



Tukaj smo del nečesa večjega

**Razkritja po 3. stebru baselskih standardov
za tretje četrletje 2025**

Vsebina

1.	Ključni poudarki	3
2.	Uvod	5
3.	Področje uporabe	6
4.	Kapital in kapitalske zahteve	7
4.1.	Kapitalska ustreznost	7
4.2.	Tveganju prilagojene izpostavljenosti	9
4.3.	Dejavniki tveganja	11
5.	Likvidnost	14
6.	Priloge	19
6.1.	Priloga 1	19
6.2.	Priloga 2	19

1. Ključni poudarki

(Člen 447 CRR)

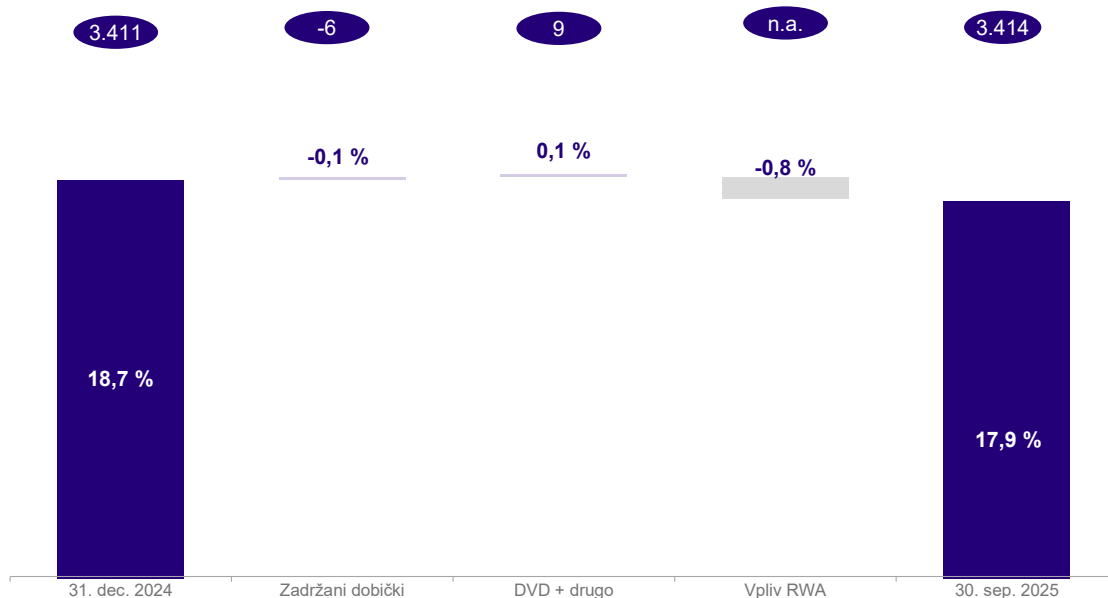
Tabela 1 – EU KM Ključne metrike NLB Skupine

		30. 9. 2025	30. 6. 2025	31. 3. 2025	31. 12. 2024	30. 9. 2024
		a	b	c	d	e
Razpoložljivi kapital (zneski)						
1	Navadni lastniški temeljni kapital	2.801.169	2.802.766	2.788.768	2.785.818	2.535.289
2	Temeljni kapital	2.885.704	2.887.038	2.874.602	2.872.352	2.621.311
3	Skupni kapital	3.413.854	3.415.245	3.402.000	3.411.258	3.168.726
Zneski tveganju prilagojenih izpostavljenosti						
4	Znesek skupne izpostavljenosti tveganju	19.116.570	18.608.244	18.124.929	18.216.105	17.064.027
4a	Skupna izpostavljenost tveganju pred uporabo izstopnega praga	19.116.570	18.608.244	18.124.929	-	-
Kapitalski količniki (kot odstotek zneska tveganju prilagojenih izpostavljenosti)						
5	Količnik navadnega lastniškega temeljnega kapitala (%)	14,65 %	15,06 %	15,39 %	15,29 %	14,86 %
5b	Količnik navadnega lastniškega temeljnega kapitala glede na TREA brez upoštevanja izstopnega praga (%)	14,65 %	15,06 %	15,39 %	0,00 %	0,00 %
6	Količnik temeljnega kapitala (%)	15,10 %	15,51 %	15,86 %	15,77 %	15,36 %
6b	Količnik temeljnega kapitala glede na TREA brez upoštevanja izstopnega praga (%)	15,10 %	15,51 %	15,86 %	0,00 %	0,00 %
7	Količnik skupnega kapitala (%)	17,86 %	18,35 %	18,77 %	18,73 %	18,57 %
7b	Količnik skupnega kapitala glede na TREA brez upoštevanja izstopnega praga (%)	17,86 %	18,35 %	18,77 %	0,00 %	0,00 %
Dodatne kapitalske zahteve za obravnavanje tveganj, ki niso tveganje prevelikega finančnega vzvoda (kot odstotek zneska tveganju prilagojenih izpostavljenosti)						
EU 7d	Dodatne kapitalske zahteve za obravnavanje tveganj, ki niso tveganje prevelikega finančnega vzvoda (%)	2,12 %	2,12 %	2,12 %	2,12 %	2,12 %
EU 7e	od tega: ki morajo biti sestavljene iz navadnega lastniškega temeljnega kapitala (%)	1,19 %	1,19 %	1,19 %	1,19 %	1,19 %
EU 7f	od tega: ki morajo biti sestavljene iz temeljnega kapitala (%)	1,59 %	1,59 %	1,59 %	1,59 %	1,59 %
EU 7g	Skupna kapitalska zahteva v okviru PNPO (%)	10,12 %	10,12 %	10,12 %	10,12 %	10,12 %
Zahteva po skupnem blažilniku in skupna kapitalska zahteva (kot odstotek zneska tveganju prilagojenih izpostavljenosti)						
8	Varovalni kapitalski blažilnik (%)	2,50 %	2,50 %	2,50 %	2,50 %	2,50 %
EU 8a	Varovalni blažilnik zaradi makrobonitetnega ali sistemskega tveganja, ugotovljenega na ravni države članice (%)	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
9	Posamezni instituciji lasten proticiklični kapitalski blažilnik (%)	0,80 %	0,78 %	0,76 %	0,52 %	0,36 %
EU 9a	Blažilnik sistemskih tveganj (%)	0,08 %	0,08 %	0,08 %	0,11 %	0,11 %
10	Blažilnik za globalne sistemske pomembne institucije (%)	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
EU 10a	Blažilnik za druge sistemske pomembne institucije (%)	1,25 %	1,25 %	1,25 %	1,25 %	1,25 %
11	Zahteva po skupnem blažilniku (%)	4,63 %	4,61 %	4,59 %	4,38 %	4,22 %
EU 11a	Skupna kapitalska zahteva (%)	14,75 %	14,73 %	14,71 %	14,50 %	14,34 %
12	Razpoložljivi navadni lastniški temeljni kapital po izpolnitvi skupne kapitalske zahteve v okviru PNPO	0	0	0	0	0
Količnik finančnega vzvoda						
13	Mera skupne izpostavljenosti	31.945.235	31.052.333	30.351.912	29.082.843	28.253.682
14	Količnik finančnega vzvoda (%)	9,03 %	9,30 %	9,47 %	9,88 %	9,28 %
Dodatne kapitalske zahteve za obravnavanje tveganja prevelikega finančnega vzvoda (kot odstotek mere skupne izpostavljenosti)						
EU 14a	Dodatne kapitalske zahteve za obravnavanje tveganja prevelikega finančnega vzvoda (%)	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
EU 14b	od tega: ki morajo biti sestavljene iz navadnega lastniškega temeljnega kapitala (%)	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
EU 14c	Skupna zahteva za količnik finančnega vzvoda v okviru PNPO (%)	3,00 %	3,00 %	3,00 %	3,00 %	3,00 %
Zahteva po blažilniku količnika finančnega vzvoda in zahteva za skupni količnik finančnega vzvoda (kot odstotek mere skupne izpostavljenosti)						
EU 14d	Zahteva po blažilniku količnika finančnega vzvoda (%)	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
EU 14e	Zahteva za skupni količnik finančnega vzvoda (%)	3,00 %	3,00 %	3,00 %	3,00 %	3,00 %

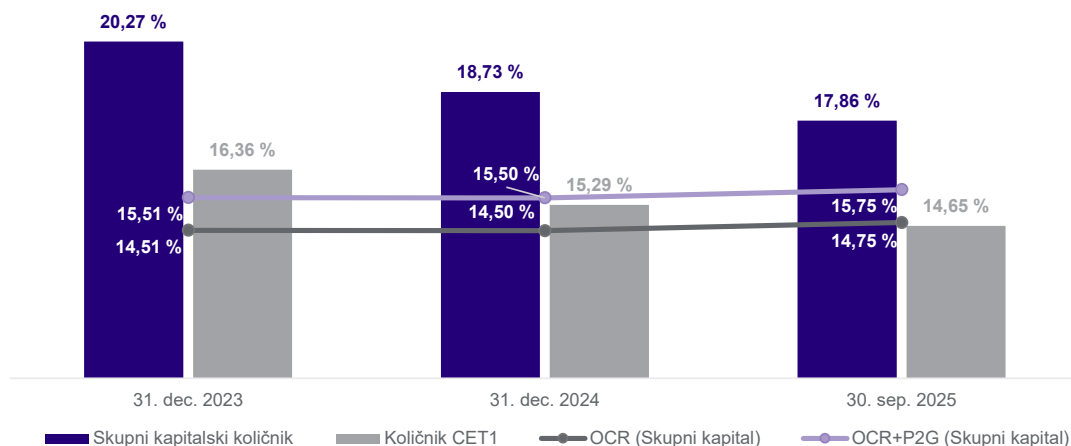
		30. 9. 2025	30. 6. 2025	31. 3. 2025	31. 12. 2024	30. 9. 2024
		a	b	c	d	e
Količnik likvidnostnega kritja						
15	Skupaj visokokakovostna likvidna sredstva (HQLA) (tehtana vrednost – povprečje)	6.173.362	6.334.011	6.584.777	6.792.546	6.997.399
EU 16a	Denarni odlivi – skupna tehtana vrednost	3.599.041	3.493.814	3.414.235	3.376.826	3.334.902
EU 16b	Denarni prilivi – skupna tehtana vrednost	519.638	499.589	480.040	492.233	511.010
16	Neto denarni odlivi skupaj (prilagojena vrednost)	3.079.403	2.994.225	2.934.196	2.884.593	2.823.892
17	Količnik likvidnostnega kritja (%)	200,60 %	211,95 %	225,28 %	236,32 %	247,91 %
Količnik neto stabilnega financiranja						
18	Skupaj razpoložljivo stabilno financiranje	25.058.468	24.478.892	23.884.082	23.461.035	22.604.140
19	Skupaj potrebno stabilno financiranje	15.595.502	15.135.418	14.461.039	14.001.121	13.473.477
20	NSFR (%)	160,68 %	161,73 %	165,16 %	167,57 %	167,77 %

Ključni podatki in količniki se navajajo v celotnih Razkritjih po 3. stebru, povzetek je prikazan v tabeli 1.

Slika 1: Skupni kapital (v mio EUR) in sprememba količnika skupnega kapitala (v %) NLB Skupine



Slika 2: Kapitalski količniki in regulativni pragi NLB Skupine (v %)



2. Uvod

V kontekstu tega dokumenta »bančna zakonodaja EU« predstavlja paket *CRR*, *CRD* in regulatorne/izvedbene tehnične standarde. Zanj v splošnem velja, da vsebuje naslednje tri stebre:

- 1. steber vsebuje mehanizme in zahteve, s katerimi finančne institucije izračunajo svoje minimalne kapitalne zahteve za kreditno tveganje, tržno tveganje in operativno tveganje.
- Namen 2. stebra je zagotoviti, da ima vsaka finančna institucija vzpostavljene učinkovite interne procese za ocenjevanje ustreznosti kapitala, ki temelji na natančni oceni tveganj. Naloga nadzornikov je oceniti, kako dobro finančne institucije ocenjujejo svoje potrebe po kapitalu glede na svoja tveganja. Tveganja, ki se ne upoštevajo v 1. stebru, se upoštevajo v tem stebru.
- Namen 3. stebra je dopolniti 1. in 2. steber. Zahteva, da finančne institucije razkrijejo informacije o obsegu uporabe zahtev iz bančne zakonodaje EU, zlasti glede kapitalnih zahtev / tveganju prilagojene aktive (RWEA) in virov, izpostavljenosti tveganjem in postopkov ocene tveganja.

Za lažje navajanje se v tem poročilu na zahteve sklicujemo kot na »3. steber«. Omenjeni 3. steber vključuje tako kvantitativne kot kvalitativne zahteve glede razkritij.

Vsa razkritja so pripravljena na konsolidirani osnovi (bonitetna konsolidacija) in v tisoč EUR, razen kjer je navedeno drugače. Morebitna neskladja med podatki, razkritimi v tem dokumentu, so posledica zaokroževanja.

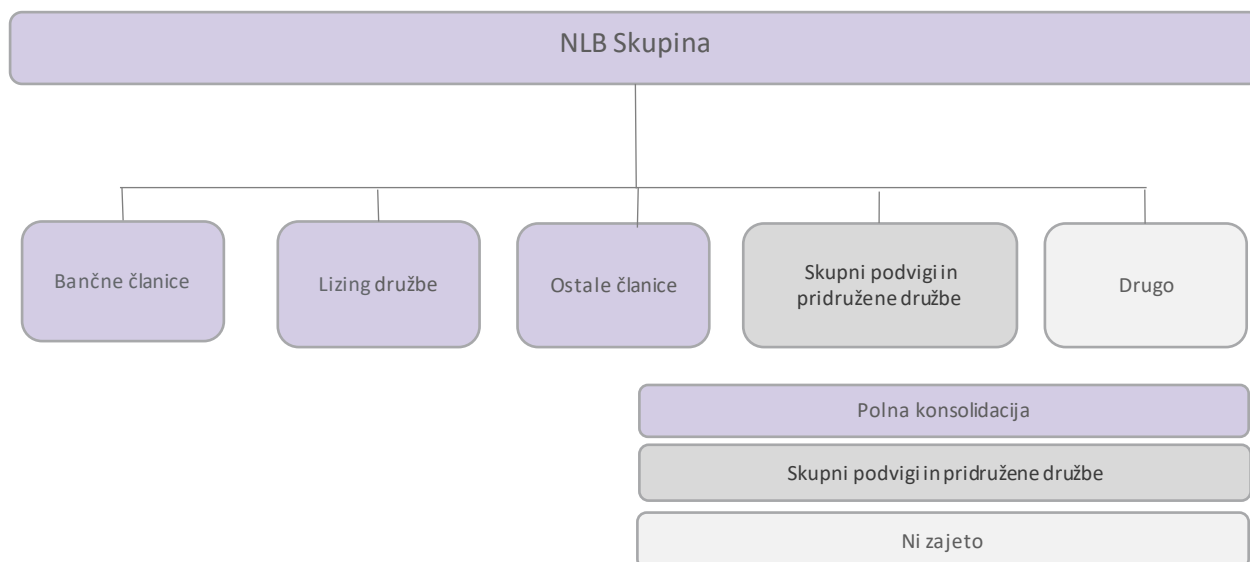
CRD VI in Smernice EBA zahtevajo, da Skupina razkrije vse informacije najmanj na letni ravni. Pogostost in obseg razkritij za Skupino kot veliko institucijo sta opredeljena v členu 433a *CRR*. Da bi zagotovila učinkovito komunikacijo o poslovanju in profilu tveganosti, Skupina posebno pozornost namenja morebitni potrebi po pogostejši objavi informacij kakor letno. Ločen dokument Razkritja po 3. stebru je četrtletno objavljen na internetni strani NLB [Financna-porocila \(nlbgrou\)](#) in sledi objavi letnega oziroma medletnega poročila NLB Skupine.

Nekatere kvantitativne informacije v tem dokumentu temeljijo na finančnih podatkih, ki jih vsebuje Medletno poročilo NLB Skupine za tretje četrtletje 2025, druge kvantitativne informacije pa so bile pridobljene iz rednega regulatornega poročanja (Finrep in Corep) in so bile izračunane v skladu z zakonskimi zahtevami. Kvantitativni podatki iz razkritij torej niso vedno neposredno primerljivi s kvantitativnimi podatki iz Medletnega poročila NLB Skupine za tretje četrtletje 2025.

3. Področje uporabe

V skladu s kapitalno zakonodajo ima Banka (LEI koda 5493001BABFV7P27OW30) položaj »matične banke EU« in je tako matična družba Skupine. Banka mora zato podatke razkrivati na konsolidirani osnovi. Konsolidirani računovodski izkazi za namen razkritij temeljijo na zahtevah *CRR* (regulatorni obseg konsolidacije). Povzetek predstavitve Skupine v skladu z regulatornim obsegom konsolidacije je podan v nadaljevanju.

Slika 3: Shema NLB Skupine



Konsolidacija za *računovodske namene* obsega vse:

- odvisne družbe (bančne, lizing in druge), ki jih obvladuje Banka ali Skupina,
- pridružene družbe, v katerih ima Skupina posredno ali neposredno od 20 % do 50 % glasovalnih pravic, ima pomemben vpliv, vendar jih ne obvladuje, in
- skupaj obvladovane družbe (tj. skupaj obvladovane s strani Skupine na podlagi pogodbe).

V nasprotju z računovodsko konsolidacijo *regulatorna konsolidacija* vključuje samo (v skladu z definicijami iz 4. člena *CRR*) kreditne institucije, finančne institucije, družbe za pomožne storitve in družbe za upravljanje.

Razliko med računovodsko konsolidacijo in regulatorno konsolidacijo na dan 30. septembra 2025 predstavljajo:

- družba *NLB MUZA Zavod za upravljanje kulturne dediščine*, ki posluje v drugi dejavnosti,
- družba za IT storitve *NLB DigIT, Beograd* in
- nefinančna družba za digitalno poslovanje *NLB Car&Go, Ljubljana*,

ki se v skladu s 4. členom *CRR* ne vključujejo v obseg regulatorne konsolidacije. Družbe iz Skupine Prvi faktor so izključene iz regulatorne konsolidacije (ki bi sicer v skladu s *CRD* zahtevala sorazmerno metodo konsolidacije), zaradi nepomembnosti v skladu s *CRR*. Pri računovodski konsolidaciji neto sredstva Skupine Prvi faktor, pripoznana po kapitalski metodi, znašajo nič.

4. Kapital in kapitalske zahteve

4.1. Kapitalska ustreznost

Evropska bančna kapitalska zakonodaja (CRD VI) predpisuje izpolnjevanje treh količnikov kapitalske ustreznosti, ki izražajo različno kakovost kapitala:

- količnik navadnega lastniškega temeljnega kapitala (razmerje med navadnim kapitalom (CET1) in tehtano izpostavljenostjo tveganjem (RWA), ki mora znašati vsaj 4,5 %;
- količnik temeljnega kapitala (razmerje med temeljnim kapitalom in RWA), ki mora znašati vsaj 6 %;
- količnik skupnega kapitala (razmerje med celotnim kapitalom in RWA), ki mora znašati vsaj 8 %.

Poleg navedenih količnikov, ki tvorijo zahtevo 1. stebra (P1R), mora Banka izpolnjevati tudi druge zahteve in priporočila, ki jih posamezni banki lahko predpiše nadzorna institucija ali pa so predpisane že z zakonodajo:

- Zahteva 2. stebra (P2R, PNPO oz. zahteva SREP): banki lastna obvezna zahteva, ki jo določi nadzorna institucija v okviru procesa SREP (skupaj z zahtevami iz 1. stebra predstavlja skupno kapitalsko zahtevo SREP – TSCR (»Total SREP Capital Requirement«).
- Veljavna zahteva po skupnem blažilniku (CBR – »Combined Buffer Requirement«): sistem kapitalskih blažilnikov, dodanih nad zahtevo TSCR. Neizpolnjevanje CBR ni kršitev kapitalskih zahtev, temveč sproži omejitve v razdelitvi dividend in drugih izplačil iz kapitala. Nekateri blažilniki so zakonsko predpisani za vse banke, nekateri pa so specifični za posamezno banko in so jih predpisale nadzorne institucije (CBR in TSCR skupaj tvorita celotno kapitalsko zahtevo – OCR – »Overall Capital Requirement«).
- Priporočilo o kapitalskih smernicah v okviru 2. stebra (»Pillar 2 Capital Guidance«, P2G): banki lastno kapitalsko priporočilo, ki ga določi nadzorna institucija v procesu SREP. Kot priporočilo ni obvezno, neizpolnjevanje ne vpliva na razdelitev dividend ali druga izplačila iz dobička, vendar lahko vodi v okrepljen nadzor in naložitev ukrepov za povrnitev ustrezne ravni kapitala (vključujoč pripravo načrta ponovne vzpostavitve kapitala).

Tabela 2 – Kapitalske zahteve in blažilniki NLB Skupine

		2025 09	2024	2023
Zahteva 1. stebra (P1R)	CET1	4,5 %	4,5 %	4,5 %
	AT1	1,5 %	1,5 %	1,5 %
	T2	2,0 %	2,0 %	2,0 %
Zahteva 2. stebra (SREP zahteva - P2R)	CET1	1,19 %	1,19 %	1,35 %
	Temeljni kapital	1,59 %	1,59 %	1,80 %
	Skupni kapital	2,12 %	2,12 %	2,40 %
Skupna kapitalska zahteva SREP (TSCR)	CET1	5,69 %	5,69 %	5,85 %
	Temeljni kapital	7,59 %	7,59 %	7,80 %
	Skupni kapital	10,12 %	10,12 %	10,40 %
Varovalni kapitalski blažilnik	CET1	2,50 %	2,50 %	2,50 %
DSPB blažilnik	CET1	1,25 %	1,25 %	1,25 %
Blažilnik sistemskih tveganj	CET1	0,08 %	0,11 %	0,10 %
Proticiklični blažilnik	CET1	0,80 %	0,52 %	0,26 %
Zahteva po skupnem blažilniku (CBR)		4,63 %	4,38 %	4,11 %
Celotna kapitalska zahteva (OCR)	CET1	10,32 %	10,07 %	9,96 %
	Temeljni kapital	12,22 %	11,97 %	11,91 %
	Skupni kapital	14,75 %	14,50 %	14,51 %
Priporočilo o kapitalskih smernicah v okviru 2. stebra (P2G)	CET1	1,00 %	1,00 %	1,00 %
	CET1	11,32 %	11,07 %	10,96 %
	Skupni kapital	15,75 %	15,50 %	15,51 %

Konec septembra 2025 je bila celotna kapitalska zahteva (OCR) Banke na konsolidirani osnovi 14,75-odstotna, kar predstavlja povečanje za 0,25 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): 4,63 % (2,50 % varovalni blažilnik kapitala, 1,25 % blažilnik za druge sistemsko pomembne banke (DSPB), 0,80 % proticiklični blažilnik, 0,08 % blažilnik sistemskih tveganj).

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.

S 1. januarjem 2025 so se stopnje kapitalskih blažilnikov za Slovenijo spremenile:

- Stopnja proticikličnega kapitalskega blažilnika za izpostavljenosti v Sloveniji se je povečala z 0,5 % na 1,0 %. Proticiklični blažilnik Skupine je tako septembra 2025 znašal 0,80 % (2 b. t. višje v tretjem četrtletju), na kar so dodatno vplivale stopnje blažilnikov 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 septembru 2025 odrazilo v 0,08-odstotnem blažilniku sistemskih tveganj (brez spremembe v tretjem četrtletju).

Tabela 3 – Kapitalska ustreznost NLB Skupine

	30. 9. 2025	31. 12. 2024
Vplačani kapitalski instrumenti	200.000	200.000
Vplačani presežek kapitala	871.378	871.378
Zadržani dobiček	1.636.372	1.385.040
Priznani dobiček ali izguba tekočega leta	-	256.973
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	(2.480)	(19.197)
Druge rezerve	186.332	186.332
Manjšinski deleži	42.115	38.480
Bonitetni filtri - zaradi zahteve po preudarnem vrednotenju (AVA)	(2.917)	(2.606)
(-) Dobro ime	(8.069)	(8.069)
(-) Druga neopredmetena sredstva	(62.817)	(65.420)
(-) Odložene terjatve za davek	(52.256)	(51.667)
(-) Nezadostno kritje za nedonosne izpostavljenosti	(4.950)	(5.426)
(-) Odbitna postavka povezana s kreditnimi oslabitvami in rezervacijami, ki niso vključene v kapital	(1.539)	-
NAVADNI LASTNIŠKI TEMELJNI KAPITAL (CET1)	2.801.169	2.785.818
Kapitalski instrumenti ustrezni za T1 kapital	82.000	82.000
Manjšinski deleži	2.535	4.534
Dodatni temeljni kapital (AT1)	84.535	86.534
TEMELJNI KAPITAL (T1)	2.885.704	2.872.352
Kapitalski instrumenti in podrejeni dolgovi ustrezni za T2 kapital	522.921	533.421
Manjšinski deleži	5.229	5.485
Dodatni kapital (T2)	528.150	538.906
KAPITAL SKUPAJ	3.413.854	3.411.258
Izpostavljenost kreditnemu tveganju	15.836.844	14.508.398
Izpostavljenost tržnemu tveganju	1.631.058	1.505.108
Izpostavljenost tveganju prilagoditve kreditnega vrednotenja	18.172	16.613
Izpostavljenost operativnemu tveganju	1.630.496	2.185.986
SKUPNA IZPOSTAVLJENOST TVEGANJEM (RWA)	19.116.570	18.216.105
Količnik navadnega lastniškega temeljnega kapitala (CET1 količnik)	14,65 %	15,29 %
Količnik temeljnega kapitala (Tier 1 količnik)	15,10 %	15,77 %
Količnik skupnega kapitala	17,86 %	18,73 %

Kapital Banke in Skupine izpolnjuje vse sedanje in tudi napovedane regulatorne kapitalske zahteve, vključno s kapitalskimi blažilniki in ostalimi trenutno znanimi zahtevami ter kapitalskimi smernicami v okviru 2. stebra (P2G).

Skupni kapitalski količnik Skupine je 30. septembra 2025 znašal 17,86 % (znižanje za 0,87 o. t. glede na konec leta 2024), količnik CET1 Skupine pa je znašal 14,65 %, kar je precej nad regulativnimi zahtevami. Nižja skupna kapitalska ustreznost je posledica višje tveganju prilagojene aktive v višini 900,5 mio EUR glede na konec leta 2024, čeprav se je kapital povečal za 2,6 mio EUR glede na konec leta 2024.

Skupni kapital ne vključuje predvidenega zneska, ki bo izplačan kot drugi obrok dividende v letu 2025. Zato izplačilo dividend ne bo vplivalo na kapital.

Razlaga dejavnikov spremembe RWA v tretjem četrtletju 2025 je podana v poglavju 4.2 Kapitalske zahteve v tabeli 4 – EU OV1 – Pregled zneskov tveganju prilagojenih izpostavljenosti NLB Skupine.

4.2. Tveganju prilagojene izpostavljenosti

(člen 438 CRR)

Skupina na konsolidirani ravni uporablja naslednje pristope pri izračunu zneskov tveganju prilagojenih izpostavljenosti po prvem stebru:

- kreditno tveganje – standardizirani pristop,
- tržno tveganje – poenostavljen standardizirani pristop,
- CVA tveganje – omejen osnovni pristop in
- operativno tveganje – standardizirani pristop.

Pri izračunu kapitalskih količnikov je tveganje izraženo kot tveganju prilagojena izpostavljenost ali kapitalska zahteva. Kapitalska zahteva za posamezno tveganje znaša 8 % skupne izpostavljenosti posameznemu tveganju.

V prvih devetih mesecih leta 2025 se je RWA Skupine za kreditno tveganje povečala za 1.328,4 mio EUR (2. in 7. vrstica v tabeli 4), kar je posledica sprememb regulativnih pravil EU, ki veljajo od 1. januarja 2025 (približno 311,8 mio EUR), in rasti portfelja (približno 1.016,7 mio EUR).

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.

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 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 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.

Povečanje tveganju prilagojene aktive za tržna tveganja in prilagoditve kreditnega vrednotenja (CVA) v višini 127,5 mio EUR (vrstici 10 in 20 v tabeli 4) v prvih devetih mesecih leta 2025, je bilo predvsem posledica višje tveganju prilagojene aktive za valutno tveganje, ki je zrasla za 126,0 mio EUR (zlasti zaradi več odprtih pozicij v domačih valutah bančnih članic v državah, kjer ne uporabljajo evra). RWA za tveganje CVA se je rahlo povečala po uvedbi nove osnovne metode (BA) za izračun.

Z uveljavitvijo CRR3 1. januarja 2025 je banka uvedla nov standardiziran pristop za izračun kapitalskih zahtev za operativno tveganje. Ta uvedba je povzročila nižji poslovni kazalnik in mejni koeficient, kar je privedlo do zmanjšanja izpostavljenosti skupine tveganju za operativno tveganje za 555,5 milijona EUR. Znižanje odraža metodologijo, ki je bolj občutljiva na tveganja v skladu s spremenjenim regulativnim okvirom. Zaradi spremembe metodologije (iz osnovne v standardizirano) se je mejni koeficient za poslovni kazalnik zmanjšal s 15 % na 12 % do 1 milijarde EUR, kar zmanjšuje kapitalske zahteve za operativno tveganje. Na izračun pretežno vpliva komponenta sredstev s 55 %, finančna komponenta (obresti, najemi in dividende) pa s 42 %. Izračun upošteva tudi podatke subjektov združitve in

prevzemov ter njihovo triletno povprečje. Znotraj skupine najpomembnejši prispevek h kapitalnim zahtevam za operativno tveganje prihaja od NLB d.d. (46 %), NLB Komercialna banka Beograd (20 %) in NLB Banka Skopje (8 %).

Tabela 4 prikazuje sestavo tveganju prilagojenih izpostavljenosti Skupine konec septembra 2025, konec junija 2025 in konec decembra 2024 ter tudi sestavo kapitalskih zahtev konec septembra 2025.

Tabela 4 – EU OV1 – Pregled zneskov skupne izpostavljenosti tveganju NLB Skupine

		Znesek skupne izpostavljenosti tveganju (TREA)			Skupne kapitalске zahteve
		30. 9. 2025	30. 6. 2025	31. 12. 2024	30. 9. 2025
		a	b	b-2	c
1	Kreditno tveganje (brez CCR)	15.811.615	15.333.256	14.472.920	1.264.929
2	od tega po standardiziranem pristopu	15.811.615	15.333.256	14.472.920	1.264.929
3	od tega po osnovnem pristopu IRB	-	-	-	-
4	od tega po pristopu razporejanja	-	-	-	-
EU 4a	od tega lastniški instrumenti po pristopu enostavnih uteži tveganja	-	-	-	-
5	od tega po naprednem pristopu IRB	-	-	-	-
6	Kreditno tveganje nasprotne stranke – CCR	25.229	25.533	35.478	2.018
7	od tega po standardiziranem pristopu	25.229	25.533	35.478	2.018
8	od tega po metodi notranjih modelov (IMM)	-	-	-	-
EU 8a	od tega izpostavljenosti do CNS	-	-	-	-
9	od tega drugo CCR	-	-	-	-
10	Tveganje prilagoditve kreditnega vrednotenja – tveganje CVA	18.172	20.248	16.613	1.454
10a	od tega po standardiziranem pristopu (SA)	-	-	16.613	-
10b	od tega po osnovnem pristopu (F-BA in R-BA)	18.172	20.248	-	1.454
10c	od tega po poenostavljenem pristopu	-	-	-	-
15	Tveganje poravnave	-	-	-	-
16	Izpostavljenosti v listinjenju v netrgovalni knjigi (po uporabi omejitve)	-	-	-	-
17	od tega po pristopu SEC-IRBA	-	-	-	-
18	od tega po pristopu SEC-ERBA (vključno s pristopom notranjega ocenjevanja)	-	-	-	-
19	od tega po pristopu SEC-SA	-	-	-	-
EU 19a	od tega utež 1250 % / odbitek	-	-	-	-
20	Pozicijsko, valutno in blagovno tveganje (tržno tveganje)	1.631.058	1.598.711	1.505.108	130.485
21	od tega po alternativnem standardiziranem pristopu (A-SA)	-	-	-	-
21a	od tega po poenostavljenem standardiziranem pristopu (S-SA)	1.631.058	1.598.711	1.505.108	130.485
22	od tega po pristopu alternativnih notranjih modelov (A-IMA)	-	-	-	-
EU 22a	Velike izpostavljenosti	-	-	-	-
23	Prerazvrstitve med trgovalno in netrgovalno knjigo	-	-	-	-
24	Operativno tveganje	1.630.496	1.630.496	2.185.986	130.440
24a	Izpostavljenosti iz naslova kriptosredstev	-	-	-	-
25	Zneski pod pragom za odbitke (utež tveganja 250 %)	160.713	165.190	171.060	12.857
26	Uporabljen izstopni prag (%)	-	-	-	
27	Prilagoditev praga (pred uporabo prehodne zgornje meje)	-	-	-	
28	Prilagoditev praga (po uporabi prehodne zgornje meje)	-	-	-	
29	SKUPAJ	19.116.570	18.608.244	18.216.105	1.529.326

4.3. 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 kibernetški 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 je v preteklem letu dosegla vrh zaradi trendov dvigovanja obrestnih mer. V tekočem letu 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 znatno poveča. Kakovost kreditnega portfelja Skupine je ob koncu tretjega četrtertja 2025 ostala na visoki ravni z dobro razpršenostjo portfelja ter stabilnim in razmeroma 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 pri bančnih članicah NLB Skupine uvedeni izboljšani statistični modeli.

V letu 2025 je Skupina ugotovila povečano kreditno tveganje pri majhnem številu strank v avtomobilski, jeklarski in drugih energetsko intenzivnih panogah, kar je privedlo do zmerne povečanja portfelja Skupine v 2. in 3. skupini ter ustreznih rezervacijah, trend, ki se lahko do neke mere nadaljuje tudi v prihodnjih četrtertjih.

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 in njihovemu spremljanju ter preprečevanju kibernetških 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. Banka to 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.

V zvezi s tem Skupina natančno spremlja makroekonomske kazalce, ki so relevantni za njeno poslovanje:

- trendi in napovedi BDP,
- zaupanje v gospodarstvo,
- stopnja nezaposlenosti,
- zaupanje potrošnikov,
- zaupanje v gradbeništvo,
- stabilnost vlog in rast posojil 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 dejavnih 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 ustrezne 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.

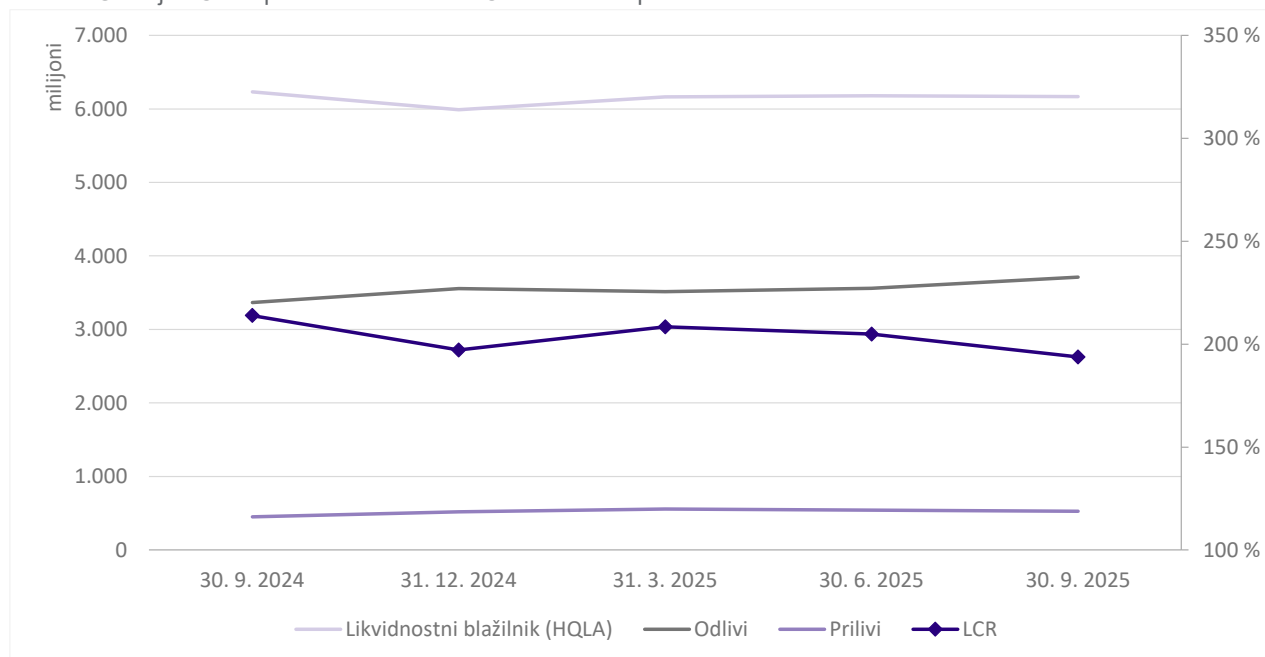
5. Likvidnost

(člen 451a (2) CRR)

Količnik likvidnostnega kritja

Skupina ohranja zelo ugodno likvidnostno pozicijo (tudi na nivoju posameznih bančnih članic) visoko nad opredeljeno pripravljenostjo za prevzemanje tveganj. V letu 2025 je LCR Skupine znašal med 190 % in 212 % (194 % na dan 30. septembra 2025). Presežek visokokakovostnih likvidnih sredstev (HQLA) je v Skupini na izjemno visokem nivoju, ki je v preteklem letu znašal med 2,95 milijarde EUR in 3,39 milijarde EUR (2,98 milijarde EUR na dan 30. septembra 2025).

Slika 4: Gibanje LCR in postavk za izračun LCR v NLB Skupini

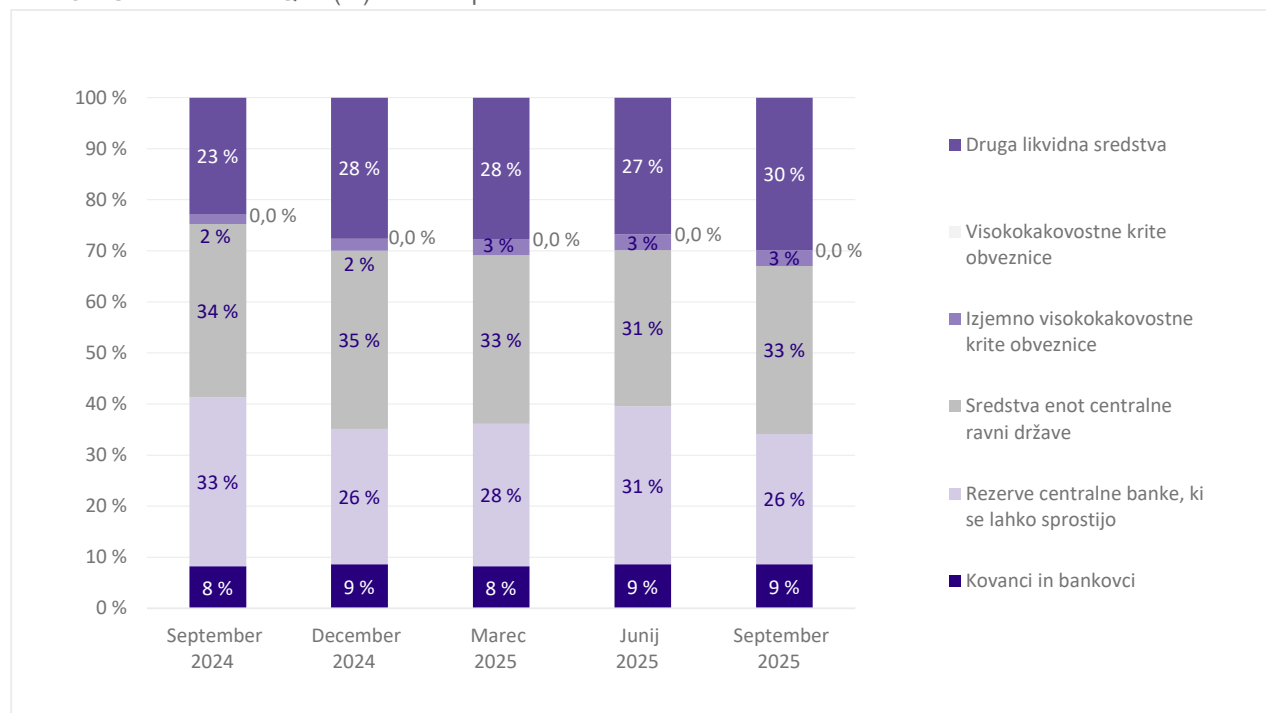


Trend LCR se bil proti koncu leta 2024 padajoč, predvsem zaradi prevzema družbe Summit Leasing v septembru, kar je povzročilo začasno zmanjšanje likvidnostnega blažilnika. Poleg tega je bil decembra 2024 izplačan drugi obrok dividend, kar je tudi vplivalo na zmanjšanje likvidnostnega blažilnika. Kljub temu da je v drugem in tretjem četrtletju 2025 opažen stalen trend padanja, to ni zaskrbljujoče, saj skupina še naprej ohranja znaten likvidnostni presežek. Vendar je opaziti, da nekatere hčerinske družbe, ki beležijo močno rast posojil, začenjajo kazati višja razmerja med posojili in depoziti, ki v eni od hčerinskih bank trenutno presegajo 90 %. Ta dogajanja se pozorno spremljajo in jim je namenjena večja pozornost, da bi v prihodnje ohranili uravnotežen razvoj med rastjo posojil in rastjo depozitov.

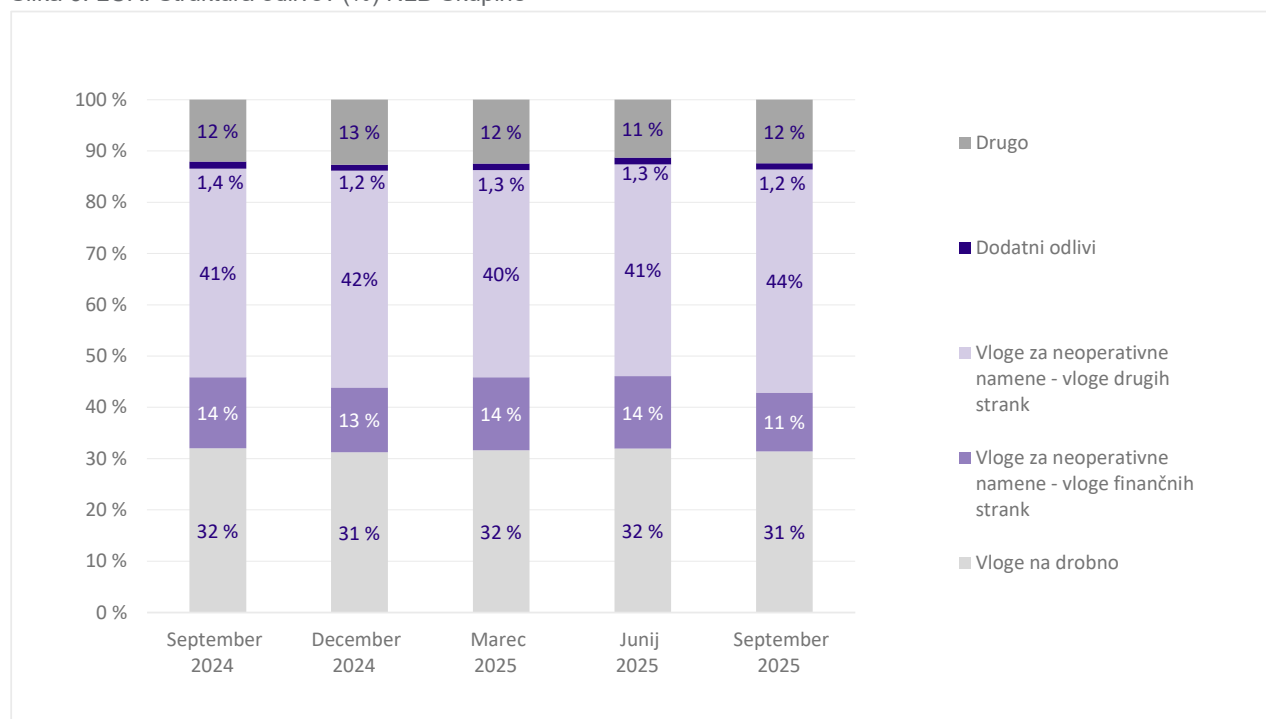
Poleg tega je treba pri izračunu konsolidiranega LCR (na ravni Skupine) upoštevati specifična pravila, po katerih se lahko iz vsake bančne članice Skupine v izračun konsolidiranega LCR vključi samo HQLA v višini njenih neto likvidnostnih odlivov v posamezni valuti.

Struktura HQLA, odlivov in prilivov v obdobju enega leta je prikazana v naslednjih grafih.

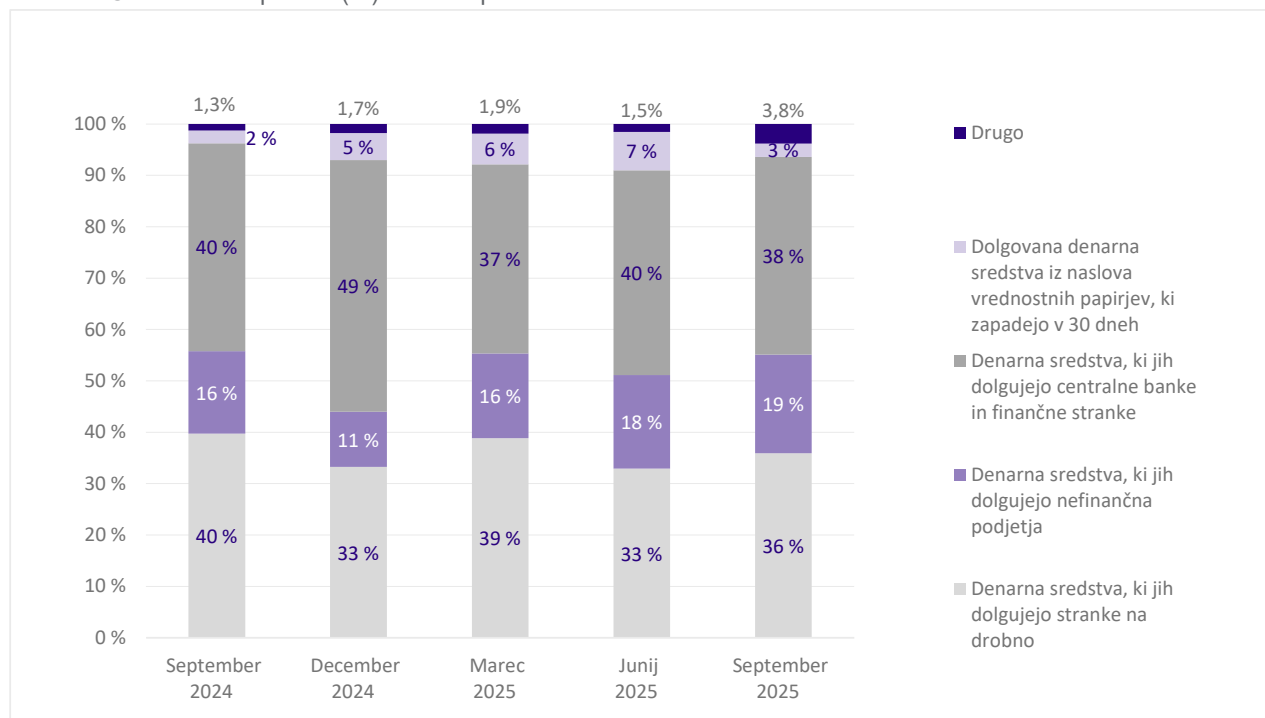
Slika 5: LCR: Struktura HQLA (%) NLB Skupine



Slika 6: LCR: Struktura odlivov (%) NLB Skupine



Slika 7: LCR: Struktura prilivov (%) NLB Skupine



Koncentracija virov financiranja in likvidnosti

V skladu z Izjavo NLB Skupine o pripravljenosti za prevzemanje tveganj je toleranca do likvidnostnega tveganja nizka. Zato je cilj strategije financiranja dolgoročno zagotoviti zadostno, stabilno in raznoliko bazo virov financiranja ter skladnost z zadevnimi regulativnimi okviri.

Strategija financiranja v Banki je vzpostavljena tako, da omogoča diverzifikacijo, zmanjšuje tveganje koncentracije in omejuje uporabo kratkoročnega financiranja na medbančnem trgu ali drugih nestabilnih virov. Skupina redno izvaja stresne teste in pripravlja projekcije likvidnosti po različnih scenarijih s ciljem učinkovitega upravljanja likvidnostnega tveganja in tveganja financiranja. S tem pristopom lahko Skupina zgodaj odkrije vse morebitne likvidnostne potrebe in potrebe po financiranju.

V skladu s poslovnim modelom so osnovni viri financiranja Skupine depoziti nebančnega sektorja. Baza depozitov Skupine je zelo stabilna in raznolika. Ker so nebančni depoziti zelo pomembni za financiranje Skupine, je izjemno pomembna omejitev visoke koncentracije. Želena diverzifikacija je dosežena z uporabo različnih instrumentov, uporabljajo pa se tudi limiti za posamezne vrste nasprotnih strank. Odvisnost od financiranja na medbančnem trgu je majhna, čeprav IRRB določa, da se skupina za reševanje z več vstopnimi točkami (MPE) na ravni Slovenije (večinoma slovenska banka in liziška družba) prav tako financira z obveznostmi MREL. Predpisane ravni teh (»razmerje MREL«) v višini 34,71 % so bile v tretjem četrtletju 2025 daleč presežene in so znašale 40,28 %. Te potrebne instrumente kapitalnega trga je medtem mogoče pridobiti brez večjih ovir, saj je banka vzpostavila stalno prisotnost na kapitalnih trgih in dobro razpršeno mednarodno bazo vlagateljev. Skupina upošteva koncentracijo virov financiranja ter s tem skrbi za dobro diverzifikacijo financiranja in preprečevanje neželjenih učinkov koncentracije. Za depozite nebančnega sektorja kot glavne vire financiranja Skupine je določen limit, ki preprečuje previsoko koncentracijo depozitarjev.

Limit je določen za članice Skupine in je opredeljen v Politiki likvidnosti v NLB in NLB Skupini. Vse bančne članice morajo prilagoditi vrednosti limitov v svojih politikah in jih upoštevati. O vseh odstopanjih od limitov morajo poročati matični banki in jih utemeljiti. O strukturi financiranja se mesečno seznanja Odbor za upravljanje bilance.

Na ravni Skupine je koncentracija 30 največjih depozitarjev konec septembra 2025 znašala 3,3 % skupnih obveznosti, večinoma v poslovanju na drobno, 30 največjih nasprotnih strank v Banki pa je zagotovilo 3,4 % vseh obveznosti.

Opis sestave likvidnostnega blažilnika Skupine

Likvidnostni blažilnik predstavlja najbolj likvidna sredstva, ki so na voljo takoj in se lahko uporabijo v primeru stresnih razmer znotraj kratkoročnega časovnega obdobja (znotraj 1 meseca). Sestavljen je iz gotovine, stanja pri centralni banki (brez obvezne rezerve) in notranje opredeljenih neobremenjenih visokokakovostnih likvidnih sredstev (dolžniških

vrednostnih papirjev), ki jih je mogoče unovčiti s pomočjo repo ali s prodajo brez večje izgube vrednosti. Pri uporabi teh sredstev ni nobenih pravnih, regulativnih ali operativnih ovir.

Izpostavljenosti iz izvedenih finančnih instrumentov in potencialni pozivi k zavarovanju

Skupina sklepa posle z izvedenimi finančnimi instrumenti, da bi podprla pravne osebe in finančne ustanove pri upravljanju finančnih izpostavljenosti (poslovanja) ter z namenom upravljanja tveganj Skupine, na primer obrestnega tveganja in deviznega tveganja.

Skupina zmanjšuje tveganje CCR iz izvedenih finančnih instrumentov z uporabo sporazumov o pobotih, na primer globalne krovne pogodbe za izvedene finančne instrumente ISDA, globalne krovne pogodbe o repo dogovorih (GMRA) in slovenske krovne pogodbe. Skupaj s temi sporazumi so sprejeti sporazumi o zavarovanjih (npr. Dodatek k pogodbi ISDA) z namenom občutnega zmanjšanja kreditnega tveganja, ki izhaja iz poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti. Izvajajo se tudi klirinške transakcije prek klirinške hiše za ustrezne transakcije z izvedenimi finančnimi instrumenti. Za vsako ustrezno nasprotno stranko se izračunajo pozivi k dnevnu kritju. Usklajevanje portfelja je dogovorjeno v skladu z Uredbo o infrastrukturi evropskega trga (EMIR). Banka dnevno izračunava neto pozitivno tržno vrednost za izpostavljenost do posamezne nasprotne stranke in temu ustrezno se prilagaja zavarovanje. Z vidika LCR je izpostavljenost CCR iz naslova izvedenih finančnih instrumentov majhna in se ne beležijo znatni odlivi.

Valutna neusklajenost v LCR

Banka aktivno upravlja izpostavljenosti iz likvidnostnega tveganja in potrebe po financiranju znotraj poslovnih subjektov, poslovnih področij in valut ter med njimi, upošteva pravne, regulativne in operativne omejitve prenosljivosti likvidnosti. Posebne lastnosti in likvidnostna tveganja pozicij v tuji valuti se upoštevajo zlasti pri pripravi načrta denarnih tokov po posameznih valutah.

V Skupini ni valutne neusklajenosti v LCR. Kazalnik LCR je dosežen v vseh valutah, ker ima Skupina zadostne likvidnostne rezerve v vseh valutah, v katerih lahko pride do odlivov. Najpomembnejša valuta Skupine je evro. Skupina pa LCR poroča tudi v drugi pomembni valuti, ki je srbski dinar (RSD). Na dan 30. septembra 2025 so skupne obveznosti v RSD predstavljale 7,8 % skupnih obveznosti Skupine, zato se RSD šteje za pomembno valuto.

Druge postavke v izračunu LCR, ki niso zajete v tabeli razkritij LCR

Skupina se osredotoča na aktivnosti poslovanja s prebivalstvom, zato sestava bilance ne vsebuje nobenih kompleksnih produktov. V izračunu LCR ni nobenih drugih postavk, ki niso zajete v tabeli razkritij LCR.

Likvidnost Banke in Skupine je trdna, obseg neobremenjenih likvidnostnih rezerv pa visok. Sektor Tveganja je mnenja, da je likvidnostna pozicija trdna in bo ostala na visoki ravni, kar se odraža tudi v načrtovanju likvidnosti in napovedih denarnih tokov.

Tabela spodaj ponazarja vrednosti in podatke za vsako od štirih koledarskih četrtletij zadnjega leta (oktober–december, januar–marec, april–junij in julij–september). Izračunane so kot enostavno povprečje opazovanj na zadnji koledarski dan posameznega meseca za obdobje 12 mesecev pred iztekom vsakega četrtletja.

Tabela 5 – EU LIQ1 – Kvantitativne informacije o LCR NLB Skupine, podatki v mio EUR

EU 1a	Četrtletje, ki se konča na	Skupaj netehtana vrednost (povprečje)				Skupaj tehtana vrednost (povprečje)			
		30. 9. 2025	30. 6. 2025	31. 3. 2025	31. 12. 2024	30. 9. 2025	30. 6. 2025	31. 3. 2025	31. 12. 2024
		a	b	c	d	e	f	g	h
EU 1b	Število podatkovnih točk, uporabljenih za izračun povprečnih vrednosti	12	12	12	12	12	12	12	12
Viskokokokakovostna likvidna sredstva									
1	Skupaj viskokokokakovostna likvidna sredstva (HQLA)					6.173	6.334	6.793	6.793
Likvidnostni odlivi									
2	Vloge na drobno (vloge fizičnih oseb ali MSP), od tega:	18.015	17.671	17.364	17.082	1.125	1.106	1.096	1.090
3	<i>Stabilne vloge</i>	13.016	12.765	12.524	12.330	651	638	626	617
4	<i>manj stabilne vloge</i>	4.013	3.942	3.934	3.946	474	468	470	474
5	Nezavarovano grosistično financiranje	4.202	4.035	3.891	3.807	1.968	1.904	1.837	1.801
7	<i>Vloge za neoperativne namene (vse nasprotnе stranke)</i>	4.193	4.027	3.884	3.801	1.959	1.895	1.830	1.795
8	<i>Nezavarovani dolg</i>	9	9	7	7	9	9	7	7
10	Dodatne zahteve	2.409	2.392	2.396	2.376	241	240	241	239
11	<i>Odlivi, povezani z izpostavljenostjo v izvedenih finančnih instrumentih in drugimi zahtevami po zavarovanju s premoženjem</i>	45	46	47	48	45	46	47	48
13	<i>Okvirni krediti in okvirni likvidnostni krediti</i>	2.364	2.346	2.349	2.328	196	194	194	192
14	Druge pogodbene obveznosti financiranja	351	315	269	270	164	143	140	147
15	Druge pogojne obveznosti financiranja	1.852	1.827	1.784	1.749	102	101	100	99
16	SKUPAJ LIKVIDNOSTNI ODLIVI					3.599	3.494	3.414	3.377
Likvidnostni prilivi									
18	Prilivi iz izpostavljenosti, ki so v celoti izvršljive	788	760	721	731	495	477	459	470
19	Drugi likvidnostni prilivi	24	23	21	22	24	23	21	22
20	SKUPAJ LIKVIDNOSTNI PRILIVI	813	782	742	753	520	500	480	492
EU-20c	<i>Prilivi, za katere se uporablja višja zgornja meja v višini 75 %</i>	813	782	742	753	520	500	480	492
						PRILAGOJENA VREDNOST SKUPAJ			
21	LIKVIDNOSTNI BLAŽILNIK					6.173	6.334	6.585	6.793
22	SKUPAJ NETO LIKVIDNOSTNI ODLIVI					3.079	2.994	2.934	2.885
23	KOLIČNIK LIKVIDNOSTNEGA KRITJA					200,60 %	211,95 %	225,28 %	236,32 %

6. Priloge

6.1. Priloga 1

Seznam vseh zahtevanih razkritij, kot jih predpisuje del 8 CRR

Člen	Poglavje	Stran
438 d)	4.2	9
da)	/	/
h)	/	/
447	1	3
451a (2)	5	14

6.2. Priloga 2

Kratice

A-IMA	Pristop alternativnih notranjih modelov (Alternative Internal model approach)	IMM	Metoda notranjih modelov (Internal model method)
A-SA	Alternativni standardizirani pristop (Alternative standardised approach)	IPRE	Nepremičnine, ki ustvarjajo dohodek (Income producing real estate)
ADC	Pridobivanje zemljišč, razvoj in gradnja (Land acquisition, Development, and Construction)	IRB	Pristop notranjih bonitetnih sistemov (Internal ratings-based approach)
AT1	Dodatni temeljni kapital (Additional Tier 1 capital)	ISDA	Mednarodno združenje za zamenjalne posle in izvedene finančne instrumente (International Swaps and Derivatives Association)
AVA	Zahteva po preudarnem vrednotenju (Additional Valuation Adjustments)	JVE	Jugovzhodna Evropa
BDP	Bruto družbeni proizvod	LCR	Količnik likvidnostnega kritja (Liquidity coverage ratio)
CBR	Zahteva po skupnem blažilniku (Combined buffer requirement)	LEI	Identifikator pravne osebe (Legal Entity Identifier)
CCF	Kreditni konverzijski faktor (Credit conversion factor)	MDA	Maksimalni znesek za delitev (Maximum Distributable Amount)
CCR	Kreditno tveganje nasprotna stranke (Counterparty credit risk)	MSP	Mala in srednja podjetja
CET 1	Navadni lastniški temeljni kapital (Common equity tier 1 capital)	MSRP	Mednarodni standardi računovodskega poročanja
CNS	Centralna nasprotna stranka	NSFR	Količnik neto stabilnih virov financiranja (Net Stable Funding Ratio)
CRD	Direktiva o kapitalskih zahtevah (Capital Requirements Directive)	OCR	Celotna kapitalska zahteva (Overall capital requirement)
CRD VI	Direktiva in Uredba o kapitalskih zahtevah (Capital Requirements Directive & Regulation)	P1R	Zahteva 1. stebra (Pillar 1 Requirement)
CRR	Uredba o kapitalskih zahtevah (Capital Requirements Regulation)	P2G	Priporočila po 2. stebri (Pillar 2 Guidance)
CVA	Prilagoditev kreditnega vrednotenja (Credit valuation adjustment)	P2R	Zahteva 2. stebra (Pillar 2 Requirement)
DSPB	Druge sistemsko pomembne banke	PNPO	Proces nadzorniškega pregledovanja in ovrednotenja
DVD	Drugi vseobsegajoči donos	R-BA	Omejen osnovni pristop (Reduced basic approach)
EBA	Evropska bančna avtoriteta	RWA	Tehtana izpostavljenost tveganjem (Risk-weighted assets)
ECB	Evropska Centralna Banka	RWEA	Tehtana izpostavljenost tveganjem (Risk weighted exposure amount)
ECL	Pričakovane kreditne izgube (Expected credit losses)	S-SA	Poenostavljen standardizirani pristop (Simplified standardised Approach)
EMIR	Uredba o infrastrukturi evropskega trga (European Market Infrastructure Regulation)	SA	Standardizirani pristop (Standardized Approach)
EU	Evropska unija	SEC-ERBA	Pristop za listinjenje na osnovi zunanjih bonitetnih ocen (Securitization External ratings-based approach)
F-BA	Celotni osnovni pristop (Full basic approach)	SEC-IRBA	Pristop za listinjenje na osnovi notranjih bonitetnih ocen (Securitization Internal ratings-based approach)
GMRA	Globalna krovna pogodba o repo dogovorih (Global Master Repurchase Agreement)	SREP	Proces nadzorniškega pregledovanja in ovrednotenja (Supervisory Review and Evaluation Process)
HQLA	Visokokakovostna likvidna sredstva (High-quality liquid assets)	T1	Temeljni kapital (Tier 1 capital)
ICAAP	Proces ocenjevanja notranje kapitalske ustreznosti (Internal Capital Adequacy Assessment Proces)	T2	Dodatni kapital (Tier 2 capital)
ILAAP	Proces ocenjevanja notranje likvidnostne ustreznosti (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process)	TREA	Znesek skupne izpostavljenosti tveganjem (Total risk exposure amount)
		TSCR	Skupna kapitalska zahteva SREP (Total SREP capital requirement)