11 %	20.676	19.135	8 %

b) Finančne obveznosti, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

v tisoč EUR						
	NLB Skupina			NLB		
	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba
Obveznosti						
Kreditni podjetjem	-	-	-	453	637	-29 %
Druge finančne obveznosti	11.888	9.633	23 %	5.900	4.960	19 %
Skupaj	11.888	9.633	23 %	6.353	5.597	14 %

5.4 Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa

Razčlenitev po vrstah

v tisoč EUR						
	NLB Skupina			NLB		
	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba
Obveznice	2.549.923	2.262.669	13 %	1.963.035	1.601.875	23 %
Delnice	33.420	33.819	-1 %	370	370	0 %
Sklad za reševanje bank	63.718	62.774	2 %	63.718	62.774	2 %
Zakladne menice	128.713	173.614	-26 %	-	-	-
Komercialni zapisi	31.083	30.640	1 %	-	-	-
Skupaj	2.806.857	2.563.516	9 %	2.027.123	1.665.019	22 %
Popravki vrednosti (pojasnilo 5.11.b)	(4.440)	(5.793)	23 %	(2.507)	(2.647)	5 %

5.5 Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti

Razčlenitev po vrstah

v tisoč EUR						
	NLB Skupina			NLB		
	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba
Dolžniški vrednostni papirji	3.833.351	3.725.195	3 %	2.876.414	2.846.779	1 %
Kreditni bankam	351.325	458.921	-23 %	311.654	193.172	61 %
Kreditni strankam, ki niso banke	17.481.510	16.363.649	7 %	9.075.969	8.653.348	5 %
Druge finančna sredstva	161.662	136.854	18 %	203.904	81.518	150 %
Skupaj	21.827.848	20.684.619	6 %	12.467.941	11.774.817	6 %

a) Dolžniški vrednostni papirji

v tisoč EUR						
	NLB Skupina			NLB		
	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba
Država	2.837.073	2.707.448	5 %	1.888.624	1.832.344	3 %
Gospodarstvo	16.951	75.923	-78 %	4.641	68.674	-93 %
Banke	913.230	882.616	3 %	913.230	882.616	3 %
Finančne organizacije	72.123	66.675	8 %	72.123	66.675	8 %
Skupaj	3.833.351	3.732.662	3 %	2.876.414	2.850.309	1 %
Popravki vrednosti (pojasnilo 5.11.b)	(6.026)	(7.467)	19 %	(2.204)	(3.530)	38 %
Skupaj	3.833.351	3.725.195	3 %	2.876.414	2.846.779	1 %

b) Krediti bankam

v tisoč EUR						
	NLB Skupina			NLB		
	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba
Kreditni	947	456	108 %	137.128	131.794	4 %
Vezane vloge	187.233	229.591	-18 %	174.481	61.684	183 %
Začasno kupljeni vrednostni papirji	163.194	229.049	-29 %	-	-	-
Okvirni krediti	-	-	-	257	-	-
Terjatve iz finančnega najema	60	65	-8 %	-	-	-
Skupaj	351.434	459.161	-23 %	311.866	193.478	61 %
Popravki vrednosti (pojasnilo 5.11.a)	(109)	(240)	55 %	(212)	(306)	31 %
Skupaj	351.325	458.921	-23 %	311.654	193.172	61 %

c) Krediti strankam, ki niso banke

v tisoč EUR						
	NLB Skupina			NLB		
	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba
Kreditni	15.825.610	14.817.888	7 %	8.867.287	8.440.471	5 %
Okvirni krediti	534.208	507.933	5 %	277.293	276.421	0 %
Terjatve iz finančnega najema	1.309.095	1.227.783	7 %	-	-	-
Posojilne kartice	155.774	158.702	-2 %	85.573	87.211	-2 %
Terjatve iz danih jamstev	9.816	9.104	8 %	8.071	6.958	16 %
Skupaj	17.834.503	16.721.410	7 %	9.238.224	8.811.061	5 %
Popravki vrednosti (pojasnilo 5.11.a)	(352.993)	(357.761)	1 %	(162.255)	(157.713)	-3 %
Skupaj	17.481.510	16.363.649	7 %	9.075.969	8.653.348	5 %

d) Druga finančna sredstva

v tisoč EUR						
	NLB Skupina			NLB		
	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba
Terjatve v obračunu in drugi začasni računi	41.979	43.265	-3 %	26.641	25.701	4 %
Terjatve iz kartičnega poslovanja	18.223	26.108	-30 %	10.561	13.881	-24 %
Terjatve do kupcev	11.425	14.181	-19 %	1.199	3.437	-65 %
Terjatve za opravnine	8.609	7.974	8 %	1.973	3.405	-42 %
Terjatve do poravnalnega računa, borznoposredniških družb in drugih za prodajo vrednostnih papirjev in skrbniških poslov	2	-	-	4.993	-	-
Razmejeni prihodki	14.458	15.081	-4 %	11.118	7.451	49 %
Terjatve za dividende	2.105	7	-	121.820	-	-
Terjatve za dane finančne predujme	4.896	5.183	-6 %	-	-	-
Druga finančna sredstva	69.502	34.048	104 %	26.660	28.856	-8 %
	171.199	145.847	17 %	204.965	82.731	148 %
Popravki vrednosti (pojasnilo 5.11.a)	(9.537)	(8.993)	-6 %	(1.061)	(1.213)	13 %
Skupaj	161.662	136.854	18 %	203.904	81.518	150 %

5.6 Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo

Na dan 30. junija 2025 »Nekratkoročna sredstva in skupine za odtujitev, v posesti za prodajo« vključujejo poslovne objekte in sredstva, prejeta za poplačilo terjatev, ki so v postopku prodaje in na NLB Skupini znašajo 4.123 tisoč EUR (31. decembra 2024: 11.036 tisoč EUR), na NLB pa 2.766 tisoč EUR (31. decembra 2024: 2.849 tisoč EUR). Na NLB Skupini se zmanjšanje nanaša predvsem na prodajo poslovnih objektov in sredstev, prejetih za poplačilo terjatev v Srbiji, učinki so v izkazu poslovnega izda vključeni v vrstico »Čisti dobički/(izgube) iz nekratkoročnih sredstev v posesti za prodajo«.

5.7 Opredmetena osnovna sredstva

Razčlenitev po vrstah

v tisoč EUR						
	NLB Skupina			NLB		
	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba
Lastna opredmetena osnovna sredstva	276.025	274.683	0 %	89.929	85.677	5 %
Pravica do uporabe sredstev	36.585	35.334	4 %	6.730	5.643	19 %
Skupaj	312.610	310.017	1 %	96.659	91.320	6 %

5.8 Naložbene nepremičnine

v tisoč EUR						
	NLB Skupina			NLB		
	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba
Gradbeni objekti	22.001	25.841	-15 %	5.049	5.405	-7 %
Zemljišča	291	291	0 %	194	194	0 %
Skupaj	22.292	26.132	-15 %	5.243	5.599	-6 %

5.9 Pridobitev odvisnih družb**a) Pridobitev odvisne družbe NLB Fondovi a.d. Skopje**

V maju 2024 so NLB Skladi d.o.o., Ljubljana postali 100-odstotni lastniki finančne družbe Generali Investments a.d. Skopje. Generali Investments a.d. Skopje je tretja največja družba za upravljanje premoženja na severnomakedonskem trgu z 18-odstotnim tržnim deležem. Družba je na dan 30. junija 2024 upravljala približno 53 mio EUR sredstev strank v različnih investicijskih skladih in portfeljih.

V avgustu 2024 je bila družba Generali Investments a.d. Skopje preimenovana v NLB Fondovi a.d. Skopje.

Kupnina za družbo je znašala 2.515 tisoč EUR in je bila v celoti plačana v denarju. Dogovorov o pogojnih plačilih ni. Denarna sredstva v pridobljeni družbi so na dan prevzema znašala 173 tisoč EUR. Neto odliv denarnih sredstev je znašal 2.342 tisoč EUR (vključeno v izkaz denarnih tokov med Izdatke pri naložbenju).

Sredstva in obveznosti, priznana v računovodskih izkazih NLB Skupine ob pridobitvi, so naslednja:

	v tisoč EUR
Denar v blagajni, stanje na računih pri centralnih bankah in vpogledne vloge pri bankah	173
Finančna sredstva, obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	857
Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti	
- druga finančna sredstva	2
Opredmetena sredstva	
Opredmetena osnovna sredstva	4
Neopredmetena sredstva	34
Terjatve za davek iz dohodka	15
Druga sredstva	83
Skupaj sredstva	1.168
Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti	
- druge finančne obveznosti	39
Druge obveznosti	17
Skupaj obveznosti	56
Pridobljena neto opredeljiva sredstva	1.112
Dano nadomestilo	2.515
Dobro ime	1.403

Rezultat pridobitve NLB Fondovi a.d. Skopje je dobro ime v višini 1.403 tisoč EUR, ki je priznana v izkazu finančnega položaja v postavki »Neopredmetena sredstva«. Glavni dejavniki, ki sestavljajo dobro ime so sinergije znotraj NLB Skupine, obstoječi distribucijski kanali in prisotnost na strateško pomembnem trgu NLB Skupine. Stroški v zvezi s prevzemom so bili nematerialni.

b) Pridobitev odvisne družbe SLS HOLDCO d.o.o., Ljubljana

11. septembra 2024 je NLB zaključila nakup 100-odstotnega deleža v družbi SLS HOLDCO d.o.o., Ljubljana, ki ima v lasti družbo Summit Leasing Slovenija d.o.o., Ljubljana in njeno hčerinsko družbo Mobil Leasing d.o.o., Zagreb.

Kupnina za družbo je znašala 127.216 tisoč EUR in je bila v celoti plačana v denarju. Dogovorov o pogojnih plačilih ni. Denarna sredstva v pridobljeni družbi so na dan prevzema znašala 25.632 tisoč EUR. Neto odliv denarnih sredstev je znašal 101.584 tisoč EUR (vključeno v izkaz denarnih tokov med Izdatke pri naložbenju).

Sredstva in obveznosti, priznana v računovodskih izkazih NLB Skupine ob pridobitvi, so naslednja:

	v tisoč EUR
Denar v blagajni, stanje na računih pri centralnih bankah in vpogledne vloge pri bankah	25.632
Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti	
- krediti bankam	69
- krediti strankam, ki niso banke	874.816
- druga finančna sredstva	3.877
Opredmetena sredstva	
Opredmetena osnovna sredstva	23.596
Neopredmetena sredstva	23.515
Terjatve za davek iz dohodka	522
Terjatve za odloženi davek	3.726
Druga sredstva	8.406
Skupaj sredstva	964.159
Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti	
- krediti bank in centralnih bank	809.939
- druge finančne obveznosti	16.036
Rezervacije	2.002
Obveznosti za določeni davek	3.155
Druge obveznosti	8.949
Skupaj obveznosti	840.081
Pridobljena neto opredeljiva sredstva	124.078
Dano nadomestilo	127.216
Dobro ime	3.138

Rezultat pridobitve SLS HOLDCO d.o.o, Ljubljana je dobro ime v višini 3.138 tisoč EUR, ki je pripoznana v izkazu finančnega položaja v postavki »Neopredmetena sredstva«. Dobro ime je sestavljeno iz poštenih vrednosti pričakovanih sinergij in drugih koristi iz združitve čistih sredstev in poslovanja prevzemnika in prevzetega podjetja. Dobro ime ne bo odbitno za namene davka od dobička. Stroški v zvezi s prevzemom so v letu 2024 znašali 1.900 tisoč EUR in so vključeni v postavki administrativni stroški.

S pridobitvijo so se zunajbilančne obveznosti na NLB Skupini povečale za 1.868 tisoč EUR.

Tehnike vrednotenja, uporabljene za merjenje poštene vrednosti pridobljenih materialnih sredstev in obveznosti, so bile naslednje:

Pridobljena sredstva	Tehnika vrednotenja
Donosna posojila	Poštena vrednost portfelja za donosna posojila je bila določena z uporabo metode diskontiranih denarnih tokov, pri čemer so bili bodoči denarni tokovi diskontirani na sedanjo vrednost po trenutnih tržnih obrestnih merah. Pogodbeni denarni tokovi so bili prilagojeni za preteklo stopnjo predplačil. V odsotnosti javno dostopne tržne obrestne mere za finančne najeme so bile tržne obrestne mere ocenjene na podlagi tehtane povprečne obrestne mere finančnih najemov, sklenjenih v zadnjih treh mesecih s strani Summit Leasing Slovenija in Mobil Leasing.
Nedonosna posojila	Tržna vrednost nedonosnih posojil je bila določena na podlagi tržne vrednosti osnovnega zavarovanja. Finančni najemi so zavarovani s sredstvi v najemu. Tržna vrednost se povrne v povprečju kot dobiček od prodaje teh sredstev zmanjšana za ustrezne odbitke. Potrošniška posojila so zavarovana z zavarovanjem zavarovalnice in se povrnejo v 100 % višini izpostavljenosti.
Distributerske pogodbe	Za vrednotenje distribucijskih pogodb je bila uporabljena metoda več obdobjnega presežnega dobička (MEEM) po dohodkovnem pristopu. Ta metoda temelji na načelu, da je vrednost neopredmetenih sredstev enaka sedanji vrednosti presežnih zaslužkov, ki jih je mogoče pripisati samo zadevnemu neopredmetenemu sredstvu po odbitku prispevkov za sredstva, kot so osnovna sredstva in obstoječa delovna sila.

Poštena vrednost pridobljenih kreditov strankam, ki niso banke, znaša 874.816 tisoč EUR, od tega se 848.638 tisoč EUR nanaša na donosni portfelj in 26.178 tisoč EUR na nedonosnega. Slednji je bil pripoznan kot pridobljeno finančno sredstvo s poslabšano kreditno kakovostjo (POCI). Bruto pogodbeni znesek donosnih kreditov strankam, ki niso banke, znaša 857.488 tisoč EUR in za te kredite so bile pripoznane 12-mesečne pričakovane kreditne izgube v višini 1.596 tisoč EUR v izkazu poslovnega izida. Bruto pogodbeni znesek nedonosnih kreditov strankam, ki niso banke, znaša 38.952 tisoč EUR. Ob tem je pričakovati, da približno 6 mio EUR pogodbenih denarnih tokov ne bo zbranih.

Ker je bila transakcija zaključena 11. septembra 2024, je bila v izkaz poslovnega izida za leto 2024 vključena izguba v višini 1.821 tisoč EUR, pripoznane so bile 12-mesečne pričakovane kreditne izgube za finančna sredstva v skupini 1 v višini 1.661 tisoč EUR in pripadajoči odloženi davki v višini 358 tisoč EUR. Če bi se pridobitev zgodila 1. januarja 2024, poslovodstvo ocenjuje, da bi bili konsolidirani prihodki višji za približno 53 mio EUR. Konsolidirani dobiček obdobja se ne bi materialno spremenil.

NLB je pridobila vse potrebne informacije za merjenje poštenih vrednosti, zato niso bili izmerjeni in pripoznani nobeni začasni zneski.

5.10 Druga sredstva

	NLB Skupina			NLB		
	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba
	v tisoč EUR					
Sredstva, prejeta za poplačilo terjatev	19.538	20.598	-5 %	1.474	1.468	0 %
Nevračunani stroški	27.672	17.131	62 %	17.764	10.383	71 %
Zaloge	10.722	11.938	-10 %	4.495	4.807	-6 %
Terjatve za davke	4.316	5.180	-17 %	201	586	-66 %
Terjatve za dane predujme	2.513	1.972	27 %	660	581	14 %
Skupaj	64.761	56.819	14 %	24.594	17.825	38 %

5.11 Gibanje popravkov vrednosti finančnih sredstev

a) Gibanje popravkov vrednosti kreditov in terjatev, merjenih po odplačni vrednosti

v tisoč EUR									
	NLB Skupina								
	Kreditni bankam			Kreditni strankam, ki niso banke			Druga finančna sredstva		
	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube - ne kreditno oslabiljene	Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube - kreditno oslabiljene	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube - ne kreditno oslabiljene	Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube - kreditno oslabiljene	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube - ne kreditno oslabiljene	Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube - kreditno oslabiljene
Stanje 1. januarja 2025	104	-	136	88.587	63.887	205.287	572	54	8.367
Tečajne razlike na otvoritvena stanja odvisnih družb	-	-	-	(53)	(22)	49	-	3	(7)
Prenosi	-	-	-	19.046	(17.119)	(1.927)	71	42	(113)
Povečanja/(zmanjšanja) (pojasnilo 4.13.)	4	2	(217)	(8.725)	13.121	18.160	(101)	3	824
Odpisi	-	-	-	(22)	(15)	(22.928)	(28)	(4)	(338)
Spremembe modelov/parametrov tveganja (pojasnilo 4.13.)	-	-	-	(20.526)	10.623	(1.232)	(11)	(6)	71
Tečajne razlike in druga gibanja	1	(2)	81	23	945	5.834	(20)	(5)	163
Stanje 30. junija 2025	109	-	-	78.330	71.420	203.243	483	87	8.967
Poplačila odpisanih terjatev (pojasnilo 4.13.)	-	-	-	-	-	12.971	-	-	406

v tisoč EUR									
	NLB Skupina								
	Kreditni bankam			Kreditni strankam, ki niso banke			Druga finančna sredstva		
	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube - ne kreditno oslabiljene	Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube - kreditno oslabiljene	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube - ne kreditno oslabiljene	Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube - kreditno oslabiljene	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube - ne kreditno oslabiljene	Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube - kreditno oslabiljene
Stanje 1. januarja 2024	213	-	86	90.755	44.829	193.043	624	40	10.141
Tečajne razlike na otvoritvena stanja odvisnih družb	-	-	-	32	(5)	(403)	3	1	4
Prenosi	-	-	-	19.526	(15.768)	(3.758)	47	22	(69)
Povečanja/(zmanjšanja) (pojasnilo 4.13.)	2	3	1	(7.097)	19.939	8.573	(24)	21	(672)
Odpisi	-	-	-	(91)	(8)	(19.706)	(14)	(8)	(466)
Spremembe modelov/parametrov tveganja (pojasnilo 4.13.)	-	-	28	(28.388)	3.786	7.956	(83)	(2)	103
Tečajne razlike in druga gibanja	-	-	9	29	1	13.821	(32)	(3)	3.303
Stanje 30. junija 2024	215	3	124	74.766	52.774	199.826	521	71	12.344
Poplačila odpisanih terjatev (pojasnilo 4.13.)	-	-	-	-	-	10.022	-	-	103

v tisoč EUR									
	NLB								
	Kreditni bankam			Kreditni strankam, ki niso banke			Druga finančna sredstva		
	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube - ne kreditno oslabiljene	Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube - kreditno oslabiljene	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube - ne kreditno oslabiljene	Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube - kreditno oslabiljene	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube - ne kreditno oslabiljene	Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube - kreditno oslabiljene
Stanje 1. januarja 2025	170	-	136	21.684	32.335	103.694	115	2	1.096
Prenosi	-	-	-	9.827	(4.587)	(5.240)	7	(1)	(6)
Povečanja/(zmanjšanja) (pojasnilo 4.13.)	42	-	(217)	(7.987)	2.121	13.131	(75)	1	73
Odpisi	-	-	-	(4)	(1)	(9.155)	(6)	-	(113)
Spremembe modelov/parametrov tveganja (pojasnilo 4.13.)	-	-	-	(376)	5.872	(1.962)	(4)	-	(7)
Tečajne razlike in druga gibanja	-	-	81	(5)	940	1.968	(1)	-	(20)
Stanje 30. junija 2025	212	-	-	23.139	36.680	102.436	36	2	1.023
Poplačila odpisanih terjatev (pojasnilo 4.13.)	-	-	-	-	-	2.981	-	-	197

v tisoč EUR									
	NLB								
	Kreditni bankam			Kreditni strankam, ki niso banke			Druga finančna sredstva		
	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube - ne kreditno oslabiljene	Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube - kreditno oslabiljene	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube - ne kreditno oslabiljene	Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube - kreditno oslabiljene	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube - ne kreditno oslabiljene	Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube - kreditno oslabiljene
Stanje 1. januarja 2024	164	-	86	21.555	14.042	83.971	98	2	1.514
Prenosi	-	-	-	10.042	(6.676)	(3.366)	1	15	(16)
Povečanja/(zmanjšanja) (pojasnilo 4.13.)	2	-	1	(7.322)	13.309	6.991	(18)	(13)	(964)
Odpisi	-	-	-	(86)	(6)	(5.257)	(3)	(1)	(277)
Spremembe modelov/parametrov tveganja (pojasnilo 4.13.)	-	-	28	(4.796)	101	6.190	(16)	(1)	(7)
Tečajne razlike in druga gibanja	-	-	9	(17)	(13)	4.578	1	-	863
Stanje 30. junija 2024	166	-	124	19.376	20.757	93.107	63	2	1.113
Poplačila odpisanih terjatev (pojasnilo 4.13.)	-	-	-	-	-	2.392	-	-	12

b) Gibanje popravkov vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev

v tisoč EUR					
NLB Skupina					
	Dolžniški vrednostni papirji, merjeni po odplačni vrednosti		Dolžniški vrednostni papirji, merjeni po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa		
	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenske pričakovane kreditne izgube - nekreditno oslabljene	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenske pričakovane kreditne izgube - ne kreditno oslabljene	Vseživljenske pričakovane kreditne izgube - kreditno oslabljene
Stanje 1. januarja 2025	6.913	554	4.959	36	798
Tečajne razlike na otvoritvena stanja odvisnih družb	(2)	(2)	(4)	-	-
Prenosi	(4)	4	69	(69)	-
Povečanja/(Zmanjšanja) (pojasnilo 4.13.)	(906)	(435)	(1.380)	64	-
Spremembe modelov/parametrov tveganja (pojasnilo 4.13.)	(96)	14	(29)	(5)	-
Tečajne razlike in druga gibanja	(12)	(2)	1	-	-
Stanje 30. junija 2025	5.893	133	3.616	26	798

v tisoč EUR					
NLB Skupina					
	Dolžniški vrednostni papirji, merjeni po odplačni vrednosti		Dolžniški vrednostni papirji, merjeni po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa		
	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenske pričakovane kreditne izgube - nekreditno oslabljene	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenske pričakovane kreditne izgube - ne kreditno oslabljene	Vseživljenske pričakovane kreditne izgube - kreditno oslabljene
Stanje 1. januarja 2024	4.946	576	6.475	56	798
Tečajne razlike na otvoritvena stanja odvisnih družb	1	1	(3)	(1)	-
Povečanja/(Zmanjšanja) (pojasnilo 4.13.)	1.531	518	(139)	(8)	-
Spremembe modelov/parametrov tveganja (pojasnilo 4.13.)	(100)	(185)	(176)	(9)	-
Tečajne razlike in druga gibanja	3	2	1	-	-
Stanje 30. junija 2024	6.381	912	6.158	38	798

v tisoč EUR					
NLB					
	Dolžniški vrednostni papirji, merjeni po odplačni vrednosti		Dolžniški vrednostni papirji, merjeni po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa		
	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenske pričakovane kreditne izgube - nekreditno oslabljene	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenske pričakovane kreditne izgube - ne kreditno oslabljene	Vseživljenske pričakovane kreditne izgube - kreditno oslabljene
Stanje 1. januarja 2025	3.450	80	1.849	-	798
Prenosi	(4)	4	69	(69)	-
Povečanja/(Zmanjšanja) (pojasnilo 4.13.)	(1.192)	(58)	(180)	69	-
Spremembe modelov/parametrov tveganja (pojasnilo 4.13.)	(77)	12	(22)	-	-
Tečajne razlike in druga gibanja	(8)	(3)	(7)	-	-
Stanje 30. junija 2025	2.169	35	1.709	-	798

v tisoč EUR					
NLB					
	Dolžniški vrednostni papirji, merjeni po odplačni vrednosti		Dolžniški vrednostni papirji, merjeni po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa		
	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenske pričakovane kreditne izgube - nekreditno oslabljene	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenske pričakovane kreditne izgube - ne kreditno oslabljene	Vseživljenske pričakovane kreditne izgube - kreditno oslabljene
Stanje 1. januarja 2024	2.624	173	1.650	-	798
Povečanja/(Zmanjšanja) (pojasnilo 4.13.)	554	(47)	351	-	-
Spremembe modelov/parametrov tveganja (pojasnilo 4.13.)	(34)	-	(8)	-	-
Tečajne razlike in druga gibanja	3	2	1	-	-
Stanje 30. junija 2024	3.147	128	1.994	-	798

5.12 Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti

Razčlenitev po vrstah

v tisoč EUR						
	NLB Skupina			NLB		
	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba
Depoziti bank in centralnih bank	178.771	136.000	31 %	342.144	220.120	55 %
- Vloge na vpogled	178.734	115.897	54 %	330.005	210.872	56 %
- Prejeti depoziti	37	20.103	-100 %	12.139	9.248	31 %
Kredit bank in centralnih bank	246.048	120.612	104 %	153.758	51.106	-
Depoziti strank, ki niso banke	22.837.831	22.206.310	3 %	12.727.135	12.293.708	4 %
- Vloge na vpogled	18.743.897	18.260.144	3 %	11.349.833	10.927.307	4 %
- Prejeti depoziti	4.093.934	3.946.166	4 %	1.377.302	1.366.401	1 %
Kredit strank, ki niso banke	185.175	104.519	77 %	74.491	-	-
Izdani vrednostni papirji	2.077.921	1.608.939	29 %	2.077.921	1.608.939	29 %
Druge finančne obveznosti	335.274	296.725	13 %	176.347	145.802	21 %
Skupaj	25.861.020	24.473.105	6 %	15.551.796	14.319.675	9 %

a) Dolžniški vrednostni papirji

v tisoč EUR							
				NLB Skupina in NLB			
				30. 6. 2025		31. 12. 2024	
	Valuta	Datum zapadlosti	Obrestna mera	Knjigovodska vrednost	Nominalna vrednost	Knjigovodska vrednost	Nominalna vrednost
Podrejene obveznice							
	EUR	05. 02. 2030 (i)	3,40 % do 05. 02. 2025, potem 5-letni MS + 3,658 % p.a.	-	-	10.785	10.500
	EUR	28. 11. 2032	10,75 % do 28. 11. 2027, potem 5-letni MS + 8,298 % p.a.	236.877	225.000	224.960	225.000
	EUR	24. 01. 2034	6,875 % do 24. 01. 2029, potem 5-letni MS + 4,230 % p.a.	314.330	300.000	324.398	300.000
Skupaj podrejene obveznice				551.207	525.000	560.143	535.500
Senior Preferred obveznice							
	EUR	27. 06. 2027	7,125 % do 27. 07. 2026, potem 1-letni MS + 3,606 % p.a.	504.729	500.000	524.638	500.000
	EUR	21. 01. 2029	3,50 % do 21. 01. 2028, potem 1-letni MS + 1,15 % p.a.	508.891	500.000	-	-
	EUR	29. 05. 2030	4,50 % do 29. 05. 2029, potem 1-letni MS + 1,650 % p.a.	513.094	500.000	524.158	500.000
Skupaj Senior Preferred obveznice				1.526.714	1.500.000	1.048.796	1.000.000
Skupaj dolžniški vrednostni papirji				2.077.921	2.025.000	1.608.939	1.535.500

(i) Dne 5. februarja 2025 je NLB izvedla predčasno izplačilo podrejenih obveznic Tier 2 v skupnem nominalnem znesku 10.500 tisoč EUR (ISIN: XS2113139195).

b) Gibanje dolžniških vrednostnih papirjev

v tisoč EUR				
NLB Skupina in NLB	Podrejene obveznice		Senior Preferred obveznice	
	2025	2024	2025	2024
Stanje 1. januarja	560.143	509.395	1.048.796	828.840
Denarne postavke:	(31.482)	31.237	438.927	461.722
- novo izdane	-	298.611	497.052	497.347
- poplačila	(10.500)	(260.759)	-	-
- poplačila obresti	(20.982)	(6.615)	(58.125)	(35.625)
Nedenske postavke:	22.546	18.083	38.991	24.764
- razmehene obresti	22.249	22.737	37.605	29.568
- drugo	297	(4.654)	1.386	(4.804)
Stanje 30. junija	551.207	558.715	1.526.714	1.315.326

c) Druge finančne obveznosti

v tisoč EUR						
	NLB Skupina			NLB		
	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba
Obveznosti za neizvršena izplačila	129.634	78.192	66 %	54.416	13.878	-
Obveznosti po plačilnih karticah	18.793	37.169	-49 %	14.518	33.874	-57 %
Obveznosti iz najema	37.244	35.935	4 %	6.881	5.775	19 %
Vnaprej vračunani stroški	48.878	54.337	-10 %	24.960	29.631	-16 %
Obveznosti do borznoposredniških družb in drugih za nakup vrednostnih papirjev in skrbniških poslov	26.010	228	-	25.960	224	-
Obveznosti do dobaviteljev	16.429	30.470	-46 %	4.455	18.208	-76 %
Obveznosti za opravnine	243	935	-74 %	131	800	-84 %
Druge finančne obveznosti	58.043	59.459	-2 %	45.026	43.412	4 %
Skupaj	335.274	296.725	13 %	176.347	145.802	21 %

5.13 Rezervacije

a) Razčlenitev po vrstah rezervacij

v tisoč EUR						
	NLB Skupina			NLB		
	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba
Rezervacije za prevzete obveznosti	20.511	21.850	-6 %	9.828	9.240	6 %
Skupina 1	11.122	11.953	-7 %	3.773	3.851	-2 %
Skupina 2	2.073	2.306	-10 %	978	834	17 %
Skupina 3	7.316	7.591	-4 %	5.077	4.555	11 %
Rezervacije za ugodnosti zaposlenih	21.472	20.903	3 %	13.550	13.296	2 %
Rezervacije za pravna tveganja	44.598	46.913	-5 %	9.533	10.125	-6 %
Rezervacije za reorganizacijo	5.448	10.366	-47 %	3.212	5.309	-39 %
Druge rezervacije	3.913	4.356	-10 %	3.282	3.676	-11 %
Skupaj	95.942	104.388	-8 %	39.405	41.646	-5 %

b) Gibanje rezervacij za prevzete obveznosti

v tisoč EUR			
	NLB Skupina		
	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube - ne kreditno oslabiljene	Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube - kreditno oslabiljene
Stanje 1. januarja 2025	11.953	2.306	7.591
Tečajne razlike na otvoritvena stanja odvisnih družb	(4)	(2)	(4)
Prenosi	267	509	(776)
Povečanja/(Zmanjšanja) (pojasnilo 4.12.)	2.802	(576)	440
Spremembe modelov/parametrov tveganja (pojasnilo 4.12.)	(3.897)	(153)	65
Tečajne razlike in druga gibanja	1	(11)	-
Stanje 30. junija 2025	11.122	2.073	7.316

v tisoč EUR			
	NLB Skupina		
	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube - ne kreditno oslabiljene	Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube - kreditno oslabiljene
Stanje 1. januarja 2024	18.429	1.655	12.464
Tečajne razlike na otvoritvena stanja odvisnih družb	-	1	1
Prenosi	528	(7)	(521)
Povečanja/(Zmanjšanja) (pojasnilo 4.12.)	(426)	784	(1.210)
Spremembe modelov/parametrov tveganja (pojasnilo 4.12.)	(6.648)	3	466
Tečajne razlike in druga gibanja	25	(2)	(4)
Stanje 30. junija 2024	11.908	2.434	11.196

v tisoč EUR			
	NLB		
	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube - ne kreditno oslabiljene	Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube - kreditno oslabiljene
Stanje 1. januarja 2025	3.851	834	4.555
Prenosi	137	75	(212)
Povečanja/(Zmanjšanja) (pojasnilo 4.12.)	(201)	71	709
Spremembe modelov/parametrov tveganja (pojasnilo 4.12.)	(14)	9	25
Tečajne razlike in druga gibanja	-	(11)	-
Stanje 30. junija 2025	3.773	978	5.077

v tisoč EUR			
	NLB		
	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube - ne kreditno oslabiljene	Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube - kreditno oslabiljene
Stanje 1. januarja 2024	7.653	319	9.969
Prenosi	414	(9)	(405)
Povečanja/(Zmanjšanja) (pojasnilo 4.12.)	(590)	(60)	(652)
Spremembe modelov/parametrov tveganja (pojasnilo 4.12.)	(2.840)	(25)	397
Tečajne razlike in druga gibanja	-	-	1
Stanje 30. junija 2024	4.637	225	9.310

5.14 Odloženi davek

v tisoč EUR				
	NLB Skupina		NLB	
	30. 6. 2025	31. 12. 2024	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Terjatve za odloženi davek				
Vrednotenje finančnih instrumentov in kapitalskih naložb	48.322	50.852	47.045	48.892
Oslabitev finančnih sredstev	14.489	15.182	1.036	1.358
Rezervacije za obveznosti in stroške	7.779	8.559	1.262	1.529
Amortizacija in vrednotenje nefinančnih sredstev	3.685	3.720	132	129
Prilagoditve na pošteno vrednost finančnih instrumentov merjenih po odplačni vrednosti	2.758	3.116	624	788
Davčna izguba	61.413	60.989	60.158	59.571
Drugo	648	576	-	-
Skupaj terjatve za odloženi davek	139.094	142.994	110.257	112.267
Obveznosti za odloženi davek				
Vrednotenje finančnih instrumentov	11.714	10.345	6.718	5.219
Amortizacija in vrednotenje nefinančnih sredstev	1.066	1.206	138	139
Oslabitev finančnih sredstev	5.775	5.159	551	582
Prilagoditve na pošteno vrednost finančnih sredstev merjenih po odplačni vrednosti	7.645	8.004	-	-
Nerazporejeni dobički odvisnih družb	6.281	10.466	-	-
Drugo	4.495	4.807	-	-
Skupaj obveznosti za odloženi davek	36.976	39.987	7.407	5.940
Neto terjatve za odloženi davek	116.077	120.701	102.850	106.327
Neto obveznosti za odloženi davek	(13.959)	(17.694)	-	-

v tisoč EUR				
	NLB Skupina		NLB	
	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024
Vključeno v izkaz poslovnega izida	3.121	(2.940)	(30)	76
- vrednotenje finančnih instrumentov in kapitalskih naložb	262	383	132	-
- oslabitev finančnih sredstev	(1.459)	(466)	(322)	180
- rezervacije za obveznosti in stroške	(771)	(856)	(267)	(294)
- amortizacija in vrednotenje nefinančnih sredstev	110	390	4	4
- prilagoditve na pošteno vrednost finančnih sredstev merjenih po odplačni vrednosti	(15)	(1.232)	(164)	(360)
- davčna izguba	424	546	587	546
- nerazporejeni dobički odvisnih družb	4.185	(1.938)	-	-
- drugo	385	233	-	-
Vključeno v drugi vseobsegajoči donos	(4.006)	(3.123)	(3.447)	(1.396)
- prevrednotenje in oslabitev finančnih sredstev, merjenih po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	(4.006)	(3.123)	(3.447)	(1.396)

NLB ima na dan 30. junija 2025 pripoznanih 110.257 tisoč EUR terjatev za odloženi davek (31. decembra 2024: 112.267 tisoč EUR). Znesek nepripoznanih terjatev za odloženi davek v NLB znaša 81.050 tisoč EUR (31. decembra 2024: 94.619 tisoč EUR) in se nanaša na nepripoznane terjatve za odloženi davek iz prenesene davčne izgube.

5.15 Davek iz dohodka pravnih oseb od drugega vseobsegajočega donosa

v tisoč EUR						
1. 1. - 30. 6. 2025	NLB Skupina			NLB		
	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	20.231	(4.006)	16.225	15.647	(3.447)	12.200
Skupaj	20.231	(4.006)	16.225	15.647	(3.447)	12.200

v tisoč EUR						
1. 1. - 30. 6. 2024	NLB Skupina			NLB		
	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	18.152	(3.123)	15.029	6.344	(1.396)	4.948
Skupaj	18.152	(3.123)	15.029	6.344	(1.396)	4.948

5.16 Druge obveznosti

v tisoč EUR						
	NLB Skupina			NLB		
	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba
Obveznosti za plače	47.418	34.445	38 %	31.854	24.388	31 %
Obveznosti za neizkoriščene dopuste	8.212	8.362	-2 %	3.106	3.106	0 %
Obveznosti za davke	29.086	41.350	-30 %	20.776	38.367	-46 %
Odloženi prihodki	8.666	8.941	-3 %	1.339	734	82 %
Obveznosti za prejete predujme	11.239	10.791	4 %	644	403	60 %
Skupaj	104.621	103.889	1 %	57.719	66.998	-14 %

5.17 Izdani drugi kapitalski instrumenti

NLB je 23. septembra 2022 izdala podrejene obveznice, ki se štejejo za instrumente dodatnega temeljnega kapitala v skupnem nominalnem znesku 82 mio EUR. Obveznice nimajo določenega datuma zapadlosti, pri čemer ima izdajatelj možnost odpoklica obveznic v obdobju med 23. septembrom 2027 in 23. marcem 2028 in nato na vsak datum izplačila obresti po 23. marcu 2028. Glavnica obveznic se bo do 23. marca 2028 obrestovala po obrestni meri 9,721 % letno, v vsakem naslednjem 5-letnem obdobju pa po obrestni meri, ki se ponastavi pred začetkom vsakega od teh obdobj (srednja vrednost obrestne zamenjave (MS) v evrih z ročnostjo 5 let + 7,20 % letno). Plačilo kuponov je diskrecijsko in nekumulativno. Pogoji obveznic vsebujejo možnost začasnega znižanja glavnice v primeru, če kapitalski količnik CET1 NLB Skupine in/ali NLB znaša(ta) manj kot 5,125 %. Prodajna cena obveznic je bila enaka 100 % njihove nominalne vrednosti. ISIN koda obveznic je SI0022104275. Knjigovodska vrednost na dan 30. junija 2025 znaša 88.137 tisoč EUR (31. decembra 2024: 84.184 tisoč EUR).

5.18 Knjigovodska vrednost delnice

	v tisoč EUR			
	NLB Skupina		NLB	
	30. 6. 2025	31. 12. 2024	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Kapital lastnikov obvladujoče banke	3.386.153	3.225.960	2.705.211	2.525.609
Drugi kapitalski instrumenti (pojasnilo 5.17.)	88.137	84.184	88.137	84.184
Kapital lastnikov obvladujoče banke brez izdanih drugih kapitalskih instrumentov	3.298.016	3.141.776	2.617.074	2.441.425
Število delnic (v tisočih)	20.000	20.000	20.000	20.000
Knjigovodska vrednost delnice (v EUR)	164,9	157,1	130,9	122,1

Knjigovodska vrednost delnice je izračunana kot razmerje med knjigovodsko vrednostjo kapitala brez izdanih drugih kapitalskih instrumentov in številom izdanih delnic. NLB Skupina in NLB nimata lastnih delnic.

5.19 Kapitalska ustreznost

	v tisoč EUR			
	NLB Skupina		NLB	
	30. 6. 2025	31. 12. 2024	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Vplačani kapitalski instrumenti	200.000	200.000	200.000	200.000
Vplačani presežek kapitala	871.378	871.378	871.378	871.378
Zadržani dobički - iz preteklih let	1.638.059	1.385.040	932.854	715.902
Priznani dobiček tekočega leta	-	256.973	-	220.905
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	(4.778)	(19.197)	1.852	(10.348)
Druge rezerve	186.332	186.332	186.332	186.332
Manjšinski deleži	40.894	38.480	-	-
Bonitetni filtri - zaradi zahteve po preudarnem vrednotenju (AVA)	(2.978)	(2.606)	(2.143)	(1.711)
(-) Dobro ime	(8.069)	(8.069)	-	-
(-) Druga neopredmetena sredstva	(58.990)	(65.420)	(21.538)	(23.959)
(-) Odložene terjatve za davek	(53.305)	(51.667)	(56.117)	(56.419)
(-) Nezadostno kritje za nedonosne izpostavljenosti	(5.777)	(5.426)	(566)	(706)
(-) Odbitna postavka zaradi kreditnih slabitev in rezervacij, ki niso vključene v kapital	-	-	(1.185)	-
NAVADNI LASTNIŠKI TEMELJNI KAPITAL (CET1)	2.802.766	2.785.818	2.110.867	2.101.374
Kapitalski instrumenti ustrezni za AT1 kapital	82.000	82.000	82.000	82.000
Manjšinski deleži	2.272	4.534	-	-
Dodatni temeljni kapital (AT1)	84.272	86.534	82.000	82.000
TEMELJNI KAPITAL (Tier 1)	2.887.038	2.872.352	2.192.867	2.183.374
Kapitalski instrumenti in podrejeni dolgovi ustrezni za Tier 2 kapital	522.921	533.421	522.921	533.421
Manjšinski deleži	5.286	5.485	-	-
DODATNI KAPITAL (Tier 2)	528.207	538.906	522.921	533.421
KAPITAL SKUPAJ	3.415.245	3.411.258	2.715.788	2.716.795
Skupna izpostavljenost kreditnemu tveganju	15.358.789	14.508.398	9.679.504	9.105.028
Skupna izpostavljenost tržnemu tveganju	1.598.711	1.505.108	978.350	859.088
Skupna izpostavljenost tveganju prilagoditve kreditnega vrednotenja	20.248	16.613	22.157	17.425
Skupna izpostavljenost operativnemu tveganju	1.630.496	2.185.986	1.049.185	1.171.163
SKUPNA IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU (RWA)	18.608.244	18.216.105	11.729.196	11.152.704
Količnik navadnega lastniškega temeljnega kapitala (CET1 količnik)	15,1 %	15,3 %	18,0 %	18,8 %
Količnik temeljnega kapitala (Tier 1 količnik)	15,5 %	15,8 %	18,7 %	19,6 %
Količnik skupnega kapitala	18,4 %	18,7 %	23,2 %	24,4 %

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 kapitalska ustreznost je posledica višje tveganju prilagojene aktive 392,1 mio EUR glede na konec leta 2024, čeprav se je kapital povečal za 4,0 mio EUR glede na konec leta 2024.

Skupni kapital ne vključuje zneska, ki je še predviden za izplačilo druge tranše dividend v letu 2025, zato po izplačilu dividend ne bo vplival na kapital.

V prvi polovici leta 2025 se je RWA skupine za kreditno tveganje povečala za 850,4 mio EUR, kar je posledica sprememb regulativnih pravil EU, ki veljajo od 1. januarja 2025 (približno 311,8 mio EUR), in rasti portfelja (približno 538,6 mio EUR).

Največje povečanje RWA zaradi zakonodajnih sprememb je bilo opaženo pri zunajbilančnih izpostavljenostih, in sicer pri neizkoriščenem delu kreditnih limitov in posojil, kjer se je faktor konverzije kreditov (CCF) povečal z 20 % na 40 %. V nekaterih hčerinskih bankah NLB Skupine (NLB Komercialna Banka, Beograd, NLB Banka, Skopje, NLB Banka, Banja Luka in NLB Banka, Sarajevo) je povečanje RWA izhajalo iz uvedbe multiplikatorja 1,5 za devizne transakcije v segmentu poslovanja s prebivalstvom.

Po drugi strani pa je bilo zmanjšanje RWA zabeleženo pri visoko tveganih izpostavljenostih, za katere je bila prej v skladu z Uredbo o kapitalskih zahtevah 2 (CRR2) uporabljena utež tveganja 150 %. V skladu z novo Uredbo o kapitalskih zahtevah 3 (CRR3) so bile te izpostavljenosti prerazvrščene v druge kategorije (ADC, IPRE, SL ali kategorija dolžnika), kar je omogočilo uporabo ugodnejših uteži tveganja. Nadaljnje zmanjšanje RWA je bilo doseženo z nižjimi utežmi tveganja za izpostavljenosti, zavarovane s stanovanjskimi nepremičninami, ki izpolnjujejo pogoje CRR, uporabo korporativnih ocen S&P.

Rast portfelja v letu 2025 je povzročila povečanje RWA, predvsem pri podjetjih in prebivalstvu, kjer je velik del posojil vsaj delno zavarovan z nepremičninami. Povečanje RWA zaradi rasti portfelja je bilo delno izravnano z optimizacijo kapitala pri vezavi likvidnih sredstev.

Povečanje tveganju prilagojene aktive za tržna tveganja in prilagoditve kreditnega vrednotenja (CVA) v višini 97,2 mio EUR v prvih šestih mesecih je posledica višje tveganju prilagojene aktive za valutno tveganje v višini 95,4 mio EUR (zlasti zaradi več odprtih pozicij v domačih valutah bančnih članic v državah, kjer ne uporabljajo evra). RWA za tveganje CVA se je povečala za 3,6 mio EUR po uvedbi nove osnovne metode (BA) za njen izračun.

Z uveljavitvijo CRR3 1. januarja 2025 je banka uvedla nov standardizirani pristop za izračun kapitalskih zahtev za operativna tveganja. Ta implementacija je povzročila izračunan nižji kazalnik poslovanja (BI) in nižji koeficient, kar je v prvem polletju leta 2025 privedlo do zmanjšanja izpostavljenosti operativnemu tveganju (REA) Skupine in sicer za 555,5 mio EUR. Zmanjšanje odraža metodologijo, ki je bolj občutljiva na tveganja v skladu s spremenjenim regulativnim okvirom.

5.20 Zunajbilančne obveznosti

	v tisoč EUR					
	NLB Skupina			NLB		
	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 6. 2025	31. 12. 2024	sprememba
Prevzete obveznosti iz odobrenih kreditov	2.483.184	2.640.323	-6 %	1.842.397	1.940.563	-5 %
Storitvene garancije	1.108.523	1.110.863	0 %	757.599	738.702	3 %
Finančne garancije	766.813	694.708	10 %	440.732	383.873	15 %
Nepokriti dokumentarni akreditivi	32.550	34.577	-6 %	550	670	-18 %
Drugo	23.311	22.899	2 %	15.323	16.491	-7 %
	4.414.381	4.503.370	-2 %	3.056.601	3.080.299	-1 %
Rezervacije (pojasnilo 5.13.)	(20.511)	(21.850)	6 %	(9.828)	(9.240)	-6 %
Skupaj	4.393.870	4.481.520	-2 %	3.046.773	3.071.059	-1 %

Poleg instrumentov, predstavljenih v zgornji tabeli, imata NLB Skupina in NLB tudi določene zunajbilančne postavke nizkega tveganja, za katere se skladno z Uredbo o kapitalskih zahtevah uporabi kreditni konverzijski faktor 0 % (kreditne in druge linije, ki jih lahko banka nepreklicno odpove). Po stanju na dan 30. junija 2025 stanje teh zunajbilančnih postavk na NLB Skupini znaša 1.187.307 EUR (31. decembra 2024: 1.097.316 tisoč EUR) in na NLB 440.227 tisoč EUR (31. decembra 2024: 433.363 tisoč EUR).

5.21 Ravni poštenih vrednosti finančnih in nefinančnih sredstev in obveznosti

Poštena vrednost je določena kot cena, ki bi bila dosežena ob prodaji sredstva ali plačana ob prenosu obveznosti v redni transakciji med udeleženci na glavnem ali najugodnejšem trgu na datum merjenja. NLB Skupina za določitev poštene vrednosti uporablja različne metode vrednotenja. MSRP 13 določa hierarhijo poštenih vrednosti glede na vhodne podatke in predpostavke, uporabljene pri merjenju finančnih in nefinančnih sredstev in obveznosti, merjenih po poštenu vrednosti. Tržni vhodni podatki izhajajo iz neodvisnih virov, netržni vhodni podatki pa so posledica predvidevanj NLB Skupine. V hierarhiji poštene vrednosti imajo največjo vrednost tržni vhodni podatki, kadar so na voljo, najmanjšo vrednost pa netržni vhodni podatki. NLB Skupina pri vrednotenju sredstev in obveznosti, merjenih po poštenu vrednosti, to zahtevo dosledno upošteva.

Hierarhija poštenih vrednosti ima naslednje ravni:

- 1. raven – tržne cene (neprilagojene) z delujočega trga. Ta raven vključuje na primer delnice, obveznice, zlato, izvedene finančne instrumente, ki kotirajo na aktivnih trgih, točke investicijskih skladov ter druge neprilagojene tržne cene sredstev in obveznosti. Kadar je sredstva in obveznosti mogoče izmenjati na več delujočih trgih, je treba določiti glavni trg za sredstva in obveznosti, če glavnega trga ni, pa najugodnejši trg.
- 2. raven – model vrednotenja, ki neposredno ali posredno temelji na tržnih podatkih. Vhodni podatki na tej ravni vključujejo na primer kotirane cene za podobna sredstva in obveznosti na delujočih trgih ter kotirane cene za enaka ali podobna sredstva na nedelujočih trgih. Vir drugih tržnih podatkov za finančne instrumente, kot so krivulje donosnosti, kreditni pribitki, valutni tečaji, volatilitnost obrestnih mer in tečajev, je sistem Bloomberg.
- 3. raven – model vrednotenja, ki ne temelji na tržnih podatkih. Netržni vhodni podatki se uporabljajo, kadar ustrezni tržni vhodni podatki niso na voljo. Netržni vhodni podatki izražajo predpostavke, ki bi jih pri določanju poštene vrednosti uporabili tudi drugi udeleženci na trgu. Ta raven vključuje na primer netržne delnice, obveznice in z njimi povezane izvedene finančne instrumente ter druga sredstva in obveznosti, za katere na podlagi tržnih vhodnih podatkov ni mogoče določiti poštene vrednosti.

Kjer je mogoče, je poštena vrednost določena na podlagi neprilagojenih tržnih cen delujočega trga za identična sredstva in obveznosti. Delujoči trg je trg, na katerem se izvajajo transakcije med udeleženci na trgu dovolj pogosto in v

zadostnem obsegu, da se redno pridobivajo informacije o cenah. Sredstva in obveznosti, ki se merijo po poštenih vrednostih in so uvrščena na delujoči trg, se določijo kot tržna cena ene enote (na primer delnice) na datum merjenja, pomnožena s številom enot (na primer delnic) v lasti NLB Skupine. Za tista sredstva in obveznosti, ki nimajo delujočega trga, se poštena vrednost določi ob uporabi različnih tehnik vrednotenja. Tehnike vrednotenja vsebujejo različne stopnje jakosti ocen in predpostavk, odvisno od razpoložljivosti tržnih vhodnih podatkov za sredstvo ali obveznost, ki je predmet ocenjevanja. Ocene in predpostavke so netržni vhodni podatki ter so takšne, kakršne bi upoštevali tudi drugi udeleženci na trgu.

Za nefinančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti, ki niso uvrščena na 1. raven, se poštena vrednost določi na podlagi cenitvenih poročil neodvisnih ocenjevalcev vrednosti, ki opravijo cenitev skladno z Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti (MSOV).

a) Finančna in nefinančna sredstva in obveznosti, ki so v računovodskih izkazih merjena po poštenu vrednosti

v tisoč EUR								
30. 6. 2025	NLB Skupina				NLB			
	1. raven	2. raven	3. raven	Skupaj poštena vrednost	1. raven	2. raven	3. raven	Skupaj poštena vrednost
Finančna sredstva								
Finančni instrumenti v posesti za trgovanje	-	6.787	26	6.813	-	9.608	26	9.634
<i>Dolžniški instrumenti</i>	-	50	-	50	-	50	-	50
<i>Izvedeni finančni instrumenti</i>	-	6.737	26	6.763	-	9.558	26	9.584
Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju	-	72.047	-	72.047	-	72.047	-	72.047
Finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	2.308.439	497.143	1.275	2.806.857	1.949.879	76.874	370	2.027.123
<i>Dolžniški vrednostni papirji</i>	2.308.084	401.635	-	2.709.719	1.949.879	13.156	-	1.963.035
<i>Lastniški vrednostni papirji</i>	355	95.508	1.275	97.138	-	63.718	370	64.088
Finančna sredstva, obvezno merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	2.643	-	16.626	19.269	-	-	20.676	20.676
<i>Dolžniški vrednostni papirji</i>	1.162	-	-	1.162	-	-	-	-
<i>Lastniški vrednostni papirji</i>	1.481	-	16.626	18.107	-	-	16.626	16.626
<i>Kredit</i>	-	-	-	-	-	-	4.050	4.050
Finančne obveznosti								
Finančni instrumenti v posesti za trgovanje	-	6.227	-	6.227	-	8.674	-	8.674
<i>Izvedeni finančni instrumenti</i>	-	6.227	-	6.227	-	8.674	-	8.674
Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju	-	4.148	-	4.148	-	1.908	-	1.908
Finančne obveznosti po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	-	11.888	-	11.888	-	5.900	453	6.353
Nefinančna sredstva								
Naložbene nepremičnine	-	6.290	16.002	22.292	-	5.243	-	5.243
Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	-	2.766	1.357	4.123	-	2.766	-	2.766

v tisoč EUR								
31. 12. 2024	NLB Skupina				NLB			
	1. raven	2. raven	3. raven	Skupaj poštena vrednost	1. raven	2. raven	3. raven	Skupaj poštena vrednost
Finančna sredstva								
Finančni instrumenti v posesti za trgovanje	9.424	8.891	23	18.338	9.424	11.626	23	21.073
<i>Dolžniški instrumenti</i>	9.424	-	-	9.424	9.424	-	-	9.424
<i>Izvedeni finančni instrumenti</i>	-	8.891	23	8.914	-	11.626	23	11.649
Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju	-	77.771	-	77.771	-	77.771	-	77.771
Finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	2.004.786	557.464	1.266	2.563.516	1.598.780	65.869	370	1.665.019
<i>Dolžniški vrednostni papirji</i>	2.004.463	462.460	-	2.466.923	1.598.780	3.095	-	1.601.875
<i>Lastniški vrednostni papirji</i>	323	95.004	1.266	96.593	-	62.774	370	63.144
Finančna sredstva, obvezno merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	2.258	-	15.171	17.429	-	-	19.135	19.135
<i>Dolžniški vrednostni papirji</i>	1.000	-	-	1.000	-	-	-	-
<i>Lastniški vrednostni papirji</i>	1.258	-	15.171	16.429	-	-	15.171	15.171
<i>Kredit</i>	-	-	-	-	-	-	3.964	3.964
Finančne obveznosti								
Finančni instrumenti v posesti za trgovanje	-	6.995	-	6.995	-	9.977	-	9.977
<i>Izvedeni finančni instrumenti</i>	-	6.995	-	6.995	-	9.977	-	9.977
Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju	-	3.592	-	3.592	-	1.261	-	1.261
Finančne obveznosti, merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	-	9.633	-	9.633	-	4.960	637	5.597
Nefinančna sredstva								
Naložbene nepremičnine	-	6.918	19.214	26.132	-	5.599	-	5.599
Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	-	2.849	8.187	11.036	-	2.849	-	2.849

b) Pomembnejši prenosi finančnih instrumentov med ravnmi vrednotenja

Politika prenosov finančnih instrumentov med ravnmi vrednotenja NLB Skupine je predstavljena v spodnji preglednici.

Raven hierarhije poštene vrednosti	Delnice	Izvedeni finančni instrumenti			
		Kapitalski deleži	Zlato	Skladi	Dožniški vrednostni papirji
1	vrednotenje po tržnih tečajih		vrednotenje po tržnih tečajih	uradni tečaj vrednosti enote sklada od DZU	vrednotenje po tržnih tečajih
2					model vrednotenja
3	model vrednotenja	model vrednotenja		model vrednotenja	model vrednotenja/ nakupna vrednost
Prenosi					
	s 1. na 3. raven ko je delnica umaknjena z organiziranega trga		s 1. na 3. raven s prenehanjem tekoče objave vrednosti sklada		s 1. na 2. raven ko je dolžniški vrednostni papir umaknjen z organiziranega trga
	s 1. na 3. raven v primeru začetka insolventnega postopka		s 3. na 1. raven z začetkom tekoče objave vrednosti sklada		s 1. na 2. raven ko dolžniški vrednostni papir postane nelikviden (ni trgovanja 6 mesecev)
	s 1. na 3. raven v primeru nelikvidnosti delnice (brez trgovanja več kot 2 meseca)				s 1. na 3. in z 2. na 3. raven v primeru začetka insolventnega postopka
	s 3. na 1. raven ko je delnica uvrščena na organizirani trg				z 2. na 1. in s 3. na 1. raven ko se z obveznico začne aktivno trgovati na organiziranem trgu
					s 3. na 2. raven ob potrditvi predpostavk modela za vrednotenje na ALCO (najmanj kvartalno)

V prvih šestih mesecih 2025 in 2024, NLB Skupina oziroma NLB pri finančnih instrumentih, ki so v računovodskih izkazih merjeni po poštene vrednosti, ni imela pomembnejših prenosov med ravnmi vrednotenja.

c) Finančna in nefinančna sredstva in obveznosti na 2. ravni glede na raven določanja poštene vrednosti

Finančne instrumente, uvrščene v 2. raven hierarhije poštene vrednosti za NLB Skupino oziroma NLB, predstavljajo:

- dolžniški vrednostni papirji: večinoma obveznice, ki ne kotirajo na delujočih organiziranih trgih in se vrednotijo po modelu, ki temelji na tržnih podatkih;
- izvedeni finančni instrumenti: izvedeni finančni instrumenti, razen terminskih poslov in opcij na lastniške vrednostne papirje, ki ne kotirajo na delujočem organiziranem trgu;
- sklad za reševanje bank.

Nefinančna sredstva na 2. ravni določanja poštene vrednosti v NLB Skupini in NLB vključujejo naložbene nepremičnine in nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo.

Za potrebe vrednotenja obveznic, uvrščenih na 2. raven, NLB Skupina uporablja na donosu zasnovan način ocenjevanja vrednosti, ki temelji na oceni prihodnjih časovno opredeljenih denarnih tokov, diskontiranih na sedanjo vrednost.

Pri vrednotenju dolžniških finančnih sredstev so bile uporabljene vrednosti netveganih krivulj donosnosti ter pribitki nad krivuljo donosnosti (kreditni, likvidnostni in deželni).

Za vrednotenje izvedenih finančnih instrumentov se uporablja model diskontiranih denarnih tokov skupaj z netvegano krivuljo donosnosti, za vrednotenje opcij pa se uporabljajo modeli za vrednotenje opcij (model Garman in Kohlhagen, binomski model in model Black-Scholes).

Pri vrednotenju naložbenih nepremičnin se uporablja najmanj eden izmed treh načinov ocenjevanja vrednosti. Večina cenitev tržne vrednosti nepremičnin je bila opravljena po na donosu zasnovanem načinu ocenjevanja vrednosti, kjer se ocenjuje sedanja vrednost bodočih pričakovanih donosov.

Pri vrednotenju naložbenih nepremičnin so bile uporabljene vrednosti povprečnih najemnin na podobnih lokacijah ter mera kapitalizacije, ki je sestavljena iz netvegane donosnosti, premije za tveganje in premije za ohranitev kapitala. Tržne najemnine so pridobljene iz različnih virov, kot so podatki od samih najemnikov in najemodajalcev, spletnih portalov in lastnih zbirk podatkov. NLB Skupina za vse naložbene nepremičnine razpolaga s tržnimi podatki. Če NLB Skupina ne bi razpolagala s primerljivimi tržnimi podatki iz ožje okolice ocenjevane naložbene nepremičnine, bi uporabila podatke iz širše okolice in jih ustrezno prilagodila.

d) Finančna in nefinančna sredstva in obveznosti na 3. ravni glede na raven določanja poštenih vrednosti

Finančne instrumente, uvrščene v 3. raven hierarhije poštene vrednosti za NLB Skupino oziroma NLB, predstavljajo:

- lastniški vrednostni papirji: lastniški vrednostni papirji pretežno finančnih družb, ki ne kotirajo na organiziranih trgih;
- dolžniški vrednostni papirji: obveznice, ki ne kotirajo na organiziranih trgih in se vrednotijo po modelu, ki ne temelji na tržnih podatkih;
- izvedeni finančni instrumenti: terminski posli in opcije na lastniške vrednostne papirje, ki ne kotirajo na delujočem organiziranem trgu. Poštena vrednost terminskih poslov se izračuna po modelu diskontiranih denarnih tokov. Za vrednotenje opcij se uporabljajo modeli za vrednotenje opcij (model Garman in Kohlhagen, binomski model in model Black-Scholes). Netržni vhodni podatek je poštena vrednost osnovnega instrumenta, ki je določena z modelom vrednotenja. Vir tržnih vhodnih podatkov je sistem Bloomberg;
- posojila, merjena po poštenu vrednosti, ki skladno z MSRP 9 ne izpolnjujejo t. i. SPPI testa. Poštena vrednost se izračuna na podlagi diskontiranja pričakovanih prihodnjih denarnih tokov z ustrezno zahtevano stopnjo donosa. Pri posojilih se pri opredelitvi pričakovanih denarnih tokov lahko upoštevata tudi vrednost zavarovanja in druga ocena poplačljivosti.

Nefinančna sredstva na 3. ravni določanja poštene vrednosti v NLB Skupini vključujejo naložbene nepremičnine in nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo.

Za vrednotenje lastniških finančnih sredstev iz prve alineje zgoraj NLB Skupina uporablja tri metode ocenjevanja vrednosti, in sicer na donosu zasnovan način ocenjevanja vrednosti, na tržnih primerjavah zasnovan način ocenjevanja vrednosti in na sredstvih zasnovan način ocenjevanja vrednosti.

NLB Skupina izbere model vrednotenja in vrednosti netržnih vhodnih podatkov v razumno mogočem obsegu, izbere pa tiste, za katere meni, da bi jih izbrali tudi drugi neodvisni udeleženci na trgu.

Pri vrednotenju naložbenih nepremičnin se uporablja najmanj eden izmed treh načinov ocenjevanja vrednosti. Večina cenitev tržne vrednosti nepremičnin je opravljena po na donosu zasnovanem načinu ocenjevanja vrednosti, kjer se ocenjuje sedanja vrednost prihodnjih pričakovanih donosov.

Pri vrednotenju naložbenih nepremičnin so bile uporabljene vrednosti povprečnih najemnin na podobnih lokacijah ter mera kapitalizacije, ki je sestavljena iz ne tvegane donosnosti, premije za tveganje in premije za ohranitev kapitala. Tržne najemnine so pridobljene iz različnih virov, kot so podatki od samih najemnikov in najemodajalcev, spletnih portalov in lastnih zbirk podatkov. NLB Skupina za vse naložbene nepremičnine razpolaga s tržnimi podatki. Če NLB Skupina ne bi razpolagala s primerljivimi tržnimi podatki iz ožje okolice ocenjevane naložbene nepremičnine, bi uporabila podatke iz širše okolice in jih ustrezno prilagodila.

Gibanje finančnih sredstev in obveznosti, uvrščenih v 3. raven

v tisoč EUR				
	Finančni instrumenti v posesti za trgovanje	Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Finančna sredstva, obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	Skupaj finančna sredstva
	Izvedeni finančni instrumenti	Lastniški vrednostni papirji	Lastniški vrednostni papirji	
NLB Skupina				
Stanje 1. januarja 2025	23	1.286	15.171	16.480
Vrednotenje:				
- v izkazu poslovnega izida	3	-	1.668	1.671
- v drugem vseobsegajočem donosu	-	9	-	9
Tečajne razlike	-	-	(1.052)	(1.052)
Povečanja	-	-	1.034	1.034
Stanje 30. junija 2025	26	1.275	16.626	17.927

v tisoč EUR					
	Finančni instrumenti v posesti za trgovanje	Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Finančna sredstva, obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	Skupaj finančna sredstva	
	Izvedeni finančni instrumenti	Dolžniški vrednostni papirji	Lastniški vrednostni papirji	Lastniški vrednostni papirji	
NLB Skupina					
Stanje 1. januarja 2024	20	70	1.286	8.858	10.234
Vrednotenje:					
- v izkazu poslovnega izida	6	-	-	989	995
Tečajne razlike	-	-	-	209	209
Povečanja	-	-	54	700	754
Zmanjšanja	-	(70)	(93)	-	(163)
Stanje 30. junija 2024	26	-	1.247	10.756	12.029

v tisoč EUR						
	Finančni instrumenti v posesti za trgovanje	Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Finančna sredstva, obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	Skupaj finančna sredstva	Finančne obveznosti, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	
	Izvedeni finančni instrumenti	Lastniški vrednostni papirji	Lastniški vrednostni papirji	Kreditni	Kreditni in druge finančne obveznosti	
NLB						
Stanje 1. januarja 2025	23	370	15.171	3.964	19.528	637
Vrednotenje:						
- v izkazu poslovnega izida	3	-	1.668	21	1.692	(184)
Tečajne razlike	-	-	(1.052)	-	(1.052)	-
Povečanja	-	-	1.034	73	1.107	-
Zmanjšanja	-	-	(195)	(8)	(203)	-
Stanje 30. junija 2025	26	370	16.626	4.050	21.072	453

v tisoč EUR						
	Finančni instrumenti v posesti za trgovanje	Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Finančna sredstva, obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	Skupaj finančna sredstva	Finančne obveznosti, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	
	Izvedeni finančni instrumenti	Lastniški vrednostni papirji	Lastniški vrednostni papirji	Kreditni	Kreditni in druge finančne obveznosti	
NLB						
Stanje 1. januarja 2024	20	303	8.858	7.785	16.966	1.234
Vrednotenje:						
- v izkazu poslovnega izida	6	-	989	125	1.120	(292)
Tečajne razlike	-	-	209	-	209	-
Povečanja	-	54	700	219	973	-
Zmanjšanja	-	-	-	(3)	(3)	-
Stanje 30. junija 2024	26	357	10.756	8.126	19.265	942

NLB Skupina in NLB sta v prvih treh mesecih, ki so se končali 30. junija 2025 in 2024, pripoznali naslednje nerealizirane dobičke ali izgube za finančne instrumente, ki so po stanju 30. junija uvrščeni v 3. raven:

v tisoč EUR				
1.1. - 30. 6. 2025				
NLB Skupina				
	Finančna sredstva v posesti za trgovanje	Finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Finančna sredstva, obvezno merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	
	Izvedeni finančni instrumenti	Dolžniški vrednostni papirji	Lastniški vrednostni papirji	Lastniški vrednostni papirji
Postavke izkaza poslovnega izida				
Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev in obveznosti v posesti za trgovanje	3	-	-	-
Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev, obvezno merjenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	-	-	-	1.668
Čisti dobički/(izgube) iz tečajnih razlik	-	-	-	(1.052)
Postavke drugega vseobsegajočega donosa				
Finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	-	-	9	-

v tisoč EUR				
1.1. - 30. 6. 2024				
NLB Skupina				
	Finančna sredstva v posesti za trgovanje	Finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Finančna sredstva, obvezno merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	
	Izvedeni finančni instrumenti	Dolžniški vrednostni papirji	Lastniški vrednostni papirji	Lastniški vrednostni papirji
Postavke izkaza poslovnega izida				
Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev in obveznosti v posesti za trgovanje	6	-	-	-
Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev, obvezno merjenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	-	-	-	989
Čisti dobički/(izgube) iz tečajnih razlik	-	-	-	209

v tisoč EUR				
1.1. - 30. 6. 2025				
NLB				
	Finančna sredstva v posesti za trgovanje	Finančna sredstva, obvezno merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	Finančne obveznosti, merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	
	Izvedeni finančni instrumenti	Lastniški vrednostni papirji	Kreditni in druge finančna sredstva	Kreditni in druge finančne obveznosti
Postavke izkaza poslovnega izida				
Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev in obveznosti v posesti za trgovanje	3	-	-	-
Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev, obvezno merjenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	-	1.668	21	184
Čisti dobički/(izgube) iz tečajnih razlik	-	(1.052)	-	-

v tisoč EUR				
1.1. - 30. 6. 2024				
NLB				
	Finančna sredstva v posesti za trgovanje	Finančna sredstva, obvezno merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	Finančne obveznosti, merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	
	Izvedeni finančni instrumenti	Lastniški vrednostni papirji	Kreditni in druge finančne obveznosti	Kreditni in druge finančne obveznosti
Postavke izkaza poslovnega izida				
Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev in obveznosti v posesti za trgovanje	6	-	-	-
Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev, obvezno merjenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	-	989	125	292
Čisti dobički/(izgube) iz tečajnih razlik	-	209	-	-

Gibanje nefinančnih sredstev, uvrščenih na 3. raven

v tisoč EUR					
NLB Skupina	Naložbene nepremičnine		Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo		
	2025	2024	2025	2024	
Stanje 1. januarja	19.214	20.189	8.187		801
Tečajne razlike na otvoritvena stanja odvisnih družb	(32)	42	(15)		2
Povečanja	238	-	633		81
Zmanjšanja	(3.418)	(1.193)	(7.448)		(69)
Stanje 30. junija	16.002	19.038	1.357		815

e) Poštene vrednosti finančnih instrumentov, ki v računovodskih izkazih niso merjeni po poštenu vrednosti
 Finančni instrumenti, ki v računovodskih izkazih niso merjeni po poštenu vrednosti, se ne upravljajo na podlagi poštenih vrednosti. Za te instrumente se poštene vrednosti izračunajo samo za namene razkritij in ne vplivajo na izkaz finančnega položaja ali izkaz poslovnega izida NLB Skupine.

V spodnji tabeli so ocenjene poštene vrednosti finančnih instrumentov, ki v izkazu finančnega položaja niso merjeni po poštenu vrednosti.

v tisoč EUR								
	NLB Skupina				NLB			
	30. 6. 2025		31. 12. 2024		30. 6. 2025		31. 12. 2024	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti								
- dolžniški vrednostni papirji	3.833.351	3.822.491	3.725.195	3.706.958	2.876.414	2.843.623	2.846.779	2.808.210
- krediti bankam	351.325	350.967	458.921	458.651	311.654	306.535	193.172	185.768
- krediti strankam, ki niso banke	17.481.510	16.994.769	16.363.649	15.697.133	9.075.969	8.812.390	8.653.348	8.242.067
- druga finančna sredstva	161.662	161.662	136.854	136.854	203.904	203.904	81.518	81.518
Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti								
- depoziti bank in centralnih bank	178.771	176.104	136.000	135.957	342.144	342.147	220.120	220.096
- krediti bank in centralnih bank	246.048	240.396	120.612	120.065	153.758	149.344	51.106	50.813
- depoziti strank, ki niso banke	22.837.831	22.823.388	22.206.310	22.194.577	12.727.135	12.726.303	12.293.708	12.292.632
- krediti strank, ki niso banke	185.175	192.497	104.519	106.912	74.491	74.499	-	-
- izdani vrednostni papirji	2.077.921	2.157.565	1.608.939	1.699.477	2.077.921	2.157.565	1.608.939	1.699.477
- druge finančne obveznosti	335.274	335.274	296.725	296.725	176.347	176.347	145.802	145.802

Kreditni bankam

Ocenjena poštena vrednost temelji na diskontiranih denarnih tokovih, z upoštevanjem trenutne tržne obrestne mere za komitente s podobnim kreditnim tveganjem in za kredite s podobno preostalo zapadlostjo. Poštena vrednost depozitov čez noč je enaka njihovi knjigovodski vrednosti.

Kreditni strankam, ki niso banke

Pri izračunu poštenih vrednosti je NLB Skupina uporabila pristop ocenjenih diskontiranih denarnih tokov. To pomeni, da izračun temelji na pričakovanih pogodbenih denarnih tokovih, ki so diskontirani po trenutnih tržnih obrestnih merah za komitente s podobnim kreditnim tveganjem in za kredite s podobno preostalo zapadlostjo.

Depoziti in krediti od strank, ki niso banke

Poštena vrednost vpoglednih vlog in depozitov čez noč je izkazana v višini njihove odplačne (knjigovodske) vrednosti. Dejansko pa je njihova vrednost za NLB Skupino, ki te vloge prejema, odvisna od pričakovanega časovnega razporeda in višine dvigov teh depozitov, od višine trenutnih obrestnih mer na trgu in kreditnega tveganja same depozitne ustanove. Del vpoglednih depozitov namreč predstavlja stabilne vloge podobno kot vezane vloge, zato je njihova ekonomska vrednost dejansko drugačna od knjigovodske vrednosti.

Ocenjena poštena vrednost preostalih depozitov in prejetih kreditov od strank temelji na diskontiranih pogodbenih denarnih tokovih z upoštevanjem tržne obrestne mere, ki bi jo morala NLB Skupina trenutno plačati za nadomestitev teh virov z novimi z enako preostalo zapadlostjo.

Dolžniški vrednostni papirji merjeni po odplačni vrednosti in izdani vrednostni papirji

Poštena vrednost dolžniških vrednostnih papirjev merjenih po odplačni vrednosti in izdanih vrednostnih papirjev temelji na objavljeni tržni ceni ali izračunu z uporabo metode diskontiranja bodočih denarnih tokov, z upoštevanjem trenutne tržne obrestne mere.

Prevzete obveznosti iz odobrenih kreditov

Za prevzete obveznosti, ki so v NLB Skupini črpane kmalu po odobritvi (črpane po tržnih pogojih), ter prevzete obveznosti za odobrene kreditne linije dobrim komitentom je poštena vrednost blizu nič. Poštena vrednost odobrenih kreditnih linij komitentom, ki so oslavljeni, se meri v višini oblikovanih rezervacij.

Druga finančna sredstva in obveznosti

Knjigovodska vrednost drugih finančnih sredstev in obveznosti je približek njihove poštene vrednosti, saj večino predstavljajo kratkoročne terjatve in obveznosti.

Ravni poštene vrednosti finančnih instrumentov, ki v računovodskih izkazih niso merjeni po poštenu vrednosti

v tisoč EUR								
30. 6. 2025	NLB Skupina				NLB			
	1. raven	2. raven	3. raven	Skupaj poštena vrednost	1. raven	2. raven	3. raven	Skupaj poštena vrednost
Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti								
- dolžniški vrednostni papirji	3.041.115	769.066	12.310	3.822.491	2.689.375	154.248	-	2.843.623
- krediti bankam	-	350.967	-	350.967	-	306.535	-	306.535
- krediti strankam, ki niso banke	-	-	16.994.769	16.994.769	-	-	8.812.390	8.812.390
- druga finančna sredstva	-	-	161.662	161.662	-	-	203.904	203.904
Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti								
- depoziti bank in centralnih bank	-	176.104	-	176.104	-	342.147	-	342.147
- krediti bank in centralnih bank	-	240.396	-	240.396	-	149.344	-	149.344
- depoziti strank, ki niso banke	-	22.823.388	-	22.823.388	-	12.726.303	-	12.726.303
- krediti strank, ki niso banke	-	-	192.497	192.497	-	-	74.499	74.499
- izdani vrednostni papirji	2.157.565	-	-	2.157.565	2.157.565	-	-	2.157.565
- druge finančne obveznosti	-	-	335.274	335.274	-	-	176.347	176.347

v tisoč EUR								
31. 12. 2024	NLB Skupina				NLB			
	1. raven	2. raven	3. raven	Skupaj poštena vrednost	1. raven	2. raven	3. raven	Skupaj poštena vrednost
Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti								
- dolžniški vrednostni papirji	3.067.440	632.269	7.249	3.706.958	2.692.742	115.468	-	2.808.210
- krediti bankam	-	458.651	-	458.651	-	185.768	-	185.768
- krediti strankam, ki niso banke	-	-	15.697.133	15.697.133	-	-	8.242.067	8.242.067
- druga finančna sredstva	-	-	136.854	136.854	-	-	81.518	81.518
Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti								
- depoziti bank in centralnih bank	-	135.957	-	135.957	-	220.096	-	220.096
- krediti bank in centralnih bank	-	120.065	-	120.065	-	50.813	-	50.813
- depoziti strank, ki niso banke	-	22.194.577	-	22.194.577	-	12.292.632	-	12.292.632
- krediti strank, ki niso banke	-	-	106.912	106.912	-	-	-	-
- izdani vrednostni papirji	1.699.477	-	-	1.699.477	1.699.477	-	-	1.699.477
- druge finančne obveznosti	-	-	296.725	296.725	-	-	145.802	145.802

6. Segmentna analiza

a) Segmenti

v tisoč EUR								
NLB Skupina								
1. 1. - 30. 6. 2025	Poslovanje s prebivalstvom v Sloveniji	Poslovanje s podjetji in investicijsko bančništvo v Sloveniji	Strateški tuji trgi	Finančni trgi v Sloveniji	Nestrategške družbe	Ostale dejavnosti	Nerazporejeno	Skupaj
Celotni neto prihodki(i)	230.124	83.785	312.871	13.993	695	5.025	-	646.492
Eksterni neto prihodki	174.962	84.995	331.748	41.201	399	5.347	-	638.651
Neto prihodki med segmenti	55.162	(1.210)	(18.877)	(27.208)	296	(322)	-	7.841
Celotni neto obrestni prihodki	169.404	56.269	231.814	9.313	344	(706)	-	466.437
Eksterni neto obrestni prihodki	117.440	61.453	249.606	38.115	106	(283)	-	466.437
Neto obrestni prihodki med segmenti	51.964	(5.185)	(17.792)	(28.802)	238	(423)	-	-
Administrativni stroški	(93.039)	51.964	(125.543)	(6.930)	(2.777)	(25.882)	-	(288.268)
Amortizacija	(10.770)	(3.505)	(18.837)	(497)	(150)	(2.037)	-	(35.796)
Dobiček/(izguba) segmenta pred oslavitvami in rezervacijami	126.315	46.184	168.491	6.566	(2.232)	(22.895)	-	322.428
Drugi čisti dobički/(izgube) iz naložb v kapital pridruženih družb in skupnih podvigor	1.421	-	-	-	-	-	-	1.421
Oslabitev in rezervacije	(17.178)	6.437	13.416	1.531	1.564	(3.275)	-	2.495
Dobiček/(izguba) iz rednega poslovanja	110.557	52.621	181.907	8.097	(668)	(26.169)	-	326.344
Lastnikov obvladujoče banke	110.557	52.621	173.809	8.097	(668)	(26.169)	-	318.246
Manjšinskih lastnikov	-	-	8.098	-	-	-	-	8.098
Davek iz dohodka	-	-	-	-	-	-	(43.866)	(43.866)
Dobiček poslovnega leta	-	-	-	-	-	-	-	274.380
30. 6. 2025	-	-	-	-	-	-	-	-
Sredstva segmenta	5.076.831	3.989.536	12.909.964	7.103.416	20.359	458.886	-	29.558.992
Naložbe v pridružene družbe in skupne podvige	14.037	-	-	-	-	-	-	14.037
Obveznosti segmenta	10.296.917	2.488.880	10.617.716	2.527.358	1.665	182.696	-	26.115.232

(i) Celotni neto prihodki vključujejo čiste obrestne prihodke, prihodke iz dividend, čiste opravnine, učinke iz finančnih instrumentov, čiste tečajne razlike, učinke iz odprave pripoznanja sredstev, vplačila v sklad za reševanje in sistem zajamčenih vlog, čiste dobičke/(izgube) ob spremembi pogojev odplačevanja finančnih sredstev, druge poslovne prihodke, druge poslovne odhodke ter čiste dobičke iz nekratkoročnih sredstev v posesti za prodajo.

v tisoč EUR								
NLB Skupina								
1. 1. - 30. 6. 2024	Poslovanje s prebivalstvom v Sloveniji	Poslovanje s podjetji in investicijsko bančništvo v Sloveniji	Strateški tuji trgi	Finančni trgi v Sloveniji	Nestrategške družbe	Ostale dejavnosti	Nerazporejeno	Skupaj
Celotni neto prihodki(i)	211.007	89.061	305.139	(577)	903	4.201	-	609.734
Eksterni neto prihodki	122.761	110.416	310.256	54.384	600	5.611	-	604.028
Neto prihodki med segmenti	88.246	(21.355)	(5.117)	(54.961)	303	(1.410)	-	5.706
Celotni neto obrestni prihodki	159.416	65.326	237.822	(902)	539	(1.758)	-	460.443
Eksterni neto obrestni prihodki	73.760	91.507	240.567	54.592	275	(258)	-	460.443
Neto obrestni prihodki med segmenti	85.656	(26.181)	(2.745)	(55.494)	264	(1.500)	-	-
Administrativni stroški	(72.019)	(31.173)	(117.066)	(5.980)	(2.309)	(25.047)	-	(253.594)
Amortizacija	(6.208)	(3.414)	(15.016)	(377)	(109)	(2.017)	-	(27.141)
Dobiček/(izguba) segmenta pred oslavitvami in rezervacijami	132.780	54.474	173.057	(6.934)	(1.515)	(22.863)	-	328.999
Drugi čisti dobički/(izgube) iz naložb v kapital pridruženih družb in skupnih podvigor	1.666	-	-	-	-	-	-	1.666
Oslabitev in rezervacije	(16.714)	9.089	18.078	(784)	1.416	(677)	-	10.408
Dobiček/(izguba) iz rednega poslovanja	117.732	63.563	191.135	(7.718)	(99)	(23.540)	-	341.073
Lastnikov obvladujoče banke	117.732	63.563	182.588	(7.718)	(99)	(23.540)	-	332.526
Manjšinskih lastnikov	-	-	8.547	-	-	-	-	8.547
Davek iz dohodka	-	-	-	-	-	-	(40.493)	(40.493)
Dobiček poslovnega leta	-	-	-	-	-	-	-	292.033
31. 12. 2024	-	-	-	-	-	-	-	-
Sredstva segmenta	4.748.021	3.911.138	12.454.973	6.390.862	28.658	487.054	-	28.020.706
Naložbe v pridružene družbe in skupne podvige	14.661	-	-	-	-	-	-	14.661
Obveznosti segmenta	9.879.695	2.428.556	10.407.559	1.789.151	2.312	230.049	-	24.737.322

(i) Celotni neto prihodki vključujejo čiste obrestne prihodke, prihodke iz dividend, čiste opravnine, učinke iz finančnih instrumentov, čiste tečajne razlike, učinke iz odprave pripoznanja sredstev, vplačila v sklad za reševanje in sistem zajamčenih vlog, čiste dobičke/(izgube) ob spremembi pogojev odplačevanja finančnih sredstev, druge poslovne prihodke, druge poslovne odhodke ter čiste dobičke iz nekratkoročnih sredstev v posesti za prodajo.

Segmenti poslovanja NLB Skupine so opredeljeni skladno s strategijo in organizacijsko strukturo NLB Skupine, ki se uporablja za interno finančno poročanje rezultatov poslovanja. Segmenti poslovanja NLB Skupine so enote, ki se osredotočajo na različne stranke in trge ter se zaradi različnih strategij in vodenja obravnavajo ločeno.

Poslovanje matične banke (NLB), družbe NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana in družbe Summit Leasing Slovenija, Ljubljana se razvršča v več segmentov. Obrestni prihodki in odhodki so razporejeni med segmente z uporabo internih transfernih cen (ITC), pri družbi Summit Leasing Slovenija od prvega kvartala 2025 naprej. Druge članice NLB Skupine se v segmentno analizo glede na svojo dejavnost uvrščajo tako, da se prispevek vsake članice uvršča izključno v en sam segment.

V segmentni analizi za tekoče obdobje so dodatno alocirani med segmenti stroški financiranja za izpolnjevanje zahtev MREL in krepitve kapitala Tier 2 in prikazani v postavki neto obrestni prihodki.

Segmenti NLB Skupine se delijo na strateške in nestrateške.

Strateški segmenti so:

- Poslovanje s prebivalstvom v Sloveniji, ki zajema poslovanje s posamezniki in mikro podjetji, upravljanje premoženja (NLB Skladi, Ljubljana), del družb NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana in Summit Leasing Slovenija, Ljubljana, ki vključuje poslovanje s prebivalstvom, ter del rezultata pridružene družbe Bankart.
- Poslovanje s podjetji in investicijsko bančništvo v Sloveniji, ki vključuje poslovanje s ključnimi, srednjimi in malimi podjetji, področje čezmejnega financiranja podjetij, investicijsko bančništvo in skrbniške storitve, trgovinsko bančništvo, prestrukturiranje in upravljanje problematičnih naložb ter del družb NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana in Summit Leasing Slovenija, Ljubljana, ki vključuje poslovanje s podjetji.
- Strateški tuji trgi, ki vključujejo poslovanje strateških bančnih članic Skupine na strateških trgih (Severna Makedonija, Bosna in Hercegovina, Kosovo, Črna gora in Srbija), kot tudi investicijski družbi NLB Fondovi, Skopje in NLB Fondovi, Beograd, NLB DigIT, Beograd ter leasing družbe NLB Lease&Go, Skopje, NLB Lease&Go leasing, Beograd in Mobil Leasing, Zagreb.
- Finančni trgi v Sloveniji pokrivajo aktivnosti zakladništva in trgovanja s finančnimi instrumenti, prikazujejo pa tudi rezultat upravljanja z bilanco banke stanja (ALM) v matični banki ter v družbah NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana in Summit Leasing Slovenija, Ljubljana.
- Segment Ostale dejavnosti vključuje kategorije, katerih poslovnih rezultatov ni mogoče razporediti v posamezne segmente, družbo NLB Zavod za upravljanje kulturne dediščine, članice Real Estate od 2024 dalje in družbo NLB Car&Go, Ljubljana.

Nestrateške članice vključujejo poslovanje nestrateških članic NLB Skupine, in sicer družbe v likvidaciji, NLB Srbijo, NLB Crno Goro in SLS HOLDCO, Ljubljana. Dne 9. maja 2025 se je SLS HOLDCO, Ljubljana pripojila k Summit Leasing Slovenija, Ljubljana, in prenehala obstajati kot ločena pravna oseba

NLB Skupina je zlasti finančna skupina in glavnino njenih prihodkov predstavljajo neto obrestni prihodki. Glavno merilo uspešnosti poslovanja posameznega segmenta je dobiček pred davki. NLB Skupina ne ustvarja prihodkov, ki bi izhajali iz poslov z eno samo stranko in bi predstavljali 10 % ali več celotnih prihodkov NLB Skupine.

b) Informacije o geografskih območjih

NLB Skupina	v tisoč EUR							
	Prihodki		Čisti prihodek		Nekratkoročna sredstva		Skupaj sredstva	
	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	30.06.2025	31. 12. 2024	30.06.2025	31. 12. 2024
Slovenija	432.840	417.935	446.108	425.410	217.783	212.961	16.644.880	15.554.251
Jugovzhodna Evropa	392.562	372.771	420.862	389.073	231.346	238.335	12.916.557	12.462.052
Bosna in Hercegovina	61.130	57.804	64.022	59.762	37.658	40.195	2.233.769	2.156.231
Hrvaška	4.498	-	4.788	1	4.202	4.490	163.943	125.708
Kosovo	42.360	37.757	42.513	38.005	13.532	13.571	1.504.727	1.426.811
Črna gora	34.429	32.715	37.304	34.959	25.080	24.522	973.724	956.080
Severna Makedonija	65.475	62.471	69.143	65.593	36.804	36.567	2.259.265	2.168.629
Srbija	184.670	182.024	203.092	190.753	114.070	118.990	5.781.129	5.628.593
Zahodna Evropa	64	112	28	569	9	10	11.592	19.064
Nemčija	-	-	28	29	9	10	504	516
Švica	64	112	-	540	-	-	11.088	18.548
Skupaj	825.466	790.818	866.998	815.052	449.138	451.306	29.573.029	28.035.367

Geografska analiza vključuje razdelitev postavk glede na državo, kjer se nahaja posamezna članica NLB Skupine. V stolpcu Prihodki so vključeni prihodki iz obresti in podobni prihodki, prihodki iz dividend in prihodki iz opravnin (provizij).

V stolpcu Čisti prihodek so vključeni prihodki iz obresti in podobni prihodki, prihodki iz dividend, prihodki iz opravnin, učinki iz finančnih instrumentov, drugi poslovni prihodki, Čisti dobički/(izgube) iz naložb v kapital odvisnih, pridruženih in skupaj obvladovanih družb, čiste tečajne razlike, učinki iz odprave pripoznanja sredstev, čisti dobički/(izgube) ob spremembi pogojev odplačevanja finančnih sredstev ter čisti dobički iz nekratkoročnih sredstev v posesti za prodajo. Postavke učinki iz finančnih instrumentov, čiste tečajne razlike, učinki iz odprave pripoznanja sredstev ter čisti dobički/(izgube) ob spremembi pogojev odplačevanja finančnih sredstev so vključene le, če je njihova skupna vrednost pozitivna. Postavki čisti dobički/(izgube) iz naložb v kapital odvisnih, pridruženih in skupaj obvladovanih družb ter čisti dobički iz nekratkoročnih sredstev v posesti za prodajo se vključita le, če je njuna vrednost pozitivna.

7. Razkritja glede povezanih oseb

Transakcije s člani Uprave in ostalim ključnim poslovodstvom, njihovimi družinskimi člani in družbami, ki jih te povezane osebe obvladujejo, skupno obvladujejo ali imajo pomemben vpliv

V okviru rednega poslovanja se številni bančni posli opravijo s povezanimi strankami. Obseg bančnih poslov s povezanimi strankami je naslednji:

v tisoč EUR								
	Člani Uprave in ostalo ključno poslovodstvo		Družinski člani Uprave in ostalega ključnega poslovodstva		Podjetja, ki jih člani Uprave, ostalo ključno poslovodstvo ali njihovi družinski člani obvladujejo, skupno obvladujejo ali imajo pomemben vpliv		Člani Nadzornega sveta	
	30. 6. 2025	31. 12. 2024	30. 6. 2025	31. 12. 2024	30. 6. 2025	31. 12. 2024	30. 6. 2025	31. 12. 2024
NLB Skupina								
Dani krediti in depoziti	2.303	2.062	652	497	-	-	23	29
Prejeti depoziti	4.220	2.633	1.000	1.057	552	476	238	266
Druge finančna sredstva	-	1	-	-	-	-	-	-
Druge finančne obveznosti	-	1	-	-	12	6	-	-
Druge finančne obveznosti, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izda	5.900	4.960	-	-	-	-	-	-
Druge poslovne obveznosti	22.265	15.028	-	-	-	-	-	-
Izdane garancije, odobreni krediti in ostale finančne zaveze	322	302	86	79	-	-	20	23
NLB								
Dani krediti in depoziti	2.303	2.062	652	497	-	-	23	29
Prejeti depoziti	4.216	2.633	1.000	1.057	552	476	238	266
Druge finančna sredstva	-	1	-	-	-	-	-	-
Druge finančne obveznosti	-	1	-	-	12	6	-	-
Druge finančne obveznosti, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izda	5.900	4.960	-	-	-	-	-	-
Druge poslovne obveznosti	22.265	15.014	-	-	-	-	-	-
Izdane garancije, odobreni krediti in ostale finančne zaveze	315	295	86	79	-	-	20	23
NLB Skupina	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024
Prihodek iz obresti	34	30	10	10	-	-	-	-
Odhodek za obresti	(12)	(16)	(2)	(3)	-	-	(1)	(2)
Prihodek iz prejetih opravnin	11	10	4	5	2	1	1	1
Drugi prihodki	10	9	-	-	-	-	-	-
Drugi odhodki	-	-	-	-	(44)	(54)	-	-
NLB	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024
Prihodek iz obresti	34	30	10	10	-	-	-	-
Odhodek za obresti	(12)	(16)	(2)	(3)	-	-	(1)	(2)
Prihodek iz prejetih opravnin	11	10	4	5	2	1	1	1
Drugi prihodki	10	9	-	-	-	-	-	-
Drugi odhodki	-	-	-	-	(44)	(54)	-	-

Člani Uprave in zaposleni na osnovi individualne pogodbe – plačila v obdobju

v tisoč EUR				
	Člani Uprave		Zaposleni na osnovi individualne pogodbe	
	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024
NLB Skupina in NLB				
Kratkoročne ugodnosti	1.948	1.809	4.252	3.666
Povračila stroškov	5	4	64	60
Dolgoročne ugodnosti	-	-	-	-
- odpravnine	-	-	-	183
- druge ugodnosti	9	9	128	91
- variabilni del prejemkov	3.180	951	4.283	2.361
Skupaj	5.142	2.773	8.727	6.361

Kratkoročne ugodnosti vključujejo:

- denarne ugodnosti (bruto plače, dodatna zavarovanja, regres in druge bonitete) in
- nedenarne ugodnosti (službeni avtomobili, zdravstvena oskrba, stanovanja in podobno).

Povračila stroškov vključujejo prehrano med delom, prevoz na delo ter z dela in povračilo stroškov za uporabo lastnih sredstev.

Transakcije z odvisnimi družbami, pridruženimi družbami in skupnimi podvigi

v tisoč EUR						
NLB Skupina						
	Pridružene družbe		Skupni podvigi			
	30. 6. 2025	31. 12. 2024	30. 6. 2025	31. 12. 2024		
Dani krediti in depoziti	5	12	-	-		
Prejeti krediti in depoziti	11.255	10.333	4.318	1.596		
Druga finančna sredstva	3	7	-	-		
Druge finančne obveznosti	352	1.642	-	-		
Izdane garancije, odobreni krediti in ostale finančne zaveze	35	28	-	-		
	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024		
Odhodek za obresti	-	-	(72)	(22)		
Prihodek iz prejetih opravnin	4	4	-	-		
Odhodek za dane opravnine	(8.214)	(8.057)	-	-		
Drugi prihodki	21	21	2	2		
Drugi odhodki	(568)	(339)	-	-		

v tisoč EUR						
NLB						
	Odvisne družbe		Pridružene družbe		Skupni podvigi	
	30. 6. 2025	31. 12. 2024	30. 6. 2025	31. 12. 2024	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Dani krediti in depoziti	1.583.839	1.412.599	5	12	-	-
Prejeti krediti in depoziti	215.177	160.582	11.255	10.333	432	433
Drugi kapitalni instrumenti	51.818	19.930	-	-	-	-
Izvedeni finančni instrumenti						
Poštena vrednost	2.798	2.090	-	-	-	-
Pogodbena vrednost	173.776	206.739	-	-	-	-
Druga finančna sredstva	8.045	3.092	3	7	-	-
Druge finančne obveznosti	3.467	4.545	40	1.394	-	-
Izdane garancije, odobreni krediti in ostale finančne zaveze	122.006	100.348	35	28	-	-
Prejeti odobreni krediti in finančne garancije	10.693	11.103	-	-	-	-
	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024
Prihodki iz obresti	29.920	13.972	-	-	-	-
Odhodek za obresti	(2.352)	(4.746)	-	-	-	-
Prihodek iz prejetih opravnin	8.736	7.023	4	4	-	-
Odhodek za dane opravnine	(3)	(1)	(5.864)	(6.290)	-	-
Drugi prihodki	1.370	1.064	21	21	1	1
Drugi odhodki	(4.085)	(3.081)	(349)	(336)	-	-
Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev in obveznosti v posesti za trgovanje	1.445	(2.479)	-	-	-	-
Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev, obvezno merjenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	205	417	-	-	-	-

Transakcije z največjim delničarjem, ki ima pomemben vpliv

v tisoč EUR				
	NLB Skupina		NLB	
	30. 6. 2025	31. 12. 2024	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Delničar banke				
Dani krediti in depoziti	12.689	14.113	12.689	14.113
Naložbe v vrednostne papirje	779.987	748.456	740.014	708.957
Naložbe v vrednostne papirje (trgovalna knjiga)	50	-	50	-
Druga finančna sredstva	148	113	148	113
Druge finančne obveznosti	36	60	36	60
Izdane garancije, odobreni krediti in ostale finančne zaveze	1.603	1.681	1.603	1.681
	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024
Prihodki iz obresti	7.167	5.467	6.574	5.091
Prihodek iz prejetih opravnin	1.025	647	1.025	647
Odhodek za dane opravnine	(15)	(12)	(15)	(12)
Drugi prihodki	120	124	120	124
Drugi odhodki	(5)	(1)	(5)	(1)
Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev in obveznosti v posesti za trgovanje	1	-	1	-

NLB Skupina razkriva vse transakcije z največjim delničarjem, ki ima pomemben vpliv. Za transakcije z drugimi, z državo povezanimi podjetji, NLB Skupina razkriva le posamično pomembne transakcije z izpostavljenostjo nad 40 mio EUR in stanja na njihovih poslovnih računih. V prvih šest mesecih, ki so se končali 30. junija 2025 in 2024, ni bilo zabeleženih pomembnih transakcij.

v tisoč EUR				
	Stanje vseh pomembnih poslov konec obdobja		Število pomembnih poslov konec obdobja	
	30. 6. 2025	31. 12. 2024	30. 6. 2025	31. 12. 2024
NLB Skupina in NLB				
Dani krediti in depoziti	410.127	386.762	6	6
Dolžniški vrednostni papirji, merjeni po odplačni vrednosti	-	63.912	-	1
Prejeti krediti, vezane vloge in poslovni računi	-	40.159	-	1
Izdane garancije, odobreni krediti in ostale finančne zaveze	40.000	105.546	1	3

v tisoč EUR		
	Učinki v izkazu poslovnega izida v obdobju	
	1. 1. - 30. 6. 2025	1. 1. - 30. 6. 2024
NLB Skupina in NLB		
Prihodki iz obresti od danih kreditov	7.079	9.177
Prihodki iz opravnin	45	18
Prihodki iz obresti od dolžniških vrednostnih papirjev, merjenih po odplačni vrednosti in neto učinki vrednotenja pri računovodskemu obračunavanju varovanj pred tveganji	621	770

8. Odvisne družbe

Odvisne družbe NLB Skupine na dan 30. junija 2025:

			NLB Skupina		NLB		v %
	Dejavnost	Sedež	Udeležba v kapitalu	Delež glasovalnih pravic	Udeležba v kapitalu	Delež glasovalnih pravic	
Strateške družbe							
NLB Banka a.d., Skopje	Bančništvo	Severna Makedonija	86.97	86.97	86.97	86.97	
NLB Banka a.d., Podgorica	Bančništvo	Črna gora	99.87	99.87	99.87	99.87	
NLB Banka a.d., Banja Luka	Bančništvo	Bosna in Hercegovina	99.85	99.85	99.85	99.85	
NLB Banka sh.a., Priština	Bančništvo	Kosovo	82.38	82.38	82.38	82.38	
NLB Banka d.d., Sarajevo	Bančništvo	Bosna in Hercegovina	97.34	97.35	97.34	97.35	
NLB Komercijalna banka a.d. Beograd	Bančništvo	Srbija	100	100	100	100	
NLB Skladi d.o.o., Ljubljana	Finance	Slovenija	100	100	100	100	
NLB Fondovi a.d., Beograd	Finance	Srbija	100	100	-	-	
NLB Fondovi a.d. Skopje	Finance	Severna Makedonija	100	100	-	-	
NLB Lease&Go, leasing d.o.o., Ljubljana	Finance	Slovenija	100	100	100	100	
NLB Lease&Go, d.o.o. Skopje(i)	Finance	Severna Makedonija	100	100	-	-	
NLB Lease&Go leasing d.o.o. Beograd(ii)	Finance	Srbija	99.80	99.80	-	-	
NLB Car&Go, upravljanje spletnih platform, d.o.o., Ljubljana	Spletni portal	Slovenija	100	100	-	-	
Summit Leasing Slovenija d.o.o., Ljubljana	Finance	Slovenija	100	100	100	100	
Mobil Leasing d.o.o., Zagreb	Finance	Hrvaška	100	100	-	-	
NLB MUZA Zavod za upravljanje kulturne dediščine, Ljubljana	Upravljanje kulturne dediščine	Slovenija	100	100	100	100	
NLB DigIT d.o.o., Beograd	IT storitve	Srbija	100	100	100	100	
NLB Real Estate d.o.o., Podgorica	Nepremičnine	Črna gora	100	100	100	100	
NLB Real Estate d.o.o., Beograd	Nepremičnine	Srbija	100	100	100	100	
NLB Real Estate d.o.o., Ljubljana	Nepremičnine	Slovenija	100	100	100	100	
Nestrategske družbe							
NLB Crna Gora d.o.o., Podgorica	Finance	Črna gora	100	100	100	100	
NLB InterFinanz AG, Zürich in Liquidation	Finance	Švica	100	100	100	100	
NLB InterFinanz d.o.o., Beograd - u likvidaciji	Finance	Srbija	100	100	-	-	
LHB AG, Frankfurt	Finance	Nemčija	100	100	100	100	
PRO-REM d.o.o., Ljubljana - v likvidaciji(iii)	Nepremičnine	Slovenija	100	100	-	-	
OL Nekretnine d.o.o., Zagreb - u likvidaciji	Nepremičnine	Hrvaška	100	100	-	-	
NLB Srbija d.o.o., Beograd	Nepremičnine	Srbija	100	100	100	100	

(i)51 % lastništvo NLB Lease&Go, leasing, d.o.o., Ljubljana in 49 % lastništvo NLB Banka a.d., Skopje.
(ii)50,89 % lastništvo NLB Lease&Go, leasing, d.o.o., Ljubljana in 48,91 % lastništvo NLB Komercijalna banka a.d. Beograd.
(iii)100% lastništvo NLB Real Estate d.o.o., Ljubljana.

Odvisne družbe NLB Skupine na dan 31. decembra 2024:

			v %			
	Dejavnost	Sedež	NLB Skupina		NLB	
			Udeležba v kapitalu	Delež glasovalnih pravic	Udeležba v kapitalu	Delež glasovalnih pravic
Strateške družbe						
NLB Banka a.d., Skopje	Bančništvo	Severna Makedonija	86.97	86.97	86.97	86.97
NLB Banka a.d., Podgorica	Bančništvo	Črna gora	99.87	99.87	99.87	99.87
NLB Banka a.d., Banja Luka	Bančništvo	Bosna in Hercegovina	99.85	99.85	99.85	99.85
NLB Banka sh.a., Priština	Bančništvo	Kosovo	82.38	82.38	82.38	82.38
NLB Banka d.d., Sarajevo	Bančništvo	Bosna in Hercegovina	97.34	97.35	97.34	97.35
NLB Komercijalna banka a.d. Beograd	Bančništvo	Srbija	100	100	100	100
NLB Skladi d.o.o., Ljubljana	Finance	Slovenija	100	100	100	100
NLB Fondovi a.d., Beograd	Finance	Srbija	100	100	-	-
NLB Fondovi a.d. Skopje	Finance	Severna Makedonija	100	100	-	-
NLB Lease&Go, leasing d.o.o., Ljubljana	Finance	Slovenija	100	100	100	100
NLB Lease&Go, d.o.o. Skopje(i)	Finance	Severna Makedonija	100	100	-	-
NLB Lease&Go leasing d.o.o. Beograd(ii)	Finance	Srbija	99.80	99.80	-	-
NLB Car&Go, upravljanje spletnih platform, d.o.o., Ljubljana	Spletni portal	Slovenija	100	100	-	-
Summit Leasing Slovenija d.o.o., Ljubljana(iii)	Finance	Slovenija	100	100	-	-
Mobil Leasing d.o.o., Zagreb	Finance	Hrvaška	100	100	-	-
NLB MUZA Zavod za upravljanje kulturne dediščine, Ljubljana	Upravljanje kulturne dediščine	Slovenija	100	100	100	100
NLB DigIT d.o.o., Beograd	IT storitve	Srbija	100	100	100	100
NLB Real Estate d.o.o., Podgorica	Nepremičnine	Črna gora	100	100	100	100
NLB Real Estate d.o.o., Beograd	Nepremičnine	Srbija	100	100	100	100
NLB Real Estate d.o.o., Ljubljana	Nepremičnine	Slovenija	100	100	100	100
Nestrategske družbe						
NLB Crna Gora d.o.o., Podgorica	Finance	Črna gora	100	100	100	100
NLB InterFinanz AG, Zürich in Liquidation	Finance	Švica	100	100	100	100
NLB InterFinanz d.o.o., Beograd - u likvidaciji	Finance	Srbija	100	100	-	-
LHB AG, Frankfurt	Finance	Nemčija	100	100	100	100
PRO-REM d.o.o., Ljubljana - v likvidaciji(iv)	Nepremičnine	Slovenija	100	100	-	-
OL Nekretnine d.o.o., Zagreb - u likvidaciji	Nepremičnine	Hrvaška	100	100	-	-
NLB Srbija d.o.o., Beograd	Nepremičnine	Srbija	100	100	100	100
SLS HOLDCO, holdinška družba, d.o.o. Ljubljana	Finance	Slovenija	100	100	100	100

(i)51 % lastništvo NLB Lease&Go, leasing, d.o.o., Ljubljana in 49 % lastništvo NLB Banka a.d., Skopje.
(ii)50,89 % lastništvo NLB Lease&Go, leasing, d.o.o., Ljubljana in 48,91 % lastništvo NLB Komercijalna banka a.d. Beograd.
(iii)100% lastništvo SLS HOLDCO, holdinška družba, d.o.o. Ljubljana.
(iv)100% lastništvo NLB Real Estate d.o.o., Ljubljana.

9. Dogodki po končanem obdobju poročanja

Po 30. juniju 2025 ni bilo dogodkov, ki bi materialno pomembno vplivali na predstavljene medletne zgoščene računovodske izkaze.

Opredelitev in slovar izbranih izrazov

AC	Odplačna vrednost
AGRO	Segment kmetijstva
ALM	Upravljanje bilance
AT1	Dodatni temeljni kapital
BiH	Bosna in Hercegovina
BDP	Bruto domači proizvod
BS	Banka Slovenije
b. t.	Bazična točka
CAGR	Povprečna letna stopnja rasti
CBR	Skupni kapitalski blažilnik (angl. Combined Buffer Requirement)
CCF	Faktor konverzije kreditov
CCYB	Proticiklični kapitalski blažilnik
CEO	Predsednik uprave
CET1	Navadni lastniški temeljni kapital
CFO	Član uprave, zadolžen za finančno področje
CIR	Delež stroškov v čistih prihodkih
CMO	Član uprave, zadolžen za bančništvo na drobno in privatno bančništvo ter korporativno bančništvo
CoC	Strošek kapitala
CIR	Delež stroškov v čistih prihodkih
CRR	Uredba o kapitalskih zahtevah
CRO	Član uprave, zadolžen za področje tveganj
CSRD	Direktiva o korporativnem trajnostnem poročanju
CTO	Član uprave, zadolžen za preoblikovanje
CVA	Prilagoditve kreditnega vrednotenja
DGS	Sistem zajamčenih vlog
EBA	Evropski bančni organ
EBRD	Evropska banka za obnovo in razvoj
ECB	Evropska centralna banka
ECL	Pričakovana kreditna izguba
ESI	Kazalnik gospodarskega razpoloženja (angl. Economic Sentiment Indicator)
ESG	Okoljska, družbena in upravljavka trajnostna merila
ESRS	Evropski standardi o trajnostnem poročanju
EVE	Ekonomska vrednost lastniškega kapitala
FVOCI	Poštena vrednost izkazana prek drugega vseobsegajočega donosa
FVTPL	Poštena vrednost izkazana prek izkaza poslovnega izida
GDR	Globalna potrdila o lastništvu
HICP	Harmonizirani indeksi cen življenjskih potrebščin (angl. Harmonised Index of Consumer Prices)
ICAAP	Proces ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala
ILAAP	Proces ocenjevanja ustrezne notranje likvidnosti
ITC	Interna transferna cena
JVE	Jugovzhodna Evropa
KC	Kontaktni center
LCR	Količnik likvidnostnega kritja

LME	Ukrep upravljanja obveznosti (angl. Liability Management Exercise)
LRE	Mera skupne izpostavljenosti (angl. Leverage Ratio Exposure)
LTD	Razmerje med krediti in depoziti
MOP	Marža operativnega poslovanja
MREL	Minimalna višina kapitala in kvalificiranih obveznosti (angl. Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities)
MRS	Mednarodni Računovodski Standard
MS	Srednja vrednost obrestne zamenjave (angl. Mid-Swap rate)
MSOV	Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti
MSP	Mala in srednje velika podjetja
MSRP	Mednarodni standard računovodskega poročanja
NSFR	Količnik neto stabilnih virov financiranja
NFC	Nefinančna družba
NLB ali Banka	NLB d.d.
NPE	Nedonosne izpostavljenosti
NPL	Slaba posojila
OCR	Celotna kapitalska zahteva
o. t.	Odstotna točka
O-SII	Blažilnik za druge sistemsko pomembne institucije
P2G	Kapitalske smernice v okviru drugega stebra
P2R	Kapitalske zahteve v okviru drugega stebra
PMI	Indeks nabavnih menedžerjev
po	Povprečje obdobja
POCI	Pridobljeno finančno sredstvo s poslabšano kreditno kakovostjo
ROA	Donos na sredstva
ROE	Donos na kapital
RS	Republika Slovenija
RWA	Tveganju prilagojena aktiva
Skupina	NLB Skupina
SLS	Summit Leasing Slovenija
SREP	Proces nadzorniškega pregledovanja in vrednotenja
SyRB	Blažilnik sistemskih tveganj za sektorske izpostavljenosti
T1 ali Tier 1	Temeljni kapital
T2 ali Tier 2	Dodatni kapital
TCR	Količnik skupnega kapitala
TREA	Znesek skupne izpostavljenosti tveganju (angl. Total Risk Exposure Amount)
TSCR	Skupna kapitalska zahteva SREP
UI	Umetna inteligenca
UNEP FI	Finančna pobuda Programa Združenih narodov za okolje