



Tukaj smo del nečesa večjega

Medletno poročilo NLB Skupine januar–september 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	13
 POSLOVNO POROČILO	 17
Pregled izvajanja strategije in trajnostni razvoj	18
Strateške pobude in mejniki	18
Trajnostni razvoj	19
Dejavnosti lizinga	21
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
Nestrategske članice	56
Dejavniki tveganja in napoved	57
Dejavniki tveganja	57
Napoved	60
Upravljanje tveganj	62
Korporativno upravljanje	70
Uprava	70
Nadzorni svet	70
Skupščina	70
Dogodki po 30. septembru 2025	71
Alternativni kazalniki uspešnosti poslovanja	72
Uskladičev računovodskih izkazov v Poslovnem in Finančnem poročilu	83
 NEREVIDIRANI ZGOŠČENI MEDLETNI RAČUNOVODSKI IZKAZI NLB SKUPINE IN NLB	 85
 Opredelitev in slovar izbranih izrazov	 126



Pregled

Tukaj rastemo skupaj.

NLB Skupina

NLB, Ljubljana

NLB Skladi, Ljubljana

NLB Lease&Go, leasing, 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)	406,0	342,1	126,3	49,2	22,3	13,9	30,2	20,1
Bilančna vsota (v mio EUR)	30.393,3	18.584,3	6.015,2	2.320,8	1.275,8	1.113,6	1.582,1	1.138,0
Donos na kapital po davkih	16,0 %	17,2 %	19,9 %	19,5 %	20,9 %	15,6 %	22,9 %	20,7 %
Neto obrestna marža	3,34 %	2,54 %	4,25 %	3,81 %	3,29 %	2,83 %	3,63 %	4,51 %
Delež stroškov v čistih prihodkih (CIR) ⁽ⁱ⁾	46,1 %	33,9 %	38,7 %	38,4 %	42,4 %	53,6 %	31,0 %	47,0 %
LTD	77,1 %	72,6 %	77,8 %	87,3 %	71,6 %	77,4 %	91,3 %	84,4 %
Odstotek slabih posojil	1,7 %	1,6 %	0,8 %	1,4 %	0,6 %	1,6 %	1,5 %	1,6 %
Poslovalnice (#)	385	69	139	48	40	33	35	21
Aktivne stranke (#)	2.944.576	734.615	1.044.900	470.247	212.153	134.156	249.462	99.043
Tržni delež po bilančni vsoti	-	33,0 %	10,3 % ⁽ⁱⁱ⁾	16,0 % ^(iv)	21,4 % ⁽ⁱⁱⁱ⁾	6,3 % ^(iv)	17,6 %	14,7 %

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

(ii) V letu 2025 je Centralna Banka Srbije spremenila metodologijo.

(iii) Tržni delež na dan 31. avgusta 2025.

(iv) Tržni delež na dan 30. junija 2025.

Lizinskih družbe

Slovenija	Hrvaška	Srbija	S. Makedonija	PRO FORMA ^(v) Leasing Skupina	
NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana ⁽ⁱⁱⁱ⁾	Mobil Leasing, Zagreb	NLB Lease&Go Leasing Beograd	NLB Lease&Go Skopje		
Na samostojni podlagi					
Rezultat po davkih (v mio EUR)	10,4	1,1	0,6		-0,4
Bilančna vsota (v mio EUR)	1.347,8 ^(iv)	166,3	153,0	36,2	1.567,3
Tržni delež po bilančni vsoti ⁽ⁱ⁾	38,0 % ^{(ii), (iii)}	3,5 % ⁽ⁱⁱ⁾	8,0 % ⁽ⁱⁱ⁾	ni podatka	-

(i) Tržni delež lizinskega portfelja.
(ii) Tržni delež na dan 30. junija 2025.
(iii) Združena družba: Pravna združitev družb Summit Leasing Slovenija, Ljubljana in NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana je bila zaključena 4. julija 2025, operativna migracija pa 7. julija 2025. Združena družba posluje pod imenom NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana.
(iv) Vključuje izpostavljenost znotraj skupine v višini 136,1 mio EUR do Mobil Leasing, Zagreb.
(v) Konsolidacija po načelu pro forma odraža združeno uspešnost leasing družb znotraj Skupine NLB, prilagojeno za izpostavljenosti znotraj skupine in sinergije pri financiranju.

Družbe za upravljanje premoženja

Slovenija	Srbija	S. Makedonija	PRO FORMA ⁽ⁱ⁾ Družbe za upravljanje premoženja	
NLB Skladi, Ljubljana	NLB Fondovi, Beograd	NLB Fondovi, Skopje		
Na samostojni podlagi				
Rezultat po davkih (v mio EUR)	11,6	-0,4		0,2
Obseg sredstev v upravljanju (v mio EUR)	3.453,8	65,3	91,3	3.610,5
Tržni delež sredstev v upravljanju v vzajemnih skladih	42,2 %	3,1 %	20,2 %	-

(i) Pro forma podatki predstavljajo skupno uspešnost družb za upravljanje premoženja znotraj NLB Skupine.

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 kreditiranja

skupaj z rastjo poslovanja na področju lizinga in upravljanja premoženja prispeva k rezultatu Skupine.

- V prvih devetih mesecih leta 2025 je **dobiček po davkih** Skupine znašal 406,0 mio EUR, pri čemer je **donos na kapital (ROE) po davkih** znašal 16,0 %, **normalizirani ROE po davkih** pa 22,8 %.
- Čisti obrestni prihodki** so se povečali za 1 % glede na enako obdobje lani in 2 % glede na prejšnje četrletje. Rast obrestnih prihodkov v primerjavi z enakim obdobjem lani je bila predvsem posledica večjega obsega kreditiranja, deloma zaradi pozitivnega prispevka prevzete Skupine SLS, medtem ko so k četrletni rasti prispevali večji obseg in izboljšani donosi vrednostnih papirjev ter večji obseg kreditiranja, ki je izravnal učinek nižjih obrestnih mer. **Neto obrestna marža** se je v primerjavi z lanskim letom znižala za 0,31 o. t. na 3,34 % zaradi sproščanja denarne politike ECB.
- Čiste opravnine** so se glede na enako obdobje lani povečale za 8 %, večinoma zaradi višjih opravnin iz naslova investicijskih skladov, bančnega zavarovalništva in garancijskega poslovanja.
- Stroški** so se na primerljivi osnovi (brez upoštevanja prispevka prevzete Skupine SLS, drugih izrednih stroškov vključno z učinkom variabilnega nagrajevanja) povečali za 5,5 % v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta. **Delež stroškov v čistih prihodkih (CIR)** je znašal 46,1 %.
- Bruto krediti strankam** Skupine so se povečali za 1.867,2 mio EUR oziroma 11 % glede na konec leta 2024 in 2.517,3 mio EUR oziroma 16 % glede na enako obdobje v preteklem letu.
- Obseg vlog** se je glede na konec leta 2024 povečal za 1.427,1 mio EUR oziroma 6 % in za 2.259,5 mio EUR oziroma 11 % v primerjavi z enakim obdobjem lani, pri čemer gre 59 % rasti pripisati vlogam 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 prvih devetih mesecih leta 2025.
- Nizek delež **NPE** (def. EBA) v višini 1,1 % ob dokaj visoki stopnji pokritosti slabih posojil 2 v višini 59,7 %. Skupina skrbno spremlja potencialno ranljive segmente, da bi že v zelo zgodnji fazi prepoznala vsako pomembno povečanje kreditnega tveganja.
- Dodatno oblikovanje **neto oslabitev in rezervacij** za kreditno tveganje v tretjem četrletju leta 2025 v višini 16,0 mio EUR se nanaša na gibanje portfelja, vključno z novim financiranjem in poslabšanjem kreditne kakovosti pri določenih podjetjih. Poplačila odpisanih terjatev in spremembe modelov pa so privedle do sprostitev oblikovanih oslabitev.
- Strošek tveganja** je v prvih devetih mesecih leta 2025 znašal 9 b. t.

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 14,7 % (3,4 o. t. nad pragom OCR+P2G), količnik temeljnega kapitala (Tier 1) 15,1 % (1,9 o. t. presežka), skupni kapitalski količnik (TCR) pa 17,9 % (2,1 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 (32,0 %), ki vključujejo predvsem plasmaje pri ECB in prvovrstne dolžniške vrednostne papirje.
- **Vloge prebivalstva** v Skupini predstavljajo večino v strukturi financiranja in so tudi najstabilnejši vir financiranja. Prek sistema zajamčenih vlog je zavarovanih 79 % vlog prebivalstva in 65 % vseh vlog. Vloge prebivalstva so se povečale za 6 % glede na konec leta 2024 in 9 % na letni ravni, kar dokazuje zaupanje strank v Skupino.
- Trdno razmerje med krediti in vlogami (**LTD**) pri 77,1 % omogoča Skupini velik potencial za nadaljnjo rast.

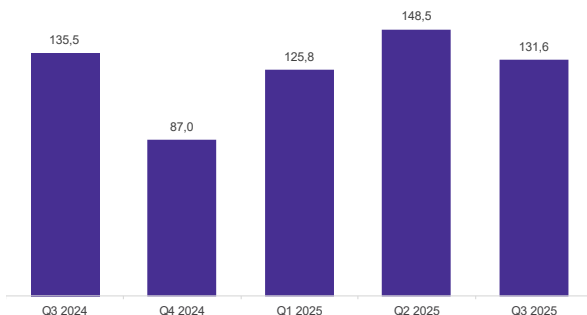
Napoved

Manjša prilagoditev smernic za leto 2025 z dopolnitvami CIR in ROE.

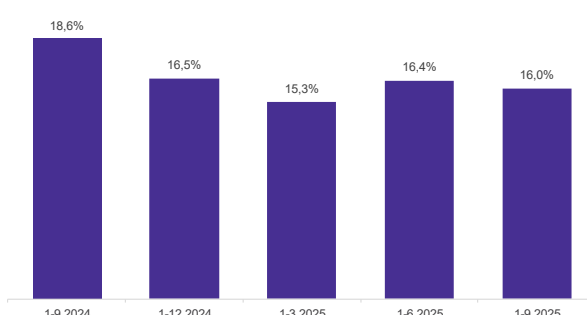
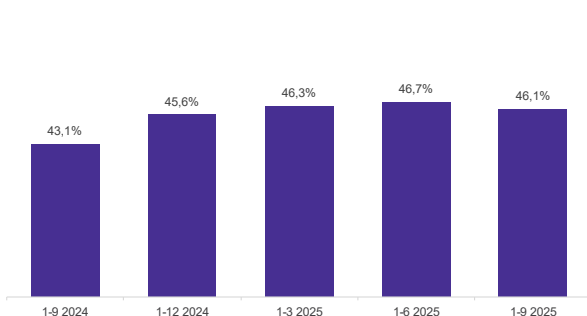
- Pričakuje se, da bo **rast kreditov v letu 2025** dosegla nizko dvomestno število.
- **Redni prihodki** naj bi presegli 1.200 mio EUR (nad prejšnjo napovedjo, ki je bila približno na tej ravni), saj se pričakujeta močna rast kreditov in aktivnost strank.
- **CIR** za leto 2025 naj bi bil nekoliko višji, pri približno 49 %, in sicer zaradi zvišanja minimalnih in povprečnih plač v regiji, ob prilagoditvi prejemkov, vezanih na gibanje cene delnice ter namernih prehodnih vlaganjih v IT za pospešitev digitalnih zmogljivosti Skupine.
- Na podlagi pojasnjene dinamike stroškov je napoved za **ROE po davkih** in **normalizirani ROE po davkih** prilagojena navzdol za 50 b. t. na približno 14,5 % in 19,5 %.
- Smernica za **strošek tveganja** ostaja v razponu med 30 do 50 b. t. pri čemer se pričakuje, da se bo ta gibal v spodnjem delu razpona.

Povzetek poslovanja

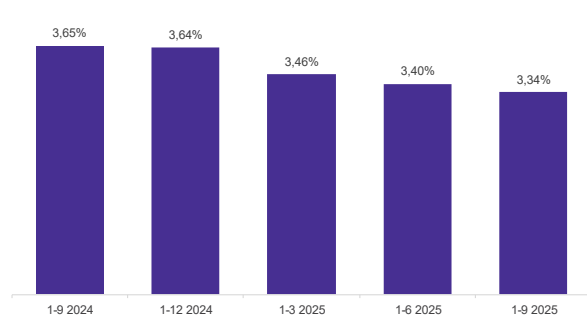
Čisti dobiček - četrtletno (v mio EUR)



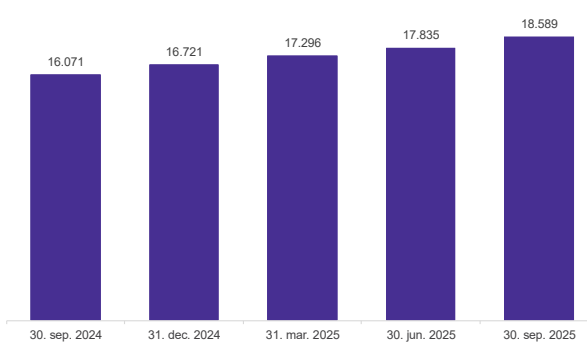
Donos na kapital po davkih - ROE po davkih (v %)

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

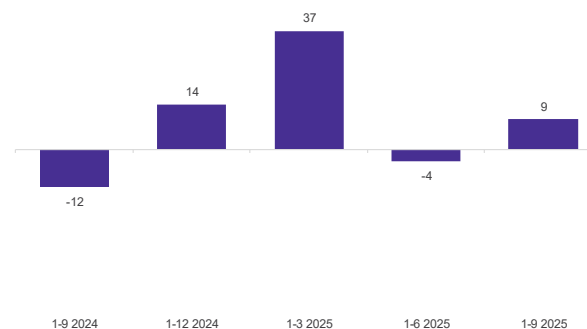
Neto obrestna marža (v %)



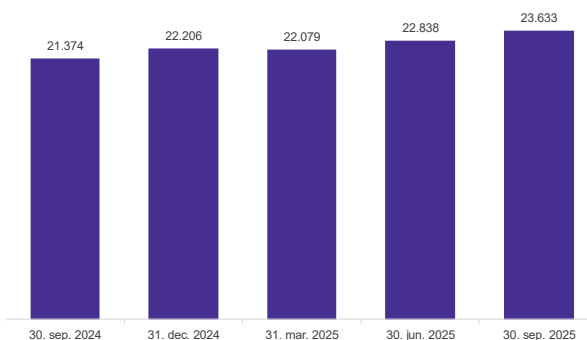
Bruto krediti prebivalstvu (v mio EUR)



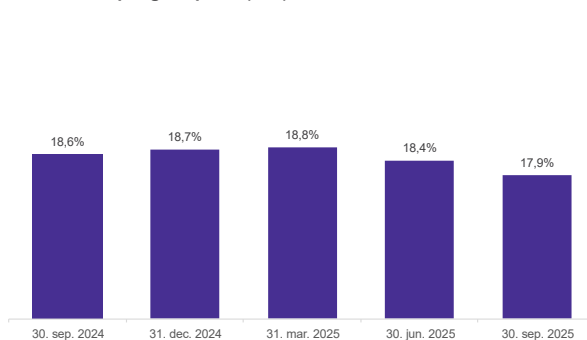
Strošek tveganja (v bt)



Vloge 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						
	1-9 2025	1-9 2024	Letna sprememba	Q3 2025	Q2 2025	Q3 2024	Sprememba v zadnjem četrletju
Ključni podatki izkaza poslovnega izida							
Čisti prihodki	963,2	921,8	4 %	328,2	324,6	318,8	1 %
Čisti obrestni prihodki	702,9	694,2	1 %	236,5	232,5	233,7	2 %
Čisti neobrestni prihodki	260,3	227,7	14 %	91,7	92,1	85,1	0 %
Stroški skupaj	-443,7	-397,0	-12 %	-147,3	-152,5	-139,2	3 %
Davek na bilančno vsoto	-24,7	-24,6	0 %	-8,5	-8,2	-8,3	-4 %
Rezultat pred oslabitvami in rezervacijami	494,8	500,3	-1 %	172,3	164,0	171,3	5 %
Oslabitve in rezervacije	-13,5	7,8	-	-16,0	14,7	-2,6	-
Oslabitve in rezervacije za kreditna tveganja	-10,2	12,3	-	-16,0	20,3	0,6	-
Druge oslabitve in rezervacije	-3,3	-4,5	26 %	0,0	-5,6	-3,2	-
Rezultat po davkih	406,0	427,5	-5 %	131,6	148,5	135,5	-11 %
Ključni finančni kazalci							
Čisti prihodek (BS kazalnik)	1.318,0	1.251,5	5 %				
Donos na kapital po davkih (ROE po davkih)	16,0 %	18,6 %	-2,6 o. t.				
Donos na kapital po davkih (ROE po davkih) normaliziran ⁽¹⁾	22,8 %	29,0 %	-6,2 o. t.				
Donos na sredstva po davkih (ROA po davkih)	1,9 %	2,2 %	-0,3 o. t.				
Neto obrestna marža (na obrestonosnih sredstvih)	3,34 %	3,65 %	-0,31 o. t.				
Neto obrestna marža (na vseh sredstvih - BS kazalnik)	3,21 %	3,52 %	-0,30 o. t.				
Marža operativnega poslovanja ⁽¹⁾	4,62 %	4,98 %	-0,36 o. t.				
Delež stroškov v čistih prihodkih (CIR) ⁽¹⁾⁽²⁾	46,1 %	43,1 %	3,0 o. t.				
Strošek tveganja (bt) ⁽¹⁾⁽³⁾	9	-12	21				
	30. sep. 2025	30. jun. 2025	31. dec. 2024	30. sep. 2024	Sprememba glede na konec leta	Letna sprememba	Sprememba v zadnjem četrletju
Ključni podatki izkaza finančnega položaja							
Bilančna vsota	30.393,3	29.573,0	28.035,4	27.243,4	9 %	12 %	3 %
Bruto krediti strankam	18.588,6	17.834,5	16.721,4	16.071,4	11 %	16 %	4 %
Neto krediti strankam	18.212,0	17.481,5	16.363,6	15.739,3	11 %	16 %	4 %
Vloge strank	23.633,4	22.837,8	22.206,3	21.373,9	6 %	11 %	3 %
Kapital (brez kapitala manjšinskih lastnikov)	3.512,5	3.386,2	3.226,0	3.242,1	9 %	6 %	4 %
Ostali ključni finančni kazalci							
LTD ⁽⁴⁾	77,1 %	76,5 %	73,7 %	73,6 %	3,4 o. t.	3,4 o. t.	0,5 o. t.
Količnik navadnega lastniškega kapitala (CET1 količnik)	14,7 %	15,1 %	15,3 %	14,9 %	-0,6 o. t.	-0,2 o. t.	-0,4 o. t.
Količnik temeljnega kapitala (Tier 1 količnik)	15,1 %	15,5 %	15,8 %	15,4 %	-0,7 o. t.	-0,3 o. t.	-0,4 o. t.
Količnik skupnega kapitala	17,9 %	18,4 %	18,727 %	18,6 %	-0,9 o. t.	-0,7 o. t.	-0,5 o. t.
Tveganju prilagojena aktiva (RWA)	19.116,6	18.608,2	18.216,1	17.064,0	5 %	12 %	3 %
NPL – obseg slabih posojil ⁽⁴⁾	373,5	332,8	330,5	321,3	13 %	16 %	12 %
Stopnja pokritja slabih posojil 1 ⁽⁴⁾	101,0 %	106,4 %	108,7 %	108,4 %	-7,7 o. t.	-7,4 o. t.	-5,4 o. t.
Stopnja pokritja slabih posojil 2 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	59,7 %	61,8 %	62,7 %	66,7 %	-3,0 o. t.	-7,0 o. t.	-2,1 o. t.
Delež NPL (interna definicija) ⁽⁴⁾	1,7 %	1,5 %	1,6 %	1,6 %	0,1 o. t.	0,1 o. t.	0,1 o. t.
Delež neto NPL (interna definicija) ⁽⁴⁾	0,7 %	0,6 %	0,6 %	0,6 %	0,1 o. t.	0,1 o. t.	0,1 o. t.
Delež NPL (EBA definicija) ⁽⁴⁾	2,0 %	1,9 %	2,0 %	2,0 %	0,0 o. t.	0,0 o. t.	0,1 o. t.
Delež NPE (EBA definicija) ⁽⁴⁾⁽⁶⁾	1,1 %	1,0 %	1,1 %	1,1 %	0,0 o. t.	0,0 o. t.	0,1 o. t.
Zaposleni							
Število zaposlenih	8.179	8.268	8.322	8.343	-143	-164	-89
Mednarodne bonitetne ocene NLB							
	30. sep. 2025	30. jun. 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) Analizirani 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 vlogami (LTD) = neto krediti strankam / vloge strank.

(vi) Slaba posojila vključujejo posojila do komitentov, razvrščenih v bonitetni razred D in E, posojila z zamudo najmanj 90 dni dalj 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) imenoalec: bruto posojila.

(x) Delež neto slabih posojil je po interni definiciji izračunan kot: (i) števec: neto slaba posojila; (ii) imenoalec: 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) imenoalec: 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) imenoalec: 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 (5,6 mio EUR v prvih devetih mesecih leta 2025 in 2,2 mio EUR v prvih devetih mesecih leta 2024).

Ključni dogodki

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Avg	Sep	Okt	Nov	Dec
Januar	- Izdaja senior preferred obveznic: 21. januarja 2025 je Banka izdala nove senior preferred obveznice z ročnostjo 4NC3 v višini 500 mio EUR za izpolnjevanje zahtev MREL (ISIN: XS2972971399). - Certifikat Top Employer: Družba za certificiranje Top Employers Institute je Banko že deseto leto zapored nagradila s priznanim certifikatom Top Employer.										
Februar	- Predčasno izplačilo obveznic: 5. februarja 2025 je Banka izvedla predčasno izplačilo podrejenih obveznic Tier 2 v skupnem nominalnem znesku 10,5 mio EUR (ISIN: XS2113139195). - Novi član Uprave NLB: Na predlog Uprave je Nadzorni svet NLB za sedmega člana Uprave imenoval Reinharda Hölla. - Ustanovitev NLB Car&Go: Po uspešno zaključenem prevzemu spletne platforme za prodajo vozil doberavto.si je NLB Skupina ustanovila družbo NLB Car&Go, ki je v 100-odstotni lasti NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana.										
Marec	- Zahteva MREL: NLB je prejela odredbo Banke Slovenije v zvezi z zahtevo MREL, ki nadomešča predhodno odredbo BS. NLB mora na konsolidirani podlagi na ravni Skupine za reševanje (NLB Resolution Group), ki je sestavljena iz NLB ter ostalih članic NLB Skupine razen bank, zagotavljati 29,93 % zneska skupne izpostavljenosti tveganju (TREA) brez skupnega kapitalskega blažilnika in 11,24 % mere skupne izpostavljenosti (LRE). S to odločbo preneha veljati predhodna odredba BS o zahtevi MREL iz decembra 2023, ki je znašala 30,66 % zneska skupne izpostavljenosti tveganju (brez skupnega kapitalskega blažilnika) in 10,69 % mere skupne izpostavljenosti. - Galerija MUZA: Pod okriljem NLB je uradno odprla svoja vrata nova galerija MUZA. Umetniška zbirka NLB, ki velja za največjo zasebno umetniško zbirko v Sloveniji, je zdaj dostopna tudi širši javnosti.										
April	Sklic Skupščine NLB: NLB je objavila sklic 44. Skupščine delničarjev NLB za 16. junij 2025.										
Maj	Združitev SLS HOLDCO, Ljubljana in Summit Leasing Slovenija, Ljubljana: SLS HOLDCO, Ljubljana se je 9. maja 2025 uradno združil s Summit Leasing Slovenija, Ljubljana. Posledično je družba SLS HOLDCO, Ljubljana prenehala obstajati kot samostojna pravna družba.										
Junij	- Skupščina delničarjev NLB potrdila povečanje izplačila dividend in ponovno imenovala člana Nadzornega sveta NLB: Na 44. Skupščini delničarjev NLB so delničarji sprejeli številne sklepe, ki sta jih predlagala Uprava in/ali Nadzorni svet NLB. Med njimi je bila tudi razporeditev bilančnega dobička iz preteklega leta, pri čemer je bil del dobička izplača v obliki dividend v skupnem znesku 128,6 mio EUR (kar predstavlja 6,43 EUR bruto na delnico) dne 24. junija 2025. Druga tranša bo predvidoma predložena v potrditev Skupščini NLB proti koncu leta, s čimer bo skupno izplačilo dividend v letu 2025 znašalo 257,2 mio EUR. Skupščina je za člana Nadzornega sveta NLB ponovno imenovala Islama Osamo Bahgata Zekryja za nadaljnji štiriletni mandat in se seznanila z novo predstavnico zaposlenih Tatjano Jamnik Skubic, ki jo je po izteku mandata Tadeje Žbontar Rems izvolil Svet delavcev NLB. - Soglasje ECB k imenovanju Reinharda Hölla za člana Uprave, odgovornega za preoblikovanje (CTO): ECB je soglašala z imenovanjem Reinharda Hölla za sedmega člana Uprave, odgovornega za preoblikovanje (CTO), s petletnim mandatom. - Pomembna prenova NLB Klika: NLB je bistveno nadgradila svojo spletno in mobilno banko NLB Klik z novim vmesnikom in izboljšanimi funkcionalnostmi. Spremembe uporabnikom omogočajo lažje spremljanje plačil, upravljanje bančnih storitev in potrjevanje transakcij. - Standard and Poor's zvišala bonitetno oceno NLB: Bonitetna agencija S&P je na podlagi dobrih finančnih rezultatov in uspešnega izvajanja strategije zvišala dolgoročno bonitetno oceno izdajatelja NLB za eno stopnjo z BBB na BBB+ s stabilnimi obeti.										
Julij	Združitev družb NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana in Summit Leasing Slovenija, Ljubljana, ki zdaj poslujeta pod imenom NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana, ta družba pa je postala vodilna ponudnica liziških storitev v Sloveniji: Po pridobitvi vseh regulativnih dovoljenj in registraciji prevzema je bila družba NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana 4. julija 2025 pravno pripojena k družbi Summit Leasing Slovenija, Ljubljana, operativna migracija pa je bila zaključena 7. julija 2025. Združena družba posluje pod imenom NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana in je postala vodilna ponudnica liziških storitev na slovenskem trgu.										

-
- **Apple Pay na voljo vsem strankam NLB v regiji JV Evrope:** Z uvedbo Apple Pay v preostalih bankah NLB Skupine v Severni Makedoniji, na Kosovu ter v Bosni in Hercegovini imajo zdaj vse stranke NLB v JV Evropi dostop do storitve Apple Pay.
 - **NLB Skupina objavila drugi krog razkritij neto ničelnih ciljev:** Poročilo zagotavlja celovit pregled prizadevanj in napredka Banke pri zniževanju pripisljivih izpustov toplogrednih plinov iz kreditnih portfeljev, skladno z zavezanostjo doseganju neto ničelnih izpustov do leta 2050 ali prej.

Avgust

- **Aplikacija NLB Private:** NLB je dala na tržišče svojo prvo mobilno aplikacijo za stranke Privatnega bančništva – NLB Private, ki omogoča hitrejšo in bolj digitalizirano uporabniško izkušnjo z neprekinjenim dostopom do informacij o premoženju, produktih in investicijskih strategijah.

September

- **Aplikacija NLB Trading:** NLB je dala na tržišče novo mobilno aplikacijo – NLB Trading, ki strankam omogoča hiter, pregleden in enostaven način upravljanja naložb na trgovalnem računu.
 - **Nagradi websi:** Spletna stran NLB je prejela dve nagradi websi – za najboljšo spletno stran in za najboljšo uporabniško izkušnjo, kar odraža uspeh novih digitalnih platform v NLB Skupini.
-

Makroekonomsko okolje

Po razpoložljivih podatkih za tretje četrletje je gospodarstvo Združenih držav Amerike v drugem četrletju in proti avgustu 2025 izkazovalo dobro dinamiko, ki je bila posledica odpornosti potrošnikov in izboljšanja poslovne aktivnosti. Inflacija je ostala zmerna, a vztrajna, saj se je indeks cen življenjskih potrebščin (CPI) avgusta na letni ravni zvišal na 2,9 %, potem ko je bil julija in junija pri 2,7 %. Osnovna inflacija (brez hrane in energije) se je povečala na 3,1 % na letni ravni, cene hrane so se zvišale za 3,2 %, medtem ko so se cene energije zvišale le za 0,2 %. Zaposlenost je ostala stabilna, kar nadaljuje trend njene umirjene rasti od aprila dalje. Stopnja brezposelnosti je ostala pri 4,3 %, dolgoročna brezposelnost pa se je na letni ravni povečala. Produktivnost v drugem četrletju je poskočila na 3,3 % na četrletni ravni (+1,5 % na letni ravni), potem ko je bila v prvem četrletju pri -1,8 %. To je posledica 4,4-odstotnega povečanja proizvodnje in le 1,1-odstotnega povečanja števila opravljenih ur. Realna urna kompenzacija se je zvišala za 2,6 %, stroški dela na enoto pa so se povečali le za 1,0 %, kar nakazuje na zmanjševanje stroškovnih pritiskov. Primanjkljaj v trgovinski bilanci se je v drugem četrletju zmanjšal za 42,9 % na četrletni ravni in znašal 251,3 mrd USD, kar je posledica upada uvoza po predhodnem povečanju tarif v prvem četrletju. Ta premik je povečal realno rast BDP v drugem četrletju na 3,8 % na letni ravni z zmanjšanjem neto uvoza, kar je začasno izboljšalo zunanjetrgovinsko bilanco in zmanjšalo pritisk na dolar, s čimer se je zgodil odboj od 0,6-odstotnega krčenja v prvem četrletju. Okrevanje je dodatno spodbudila močna potrošnja gospodinjstev (+2,6 % na letni ravni v primerjavi z 2,5 % v prvem četrletju). Rast so vodile zasebne predelovalne dejavnosti, medtem ko se je proizvodnja javnega sektorja zmanjšala. Trgovinska politika ostaja nepredvidljiv dejavnik, saj tarife izkrivljajo četrletne tokove in otežujejo napovedovanje. Avgusta se je realni razpoložljivi dohodek povečal za 1,9 % na letni ravni (enako kot julija in nekoliko več kot junija), medtem ko so se izdatki za osebno potrošnjo povečali za 2,7 % na letni ravni. Stopnja varčevanja se je zato znižala na 4,6 %, potem ko je bila junija 5,0 %. Ameriško gospodarstvo ponovno pridobiva na moči, a se ponovno pojavljajo tudi inflacijski pritiski (zlasti zaradi tarif), medtem ko zagon na trgu dela ostaja šibek.

FED je septembra 2025 znižal obrestne mere za 25 b. t. in to je pomenilo premik k podpiranju zaposlovanja ob umirjanju trga dela. Ker se je brezposelnost zvišala na 4,3 % in se je ustvarjanje delovnih mest upočasnilo, je FED dal prednost tveganjem za rast pred nadzorom inflacije. To sproščanje denarne politike naj bi spodbudilo zadolževanje potrošnikov in podjetij, podprlo trg nepremičnin in delnic ter spodbudilo nadaljnja znižanja obrestnih mer v četrtem četrletju, zlasti če se bodo podatki o trgu dela še poslabšali. Vendar pa notranje razhajanje znotraj FED in vztrajna inflacija vseeno nakazujejo na previdnost. FED je oktobra dodatno znižal obrestne mere za 0,25 o. t., s čimer je razpon za osrednjo obrestno mero znižal na 3,75–4,00 %, da bi podprl svoje cilje glede podpiranja zaposlenosti in nižanja inflacije. Napovedal je tudi konec nižanju bilančnega stanja (oziroma imetju vrednostnih papirjev) s 1. decembrom 2025, trgi pa za ta mesec pričakujejo novo znižanje obrestnih mer.

Evrsko območje

BDP in zaposlenost sta se v drugem četrletju leta 2025 povečala za 1,5 % oziroma za 0,6 % na letni ravni. Potrošnja gospodinjstev je ohranila tempo rasti pri 1,4 % na letni ravni, medtem ko je državna potrošnja nekoliko upadla, bruto investicije v osnovna sredstva pa so se povečale za 3,0 % na letni ravni. Stopnja varčevanja gospodinjstev se je povzpela na 15,4 %, kar nakazuje na vztrajno previdnost potrošnikov kljub izboljšanemu razpoloženju. Medtem je evrsko območje zabeležilo trgovinski presežek v višini 12,4 mrd EUR, podprt z močnejšim izvozom in umirjenim uvozom. Na splošno evrsko območje še naprej zmerno raste, pri čemer storitve in trgovina nadomeščajo šibkost v industriji in zadržanost potrošnikov. Med majem in julijem 2025 so se presežki v mednarodni trgovinski bilanci evrskega območja gibali med 13,1 in 12,1 mrd EUR. To odraža nihajoče povpraševanje po izvozu, zlasti v segmentu strojev in vozil, ter spreminjajoče se obsege uvoza, povezane z energenti in potrošnim blagom. Industrijska proizvodnja je bila prav tako neenakomerna, kar je posledica okrevanja v proizvodnji investicijskega blaga in energije. To nakazuje na krhko okrevanje v industriji, verjetno podprto z ublažitvijo omejitev v dobavnih verigah in izboljšanim razpoloženjem. Tudi obseg trgovine na drobno je nihal, saj se je julija povečal za 2,2 % na letni ravni, pri čemer so se količine hrane, pijače in tobaka najbolj spreminjale zaradi naraščajočih cen nepredelane hrane, kar kaže na previdno vedenje potrošnikov ob vztrajni inflaciji. Ta se je avgusta pospešila na 2,2 % na letni ravni, predvsem zaradi osnovnih učinkov cen energije, medtem ko je osnovna inflacija ostala umirjena, kar zmanjšuje pritisk na ECB. Stopnja brezposelnosti je avgusta 2025 ostala nizka pri 6,3 %, kar odraža tesen trg dela, medtem ko so se stroški dela v drugem četrletju leta 2025 povečali za 3,6 % na letni ravni, predvsem zaradi rasti plač v storitvenem in javnem sektorju. Gospodarstvo je v tretjem četrletju pokazalo zmerno, a široko zasnovano odpornost, kar kaže na nadaljnjo rast aktivnosti v zasebnem sektorju, ki jo

poganja rast v storitvah. Gospodarstvo se stabilizira, vendar ostaja izpostavljeno spremembam zunanjega povpraševanja in krhkosti domače potrošnje. Trend kaže na postopno normalizacijo, pri čemer okrevanje vodijo storitve in trgovina, medtem ko industrija in trgovina na drobno ostajata občutljivi na šoke.

V zadnjih treh mesecih je ECB ubrala bolj previden in na podatkih temelječ pristop. Po znižanju obrestnih mer junija in znižanju obrestne mere na vloge na 2,0 % je ECB julija in septembra prekinila nadaljnje sproščanje, pri čemer je kot razlog navedla stabilizacijo inflacije blizu ciljne vrednosti 2 % in vztrajno gospodarsko negotovost. ECB je poudarila, da je denarna politika zdaj »občutno manj restriktivna« in si prizadeva podpreti rast, ne da bi pri tem ponovno sprožila inflacijo. Ta premik je bil posledica padca cen energije, umirjanja inflacije v storitvah in popuščanja osnovnih cenovnih pritiskov, čeprav rast plač ostaja robustna. Posledice tega pristopa so že vidne: rast kreditiranja je zastajala, a se je v zadnjih treh mesecih nekoliko okrepila, pogoji financiranja pa ostajajo zaostreni, zlasti za stanovanjske in poslovne naložbe. Vendar se realne plače in zaposlenost izboljšujejo, javna poraba – zlasti v Nemčiji – pa naj bi dodatno spodbudila domače povpraševanje. Septembra je bila napoved gospodarske rasti za leto 2025 popravljena navzgor za 0,3 o. t., hkrati pa sta bili inflacijski napovedi za leti 2025 in 2026 zvišani za po 0,1 o. t., predvsem zaradi cen hrane.

Slovenija in trgi regije NLB

BDP **Slovenije** se je v drugem četrtletju leta 2025 povečal za 0,7 % na letni ravni, s čimer se je obrnil trend krčenja iz prvega četrtletja. Rast je bila predvsem posledica zasebne potrošnje, ki se je povečala za 3,6 % na letni ravni. Državna potrošnja se je rahlo zmanjšala (-0,5 % na letni ravni), medtem ko so se bruto investicije povečale za 7,5 % na letni ravni, predvsem zaradi kopičenja zalog. Izvoz se je zmanjšal za 0,8 % na letni ravni, pri čemer se je izvoz blaga zmanjšal za 1,4 %, medtem ko se je uvoz povečal za 2,7 %, kar kaže na negativen prispevek neto trgovine. Dodana vrednost se je povečala za 0,6 %, vendar se je v predelovalnih dejavnostih še naprej zmanjševala (-1,9 %). V obdobju januar–avgust 2025, se je izvoz povečal za 22,3 % na letni ravni, uvoz pa za 9,4 %. Avgusta se je izvoz povečal za 12,4 % na letni ravni, uvoz pa se je zmanjšal za 4,0 %, predvsem zaradi padca industrijske proizvodnje (-0,1 % na letni ravni) in proizvodnje električne energije (-18,0 % na letni ravni), medtem ko se je predelovalna dejavnost rahlo povečala (+1,8 %). Proizvodnja investicijskega blaga je močno narasla (+9,7 %), medtem ko sta se proizvodnja polizdelkov in potrošniških dobrin zmanjšali. Vrednost industrijske proizvodnje v tem obdobju se je zmanjšala za 1,3 % na letni ravni, predvsem zaradi padca prometa v trgovini na drobno za 0,9 % na mesečni ravni in 0,6 % na letni ravni, kar je posledica izrazitega padca prodaje avtomobilskih goriv (-5,7 % na letni ravni). Neprehrambeni izdelki so pokazali odpornost (+3,6 % na letni ravni), medtem ko so cene hrane ostale visoke (+7,2 % na letni ravni), cene storitev pa so se zvišale na 3,8 % na letni ravni. V drugem četrtletju leta 2025 je bila stopnja brezposelnosti 3,2 %, kar je 0,2 o. t. manj kot leto prej, pri čemer so bili opazni padci pri pogodbah za določen delovni čas (-12 % na letni ravni) in neplačanih družinskih delavcih. Po drugi strani pa sta se samozaposlitev in zaposlovanje tujih državljanov povečala za 0,7 % oziroma 1,9 %. Slovensko gospodarstvo je v drugem četrtletju pokazalo zmerno okrevanje, ki ga je vodilo domače povpraševanje, zlasti zasebna potrošnja in kopičenje zalog. Trg dela ostaja tesen, z zgodovinsko nizko brezposelnostjo, čeprav se je skupna zaposlenost nekoliko zmanjšala. Ključna tveganja ostajajo v šibkem zunanjem povpraševanju in trgovinskem neravnovesju, vztrajni inflaciji pri hrani in storitvah ter upadanju zaposlenosti v ključnih sektorjih, kot sta predelovalna industrija in gradbeništvo. Rast kreditov gospodinjstvom in nefinančnim družbam se je okrepila, podprta z okrevanjem izdatkov za potrošnjo gospodinjstev.

V **Srbiji** se je BDP v drugem četrtletju povečal za 2,1 % na letni ravni, kar je več kot 1,9 % v prvem četrtletju. Rast je vodila naraščajoča zasebna potrošnja, ki sta jo spodbudila močna rast realnih plač v obdobju januar–julij 2025 (6,3 % na letni ravni) in upad brezposelnosti. Poleg tega se je okrepila tudi javna poraba zaradi višjih plač in povečanih socialnih transferjev. Kljub temu so se naložbe v osnovna sredstva zmanjšale, rast izvoza blaga in storitev pa se je skoraj prepolovila. Kot omenjeno, je izboljšanje poganjala potrošnja, saj se je rast zasebne potrošnje v drugem četrtletju pospešila na 3,0 % na letni ravni, potem ko je bila v prvem četrtletju pri 1,6 %, kar je posledica rasti realnih plač in tesnega trga dela. Prav tako se je javna poraba v drugem četrtletju pospešila na 3,7 % na letni ravni. Po drugi strani pa so se naložbe v osnovna sredstva v drugem četrtletju zmanjšale za 4,0 % na letni ravni, kar je najslabši rezultat od drugega četrtletja leta 2020. Ta upad odraža padec gradbene aktivnosti (-16,1 % na letni ravni), potem ko so se zaključili veliki gradbeni projekti v okviru Nacionalnega investicijskega načrta v letu 2023 in prvi polovici leta 2024. Rast izvoza blaga in storitev se je v drugem četrtletju upočasnila na 4,6 % na letni ravni, kar je najslabši rezultat od prvega četrtletja leta 2024. Nazadnje se je uvoz blaga in storitev v drugem četrtletju povečal za 9,8 % na letni ravni. V tretjem četrtletju se zdi, da BDP raste hitreje, čeprav razpoložljivi podatki kažejo mešano sliko. Industrijska proizvodnja v juliju in avgustu je bila nad povprečjem drugega četrtletja, medtem ko je bila prodaja na drobno šibkejša. Gospodarsko razpoloženje v obdobju julij–avgust je bilo na splošno stabilno glede na povprečje drugega četrtletja. Inflacija je septembra 2025 padla

na 2,9 % na letni ravni, potem ko je avgusta znašala 4,7 %, kar je posledica blažjih cenovnih pritiskov pri hrani ter stanovanjih in komunalnih storitvah, saj se domače povpraševanje umirja in cene energije padajo. Na seji 11. septembra je Narodna banka Srbije že dvanajsti mesec zapored ohranila ključno obrestno mero pri 5,75 %. V zadnjih treh mesecih je rast kreditov gospodinjstvom presegla 14 % na letni ravni, medtem ko je rast kreditov nefinančnim družbam ponovno presegla 8 %. Kar zadeva druge novice, je Srbija oktobra napovedala podpis triletna pogodbe o uvozu plina z Rusijo, s čimer je poglobila dvostranske odnose in sprožila vprašanja o usklajenosti Srbije z EU.

V **Severni Makedoniji** se je medletna gospodarska rast v drugem četrtletju okrepila na 3,4 %, potem ko je v prvem četrtletju znašala 3,0 %, kar predstavlja najvišjo raven v zadnjih treh letih. K rasti je največ prispevala večja potrošnja gospodinjstev (ki predstavlja več kot dve tretjini BDP), zahvaljujoč tesnemu trgu dela in močnejši rasti plač, saj so se neto plače med januarjem in julijem 2025 realno povečale za 5,7 % na letni ravni. V kombinaciji z močnim izvozom so ti dejavniki spodbudili pospešitev gospodarske aktivnosti. Kljub temu je rast skupnih investicij izgubila zagon, državna poraba pa je prešla v krčenje. V tretjem četrtletju razpoložljivi podatki kažejo na oslabitev gospodarske aktivnosti. Maloprodaja se je julija zmanjšala za 2,3 % na letni ravni, avgusta pa se je ponovno povečala za 1,1 % na letni ravni, medtem ko je gospodarsko razpoloženje v obdobju julij–avgust ostalo zadržano. Poleg tega se je izvoz v primerjavi s povprečjem drugega četrtletja julija povečal počasneje (+3,2 % na letni ravni), avgusta pa še počasneje (+1,8 % na letni ravni). Industrijska proizvodnja je julija zabeležila višjo rast glede na povprečje drugega četrtletja, avgusta pa se je zmanjšala za 3,5 % na letni ravni. Inflacija se je septembra 2025 znižala na 4,0 % na letni ravni zaradi splošnega zmanjšanja cenovnih pritiskov, potem ko je julija znašala 4,8 %. K temu je prispevala odprava omejitev marž pri določenih osnovnih živilih, kar je izravnalo nižje svetovne cene nafte in kmetijskih proizvodov. Stopnja brezposelnosti se je v drugem četrtletju leta 2025 znižala na 11,5 %, potem ko je v prvem četrtletju znašala 11,7 %. Nacionalna banka Republike Severne Makedonije je 16. septembra ohranila ključno obrestno mero pri 5,35 %.

Po najšibkejši letni rasti v enem letu v prvem četrtletju leta 2025 (+1,7 % na letni ravni) se je rast BDP **Bosne in Hercegovine** v drugem četrtletju nekoliko okrepila na +1,8 % na letni ravni. Industrijska proizvodnja in maloprodaja sta se v drugem četrtletju v primerjavi s prvim ponovno okrepili. Poleg tega se je število turističnih prihodov povečalo hitreje kot v prvem četrtletju. Prav tako se je rast izvoza blaga v primerjavi s prvim četrtletjem pospešila in julija ter avgusta presegla 5 % na letni ravni, medtem ko so se napetosti v Republiki Srbski zaostrele, kar bi lahko negativno vplivalo na poslovno razpoloženje. V tretjem četrtletju naj bi gospodarska rast ostala na podobni ravni kot v drugem četrtletju. Vendar pa zgodnji podatki kličejo k previdnosti, saj se je industrijska proizvodnja avgusta skrčila za 4,6 % na letni ravni, medtem ko se je maloprodaja julija skrčila (-0,1 % na letni ravni), nato pa avgusta povečala (+4,3 % na letni ravni). Inflacija se je avgusta znižala na 4,1 % na letni ravni, potem ko je julija znašala 4,8 %, kar je posledica blažjih cenovnih pritiskov pri hrani, stanovanjih in komunalnih storitvah. Letos inflacija presega raven iz leta 2024, kar je posledica vztrajne rasti plač – v letu 2025 so se realne plače med januarjem in julijem povečale za 9,6 % na letni ravni – in presega povprečje med letoma 2015 in 2024, ki je znašalo 2,3 %. Stopnja brezposelnosti se je v drugem četrtletju leta 2025 znižala na 13,1 %, potem ko je v prvem četrtletju znašala 13,4 %. Krediti gospodinjstvom so v zadnjih treh mesecih (junij–avgust) presegli 10 % letne rasti, medtem ko se je rast kreditov nefinančnim družbam gibala okoli 6,5 %. Na političnem področju je državna volilna komisija razpisala predčasne volitve v Republiki Srbski za 23. november. Volitve naj bi razrešile politični zastoj med državnimi oblastmi in vodjo Republike Srbske Miloradom Dodikom, ki je bil sicer razrešen s položaja, a ostaja dejanski voditelj.

Na **Kosovu** se je medletna rast BDP v drugem četrtletju leta 2025 povečala na 4,6 %, potem ko je v prvem četrtletju znašala 2,8 %. To je bila najvišja rast od prvega četrtletja leta 2024 in je bila predvsem posledica rasti javnega sektorja. Rast državne potrošnje je močno poskočila, verjetno zaradi učinkovitega izvrševanja proračuna in povečanih izdatkov v času volilnega obdobja. Poleg tega se je okrepila tudi rast investicij, predvsem zaradi javnih projektov. Rast potrošnje gospodinjstev se je medtem upočasnila zaradi višje inflacije. Tako izvoz kot uvoz sta v drugem četrtletju izgubila zagon, kar pomeni, da je neto trgovina še naprej zavirala skupno gospodarsko rast. Harmonizirana inflacija se je septembra 2025 povečala na 4,7 % na letni ravni, potem ko je julija znašala 4,3 %, kar predstavlja najvišjo raven v več kot dveh letih. V tretjem četrtletju so zgodnji podatki pesimistični. Tokovi nakazil iz tujine so se julija upočasnili v primerjavi z drugim četrtletjem, izvoz blaga pa se je v obdobju julij–avgust zmanjšal. Med junijem in avgustom 2025 je rast kreditov gospodinjstvom presegla 20 % na letni ravni, medtem ko se je rast kreditov nefinančnim družbam postopoma upočasnila na nekaj manj kot 15 %. V drugih novicah so ZDA septembra odpovedale proces dialoga s Kosovom, katerega namen je bil okrepiti gospodarsko in diplomatsko sodelovanje, pri čemer so kot razlog navedle, da je začasna vlada Albina Kurtija stopnjevala napetosti in nestabilnost.

V **Črni gori** se je rast BDP v drugem četrtnetju povečala na 3,5 % na letni ravni, potem ko je v prvem znašala 2,5 %, kar predstavlja največjo rast od prvega četrtnetja leta 2024. Kot so nakazovali mesečni podatki, je bilo izboljšanje posledica domačega povpraševanja. Potrošnja gospodinjstev, javna poraba in naložbe v osnovna sredstva so vse rasle hitreje kot v prvem četrtnetju. Po drugi strani pa se je izvoz blaga in storitev močneje zmanjšal. Promet z blagom v trgovini na drobno se je v drugem četrtnetju leta 2025 povečal za 8,4 % na letni ravni v tekočih cenah in za 4,6 % v stalnih cenah. Industrijska proizvodnja se je v drugem četrtnetju leta 2025 povečala za 18,6 % na letni ravni, vendar se je na četrtnetni ravni zmanjšala za 22,5 %. V tretjem četrtnetju so razpoložljivi podatki večinoma pesimistični. Gospodarsko razpoloženje se je julija in avgusta v primerjavi z drugim četrtnetjem ohladilo. Razpoloženje med potrošniki se je na začetku tretjega četrtnetja občutno poslabšalo, kar kaže, da nedavni porast cenovnih pritiskov – ki se odraža v naraščajoči inflaciji od aprila do avgusta – vpliva na gospodinjstva. Poleg tega se je julija industrijska proizvodnja močno zmanjšala, rast turističnih prihodov pa se je v primerjavi z drugim četrtnetjem upočasnila. Vendar se je rast izvoza blaga v primerjavi z drugim četrtnetjem julija okrepila, kar je na začetku tretjega četrtnetja nudilo nekaj podpore. Inflacija se je avgusta povečala na 4,6 %, potem ko je julija znašala 4,5 %, kar je posledica močnejših cenovnih pritiskov pri hrani in stanovanjih. Nepričakovano visoka zasebna potrošnja, šibkejši evro in skoki cen surovin predstavljajo navzgor usmerjena tveganja. Rast plač je bila izrazita, saj se je neto plača avgusta 2025 povečala za 17,9 % na letni ravni. Stopnja brezposelnosti se je v prvem četrtnetju leta 2025 znižala na 10,5 %, potem ko je v prvem četrtnetju leto prej znašala 11,2 %. Med junijem in avgustom 2025 sta rast kreditov gospodinjstvom in nefinančnim družbam obe presegle 20 % na letni ravni.

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

	GDP (realna rast v %)						Povprečna inflacija (v %, po)						Stopnja brezposelnosti (v %, po)		
	YoY			QoQ			YoY			MoM					
	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	sep. 2025	avg. 2025	jul. 2025	sep. 2025	avg. 2025	jul. 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024
Evrsko območje	1,5	1,6	1,3	0,1	0,6	0,4	2,2	2,0	2,0	0,3	0,1	0,2	6,3	6,6	6,1
Slovenija	0,7	-0,6	1,1	0,7	-0,8	0,4	2,7	3,0	2,9	0,0	0,0	0,3	3,2	4,0	3,5
BiH	1,8	1,7	2,6	0,6	0,5	0,4	4,2	4,1	4,8	0,2	-0,2	0,2	13,1	13,4	11,7
Črna gora	3,5	2,8	2,9	-	-	-	4,9	4,6	4,5	-0,1	0,5	0,6	10,5	11,2	11,6
S. Makedonija	3,2	3,3	3,0	0,9	0,5	0,9	4,0	4,4	4,8	-0,2	0,2	1,1	11,5	11,7	11,9
Srbija	2,1	1,9	3,3	1,1	-0,6	1,1	2,9	4,7	4,9	-1,6	0,2	0,6	8,5	9,1	8,6
Kosovo	4,6	2,8	4,0	-	-	-	4,7	4,5	4,3	-0,2	0,5	0,2	-	-	10,9

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 prvih treh četrtletjih leta 2025 je NLB Skupina dosegla stabilen napredek pri uresničevanju ciljev Strategije 2030.

Na področju **Poslovanja s prebivalstvom** je NLB Skupina ohranila standardizirana načela za proces odobravanja potrošniških kreditov ter uvedla podporo za odprto bančništvo v skladu s prenovljeno *Direktivo o plačilnih storitvah* (PSD2). V teku so testiranja omogočanja neposrednega dostopa do bančnih izpiskov strank, v integracijo pa je vključen tudi model cenovnega mehanizma za povečanje avtomatizacije. Napredovali so postopki izbire ponudnikov za avtomatizirano vrednotenje nepremičnin in digitalno pravno mnenje, medtem ko se je začelo »učenje« modelov za optično prepoznavanje znakov (OCR) z namenom hitrejšje obdelave dokumentov. Izvajanje strategije za t. i. segment premožnih strank se je nadaljevalo na vseh trgih Skupine, v Sloveniji pa je bila lansirana aplikacija za privatno bančništvo. Strategija za mikro segment je potrjena na ravni Skupine. V upravljanju premoženja je bil v Sloveniji uspešno lansiran infrastrukturni Alternativni investicijski sklad (AIF), nadaljujejo pa se aktivnosti na nepremičninskem skladu. Banka je z združitvijo Summit Leasing Slovenija, Ljubljana in Lease&Go, leasing, Ljubljana ustvarila enega največjih liziških ekosistemov v regiji, platforma *dobreravto.si* pa je zabeležila rast po številu objav in obiskov. Na platformi NLB Dom je bilo okrepljeno pridobivanje potencialnih strank, skladno z uvedbo partnerskega programa s sodelujočimi nepremičninskimi agencijami. Strateške presoje za bančno zavarovalništvo so v teku, začele pa so se aktivnosti za vključitev izbranih produktov v NLB Klik.

Na področju **Poslovanja s podjetji in investicijskega bančništva** je bil servisni model za mala in srednja podjetja (MSP) v Sloveniji in Srbiji prenovljen, v Sloveniji dopolnjen z nadgradnjami KlikPRO, uvajanje strategije za MSP pa se nadaljuje tudi na drugih trgih Skupine. Minimalni izvedljivi produkt za financiranje večjih poslov se je še naprej razvijal znotraj postavljenih okvirjev apetita po tveganju in odobritev. Lansirana je bila mobilna borzna aplikacija NLB Trading, obenem pa so bili za segment MSP uvedeni enostavni izvedeni finančni instrumenti, ki so bili tudi tržno podprti. Rešitve trgovinskega financiranja, vključno s faktoring linijami in obratnim faktoringom, so v fazi testiranja.

Na področju **Plačil** je bil potrjen koncept prenove tarifne politike v povezavi z gotovinskim poslovanjem, uspešno pa je bila izvedena tudi migracija poslovnih kartic VISA. Zaključeni so bili postopki za nakup bankomatov in naprav za polog gotovine za pravne osebe (CDS) na ravni Skupine. Regionalna širitev enotnega območja plačil v evrih (SEPA) se je nadaljevala v Črni gori in Severni Makedoniji. Nadaljevale so se tudi aktivnosti za opredelitev ciljnega modela programa zvestobe, vključno z zbiranjem podatkov in izbiro pilotne države. Zaključen je bil pilot prenove procesa pridobivanja trgovcev, napredovalo pa je tudi oblikovanje ciljnega modela in partnerstva. Aktivnosti za digitalno vključevanje trgovcev se nadaljujejo. Na ravni Skupine je zaživel Apple Pay, s čimer je Banka postala prva, ki je storitev uvedla v celotni regiji. Potrjena je bila strategija za mobilno denarnico, napredovale pa so tudi zmožnosti digitalne in takojšnje izdaje kartic.

Na področju **Operativne platforme** se nadaljuje implementacija novega tehnološkega operativnega modela. Vzpostavljenih je bilo šest novih spletnih mest, na nlb.si pa je zaživel virtualni asistent na osnovi umetne inteligence. Nadaljuje se optimizacija procesov, na področju podatkov in analitike pa potekajo usposabljanja zaposlenih za uporabo UI. Na ravni Skupine pa je bila uvedena tudi platforma za generativno UI. Nadaljujejo se migracije temeljnih bančnih sistemov in nadgradnje upravljanja odnosov s strankami (CRM), program prenove delovnega okolja pa poteka po načrtu. V Sloveniji je bila lansirana naslednja generacija aplikacije NLB Klik (izbrana za najboljšo mobilno bančno aplikacijo leta 2024), ki je postavila nov tržni standard na področju uporabniške izkušnje in tehnične razširljivosti. Poleg tega je bil projekt WEB septembra 2025 prepoznan na največjem slovenskem tekmovanju za digitalne projekte, na katerem je prejel dve nagradi websi: za najboljšo spletno stran in najboljšo uporabniško izkušnjo (UX). Digitalna penetracija Skupine je dosegla 60 %, kar je v skladu s ciljem 80 % do leta 2030.

NLB Skupina je ohranila osredotočeno izvedbo, kar zagotavlja trdno podlago za nadaljnji strateški napredek v zadnjem četrtletju 2025.

Trajnostni razvoj

Trajnost je vpeta v poslovno strategijo NLB Skupine – *Nova obzorja*, kjer se dejavniki ESG kontinuirano integrirajo v njen poslovni model in procese. Skupina se v letu 2025 osredotoča na upravljanje vplivov, tveganj in priložnosti, povezanih z ESG, tako v svoji poslovni strategiji, kot tudi v okviru za upravljanje tveganj ter 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. V tretjem četrtletju leta 2025 je Banka prejela *Četrto poročilo o povratnih informacijah glede implementacije Načel za odgovorno bančništvo UNEP FI*. Poročilo je izpostavilo pozitiven napredek in učinkovite prakse pri vseh šestih načelih: uskladitev, vpliv in določitev ciljev, stranke, deležniki, upravljanje in kultura, transparentnost in odgovornost.

Trajnostno financiranje

- V tretjem četrtletju je Skupina okrepila svoja prizadevanja za zmanjšanje izpustov iz finančnih dejavnosti in ponovno potrdila svojo zavezanost podpori strankam pri prehodu na nizkoogljično gospodarstvo in družbo. Podatki o financiranih izpustih toplogrednih plinov se izračunajo in razkrijejo dvakrat letno (za prvo polletje in konec leta). Ob koncu prvega polletja leta 2025 je obseg izpustov toplogrednih plinov v kreditnem portfelju podjetij NLB Skupine (Obseg 1, 2 in 3, na osnovi dejanskih podatkov in ocen) na ravni Skupine znašal 11.156.136 ton CO₂ek in je podrobneje predstavljen v [Razkritjih po 3. stebru baselskih standardov](#).
- Potem ko so se oktobra zaradi preoblikovanja nekdanjega zavezništva Net Zero Banking Alliance (NZBA) njegove zaveze preoblikovale v smernice, je ostala *Strategija podnebne nevtralnosti NLB Skupine* nespremenjena, kar potrjuje zavezanost Skupine doseganju neto ničelne stopnje izpustov do leta 2050. Strategijo vodijo znanstveno utemeljeni cilji, pregledno poročanje in načrti prehoda, usklajeni s Pariškim sporazumom. Julija je Skupina razkrila poročilo drugega kroga, ki zajema dodatne sektorje in razširja pokritost portfelja v okviru podnebne strategije na 51 % izpostavljenosti portfelja. Cilji glede izpustov so določeni za proizvodnjo električne energije, železarstvo in jeklo, podjetja za cestni tovorni promet in lizing. Dopolnjujejo jih cilji financiranja za stanovanjske in poslovne nepremičnine, zakupa (osebni avtomobili) ter cilji glede sodelovanja s strankami iz sektorjev kmetijstva in cestnega tovornega prometa, medtem ko so za sektorja nafte in plina ter cementa in aluminija določene smernice za odobranje posojil. Skupina si bo še naprej prizadevala za ocenjevanje priložnosti za prihodnje usklajevanje preostalega portfelja s potmi razogljičenja, kjer je to izvedljivo. Za več podrobnosti si oglejte [Poročilo o razkritju prizadevanj k podnebni nevtralnosti NLB Skupine - drugi krog](#).
- Obseg zelenega financiranja za podjetja in prebivalstvo je v tretjem četrtletju zabeležil izrazito rast, s čimer je Skupina naredila korak naprej k izpolnitvi svoje zaveze, da do leta 2030 zagotovi 1,9 mrd EUR trajnostnega financiranja. Skupina je spodbujala sodelovanje strank in krepila ozaveščenost zaposlenih – izdala je priročnik za prodajno osebje, izvedla ciljno usmerjena usposabljanja o strategijah ESG in aktivnem spodbujanju zelenih posojil.
- NLB Skupina je v tretjem četrtletju nadaljevala z dodelitvijo sredstev, zbranih z zeleno obveznico, ki jo je izdala junija 2023 v višini 500 mio EUR. Drugo [Poročilo o dodelitvi in učinku zelene obveznice](#) (objavljeno junija 2025) izkazuje, da je bilo dodeljenih 615 mio EUR zelenega financiranja (kar za 23 % presega zastavljeni cilj), posledično je bil obseg preprečenih izpustov 263.063 ton CO₂ek. Podrobnosti so predstavljene v poročilu, ki vsebuje tudi celovit pregled zelenih projektov, ki jih financirajo NLB in druge članice Skupine, in ponuja preglednost pri razporeditvi prihodkov od zelenih obveznic, merjenju vplivov in stalnih prizadevanjih Skupine za izboljšanje podnebne (neto ničelne) strategije. Naslednje poročilo o dodelitvi in učinku bo objavljeno junija 2026.
- Nadaljevale so se aktivnosti v podporo doseganju cilja finančnega zdravja: 15-odstotno povečanje deleža mladih strank (starih od 18 do 27 let) in strank, starih 27 let in več do upokojitvene starosti, ki imajo produkte, povezane z dolgoročnim varčevanjem in/ali naložbenimi načrti.
- Skupina je v skladu s strateškimi usmeritvami in letnimi načrti upravljanja tveganj nadaljevala z učinkovitim izvajanjem tveganj ESG v okviru upravljanja tveganj, procesom odločanja na strateški in operativni ravni, vključno z izvajanjem v kreditnem procesu in skrbnim pregledom strank/projektov. V tretjem četrtletju je bil poudarek na izvajanju smernic EBA o upravljanju okoljskih, socialnih in upravljavskih tveganj (ESG) ter na določanju drugega kroga neto ničelnih ciljev.

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)*.

Trajnostno poslovanje

- V letu 2025 je Skupina izboljšala upravljanje trajnosti na vseh treh obrambnih linijah, izvedla tri redne sestanke Odbora za trajnostni razvoj ter dva sestanaka Odbora za podnebne spremembe.
- Skupina je v tretjem četrtletju leta 2025 nadaljevala z internimi dejavnostmi za vzpostavitev trdnega in usklajenega okvira upravljanja podatkov ESG, s čimer je okrepila svojo zavezanost skladnosti s predpisi, celovitosti podatkov in dolgoročnemu ustvarjanju vrednosti za deležnike.
- V skladu s svojo *Strategijo neto ničelnih izpustov iz poslovanja*, sprejeto leta 2024, je Skupina v tretjem četrtletju leta 2025 nadaljevala svoje dejavnosti za zmanjšanje operativnih izpustov – z uporabo električne energije iz brezogljivičnih virov (cilj: 75 % do leta 2030), kjer je mogoče, z optimizacijo porabe energije ter preoblikovanjem voznega parka.
- V okviru dejavnosti, povezanih s spremljanjem in naslavljanjem razlik v plačah med spoloma, se NLB Skupina aktivno pripravlja na implementacijo nove direktive EU³ in prvo poročanje v letu 2027.
- Skupina je sodelovala na več dogodkih v regiji, da bi okrepila trajnostne kompetence, in izvedla dejavnosti za nadaljnjo nadgradnjo trajnostne kulture med zaposlenimi.

Prispevek k družbi

V skladu s svojo politiko in strategijo družbene odgovornosti, sponzorstev in donacij ter zavezanostjo prispevanju k ciljem trajnostnega razvoja ZN, je Skupina tudi v tretjem četrtletju z več prispevki podprla lokalne skupnosti, šport, kulturo in izobraževanje. Med ključnimi projekti sta bila začetek novega projekta FINO v Sloveniji, katerega cilj je povečanje finančne pismenosti med strankami in v širši javnosti, ter ponovna izvedba projekta Šport mladim, ki že vrsto let s financiranjem in mentorstvom podpira mladinski šport v regiji.

³ Direktiva EU Evropskega parlamenta za okrepitev uporabe načela enakega plačila za enako delo ali delo enake vrednosti med moškimi in ženskami prek preglednosti plač in mehanizmov izvrševanja.

Dejavnosti lizinga

Od ustanovitve družbe NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana leta 2020 NLB Skupina širi svojo prisotnost na področju lizinga. Najprej leta 2022 z nakupom lizinške družbe v Srbiji in ustanovitvijo nove družbe v Severni Makedoniji, nato pa še s prevzemom družbe Summit Leasing Slovenija, Ljubljana (SLS) septembra 2024. S hčerinsko družbo SLS, Mobil Leasing, Zagreb se je NLB po 30 letih ponovno vrnila na hrvaški trg in s tem dodatno okrepila svojo regionalno prisotnost.

Pomemben mejnik je bil dosežen 4. julija 2025, ko sta se Summit Leasing Slovenija, Ljubljana in NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana pravno združila. Združena entiteta, ki deluje pod imenom NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana, oskrbuje več kot 100.000 strank na približno 1.500 prodajnih mestih v partnerski mreži, kar NLB Skupino uvršča na vodilni položaj na slovenskem lizinškem trgu. Poleg lizinških storitev ima NLB Lease&Go, Ljubljana pomembno vlogo tudi kot eden vodilnih ponudnikov potrošniških kreditov na prodajnih mestih po Sloveniji.

Prva tri četrtletja leta 2025 je zaznamoval intenziven proces integracije; neto negativen učinek integracije je znašal 2,2 mio EUR. Pro forma konsolidirani dobiček po davkih iz lizinških dejavnosti bi znašal 11,7 mio EUR, ob upoštevanju sinergij financiranja pa bi prispevek k rezultatu NLB Skupine znašal 21,9 mio EUR.

Tabela 3: Ključni finančni podatki dejavnosti lizinga⁽ⁱ⁾

v mio EUR					
	NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana ⁽ⁱⁱⁱ⁾	Mobil Leasing, Zagreb	NLB Lease&Go Leasing Beograd	NLB Lease&Go Skopje	PRO FORMA ⁽ⁱⁱ⁾ Leasing Skupina
na samostojni podlagi					
Izkaz poslovnega izida	1-9 2025				1-9 2025
Skupaj čisti prihodki	34,1	4,1	3,5	0,5	52,4
Stroški skupaj	-21,4	-2,7	-2,5	-0,8	-27,3
Rezultat po davkih	10,4	1,1	0,6	-0,4	21,9
na samostojni podlagi					
Izkaz finančnega položaja	30. sep. 2025				30. sep. 2025
Skupaj sredstva	1.347,8	166,3	153,0	36,2	1.567,3
Bruto krediti strankam	1.247,8	162,6	144,1	31,8	1.450,3

(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 lizinških članic znotraj NLB Skupine, prilagojeno za izpostavljenosti znotraj Skupine in sinergije pri financiranju.

(iii) Združena družba: Pravna združitev družb Summit Leasing Slovenija, Ljubljana in NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana je bila zaključena 4. julija 2025, operativna migracija pa 7. julija 2025. Združena družba posluje pod imenom NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana.

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

PRO FORMA ⁽ⁱⁱ⁾ Leasing Skupina	
1-9 2025	
Ključni finančni kazalci	
Donos na kapital po davkih (ROE po davkih)	16,4 %
Obrestna marža	4,25 %
Delež stroškov v čistih prihodkih (CIR)	52,1 %
Strošek tveganja (bt)	12

(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 lizinških članic znotraj NLB Skupine, prilagojeno za izpostavljenosti znotraj Skupine in sinergije pri financiranju.

Pregled finančnega poslovanja

Izkaz poslovnega izida⁴

Tabela 5: Izkaz poslovnega izida NLB Skupine⁽ⁱ⁾

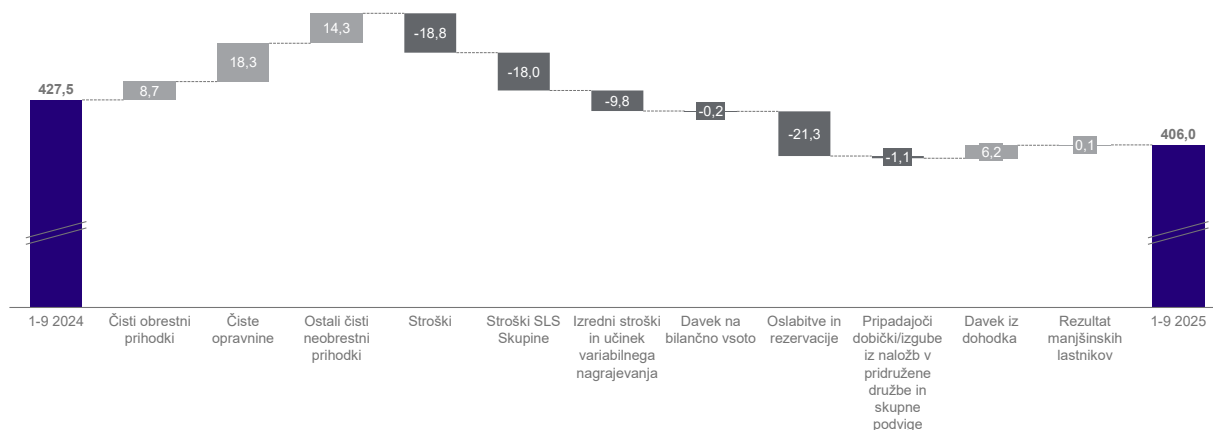
	v mio EUR								
	1-9 2025	1-9 2024	Letna sprememba		Q3 2025	Q2 2025	Q3 2024	Sprememba v zadnjem četrtletju	
Čisti obrestni prihodki	702,9	694,2	8,7	1 %	236,5	232,5	233,7	3,9	2 %
Čiste opravnine	250,2	231,9	18,3	8 %	87,1	82,7	81,9	4,4	5 %
Prejete dividende	0,2	0,1	0,1	67 %	0,1	0,1	0,1	0,0	1 %
Čisti prihodki iz finančnih poslov	28,5	21,3	7,1	34 %	7,6	13,4	8,5	-5,8	43 %
Čisti drugi prihodki	-18,6	-25,7	7,1	28 %	-3,1	-4,1	-5,4	1,0	25 %
Čisti neobrestni prihodki	260,3	227,7	32,6	14 %	91,7	92,1	85,1	-0,4	0 %
Skupaj čisti prihodki	963,2	921,8	41,3	4 %	328,2	324,6	318,8	3,6	1 %
Stroški dela	-256,8	-226,5	-30,3	13 %	-85,4	-88,9	-77,0	3,4	4 %
Drugi administrativni stroški	-141,6	-130,3	-11,3	9 %	-47,7	-47,7	-47,8	0,0	0 %
Amortizacija	-45,2	-40,2	-5,0	13 %	-14,2	-15,9	-14,5	1,7	1 %
Stroški skupaj	-443,7	-397,0	-46,7	12 %	-147,3	-152,5	-139,2	5,1	3 %
Davek na bilančno vsoto	-24,7	-24,6	-0,2	0 %	-8,5	-8,2	-8,3	-0,3	4 %
Rezultat pred oslabitvami in rezervacijami	494,8	500,3	-5,5	-1 %	172,3	164,0	171,3	8,4	5 %
Oslabitve in rezervacije za kreditna tveganja	-10,2	12,3	-22,5	-	-16,0	20,3	0,6	-36,3	-
Druge oslabitve in rezervacije	-3,3	-4,5	1,2	26 %	0,0	-5,6	-3,2	5,6	-
Oslabitve in rezervacije	-13,5	7,8	-21,3	-	-16,0	14,7	-2,6	-30,7	-
Pripadajoči dobički/izgube iz naložb v pridružene družbe in skupne podvige	1,2	2,3	-1,1	46 %	-0,2	0,9	0,6	-1,1	-
Rezultat pred davki	482,5	510,4	-27,9	-5 %	156,2	179,5	169,3	-23,4	13 %
Davek iz dohodka	-64,4	-70,6	6,2	9 %	-20,5	-26,2	-30,1	5,7	22 %
Rezultat manjšinskih lastnikov	12,1	12,3	-0,1	-1 %	4,0	4,8	3,7	-0,8	16 %
Rezultat po davkih	406,0	427,5	-21,5	-5 %	131,6	148,5	135,5	-16,9	11 %

(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 prvih devetih mesecih leta 2025 dosegla čisti dobiček v višini 406,0 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, deloma zaradi pozitivnega prispevka prevzema Skupine SLS. Glavni dejavniki rasti stroškov v tem obdobju so bili povezani s prevzemom Skupine SLS, uskladitvami plač na ravni Skupine, obsežnimi naložbami v informacijsko tehnologijo za pospešitev digitalizacije ter nekaj enkratnimi postavkami, vključno z učinkom variabilnega nagrajevanja. Dodatno so bile v letu 2025 neto oblikovane oslabitve in rezervacije, predvsem zaradi razvoja portfelja. Nasprotno pa je bilo v prejšnjem letu evidentirano neto sproščanje, saj je bilo oblikovanje, povezano s portfeljem, v celoti izravnano s spremembami parametrov tveganja in poplačili že odpisanih terjatev.

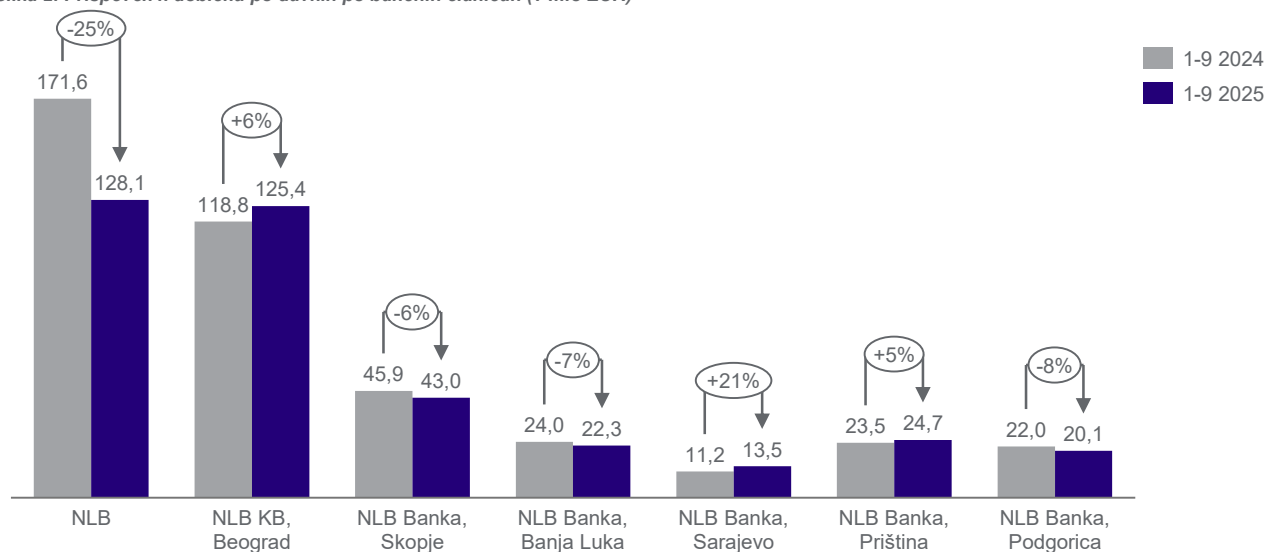
⁴ Od junija 2025 dalje in za pretekla obdobja je izkaz poslovnega izida predstavljen po novi metodologiji. Operativni najem je prikazan na neto osnovi: neobrestni prihodki in pripadajoči stroški so zmanjšani za znesek amortizacije (5,6 mio EUR v prvih devetih mesecih leta 2025 in 2,2 mio EUR v prvih devetih mesecih leta 2024).

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



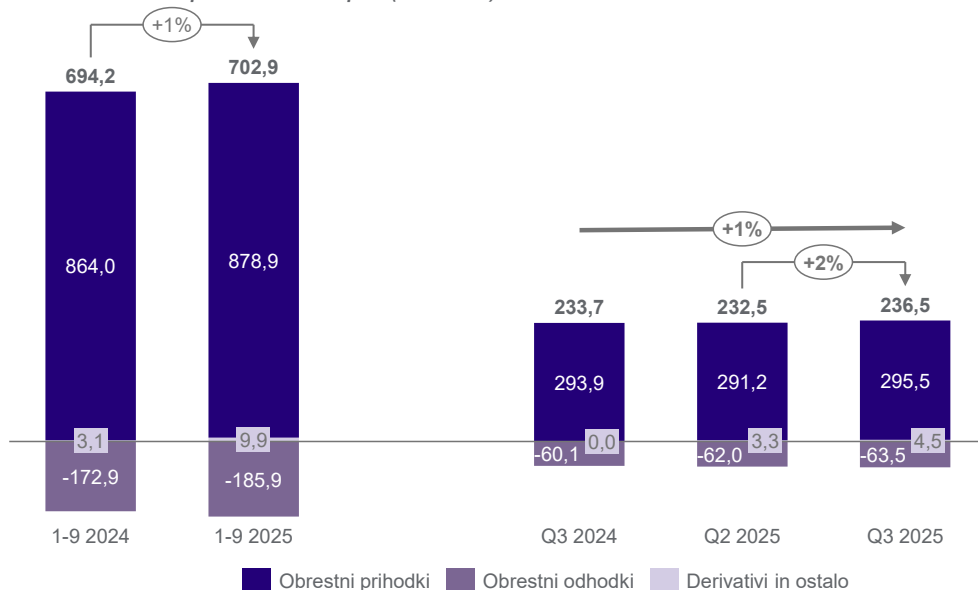
Vse bančne članice so v prvih devetih mesecih leta 2025 ustvarile dobiček in tako pozitivno prispevale k skupnemu rezultatu Skupine. NLB je vodila z dobičkom v višini 128,1 mio EUR, tik za njo pa je bila NLB Komercijalna Banka, Beograd s 125,4 mio EUR. Prispevek NLB k dobičku Skupine je ostal visok, kljub letnemu zmanjšanju, predvsem zaradi nizkih obrestnih mer, nekaj enkratnih stroškov in dodatnih rezervacij. Medtem je polovica bank JVE na letni ravni povečala dobiček in skupaj so JVE banke k dobičku Skupine prispevale 61 %, 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 v primerjavi z enakim obdobjem lani zabeležili zmerno rast, predvsem zaradi močnega povečanja obsega kreditiranja, deloma zaradi prispevka liziškega portfelja SLS, in predstavljajo 73 % vseh čistih prihodkov Skupine.

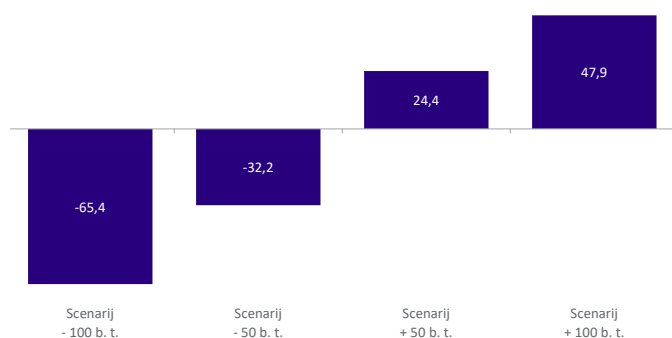
V primerjavi z enakim obdobjem lani je bila rast obrestnih prihodkov predvsem posledica večjega obsega kreditov (deloma zaradi prevzema Skupine SLS), zlasti prebivalstvu (47,5 mio EUR), ter vrednostnih papirjev (30,4 mio EUR, pri čemer sta dve tretjini rasti posledica večjega obsega, ena tretjina pa višje donosnosti). Obrestni prihodki iz naslova stanj pri bankah in centralnih bankah so se občutno zmanjšali (66,9 mio EUR), kar odraža tako nižje obrestne mere kot tudi zmanjšane obsege, saj so bila sredstva uporabljena za nakup Skupine SLS, dodatne naložbe v vrednostne papirje ter financiranje nove kreditne aktivnosti. Obrestni odhodki pa so se povečali zaradi višjih odhodkov iz naslova grosističnega financiranja, zbranega za izpolnjevanje MREL (10,0 mio EUR) in višjih stroškov za vloge strank (3,0 mio EUR).

Na četrtletni ravni je na povprečno raven obrestnih mer vplivala denarna politika ECB. Večji obseg kreditov je skoraj v celoti izravnal učinek nižjih povprečnih obrestnih mer pri kreditih strankam, z negativnim neto učinkom 0,7 mio EUR, brez upoštevanja večjega števila dni v četrtletju. Poleg tega so se obrestni prihodki iz naslova vrednostnih papirjev povečali za 1,8 mio EUR zaradi večjega obsega in višjih donosov. Nasprotno so se obrestni prihodki iz stanj pri bankah in centralnih bankah zmanjšali za 1,0 mio EUR, predvsem zaradi nadaljnjega padanja obrestnih mer. Vzporedno so se obrestni odhodki povečali zaradi vlog strank (1,3 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 -65,4 mio EUR ali -2,27 % temeljnega kapitala (Tier 1), večinoma zaradi stanja gotovine (-17,0 mio EUR) in kreditov s spremenljivo obrestno mero (-63,4 mio EUR), kar je bilo delno kompenzirano z obrestnimi zamenjavami (10,1 mio EUR).

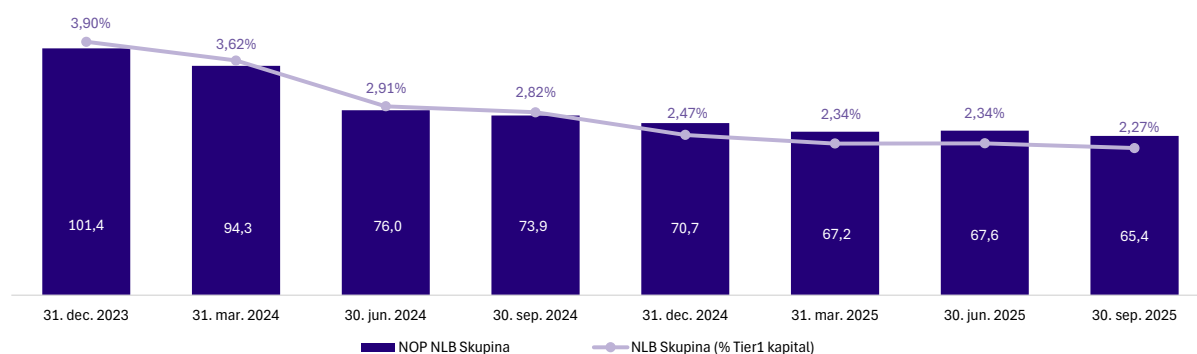
V letu 2025 se je občutljivost čistih obrestnih prihodkov dodatno izboljšala za 5,3 mio EUR ali 20 b. t. (z -2,47 % na -2,27 % relativno glede na temeljni kapital T1 oziroma s -70,7 mio EUR na -65,4 mio EUR v primeru takojšnjega padca obrestnih mer za -100 b. t.). Občutljivost čistih obrestnih prihodkov se je v Skupini v letu 2025 zmanjšala, predvsem zaradi povečanja obsega kreditov s fiksno obrestno mero (1.975 mio EUR), novih varovanj obrestne mere za izdane obveznice (500 mio EUR), zvišanja naložb v visokokakovostne dolžniške vrednostne papirje (739 mio EUR, ki so delno varovani) in znižanja stanja pri centralnih bankah (138 mio EUR). Zaradi negotovosti glede prihodnjih gibanj obrestnih mer Skupina ni izvedla pomembnejših ukrepov pri upravljanju občutljivosti čistih obrestnih prihodkov v tretjem četrtletju leta 2025.

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



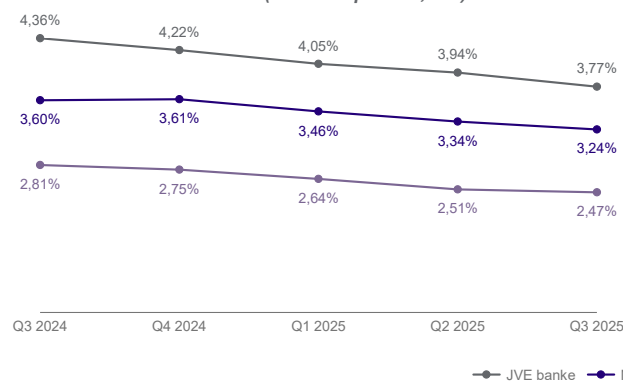
NLB Skupina se je proaktivno odzvala na dinamiko sprememb tržnih obrestnih mer tako, da je fiksirala obrestne mere predvsem v prvi polovici leta 2024, ko so bile obrestne mere blizu najvišjih nivojev. To je strateško zagotovilo stabilne obrestne prihodke na srednji rok in občutno zmanjšalo občutljivost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

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

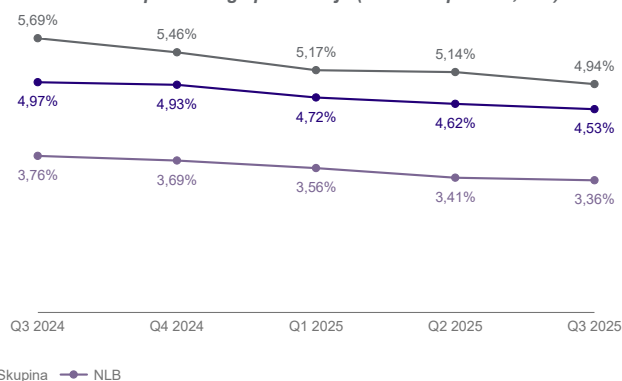


Zaradi znižanja obrestnih mer za kredite in stanja pri centralnih bankah se je letna neto obrestna marža Skupine v primerjavi z enakim obdobjem lani znižala za 0,31 o. t. na 3,34 %. Podobno se je operativna poslovna marža znižala za 0,36 o. t. na 4,62 %, a je omenjeni upad učinkovito ublažila zamenjava manj donosnega stanja pri centralni banki z donosnejšim portfeljem kreditov, pridobljenim s prevzemom Skupine SLS, povečanjem obsega kreditov prebivalstvu ter novimi naložbami v vrednostne papirje.

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

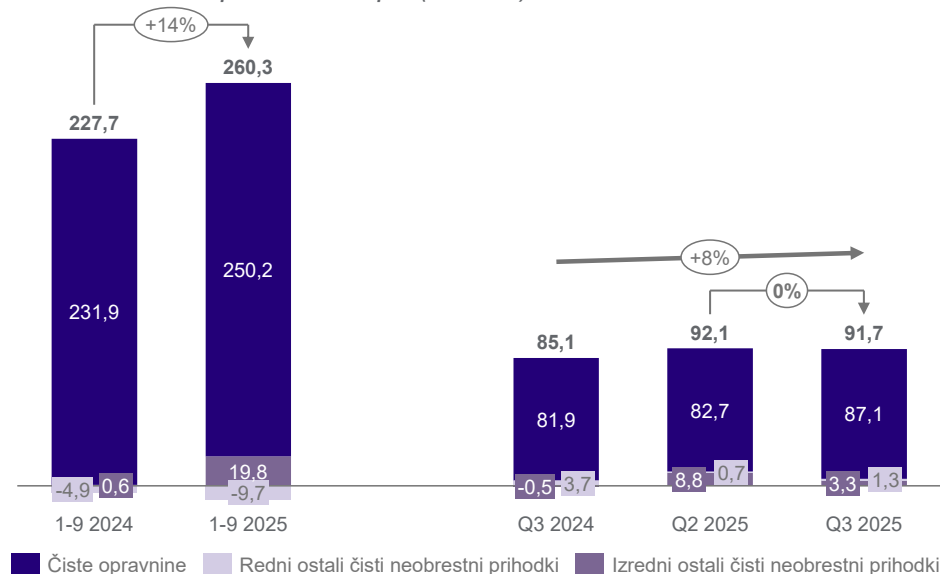


Slika 6: Marža operativnega poslovanja (četrtni podatki, v %)



Čisti neobrestni prihodki

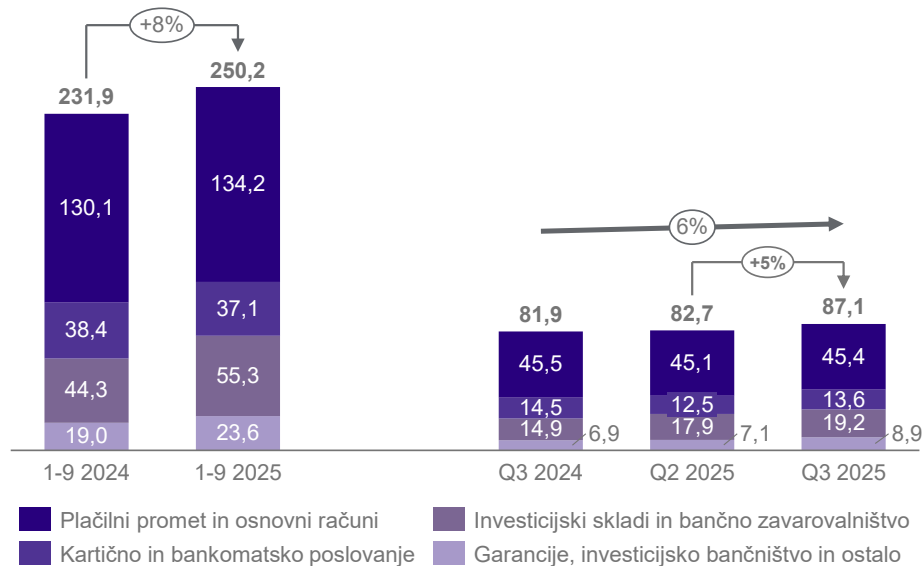
Slika 7: Čisti neobrestni prihodki NLB Skupine (v mio EUR)



Čisti neobrestni prihodki Skupine so zabeležili močno letno rast, kar je predvsem posledica višjih čistih opravnin ter več enkratnih pozitivnih učinkov, kot sta rešen pravni spor in prodaja nepremičnin.

Kljub temu, da so čisti neobrestni prihodki ostali na enaki ravni glede na prejšnje četrtletje, so čiste opravnine zabeležile opazno rast.

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

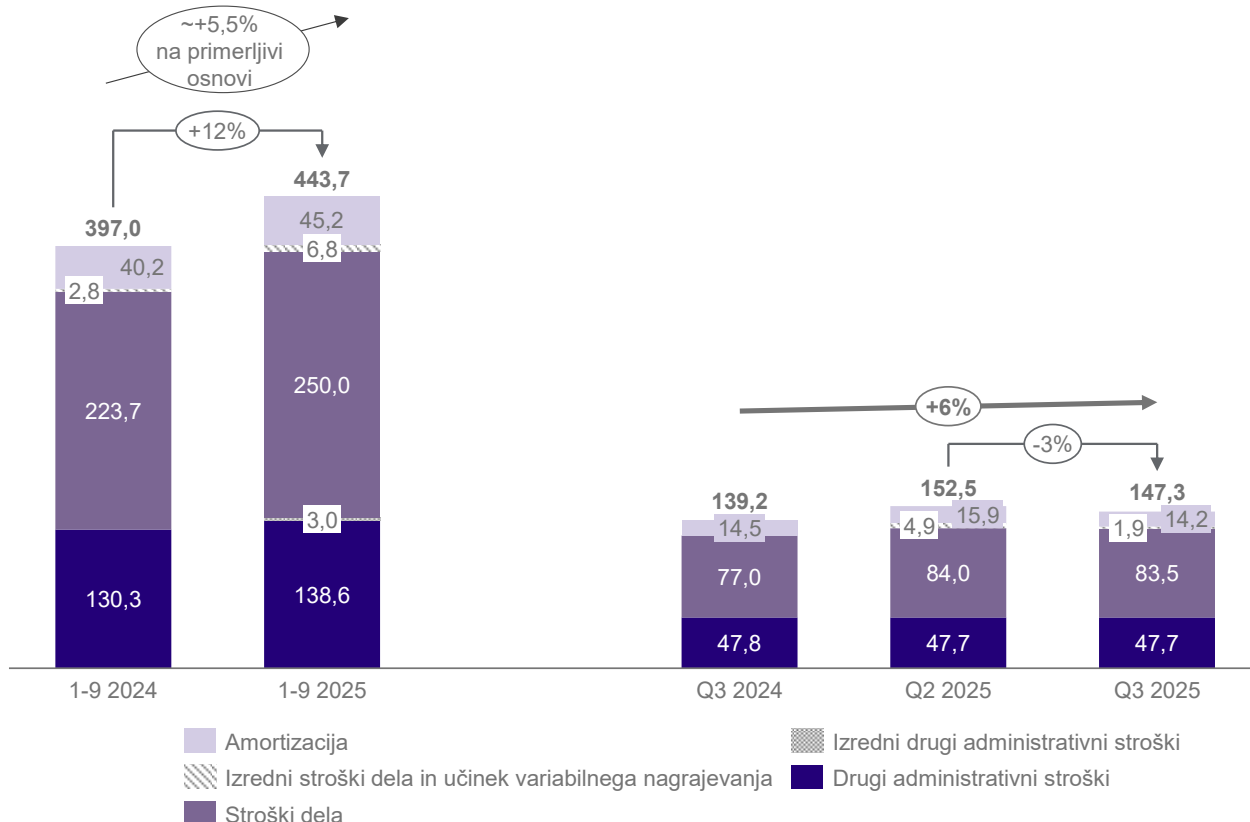


Čiste opravnine, pomemben del čistih neobrestnih prihodkov, so se v primerjavi z enakim obdobjem lani močno povečale. K tej rasti so največ prispevali višji prihodki iz naslova investicijskih skladov, bančnega zavarovalništva in garancijskega poslovanja. V prvih devetih mesecih leta 2025 je poslovanje bančnega zavarovalništva zabeležilo izrazito rast, tako v Sloveniji kot tudi na trgih JVE, s čimer je pomembno prispevalo k višjim prihodkom iz naslova opravnin. V istem obdobju je družba NLB Skladi, Ljubljana dosegla 176,7 mio EUR neto prilivov, kar predstavlja 53,7 % vseh neto prilivov na trgu.

Rast na četrtni ravni izhaja iz višjih prihodkov iz investicijskih skladov in bančnega zavarovalništva, kot tudi iz naslova nadomestil za organizacijo sindiciranih kreditov ter kartičnega in bankomatskega poslovanja, kot posledica sezonsko povečane porabe v poletnih mesecih.

Stroški (brez davka na bilančno vsoto)⁵

Slika 9: Stroški NLB Skupine (v mio EUR)



Stroški so se na primerljivi osnovi (brez upoštevanja stroškov, povezanih s Skupino SLS, izrednih drugih administrativnih stroškov in izrednih stroškov dela, vključno z učinkom variabilnega nagrajevanja) glede na enako obdobje lani povečali za 5,5 %. 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 na letni ravni povečali za 30,3 mio EUR, pri čemer približno 30 % izhaja iz naslova Skupine SLS, preostanek pa predvsem iz prilagoditve plač na ravni Skupine tržnim ravнем ob še vedno visoki rasti plač na trgu. Poleg tega so bile v drugem četrtnem leta 2025 knjižene prilagoditve variabilnega nagrajevanja, vezanega na gibanje cene delnice, v višini 4,9 mio EUR, dodatni učinek v višini 1,9 mio EUR iz naslova variabilnega nagrajevanja pa je bil knjižen v tretjem četrtnem leta 2025.

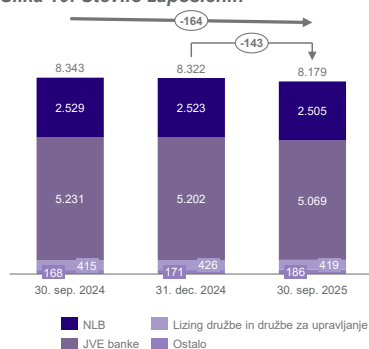
Povečanje drugih administrativnih stroškov v višini 11,3 mio EUR je povezano s Skupino SLS, izrednimi stroški, nastalimi z novo strategijo, in IT investicijami, s katerimi se pospešuje digitalizacija Skupine, ki sledi strateškemu cilju, da bo do leta 2030 več kot 80 % vseh osnovnih bančnih transakcij izvedenih povsem digitalno.

Povečanje amortizacije za 5,0 mio EUR je izhajalo iz Skupine SLS, ki je prispevala približno polovico celotnega zneska, ter iz višjih naložb v preteklem letu.

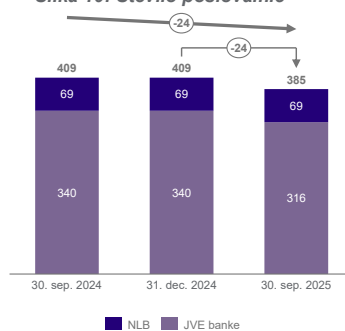
Na četrtni ravni so bili stroški za 3 % nižji.

⁵ 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



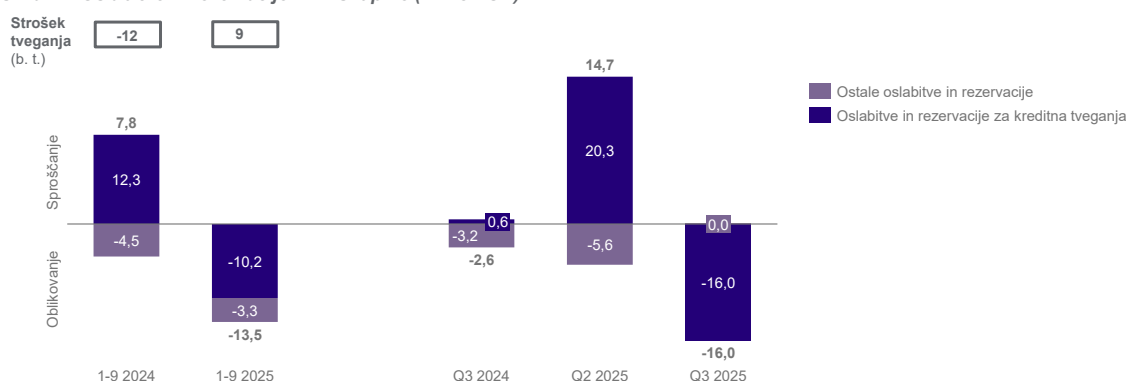
Slika 10: Število poslovalnic



Delež stroškov v čistih prihodkih (CIR)⁶ je znašal 46,1 %, kar pomeni zvišanje za 3,0 o. t. glede na enako obdobje lani. To je posledica nižje rasti čistih prihodkov iz poslovanja v primerjavi z rastjo stroškov.

Oslabitev in rezervacije

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



V prvih devetih mesecih leta je Skupina oblikovala 10,2 mio EUR neto oslabitev in rezervacij za kreditna tveganja. Glavni dejavnik so dodatno oblikovane oslabitve v višini 51,9 mio EUR, ki se nanašajo na gibanje portfelja, vključno z novimi financiranjem, ter poslabšanje kreditne kakovosti določenih podjetij. Te so bile v veliki meri izravnane z dvema dejavnikoma, in sicer s poplačili že odpisanih terjatev v višini 23,1 mio EUR ter sprostitvijo oslabitev v višini 18,7 mio EUR, ki izhaja iz izboljšav modelov in parametrov po MSRP 9. Strošek tveganja je za to obdobje tako znaša 9 b. t.

V tretjem četrtletju leta 2025 so bile dodatno oblikovane neto oslabitve in rezervacije za kreditno tveganje v višini 16,0 mio EUR. Oblikovane rezervacije se nanašajo na gibanje portfelja, vključno z novim financiranjem in poslabšanjem kreditne kakovosti pri določenih podjetjih. Poplačila že odpisanih terjatev in spremembe modelov so privedle do sproščanja oblikovanih oslabitev.

V prvih devetih mesecih so bile ostale oslabitve in rezervacije neto oblikovane v višini 3,3 mio EUR, predvsem zaradi oblikovanja 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 prvih devet mesecev leta 2025 za NLB Skupino znašala 13,34 %, za NLB pa 7,61 %. Globalni minimalni davek za mednarodne skupine podjetij je vključen v davek od dohodka. Prispevna stopnja, ki vključuje tudi davek na bilančno vsoto, je za prvih devet mesecev leta 2025 za NLB Skupino znašala 18,47 %, za NLB pa 14,29 %. Več informacij je na voljo v [Pojasnilu 4.14.](#) v finančnem delu poročila.

⁶ 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.

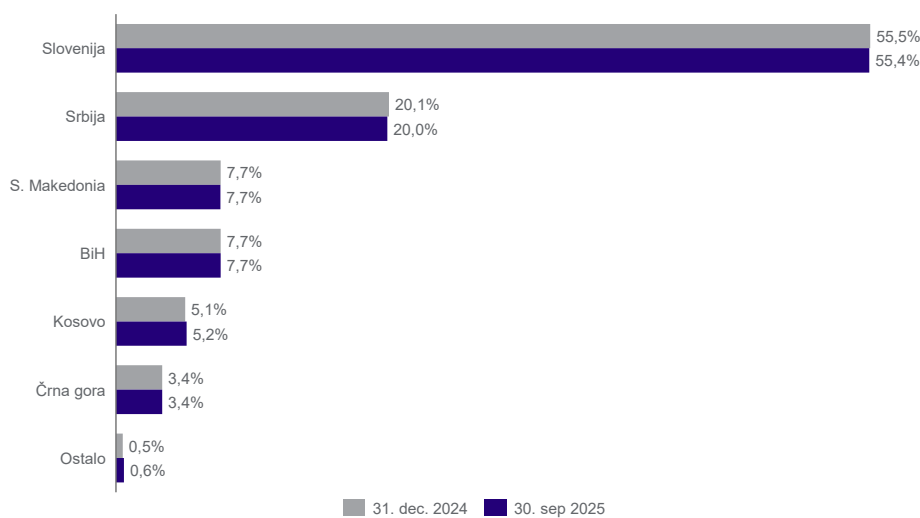
Izkaz finančnega položaja

Tabela 6: Izkaz finančnega položaja NLB Skupine

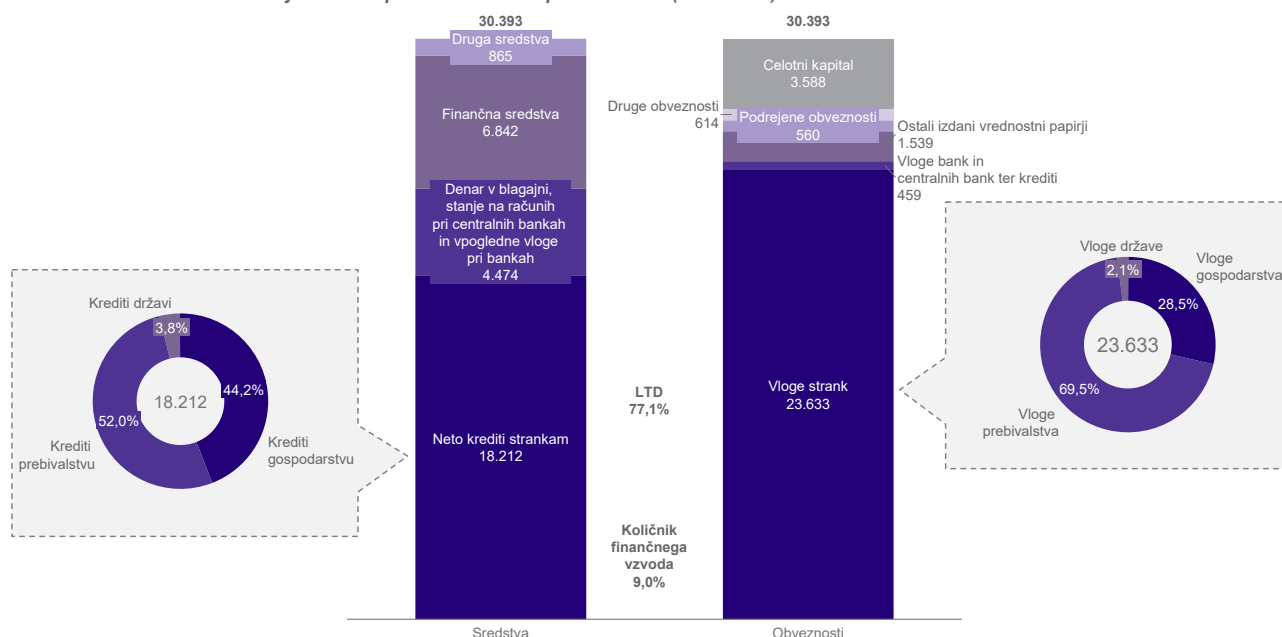
	30. sep. 2025	30. jun. 2025	31. dec. 2024	30. sep. 2024	Sprememba glede na konec leta	Letna sprememba	Sprememba v zadnjem četrletju	v mio EUR
SREDSTVA								
Denar v blagajni, stanje na računih pri centralnih bankah in vpogledne vloge pri bankah	3.873,6	4.215,2	4.039,6	4.137,9	-166,0	-4%	-264,3	-8%
Kreditni bankam	600,3	351,3	458,9	433,4	141,4	31%	166,9	38%
Neto krediti strankam	18.212,0	17.481,5	16.363,6	15.739,3	1.848,4	11%	2.472,7	16%
Bruto krediti strankam	18.588,6	17.834,5	16.721,4	16.071,4	1.867,2	11%	2.517,3	16%
- gospodarstvo	8.229,1	7.914,7	7.471,2	7.156,6	757,8	10%	1.072,5	15%
- prebivalstvo	9.667,8	9.347,6	8.735,0	8.469,1	932,8	11%	1.198,7	14%
- država	691,8	572,2	515,2	445,7	176,6	34%	246,1	55%
Oslabitev in vrednotenje kreditov strankam	-376,6	-353,0	-357,8	-332,0	-18,8	-5%	-44,5	-13%
Finančna sredstva	6.842,2	6.666,3	6.324,5	6.106,9	517,7	8%	735,3	12%
- trgovalna knjiga	8,3	8,3	19,6	15,8	-11,3	-58%	-7,5	-47%
- bančna knjiga	6.833,9	6.658,0	6.304,9	6.091,1	529,0	8%	742,8	12%
Dolgoročne naložbe v odvisne družbe, pridružene družbe in skupne podvige	13,8	14,0	14,7	13,9	-0,8	-6%	-0,1	-1%
Opredmetena osnovna sredstva	311,6	312,6	310,0	300,0	1,5	0%	11,5	4%
Naložbene nepremičnine	22,1	22,3	26,1	24,6	-4,0	-15%	-2,5	-10%
Neopredmetena sredstva	102,9	100,2	100,5	86,9	2,4	2%	16,0	18%
Druga sredstva	414,7	409,5	397,4	400,5	17,3	4%	14,3	4%
SKUPAJ SREDSTVA	30.393,3	29.573,0	28.035,4	27.243,4	2.357,9	8%	3.149,9	12%
OBVEZNOSTI								
Vloge strank	23.633,4	22.837,8	22.206,3	21.373,9	1.427,1	6%	2.259,5	11%
- gospodarstvo	6.733,3	6.292,3	6.304,6	5.894,0	428,7	7%	839,3	14%
- prebivalstvo	16.414,8	16.124,9	15.512,0	15.074,3	902,8	6%	1.340,6	9%
- država	485,3	420,6	389,7	405,6	95,6	5%	79,7	20%
Vloge bank in centralnih bank	135,4	178,8	136,0	139,5	-0,6	0%	-4,1	-3%
Kreditni	323,9	431,2	225,1	210,1	98,8	44%	113,8	54%
Podrejene obveznosti	560,1	551,2	560,1	583,4	-0,1	0%	-23,3	-4%
Ostali izdani vrednostni papirji	1.538,6	1.526,7	1.048,8	1.034,8	489,8	47%	503,9	49%
Druge obveznosti	614,1	589,5	560,9	590,9	53,2	9%	23,2	4%
Kapital	3.512,5	3.386,2	3.226,0	3.242,1	286,5	9%	270,4	8%
Kapital manjšinskih lastnikov	75,3	71,6	72,1	68,7	3,2	4%	6,7	10%
SKUPAJ OBVEZNOSTI IN KAPITAL	30.393,3	29.573,0	28.035,4	27.243,4	2.357,9	8%	3.149,9	12%

Bilančna vsota Skupine je znašala 30.393,3 mio EUR, kar predstavlja povečanje za 2.357,9 mio EUR od začetka leta in za 3.149,9 mio EUR v primerjavi z enakim obdobjem lani. Skupina je ob rasti kreditne aktivnosti ohranila zdrav profil financiranja s stabilnim razmerjem med krediti in vlogami (LTD neto) pri 77,1 % ter visoko likvidnostjo. Kreditna produkcija je bila financirana tako z vlogami strank, kot tudi s senior preferred obveznicami v nominalnem znesku 500 mio EUR, izdanimi januarja 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. septembra 2025 (v mio EUR)



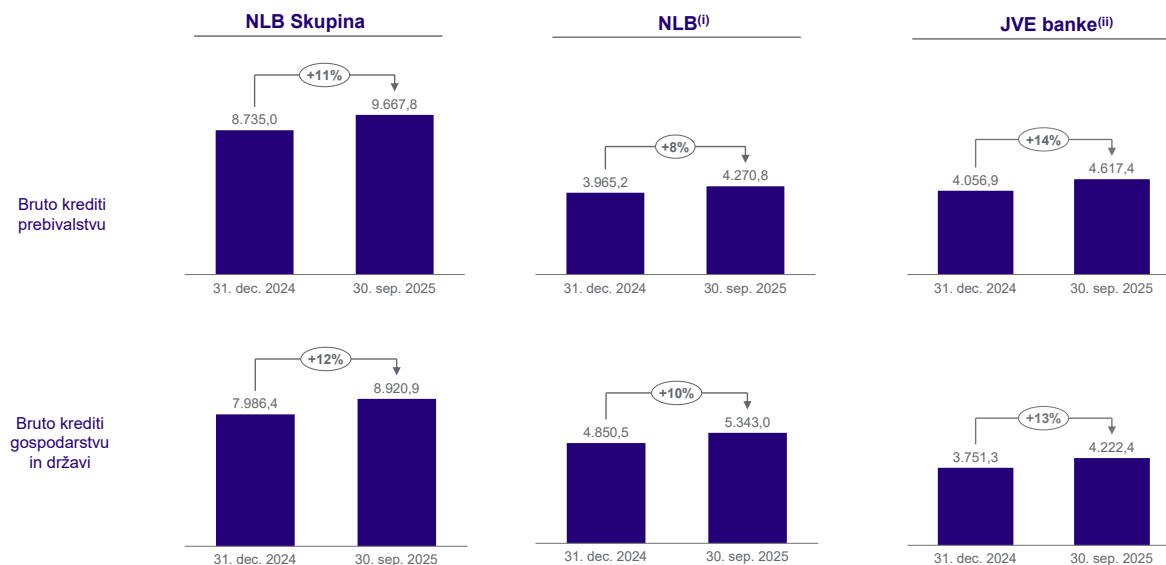
Kreditirani strankam

V tretjem četrtletju leta 2025 se je rast obsega kreditov nadaljevala v vseh geografskih območjih in segmentih, zlasti v segmentu poslovanja s podjetji in državo v Sloveniji. Na ravni Skupine je bila dosežena 11-odstotna rast od začetka leta. K ugodnemu poslovanju so prispevale ugodne makroekonomske razmere in aktivne trženjske akcije znotraj Skupine, 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 kreditov. NLB je od začetka leta zabeležila 10-odstotno rast bruto kreditov podjetjem in državi, kar je predvsem posledica okrepljene naložbene aktivnosti, večjih potreb po obratnem kapitalu in povrnjenem zaupanju v poslovanje ob ublažitvi pogojev financiranja. Kreditirani prebivalstvu so se povečali za 8 %, pri čemer je bil opazen izrazit porast pri stanovanjskih kreditih – v prvih devetih mesecih leta 2025 je bilo odobrenih 547,3 mio EUR novih stanovanjskih kreditov v primerjavi s 341,9 mio EUR v enakem obdobju leta 2024. Tudi nova prodaja potrošniških kreditov je ostala močna s 434,1 mio EUR od januarja do septembra 2025 v primerjavi s 406,3 mio EUR v prvih devetih mesecih leta 2024.

V bankah JVE je bila rast bruto kreditov še višja kot v Sloveniji, in sicer je bila dosežena 14-odstotna rast bruto kreditov prebivalstvu in 13-odstotna rast bruto kreditov podjetjem in državi. Rast kreditov na trgih JVE je bila podprta s kombinacijo zniževanja obrestnih mer, izboljšanja gospodarske aktivnosti ter večjega povpraševanja po naložbah in financiranju obratnega kapitala.

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

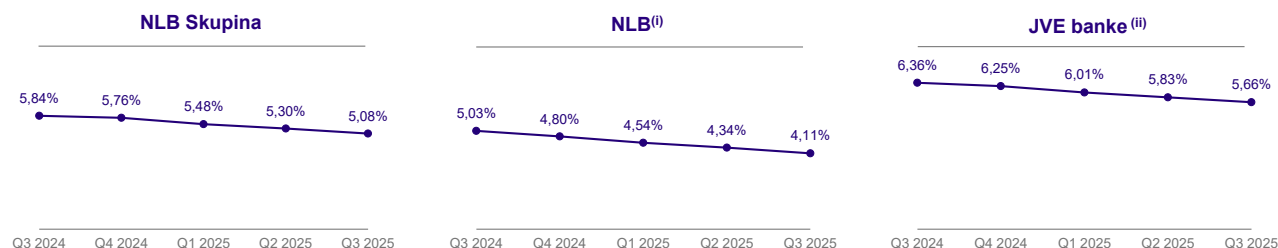


(i) Na samostojni podlagi.

(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 še naprej zniževale tako v regiji JVE kot v Sloveniji. Na trend 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.

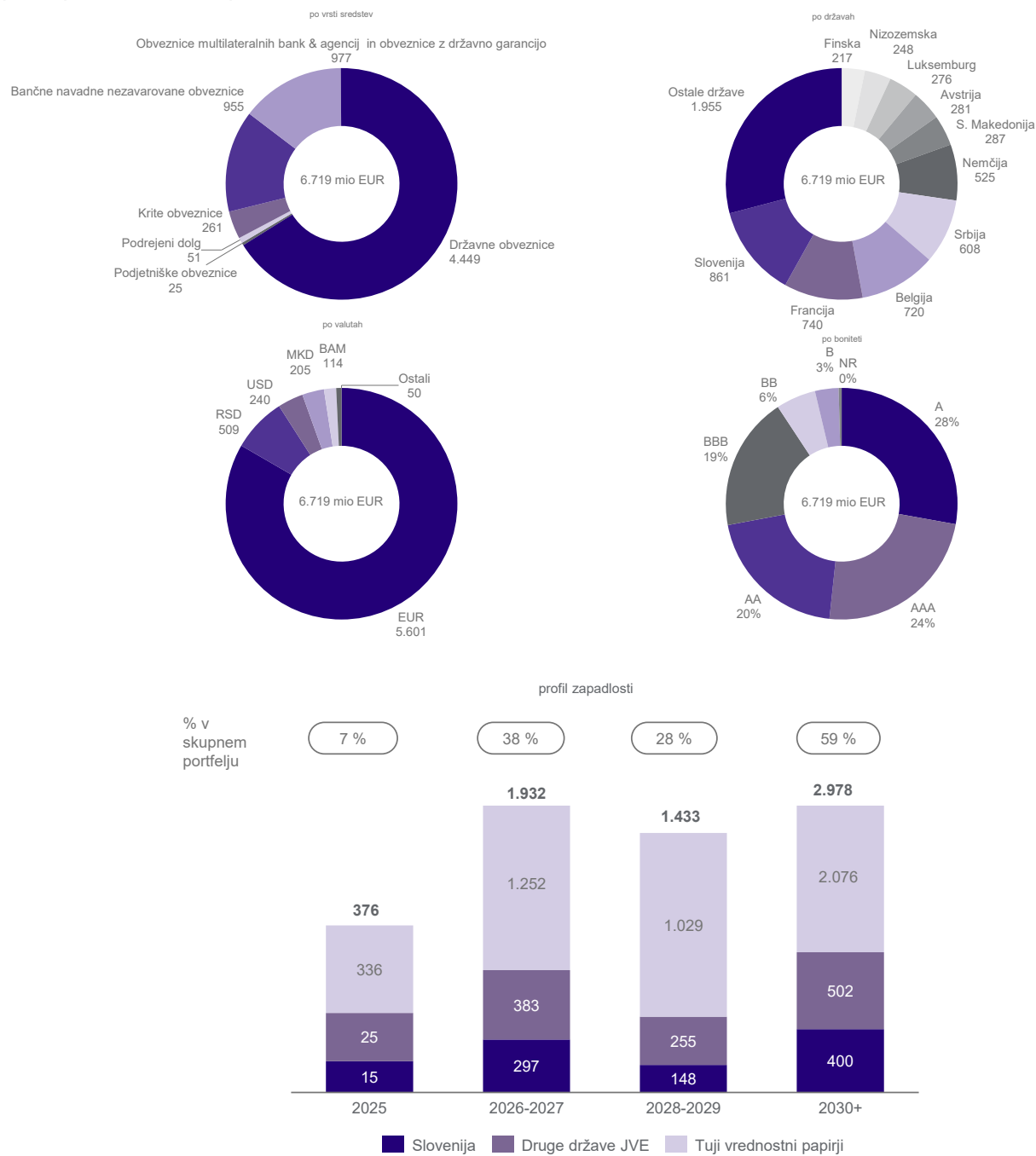
Portfelj dolžniških vrednostnih papirjev bančne knjige

Portfelj dolžniških vrednostnih papirjev bančne knjige se je do konca tretjega četrtletja leta 2025 povišal za 525,7 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 tretjega četrtletja povečalo na 4,13 leta (s 3,6 leta konec leta 2024), povprečna donosnost pa je znašala 2,70 %, kar je 0,24 o. t. več kot v prvih treh četrtletjih leta 2024. Portfelj ESG se je v tem obdobju še povečal in je konec tretjega četrtletja predstavljal 13,1 % 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 tretjega četrtletja predstavljal 38,8 % celotnega portfelja dolžniških vrednostnih papirjev Skupine, kar je 1,0 o. t. manj glede na konec leta 2024, s povprečnim trajanjem 2,7 leta. Negativno vrednotenje portfelja dolžniških vrednostnih papirjev FVOCI Skupine je v treh četrtletjih znašalo 6 mio EUR (znižano za učinke obračunavanja varovanja pred tveganji in s tem povezanim odloženim davkom). Portfelj AC je ob koncu tretjega četrtletja znašal 61,2 % celotnega portfelja dolžniških vrednostnih papirjev Skupine s povprečnim trajanjem 5,0 leta. Nerealizirane izgube portfelja AC dolžniških vrednostnih papirjev Skupine so v tem obdobju znašale 15 mio EUR.

Slika 16: Portfelj dolžniških vrednostnih papirjev bančne knjige NLB Skupine glede na vrsto sredstev, geografsko strukturo, valuto, boniteto⁷ in profil zapadlosti na dan 30. septembra 2025 (v mio EUR)



⁷ 92,9 % portfelja s špekulativnim tveganjem se nanaša na trge NLB Skupine, to so izpostavljenosti do Bosne in Hercegovine, Severne Makedonije itd.

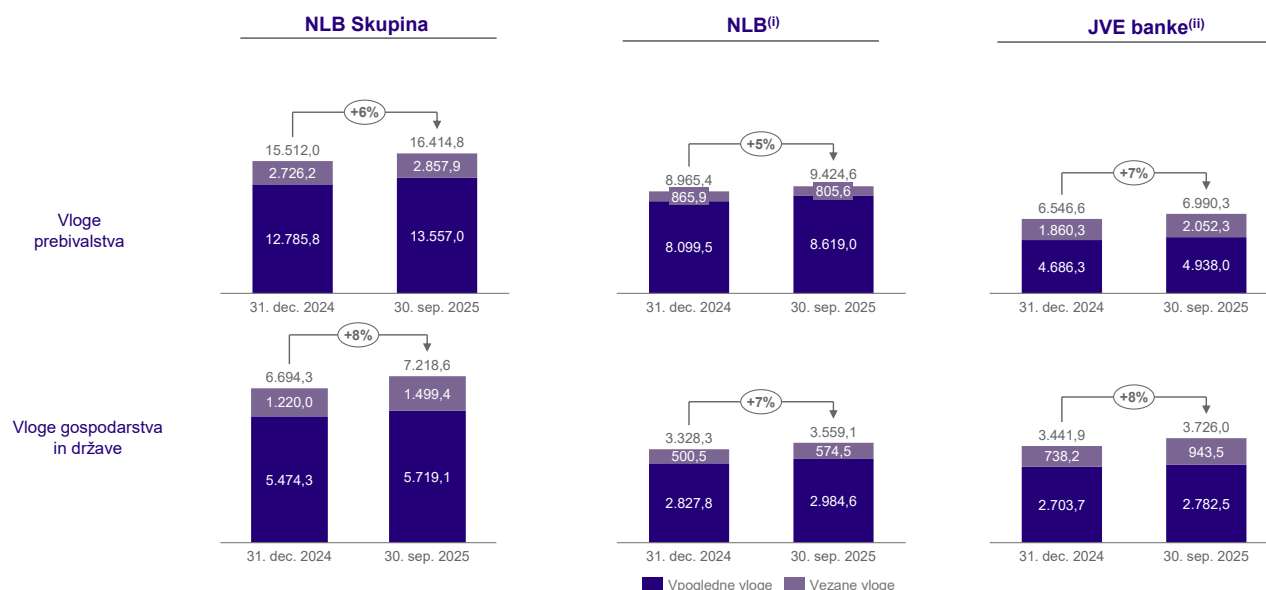
Vloge strank

Vloge strank so se na ravni Skupine od začetka leta povečale za 6 %, pri čemer je bila rast močna pri vlogah prebivalstva, gospodarstva in države. V tretjem četrtletju se je rast vlog nadaljevala na vseh trgih.

Vloge prebivalstva so pri večini bančnih članic kazale stabilno rast. V NLB so vloge prebivalstva v obeh segmentih od začetka leta stalno rasle, pri čemer je približno polovica rasti vlog podjetij in države nastopila v tretjem četrtletju. To odraža stabilne likvidnostne pozicije, preudarno upravljanje denarnih sredstev in sezonske prilive, ki izhajajo iz okrepljene poslovne aktivnosti.

V bankah JV Evrope so se vloge povečale kljub šibkejšim tržnim razmeram, kar odraža prizadevanja za ohranjanje likvidnosti in krepitev stabilnosti financiranja.

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

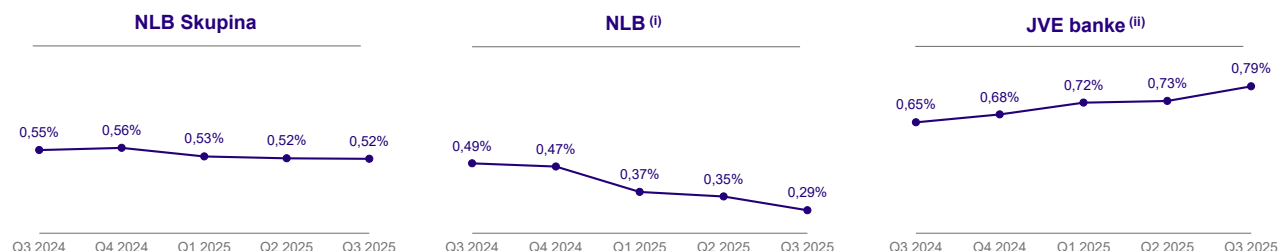


(i) Na samostojni podlagi.

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

V Sloveniji so se obrestne mere za vloge znižale zaradi rahljanja denarne politike ECB. Nasprotno pa so se v regiji JVE obrestne mere za vloge zvišale, kar je posledica povečanih potreb po likvidnosti, intenzivne konkurence za vire financiranja ter regulativnih pritiskov za krepitev stabilnih virov financiranja. Razlika med obrestnimi merami za kredite in vloge se zmanjšuje; kljub temu močna rast kreditov omogoča vzdrževanje obrestnih marž na zadovoljivi ravni.

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

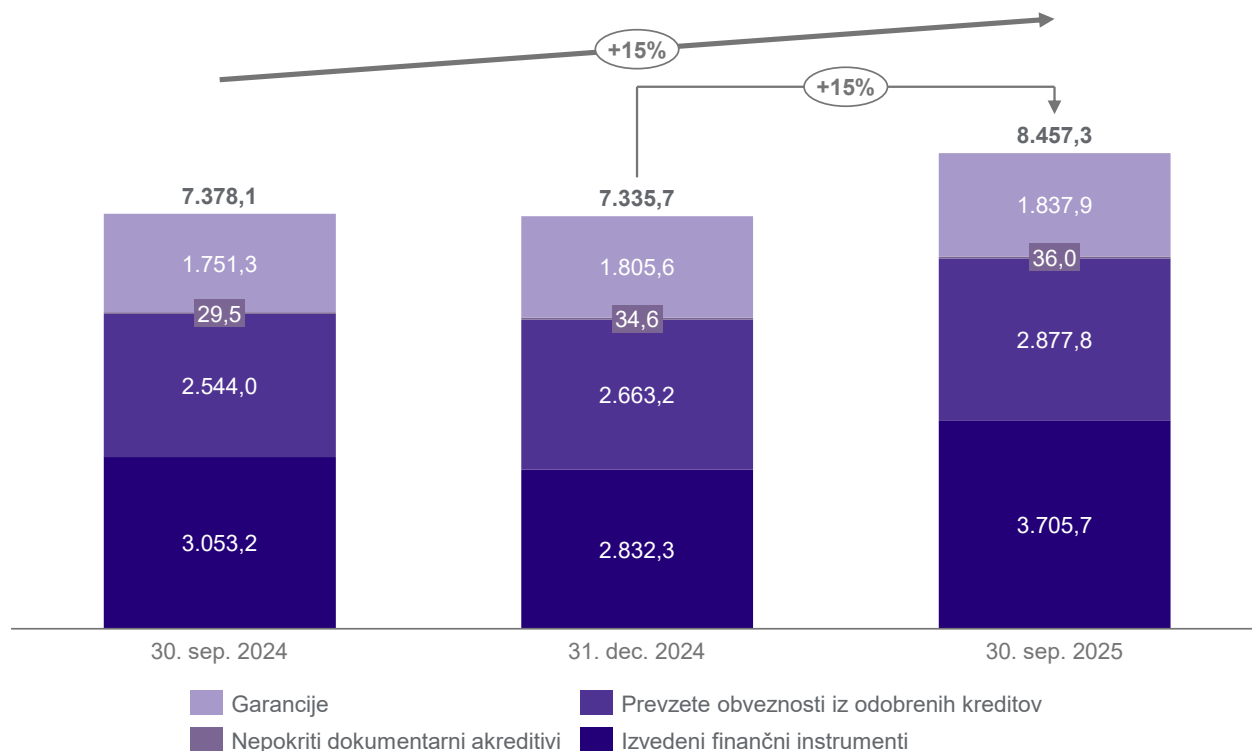


(i) Na samostojni podlagi.

(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 septembra 2025 so izvedeni finančni instrumenti predstavljali največji del zunajbilančnih postavk (44 %), sledile pa so jim prevzete obveznosti iz odobrenih kreditov (34 %).

Zunajbilančne postavke Skupine so opazno narasle tako glede na konec leta 2024 kot v primerjavi z enakim obdobjem lani. Rast je po večini izhajala iz porasta izvedenih finančnih instrumentov za 31 % oziroma 21 % – večinoma so bili sklenjeni predvsem za namene varovanja obrestne mere vrednostnih papirjev bančne knjige. Prevzete obveznosti iz odobrenih kreditov so glede na konec leta 2024 narasle za 8 % in za 13 % v primerjavi z enakim obdobjem lani, pri čemer precejšnji del predstavljajo krediti (56 %), ostalo pa je razdeljeno med prekoračitve stanj na računih in kartice. Poleg tega je obseg garancij narastel za 5 % v primerjavi z enakim obdobjem lani, kar je vplivalo na 13-odstotni porast provizij iz naslova garancijskega poslovanja.

Likvidnost, kapital in MREL

Likvidnostni položaj

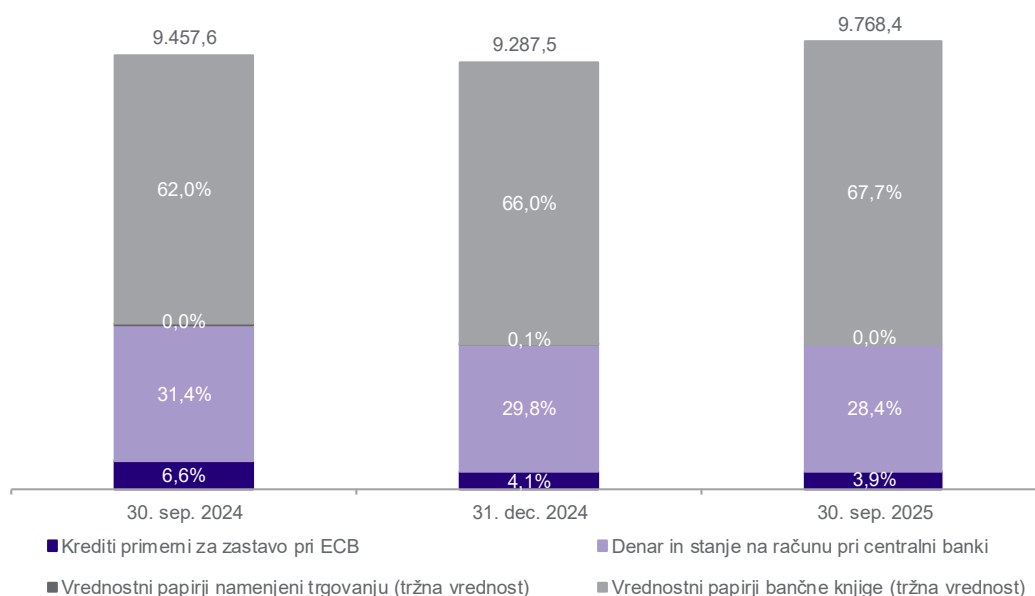
Likvidnostni položaj Skupine ostaja močan, vrednosti likvidnostnih kazalcev ostajajo visoko nad regulativnimi zahtevami, to pa potrjuje nizko stopnjo tolerance Skupine do likvidnostnega tveganja.

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 septembra 2025 so se neobremenjene likvidnostne rezerve Skupine povečale za 3 % glede na enako obdobje lani. Povečanje je mogoče v veliki meri pripisati vrednostnim papirjem bančne knjige, 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 111 % na 87,6 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

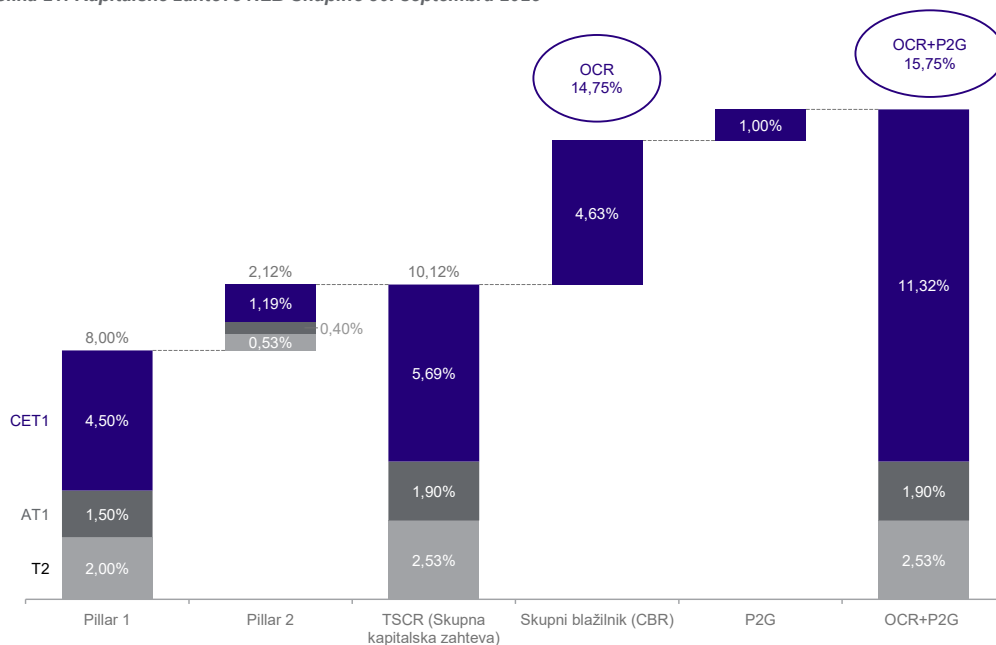
Konec septembra 2025 je bila celotna kapitalska zahteva (OCR) Banke na konsolidirani osnovi 14,75-odstotna, kar predstavlja povečanje za 0,26 o. t. v primerjavi s koncem leta 2024, predvsem zaradi višjega kapitalskega skupnega blažilnika (CBR), ki je posledica zvišanja proticikličnega blažilnika.

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 institucije (O-SII), 0,80 % proticiklični blažilnik (CCYB), 0,08 % blažilnik sistemskih tveganj⁸).

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. septembra 2025



Med letom 2025 so se stopnje kapitalskih blažilnikov za Slovenijo spremenile:

- Stopnja proticikličnega kapitalskega blažilnika za izpostavljenosti v Sloveniji in Severni Makedoniji se je povečala z 0,5 % na 1 % oziroma z 1,23 % na 1,75 %. Poleg tega sta Črna gora (velja od aprila 2025) in Kosovo (velja od julija 2025) uvedla proticiklične blažilnike v višini 0,5 % oziroma 2 %. Proticiklični kapitalski blažilnik NLB Skupine je tako septembra 2025 znašal 0,80 % (v tretjem četrtletju 2 b. t. višji), kar je posledica tudi vseh drugih proticikličnih blažilnikov držav, kjer je NLB Skupina izpostavljena.
- 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 septembra 2025 odrazilo v 0,08-odstotnem blažilniku sistemskih tveganj (v tretjem četrtletju ni bilo sprememb).

⁸ 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. septembra 2025

	30. sep. 2025	30. jun. 2025	31. dec. 2024	Sprememba glede na konec leta	Sprememba v zadnjem četrtletju	Presežek nad regulatornimi zahtevami OCR+P2G 30. sep. 2025
v mio EUR						
Navadni lastniški temeljni kapital (CET1)	2.801	2.803	2.786	15,4	-1,8	637
Temeljni kapital (Tier 1)	2.886	2.887	2.872	13,4	-1,3	358
Skupni kapital	3.414	3.415	3.411	2,6	-1,1	403
Skupna izpostavljenost tveganju (RWA)	19.117	18.608	18.216	900,5	508,6	
CET1 količnik	14,7 %	15,1 %	15,3 %	-0,6 o. t.	-0,4 o. t.	3,4 o. t.
Tier 1 količnik	15,1 %	15,5 %	15,8 %	-0,7 o. t.	-0,4 o. t.	1,9 o. t.
Količnik skupnega kapitala	17,9 %	18,4 %	18,7 %	-0,9 o. t.	-0,5 o. t.	2,1 o. t.

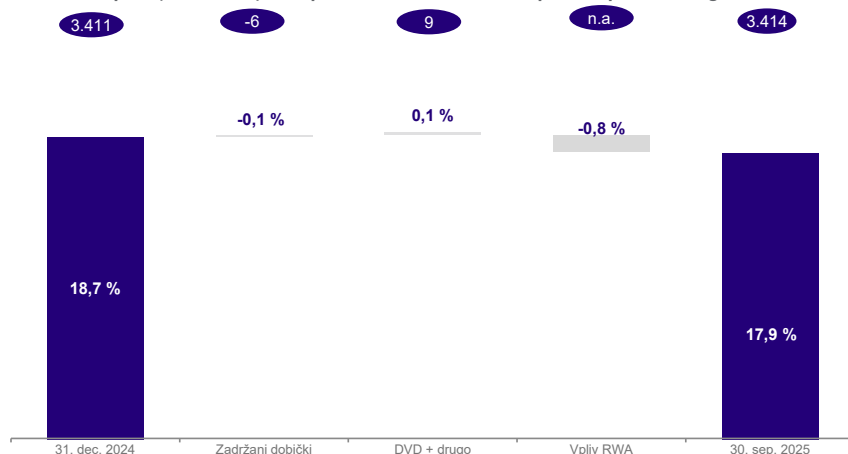
Skupni kapitalski količnik NLB Skupine je 30. septembra 2025 znašal 17,9 % (znižanje za 0,9 o. t. glede na konec leta 2024), količnik CET1 NLB Skupine pa je znašal 14,7 %, kar je precej nad regulatornimi zahtevami. Nižja skupna kapitalska ustreznost je posledica višje tveganju prilagojene aktive v višini 900,5 mio EUR glede na konec leta 2024, čeprav se je kapital povečal za 2,6 mio EUR glede na konec leta 2024.

Tabela 8: Presežki nad maksimalnim zneskom za razdelitev (MDA)

NLB Skupina		30. sep. 2025
CET1	Realizacija	14,65 %
	Zahteva	10,32 %
	Presežek	4,33 %
AT1	Realizacija	0,44 %
	Zahteva	1,90 %
	Zagotovljeno s CET1 kapitalom	-1,46 %
T2	Realizacija	2,76 %
	Zahteva	2,53 %
	Primanjkljaj	0,00 %
MDA presežek		2,87 %

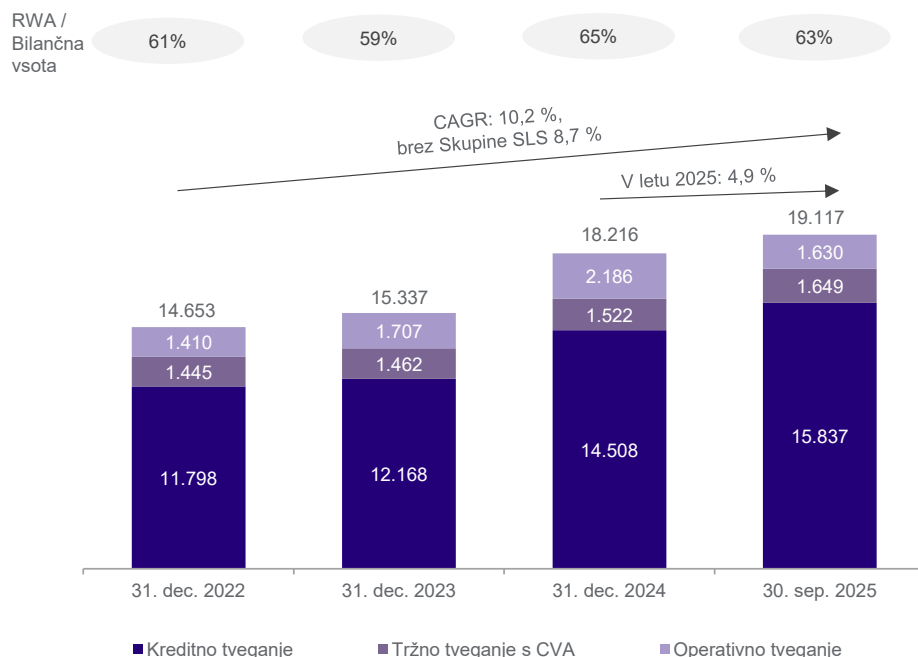
Skupni kapital ne vključuje zneska, ki je še predviden za izplačilo druge tranše dividend v letu 2025, zato po izplačilu dividend ne bo vplival na kapital.

Slika 22: Kapital (v mio EUR) in kapitalski količniki NLB Skupine – sprememba glede na konec leta



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

Rast portfelja v letu 2025 je povzročila povečanje tveganju prilagojene aktive (RWA) predvsem pri podjetjih in prebivalstvu, kjer je velik del kreditov vsaj delno zavarovan z nepremičninami. Povečanje RWA zaradi rasti portfelja je bilo delno izravnano z optimizacijo kapitala 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 bančnih članicah 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 po *CRR2* (utež 150 %). Po *CRR3* so bile te izpostavljenosti prerazvrščene v druge kategorije, in sicer ADC, IPRE ali kategorijo dolžnika, kar je omogočilo uporabo ugodnejših uteži tveganja. Nadaljnje zmanjšanje RWA je bilo doseženo z nižjimi utežmi tveganja za izpostavljenosti, zavarovane z nepremičninami, ki izpolnjujejo pogoje po *CRR*, ter uporabo korporativnih ocen S&P.

Povečanje tveganju prilagojene aktive za tržna tveganja in prilagoditve kreditnega vrednotenja (CVA) v višini 127,5 mio EUR v devetih mesecih leta 2025, je bilo predvsem posledica višje tveganju prilagojene aktive za valutno tveganje, ki je zrastle 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 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 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.

Strategija grosističnega financiranja in zahtev MREL

Grosistično financiranje

Aktivnosti grosističnega financiranja v Skupini so usmerjene v doseganje razpršenosti, izboljšanje strukturne likvidnosti in kapitalskega položaja ter izpolnjevanje regulativnih zahtev, zlasti skladnosti z zahtevama MREL.

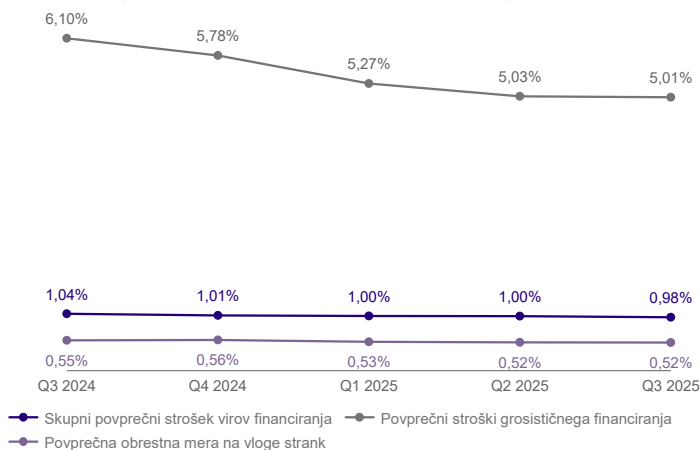
Banka je bila v letu 2025 dejavna na kapitalskih trgih in je januarja izdala senior preferred obveznice z ročnostjo 4NC3 za namene MREL.

Tabela 9: Pregled nezapadlih obveznic NLB na dan 30. septembra 2025

v mio EUR						
Vrsta obveznice	Koda ISIN	Datum izdaje	Zapadlost	Datum prvega možnega odpoklica	Obrestna mera	Nominalna vrednost
Senior Preferred (nadrejene prednostne obveznice)	XS2972971399	21. januar 2025	21. januar 2029	21. januar 2028	3,500 % letno	500
Senior Preferred (nadrejene prednostne obveznice)	XS2825558328	29. maj 2024	29. maj 2030	29. maj 2029	4,500 % letno	500
Senior Preferred (nadrejene prednostne obveznice)	XS2641055012	27. junij 2023	27. junij 2027	27. junij 2026	7,125 % letno	500
Skupaj SP:						1.500
Tier 2 (dodatni kapital)	XS2750306511	24. januar 2024	24. januar 2034	24. januar 2029	6,875 % letno	300
Tier 2 (dodatni kapital)	XS2413677464	28. november 2022	28. november 2032	28. november 2027	10,750 % letno	225
Skupaj Tier 2:						525
Additional Tier 1 (dodatni temeljni kapital)	SI0022104275	23. september 2022	brez zapadlosti	med 23. septembrom 2027 in 23. marcem 2028	9,721 % letno	82
Skupaj AT1:						82
Skupaj nezapadle obveznice:						2.107

Skupni stroški financiranja ostajajo nizki zaradi zanesljivega obsega vlog in stabilnosti cen vpoglednih vlog.

Slika 24: Povprečni strošek virov financiranja (četrtni podatki)

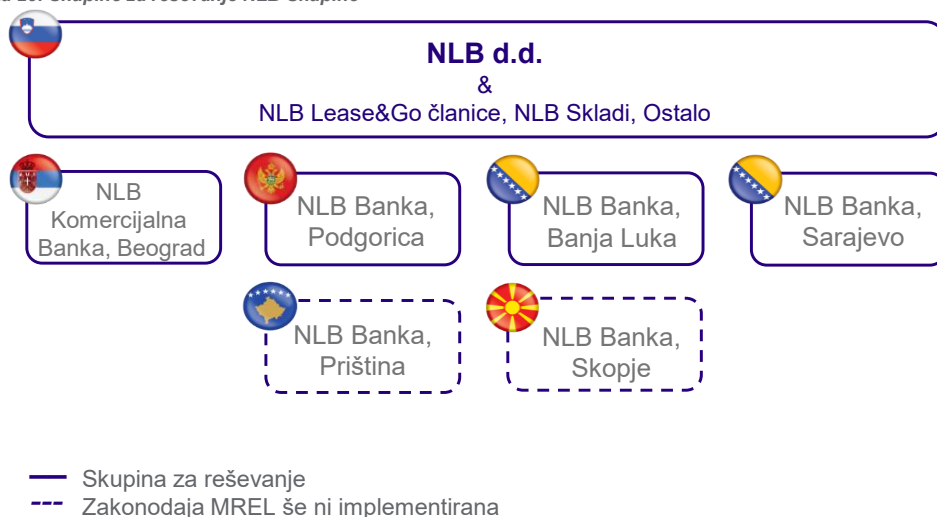


Zahteva MREL

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



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 10: Sestava Skupine za reševanje NLB glede na TREA

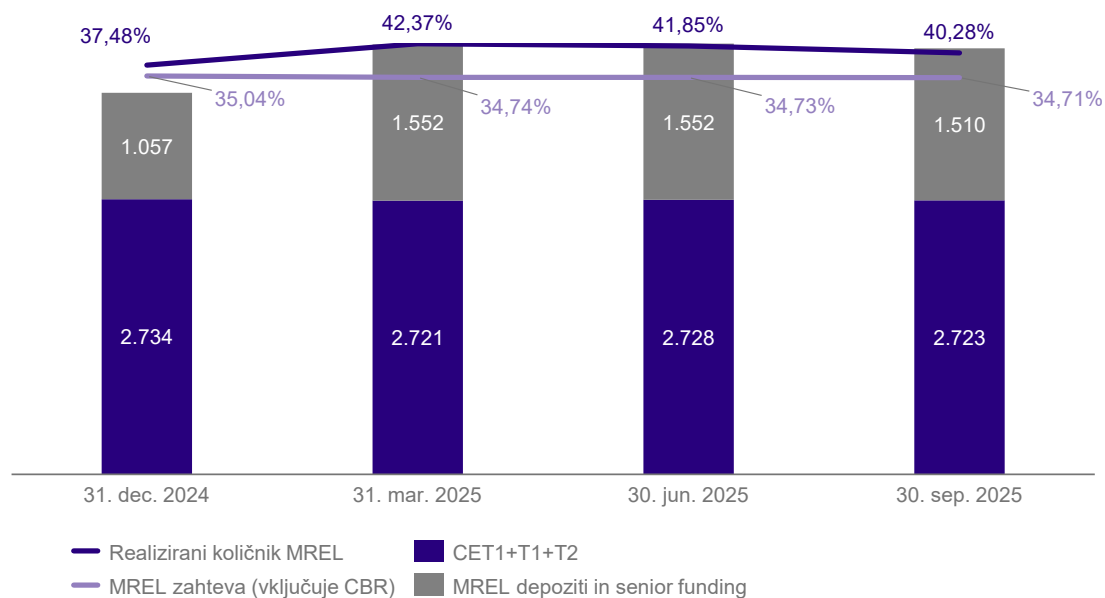
Subjekt	v mio EUR
	30. sep. 2025
NLB d.d.	9.173
NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana	1.065
NLB Lease&Go Leasing Beograd	115
NLB Skladi, Ljubljana	89
NLB Lease&Go Skopje	30
Ostalo	37
Skupni TREA:	10.509

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 (4,78 % na dan 30. septembra 2025),
- 11,24 % LRE.

Na dan 30. septembra 2025 je bil količnik MREL 40,28 % TREA in 21,54 % LRE, kar je precej nad zahtevano ravno.

Slika 26: Gibanje MREL primernega 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, trgovalni 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, trgovalni simbol GDR na Londonski borzi: NLB in 55VX). Pet GDR predstavlja eno delnico NLB.

Tabela 11: Glavni delničarji NLB na dan 30. septembra 2025⁽ⁱ⁾

Delničar	Število delnic	Odstotek delnic
Bank of New York v imenu imetnikov GDR ^{(ii), (iii)}	9.211.191	46,06
• 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	5.788.808	28,94
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 samoprijava 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 samoprijava 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) in družbe NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana⁹ – naslednica pravno združenih družb NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana in 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, Ljubljana⁹ 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 v ostale segmente 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), del družbe NLB Lease&Go, leasing, 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 družbe NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana, ki vključuje poslovanje s podjetji.
- **Finančni trgi v Sloveniji** pokrivajo aktivnosti zakladništva in trgovanja s finančnimi instrumenti, prikazujejo pa tudi rezultat upravljanja bilance banke (ALM) v matični banki ter v družbi NLB Lease&Go, leasing, 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 družbi za upravljanje premoženja 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.

⁹ Združena družba: Pravna združitev družb Summit Leasing Slovenija, Ljubljana in NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana je bila zaključena 4. julija 2025, operativna migracija pa 7. julija 2025. Združena družba posluje pod imenom NLB Lease&Go, leasing, 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, Ljubljana¹⁰.

Tabela 12: Segmenti NLB Skupine

	NLB Skupina	Strategski segmenti					Nestrategski segment
		Poslovanje s prebivalstvom v Sloveniji	Poslovanje s podjetji in investicijsko bančništvo v Sloveniji	Finančni trgi v Sloveniji	Strategski tuji trgi	Ostale dejavnosti	Nestrategske članice
Dobiček pred davki (v mio EUR)	483	184	57	11	267	-41	4
Prispevek k dobičku Skupine pred davki	100 %	38 %	12 %	2 %	55 %	-8 %	1 %
Bilančna vsota (v mio EUR)	30.393	5.239	4.200	6.940	13.522	470	22
Delež v bilančni vsoti Skupine	100 %	17 %	14 %	23 %	44 %	2 %	0 %
Razmerje med stroški in prihodki (CIR) ⁽ⁱ⁾	46,1 %	42,9 %	46,4 %	/	45,9 %	/	/
Strošek tveganja (b.t.)	9	50	36	/	-15	/	/

(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.

¹⁰ Družba SLS HOLDCO, Ljubljana se je 9. maja 2025 pripojila k družbi Summit Leasing Slovenija, Ljubljana in prenehala obstajati kot samostojna pravna oseba.

Poslovanje s prebivalstvom v Sloveniji

Poudarki

- Tržni deleži kreditov prebivalstva so se na letni ravni povečali.
- Uspešno poslovanje, predvsem zaradi rasti nove prodaje kreditov.
- Rast čistih opravnin, še posebej iz naslova upravljanja sredstev in bančnega zavarovalništva.
- Nova različica digitalne banke NLB Klik je v celoti uvedena.
- Uvedba posebne spletne strani NLB Dom.
- Uvedba novih mobilnih aplikacij NLB Private in NLB Trading.

Finančna in poslovna uspešnost

Tabela 13: Rezultati segmenta Poslovanje s prebivalstvom v Sloveniji^(iv)

v mio EUR na konsolidirani osnovi								
	1-9 2025	1-9 2024	Letna sprememba		Q3 2025	Q2 2025	Q3 2024	Sprememba v zadnjem četrtletju
Čisti obrestni prihodki	254,9	241,7	13,2	5 %	85,5	84,5	82,3	1 %
Čisti obrestni prihodki iz sredstev ⁽ⁱ⁾	98,9	73,5	25,5	35 %	33,8	33,6	27,9	1 %
od tega prenos regulativnih stroškov ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-6,9				-2,3	-2,3		-2 %
Čisti obrestni prihodki iz obveznosti ⁽ⁱ⁾	156,0	168,3	-12,3	-8 %	51,8	50,9	54,5	2 %
Čisti neobrestni prihodki	96,7	86,7	10,0	11 %	36,0	34,2	35,1	5 %
od tega čiste opravnine	110,6	94,7	16,0	17 %	37,8	36,0	33,5	5 %
Skupaj čisti prihodki	351,6	328,5	23,2	7 %	121,5	118,7	117,5	2 %
Stroški skupaj	-150,7	-119,1	-31,6	-26 %	-46,9	-55,0	-40,9	15 %
Rezultat pred oslavitvami in rezervacijami	200,9	209,3	-8,4	-4 %	74,6	63,7	76,5	17 %
Oslavitve in rezervacije	-18,1	-18,4	0,3	2 %	-0,9	-5,0	-1,7	82 %
Pripadajoči dobički/izgube iz naložb v pridružene družbe in skupne podvige	1,2	2,3	-1,1	-48 %	-0,2	0,9	0,6	-
Rezultat pred davki	184,1	193,2	-9,1	-5 %	73,5	59,6	75,5	23 %

	30. sep. 2025	30. jun. 2025	31. dec. 2024	30. sep. 2024	Sprememba glede na konec leta		Letna sprememba	Sprememba v zadnjem četrtletju
Neto krediti strankam	5.097,8	4.952,7	4.622,0	4.503,1	475,7	10 %	594,6	13 %
Bruto krediti strankam	5.201,7	5.054,2	4.709,3	4.582,1	492,4	10 %	619,5	14 %
Stanovanjski krediti	2.916,3	2.842,2	2.678,8	2.595,2	237,5	9 %	321,1	12 %
Obrestna mera na stanovanjske kredite ⁽ⁱⁱ⁾	2,88 %	2,96 %	3,14 %	3,19 %	-0,26 o. t.		-0,31 o. t.	-0,08 o. t.
Potrošniški krediti	1.055,4	1.025,7	963,5	931,4	91,9	10 %	123,9	13 %
Obrestna mera na potrošniške kredite ⁽ⁱⁱ⁾	8,24 %	8,24 %	8,31 %	8,37 %	-0,07 o. t.		-0,13 o. t.	0,00 o. t.
NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana	822,9	798,3	681,7	681,3	141,2	21 %	141,6	21 %
Ostalo	407,0	388,0	385,2	374,2	21,8	6 %	32,8	9 %
Vloge strank	10.421,1	10.264,2	9.849,6	9.705,5	571,5	6 %	715,6	7 %
Obrestna mera za vloge ⁽ⁱⁱ⁾	0,34 %	0,37 %	0,49 %	0,49 %	-0,15 o. t.		-0,15 o. t.	-0,03 o. t.
Obseg slabih posojil (bruto)	104,2	102,0	95,7	91,8	8,4	9 %	12,4	13 %

	1-9 2025	1-9 2024	Letna sprememba
Strošek tveganja (v b.t.)	50	64	-13
CIR	42,9 %	36,3 %	6,6 o. t.
Neto obrestna marža ⁽ⁱ⁾	4,25 %	4,80 %	-0,55 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) Od prvega četrtletja leta 2025 dalje je izvedena ustrezna preračunitev stroškov financiranja MREL in Tier 2 iz segmenta Finančni trgi v Sloveniji.

(iv) Z začetkom prvega četrtletja leta 2025 je bila za NLB Lease&Go, leasing, 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 5 % predvsem zaradi večjih obsegov kreditov, ki so kljub padcu obrestnih mer pozitivno vplivali na prihodke segmenta. Letni padec obrestnih prihodkov iz obveznosti je posledica nižje ključne obrestne mere ECB.

Čiste opravnine so se glede na enako obdobje lani povečale za 17 %, k čemur so prispevale povečane opravnine iz naslova investicijskih skladov in bančnega zavarovalništva.

Stroški segmenta so se glede na enako obdobje lani zvišali za 31,6 mio EUR, pri čemer je skoraj tretjina izhajala iz dejavnosti lizinga in upravljanja premoženja, preostali del pa iz naslova višjih stroškov dela, enkratnih stroškov ter stroškov IT.

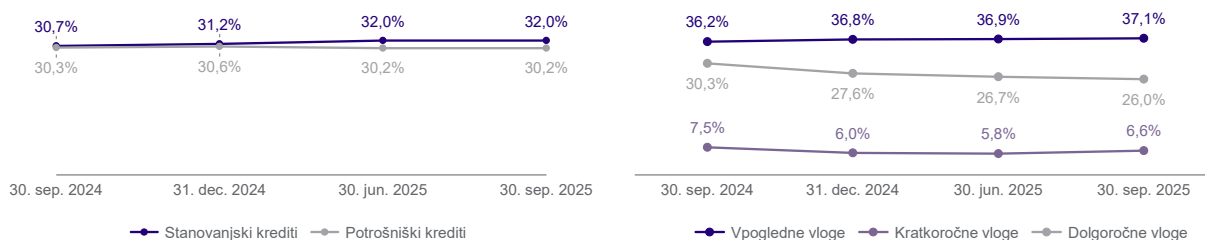
Oslabitve in rezervacije za kreditna tveganja so bile zaradi razvoja kreditnega portfelja neto oblikovane na podobni ravni kot v preteklem letu. Na četrtletni ravni je bilo znižanje oslabitev in rezervacij predvsem posledica sproščanja v liziškem portfelju.

Kreditni portfelj segmenta se je glede na konec preteklega leta povečal za 492,4 mio EUR. Poleg tega so tako stanovanjski kot potrošniški krediti dosegli močno rast v primerjavi z lanskim letom, in sicer za 9 % oziroma 10 %. Nova prodaja teh kreditov je bila odlična, še posebej prodaja stanovanjskih kreditov, saj je bilo v prvih devetih mesecih leta 2025 odobrenih 547,3 mio EUR novih kreditov v primerjavi s 341,9 mio EUR v enakem obdobju lani. Tudi prodaja novih potrošniških kreditov je bila s 434,1 mio EUR visoka v primerjavi s 406,3 mio EUR v enakem obdobju lani.

Tržni deleži segmenta pri kreditiranju prebivalstva so se opazno povečali na 30,8 % v primerjavi z 29,9 % na dan 30. septembra 2024. Podobno se je tržni delež pri vlogah prebivalstva povečal na 34,5 % v primerjavi s 34,2 % na dan 30. septembra 2024.

Tržni delež stanovanjskih kreditov se je prav tako povečal v prvih devetih mesecih leta 2025, in sicer je dosegel 32,0 % v primerjavi s 30,7 % na dan 30. septembra 2024, medtem ko je tržni delež **potrošniških kreditov** na letni ravni ostal na enaki ravni pri 30,2 %. Uspešnost prodaje, zlasti pri zelenih stanovanjskih kreditih, odraža stalno zavezanost Banke trajnostnim iniciativam. Banka je predstavila novo spletno stran **NLB Dom**, ki strankam nudi nabor orodij pri načrtovanju gradnje, nakupu ali prenove doma. Omogoča oceno potencialnih stroškov, uporabo finančnih kalkulatorjev in dostop do strokovnih nasvetov, s čimer podpira sprejemanje premišljenih naložbenih odločitev. Rešitev hkrati poenostavlja proces nakupa ali prenove doma ter izboljšuje celotno uporabniško izkušnjo.

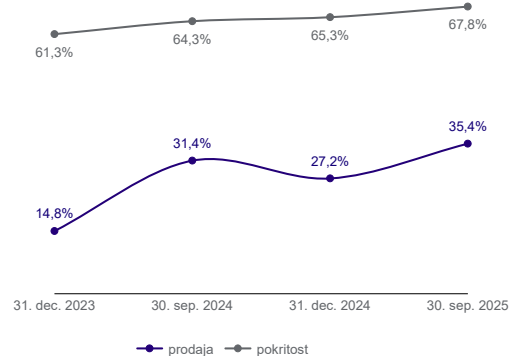
Slika 27: Tržni deleži poslovanja s prebivalstvom v Sloveniji



Vloge strank so se stalno povečevale, in sicer glede na enako obdobje lani za 7 % in glede na konec leta za 6 %, ob stabilni 2-odstotni rasti glede na preteklo četrletje.

Uvedba prenovljenega **NLB Klika** je bila uspešno zaključena in je bila izjemno pozitivno sprejeta med uporabniki, ki so še posebej izpostavili posodobljen videz aplikacije ter izboljšanje funkcionalnosti in uporabniške izkušnje. Banka ostaja zavezana digitalnemu poslovanju s poudarkom na premožnejših strankah, za katere razvija rešitve na področju investicijskih skladov, trgovalnih računov in zavarovanj. Prizadevanja se odražajo v ključnih kazalnikih digitalizacije: večja baza digitalnih uporabnikov (povečanje za 4,8 % na letni ravni), povečana digitalna pokritost aktivnih uporabnikov (povečanje za 3,5 o. t. na letni ravni) in močna digitalna prodaja (povečanje za 4,0 o. t. na letni ravni).

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.

Takšni rezultati podpirajo močan trend digitalne preobrazbe Banke, ki stranke vodi k uporabi inovativnih rešitev. Nova mobilna aplikacija **NLB Trading** omogoča hiter, pregleden in uporabniku prijazen dostop do trgovalnega računa, ki strankam omogoča nemoteno trgovanje s finančnimi instrumenti kadarkoli, z brezhibno povezljivostjo z Ljubljansko borzo in mednarodnimi finančnimi trgi, ki jih aplikacija podpira.

Nova mobilna aplikacija **NLB Private**, ki je bila uvedena v tretjem četrtletju leta 2025, predstavlja novo raven osebne storitve za stranke **Privatnega bančništva**, saj jim omogoča pregled njihovega premoženja kjerkoli in kadarkoli ter poenostavlja vpogled v produkte in naložbene strategije. Z zasnovo, ki izboljšuje uporabniško izkušnjo, krepi dolgoročne odnose in sodelovanje. Privatno bančništvo nadaljuje z uspešnim poslovanjem – upravlja več kot 3.000 strank, skupna vrednost sredstev v upravljanju pa presega 2,5 mrd EUR, kar odraža zaupanje strank v storitve Banke.

Kot del optimizacije mreže **poslovalnic** je Banka razširila model delovnega časa blagajn v 35 poslovalnicah, s čimer podpira prehod strank na brezgotovinsko poslovanje. Banka je tudi uspešno uvedla ponudbo naložbenega zlata v izbrani pilotni poslovalnici, kar predstavlja pomemben korak k postopni širitvi te storitve tudi na drugih lokacijah po Sloveniji.

Kontaktni center (KC) deluje kot vedno razpoložljiva podporna točka za stranke Banke, kar dokazuje njegovo prilagodljivost in zavezanost izpolnjevanju spreminjajočih se pričakovanj strank. Klepetalnik na spletni strani Banke, ki ga podpira umetna inteligenca, učinkovito obravnava enostavnejša vprašanja strank, s čimer svetovalcem omogoča, da se osredotočijo na zagotavljanje rešitev za bolj zahtevne potrebe strank. Z uporabo videoklica je KC prispeval tudi 11,2 % prodaje glavnih produktov za prebivalstvo.

Mobilna denarnica Skupine, **NLB Pay**, je ključnega pomena pri spodbujanju digitalizacije in podpiranju prehoda strank na brezgotovinsko plačevanje, kar se odraža v vse večji uporabi mobilne denarnice pri plačevanju. Rešitev za preprečevanje prevar pa je še dodatno okrepila varnost in zaupanje uporabnikov.

Z optimizacijo portfelja **kartic** in nemotenim preходом poslovnih debetnih kartic na kartično shemo Visa, Banka še naprej širi sprejemanje kartic, osredotoča pa se na pridobivanje prodajnih mest, zlasti z rešitvijo Smart POS v mikro segmentu, ki je bil prepoznan kot področje z velikim potencialom za digitalno rast.

Banka že vrsto 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.

Z **NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana** je Banka dodatno izboljšala svojo ponudbo finančnih storitev za fizične osebe in mikro segment, dopolnjuje pa jo platforma za financiranje **NLB Buy&Go**, ki ponuja enostaven in hiter dostop do financiranja.

Družba **NLB Skladi, Ljubljana** ostaja še naprej vodilna slovenska družba za upravljanje premoženja z 42,2-odstotnim tržnim deležem glede na sredstva v upravljanju v vzajemnih skladih na dan 30. septembra 2025. V prvih treh četrtletjih leta 2025 je družba s 176,7 mio EUR neto prilivov v vzajemne sklade realizirala 53,7 % vseh neto prilivov na trgu. Skupna sredstva v upravljanju so se letno povečala za 23,4 % in znašajo 3.453,8 mio EUR, od tega je 2.905,7 mio EUR v vzajemnih skladih, 543,9 mio EUR v sredstvih gospodarjenja s finančnimi instrumenti in 4,2 mio EUR v alternativnih investicijskih skladih.

Poslovanje s podjetji in investicijsko bančništvo v Sloveniji

Poudarki

- Rast portfelja kreditov podjetjem v tretjem četrtletju leta 2025 je bila visoka; na četrtletni ravni je dosegla 5 %.
- Banka je aktivno spodbujala trajnostni razvoj in podpirala stranke pri trajnostnem financiranju.
- Stabilno poslovanje na področju trgovinskega bančništva je Banki omogočilo ohranitev visokega tržnega deleža.
- Posebno pozornost Banka namenja AGRO segmentu.
- Krepitev poslovanja na področju pridobivanja prodajnih mest (acquiring) z optimizacijo procesov, partnerstvi in prilagojenimi rešitvami za trgovce.

Finančna in poslovna uspešnost

Tabela 14: Rezultati segmenta Poslovanje s podjetji in investicijsko bančništvo v Sloveniji^(iv)

v mio EUR na konsolidirani osnovi									
	1-9 2025	1-9 2024	Letna sprememba		Q3 2025	Q2 2025	Q3 2024	Sprememba v zadnjem četrtletju	
Čisti obrestni prihodki	83,2	97,8	-14,6	-15 %	26,9	27,7	32,5	-3 %	
Čisti obrestni prihodki iz sredstev ⁽ⁱ⁾	44,5	57,8	-13,3	-23 %	14,4	15,0	20,4	-4 %	
od tega prenos regulativnih stroškov ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-8,7				-3,0	-3,4		13 %	
Čisti obrestni prihodki iz obveznosti ⁽ⁱ⁾	38,7	40,0	-1,3	-3 %	12,5	12,7	12,1	-1 %	
Čisti neobrestni prihodki	43,1	36,6	6,5	18 %	15,6	14,8	12,8	5 %	
od tega čiste opravnine	31,4	31,3	0,1	0 %	11,4	9,9	11,0	15 %	
Skupaj čisti prihodki	126,3	134,4	-8,1	-6 %	42,5	42,5	45,3	0 %	
Stroški skupaj	-58,6	-52,0	-6,6	-13 %	-21,0	-20,0	-17,4	-5 %	
Rezultat pred oslabitvami in rezervacijami	67,7	82,4	-14,7	-18 %	21,5	22,6	27,9	-5 %	
Oslabitve in rezervacije	-10,9	12,3	-23,2	-	-17,4	5,3	3,2	-	
Rezultat pred davki	56,8	94,7	-37,9	-40 %	4,2	27,9	31,1	-8 %	

	30. sep. 2025	30. jun. 2025	31. dec. 2024	30. sep. 2024	Sprememba glede na konec leta		Letna sprememba		Sprememba v zadnjem četrtletju	
Neto krediti strankam	4.133,4	3.931,6	3.871,8	3.770,3	261,6	7 %	363,0	10 %	5 %	
Bruto krediti strankam	4.215,6	3.998,4	3.946,4	3.824,9	269,2	7 %	390,6	10 %	5 %	
Gospodarstvo	3.947,1	3.749,2	3.749,1	3.686,5	197,9	5 %	260,5	7 %	5 %	
Ključna/srednja/mala podjetja in področje čezmejnega poslovanja	3.478,0	3.283,9	3.250,0	3.186,5	228,0	7 %	291,4	9 %	6 %	
Obrestna mera na kredite ključnih/srednjih/malih podjetij in področja čezmejnega poslovanja ⁽ⁱ⁾	4,03 %	4,19 %	5,07 %	5,14 %	-1,04 o. t.		-1,11 o. t.		-0,16 o. t.	
Investicijsko bančništvo	0,0		0,1	0,1	-0,1	-	-0,1	-		
Prestrukturiranje in upravljanje problematičnih naložb	181,9	168,8	108,2	118,5	73,7	68 %	63,3	53 %	8 %	
NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana	287,2	296,5	390,9	381,4	-103,7	-28 %	-94,1	-28 %	-3 %	
Država	267,7	248,4	196,1	137,2	71,6	37 %	130,5	95 %	8 %	
Obrestna mera na kredite državi ⁽ⁱⁱ⁾	3,76 %	3,95 %	5,60 %	5,91 %	-1,84 o. t.		-2,15 o. t.		-0,19 o. t.	
Vloge strank	2.520,6	2.412,8	2.392,0	2.299,1	128,5	5 %	221,5	10 %	4 %	
Obrestna mera za vloge ⁽ⁱⁱ⁾	0,31 %	0,33 %	0,37 %	0,36 %	-0,06 o. t.		-0,05 o. t.		-0,02 o. t.	
Obseg slabih posojil (bruto)	112,6	76,6	79,9	68,0	32,7	41 %	44,6	66 %	47 %	

	1-9 2025	1-9 2024	Letna sprememba
Strošek tveganja (v b.t.)	36	-48	84
CIR	46,4 %	38,7 %	7,7 o. t.
Neto obrestna marža ⁽ⁱⁱ⁾	3,72 %	4,15 %	-0,43 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) Od prvega četrtletja leta 2025 dalje je bila izvedena ustrezna prerazporeditev stroškov financiranja MREL in Tier 2 iz segmenta Finančni trgi v Sloveniji.

(iv) Z začetkom prvega četrtletja leta 2025 je bila za NLB Lease&Go, leasing, 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 9.800 **poslovnimi strankami**. V začetku leta 2025 je Banka izvedla resegmentacijo pravnih oseb, pri čemer je prag za vključitev v segment Poslovanje s podjetji dvignila nad 1 mio EUR ter stranke s prihodki do 1 mio EUR prenesla v Poslovanje s prebivalstvom – mikro segment (neto učinek približno 2.000 strank).

Ključno vodilo poslovanja s podjetji ostaja še naprej osredotočenost na zadovoljstvo strank ter zagotavljanje celovitih in po meri prilagojenih finančnih rešitev za podporo gospodarstvu.

Na začetku leta 2025 je Banka okrepila svojo zavezanost AGRO segmentu. Tako je bila v okviru MSP ustanovljena nova organizacijska enota, specializirana za AGRO segment.

Čisti obrestni prihodki so se na letni ravni zmanjšali za 15 %, kar je posledica razporeditve regulativnih stroškov. Rezultat ALM vključuje ustrezno prerazporeditev regulativnih stroškov MREL in Tier 2 v višini 8,7 mio EUR. Dodatni učinek izhaja tudi iz resegmentacije liziškega portfelja. Po drugi strani pa tudi nižja ključna obrestna mera ECB vpliva na upad obrestnih prihodkov iz obveznosti.

Čiste opravnine so v primerjavi z lanskim letom ostale nespremenjene, pri čemer so jih v tretjem četrtletju podpirale provizije iz investicijskega bančništva in organizacije sindiciranih kreditov.

Stroški so se povečali za 13 % glede na enako obdobje lani, pri čemer večina izhaja iz vključitve korporativnega dela družbe Summit Leasing Slovenija, Ljubljana v segment, skupaj z višjimi stroški dela, enkratnimi stroški in stroški IT.

Oslabitve in rezervacije so bile neto oblikovane v višini 10,9 mio EUR, kar je posledica razvoja portfelja in poplačil že odpisanih terjatev.

Obseg bruto kreditov se je glede na konec leta 2024 povečal za 269,2 mio EUR oziroma 7 % predvsem zaradi visoke nove prodaje, zlasti v tretjem četrtletju, 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 v tem segmentu.

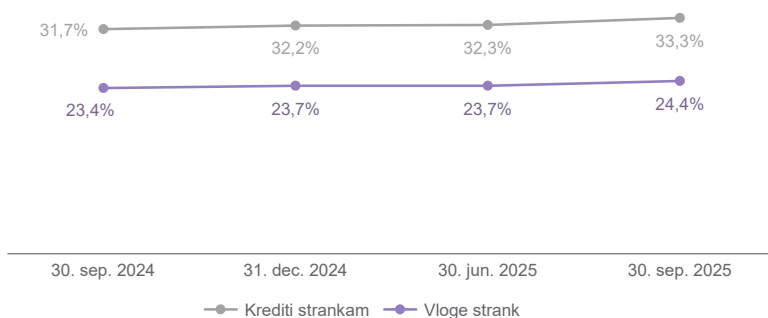
Kot vodilni sistemski igralec Banka aktivno spodbuja **ESG in trajnostno financiranje** ter podpira stranke pri zeleni preobrazbi po vsej Sloveniji in širši regiji. Njeno financiranje se osredotoča na obnovljive vire energije, širitev električnega omrežja, trajnostno gradnjo in prenove ter trajnostno mobilnost.

Ob koncu tretjega četrtletja leta 2025 je obseg stanja kreditov **čezmejnega financiranja** znašal 672 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 naložbenega razreda držav Zahodne Evrope. Nadaljnji poudarek je na sodelovanju pri mednarodnih sindiciranih poslih, zlasti na področju tranzicijskega financiranja.

Vloge so se od začetka leta povečale za 5 %, kar sledi zmernemu naraščajočemu trendu iz drugega četrtletja leta 2025.

Področje **trgovinskega bančništva** še naprej beleži stabilno rast tako po obsegu kot po prihodkih. Zlasti faktoring in dobaviteljski faktoring sta doživela pomembno rast, saj se je obseg poslovanja povečal za 62 % glede na konec leta 2024. V tem obdobju se je uporabniška izkušnja izboljšala, saj je Banka uvedla nove digitalne funkcionalnosti za obratni faktoring. Poleg tega je Banka razširila ponudbo za izvoznike znotraj EU ter za medskupinski faktoring.

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 tretjega četrtnetja leta 2025 je skupna vrednost sredstev v skrbništvu na domačih in tujih trgih znašala 14,5 mrd EUR v primerjavi s 13,1 mrd EUR na dan 31. decembra 2024.

V tretjem četrtnetju leta 2025 je Banka v okviru **borznoposredniških storitev** izvršila nakupna in prodajna naročila strank v skupni višini 1.952,9 mio EUR. Na področju trgovanja s finančnimi instrumenti je Banka izvedla valutne posle v višini 1,1 mrd EUR, posli z izvedenimi finančnimi instrumenti pa so znašali 159,2 mio EUR.

Banka je bila aktivna na področju **finančnega svetovanja podjetjem**, vključno z združitvami in prevzemi (M&A), ter pri izdaji obveznic. Sodelovala je 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 kreditov, pri čemer je v tretjem četrtnetju leta 2025 organizirala nove sindicirane kredite – vključno zavezami in klubskimi posli – v skupnem znesku 337 mio EUR.

Posredništvo za hčerinsko družbo **NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana** (po združitvi s Summit Leasing Slovenija, Ljubljana) je ostalo ključno področje komercialnih aktivnosti Banke, ki strankam zagotavlja prilagojene najboljše možne rešitve financiranja vozil in opreme. Združeni lizinski portfelj v tem segmentu še dodatno krepi osredotočenost Banke na dejavnost lizinga.

V okviru strategije širitve na področju sprejemanja kartic in digitalizacije poslovanja se je NLB osredotočila na intenzivno pridobivanje trgovcev v segmentu manjših MSP, kjer je bil prepoznan velik potencial za rast in digitalno preobrazbo. Strateško sodelovanje z zunanjimi partnerji ter aktivni pogovori z dodatnimi ponudniki rešitev (vključno s ponudniki davčnih blagajn in drugimi ponudniki integriranih poslovnih storitev) so še okrepili prisotnost na trgu.

Hkrati potekajo prizadevanja za optimizacijo postopka vključevanja trgovcev, da bo hitrejši in učinkovitejši, kar bo izboljšalo celotno izkušnjo trgovcev in pospešilo čas aktivacije. NLB raziskuje tudi nova partnerstva za nadgradnjo svoje ponudbe in krepitev mreže trgovcev.

Poenostavljena ponudba, prilagojena potrebam manjših MSP trgovcev, je že bila razvita in uspešno uvedena v pilotni fazi. Večja podjetja in ključni trgovci se še naprej obravnavajo individualno, s prilagojenimi rešitvami glede na njihove poslovne modele in zahteve. Za spodbujanje nakupov na obroke na prodajnih mestih so bile uvedene marketinške kampanje v sodelovanju z izbranimi trgovci. Poleti so bile izvedene tudi trženjske aktivnosti »below-the-line« za promocijo NLB Smart POS in plačil Flik na POS-terminalih in e-trgovinskih kanalih.

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 se je zvišal delež vrednostnih papirjev ESG.

Finančna in poslovna uspešnost

Tabela 15: Rezultati segmenta Finančni trgi v Sloveniji

v mio EUR na konsolidirani osnovi								
	1-9 2025	1-9 2024	Letna sprememba	Q3 2025	Q2 2025	Q3 2024	Sprememba v zadnjem četrtletju	
Čisti obrestni prihodki	15,9	-4,2	20,2	-	6,6	4,5	-3,3 46%	
Čisti obrestni prihodki brez ALM ⁽ⁱ⁾	24,1	19,7	4,5	23%	9,2	7,8	6,8 15%	
ALM	-8,2	-23,9	15,7	66%	-2,5	-3,2	-10,1 21%	
od tega prenos regulativnih stroškov ⁽ⁱⁱⁱ⁾	30,0				10,3	10,0	3%	
Čisti neobrestni prihodki	4,5	1,1	3,3	-	-0,2	4,0	0,8	-
Skupaj čisti prihodki	20,4	-3,1	23,5	-	6,4	8,6	-2,5 -29%	
Stroški skupaj	-10,4	-11,4	1,0	9%	-3,0	-4,0	-5,1 25%	
Rezultat pred oslabitvami in rezervacijami	10,0	-14,5	24,5	-	3,4	4,6	-7,6 -24%	
Oslabitve in rezervacije	1,5	-0,7	2,2	-	0,0	0,0	0,1	-
Rezultat pred davki	11,5	-15,2	26,7	-	3,4	4,6	-7,5 -27%	

	30. sep. 2025	30. jun. 2025	31. dec. 2024	30. sep. 2024	Sprememba glede na konec leta	Letna sprememba	Sprememba zadnjem četrtletju	
Stanje na računih CB	1.727,6	2.117,8	1.772,3	2.227,5	-44,7 -3%	-499,9	-22%	-1%
Vrednostni papirji bančne knjige	5.117,6	4.890,7	4.499,0	4.261,8	618,6 14%	855,9	20%	5%
Obrestna mera ⁽ⁱⁱ⁾	2,38 %	2,35 %	2,03 %	1,97 %	0,35 o. t.	0,41 o. t.		0,03 o. t.
Kredit	107,6	228,0	51,1	51,2	56,5 110%	56,3	116%	-5%
Obrestne mere ⁽ⁱⁱ⁾	1,49 %	1,43 %	2,23 %	2,39 %	-0,74 o. t.	-0,90 o. t.		0,06 o. t.
Podrejene obveznosti (dodatni kapital)	560,1	551,2	560,1	583,4	-0,1 0%	-23,3	-4%	2%
Obrestna mera ⁽ⁱⁱ⁾	8,44 %	8,35 %	8,33 %	8,21 %	0,11 o. t.	0,23 o. t.		0,09 o. t.
Ostali izdani vrednostni papirji	1.538,6	1.526,7	1.048,8	1.034,8	489,8 47%	503,9	49%	1%
Obrestna mera ⁽ⁱⁱ⁾	5,14 %	5,17 %	6,27 %	6,39 %	-1,13 o. t.	-1,25 o. t.		-0,03 o. t.

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

(ii) Obrestne mere le za NLB.

(iii) Od prvega četrtletja leta 2025 dalje je bila izvedena ustrezna prerazporeditev stroškov financiranja MREL in Tier 2 iz segmenta Finančni trgi v Sloveniji na ostale segmente.

Glavno poslanstvo segmenta še naprej predstavljajo aktivnosti Skupine na mednarodnih finančnih trgih, vključno z upravljanjem bilance, zakladniškim poslovanjem, korespondenčnim bančništvom in grosističnim financiranjem. V tem obdobju je bil poudarek na preudarnem upravljanju likvidnosti. 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 makroekonomske 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 4,5 mio EUR, predvsem zaradi nadomestitve zapadlih naložb z vrednostnimi papirji, ki ponujajo boljši kreditni pribitek, ter rahlega povečanja portfelja glede na trenutne razmere na trgu. Od prvega četrtletja leta 2025 dalje so bili stroški financiranja v okviru MREL in Tier 2 prerazporejeni iz segmenta Finančni trgi v Sloveniji na vse ostale segmente, sorazmerno z njihovimi kapitalskimi in MREL zahtevami, in so znašali 30,0 mio EUR.

Čisti neobrestni prihodki so se v primerjavi z enakim obdobjem lani povečali za 3,3 mio EUR, predvsem zaradi učinkov obračunavanja varovanja pred tveganjem in delnega prenosa plačilnih provizij na segment Finančni trgi v Sloveniji.

Za 618,6 mio EUR zvišano stanje **portfelja obveznic bančne knjige** glede na konec preteklega leta je posledica rastočega obsega vlog 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. Hkrati se je **stanje na računih pri centralni banki** znižalo za 44,7 mio EUR.

Portfelj obveznic sestavlja 16,7 % (ali 847 mio EUR) **dolžniških vrednostnih papirjev z oznako ESG**, ki so jih izdale države, multilateralne organizacije ali finančne institucije, od tega je bilo 206 mio EUR kupljenih v prvih treh četrtletjih letošnjega leta.

Ob koncu tretjega četrtletja leta 2025 je imel portfelj obveznic Banke trajanje 4,53 let in doseženo povprečno donosnost 2,39 % v obdobju prvih devet mesecev leta 2025. Pozitivno vrednotenje portfelja FVOCI je 30. septembra 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 53 % 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 treh četrtletjih leta 2025 zabeležil izjemno rast in presegel 82 mio EUR novih poslov (brez financiranja zalog).
- Stalno trajnostno financiranje z močno novo prodajo in poslovanjem izboljšujeta ogljični odtis bank.
- Spremembe predpisov regionalnih centralnih bank – nove zahteve glede regulatornega kapitala v državah, kjer deluje Skupina.
- Pospeševanje finančne integracije in modernizacije na trgih JVE z uvedbo standardov SEPA v okviru regionalnih bančnih sistemov.

Finančna in poslovna uspešnost

Tabela 16: Rezultati segmenta Strateški tuji trgi

v mio EUR na konsolidirani osnovi									
	1-9 2025	1-9 2024	Letna sprememba		Q3 2025	Q2 2025	Q3 2024	Sprememba v zadnjem četrtletju	
Čisti obrestni prihodki	349,4	360,1	-10,7	-3%	117,6	116,0	122,2	1%	1%
Obrestni prihodki	429,0	420,2	8,8	2%	146,6	141,8	143,4	3%	3%
od tega prenos regulativnih stroškov ⁽ⁱ⁾	-13,8				-4,8	-4,6		-2%	
Obrestni odhodki	-79,6	-60,1	-19,5	-32%	-29,0	-25,8	-21,2	-12%	-12%
Čisti neobrestni prihodki	124,2	106,4	17,8	17%	43,2	41,8	39,1	3%	3%
od tega čiste opravnine	107,0	106,6	0,4	0%	37,6	35,9	37,4	5%	5%
Skupaj čisti prihodki	473,6	466,5	7,2	2%	160,8	157,8	161,3	2%	2%
Stroški skupaj	-217,3	-202,6	-14,7	-7%	-72,9	-74,4	-70,5	2%	2%
Rezultat pred oslabitvami in rezervacijami	256,4	263,9	-7,5	-3%	87,9	83,4	90,8	5%	5%
Oslabitve in rezervacije	10,3	13,6	-3,3	-24%	-3,1	16,4	-4,4	-	-
Rezultat pred davki	266,7	277,5	-10,8	-4%	84,8	99,9	86,4	-15%	-15%
od tega Rezultat manjšinskih lastnikov	12,1	12,3	-0,1	-1%	4,0	4,8	3,7	-16%	-16%

	30. sep. 2025	30. jun. 2025	31. dec. 2024	30. sep. 2024	Sprememba glede na konec leta		Letna sprememba		Sprememba v zadnjem četrtletju
Neto krediti strankam	8.961,3	8.576,1	7.847,4	7.438,1	1.113,9	14%	1.523,2	20%	4%
Bruto krediti strankam	9.136,4	8.745,4	8.027,5	7.620,2	1.108,9	14%	1.516,2	20%	4%
Prebivalstvo	4.665,7	4.484,3	4.087,0	3.947,1	578,7	14%	718,7	18%	4%
Obrestna mera na kredite prebivalstva	6,27 %	6,35 %	6,94 %	6,98 %	-0,67 o. t.		-0,71 o. t.		-0,08 o. t.
Gospodarstvo	4.059,2	3.950,0	3.635,5	3.377,9	423,7	12%	681,3	20%	3%
Obrestna mera na kredite podjetij	5,21 %	5,31 %	5,81 %	5,87 %	-0,60 o. t.		-0,65 o. t.		-0,10 o. t.
Država	411,5	311,1	304,9	295,2	106,5	38%	116,2	39%	32%
Obrestna mera na kredite državi	6,81 %	6,98 %	7,58 %	7,70 %	-0,77 o. t.		-0,89 o. t.		-0,18 o. t.
Vloge strank	10.690,8	10.151,3	9.964,3	9.346,3	726,5	7%	1.344,6	14%	5%
Obrestna mera za vloge	0,75 %	0,73 %	0,65 %	0,64 %	0,10 o. t.		0,10 o. t.		0,02 o. t.
Obseg slabih posojil (bruto)	134,2	130,6	130,6	136,5	3,6	3%	-2,3	-2%	3%

	1-9 2025	1-9 2024	Letna sprememba
Strošek tveganja (v b.t.)	-15	-33	18
CIR	45,9 %	43,4 %	2,4 o. t.
Neto obrestna marža	3,91 %	4,40 %	-0,49 o. t.

(i) Od prvega četrtletja leta 2025 dalje je bila izvedena ustrezna prerazporeditev stroškov financiranja MREL in Tier 2 iz segmenta Finančni trgi v Sloveniji.

V tretjem četrtletju leta 2025 so države, v katerih posluje NLB Skupina, izkazale trdne trende gospodarske rasti. Zmerna inflacija in postopno sproščanje kreditnih pogojev sta podprla kreditno aktivnost, zlasti v segmentih prebivalstva ter MSP. Na splošno potrošnja gospodinjstev, prihodki iz turizma in prilivi iz naslova nakazil iz tujine še naprej podpirajo gospodarsko rast ter blažijo vplive geopolitičnih negotovosti.

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 učinkovitosti in produktivnosti.

Tržni deleži bančnih članic glede na bilančno vsoto presegajo 10 % na petih od šestih trgih.

Sredi vztrajnih makroekonomskih izzivov v tretjem četrtletju leta 2025 je bančni sektor po vsej regiji pokazal svojo odpornost, kreditna aktivnost pa izkazala solidno rast. Pozitiven trend povpraševanja po **kreditih** se je odrazil v visoki 20-odstotni letni rasti in 14-odstotni rasti kreditne dejavnosti glede na konec lanskega leta. To povečanje je vzpodbudilo 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 v tretjem četrtletju leta 2025 dosegle zelo dobre rezultate.

Največjo letno rast bruto kreditov strankam sta dosegli NLB Komercialna Banka, Beograd (22 %) in NLB Banka, Skopje (20 %). 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, pri čemer so se **vloge strank** na letni ravni povečale za 14 %.

V letu 2025 so nekatere države, v katerih posluje NLB Skupina (Črna gora, Srbija in Severna Makedonija), dosegle pomemben mejnik pri napredku finančne integracije in modernizacije z uvedbo standardov SEPA, ki omogočajo hitrejša in varnejša plačila.

Lizinski družbe so na strateških tujih trgih dosegle skupni obseg nove prodaje v višini 166,2 mio EUR (brez financiranja zalog). Od tega zneska je 82,0 mio EUR (49 %) ustvaril Mobil Leasing, Zagreb, 66,2 mio EUR (40 %) NLB Lease&Go Leasing Beograd, preostalih 18,0 mio EUR (11 %) pa NLB Lease&Go Skopje.

V tretjem četrtletju leta 2025 je imela velik vpliv na **čiste obrestne prihodke** alokacija ustreznega dela regulativnih stroškov v zvezi z MREL in Tier 2 v znesku 13,8 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 15-odstotna letna rast, vendar pa so višji stroški obresti iz naslova vlog strank in instrumentov zadolževanja znižali čiste obrestne prihodke segmenta.

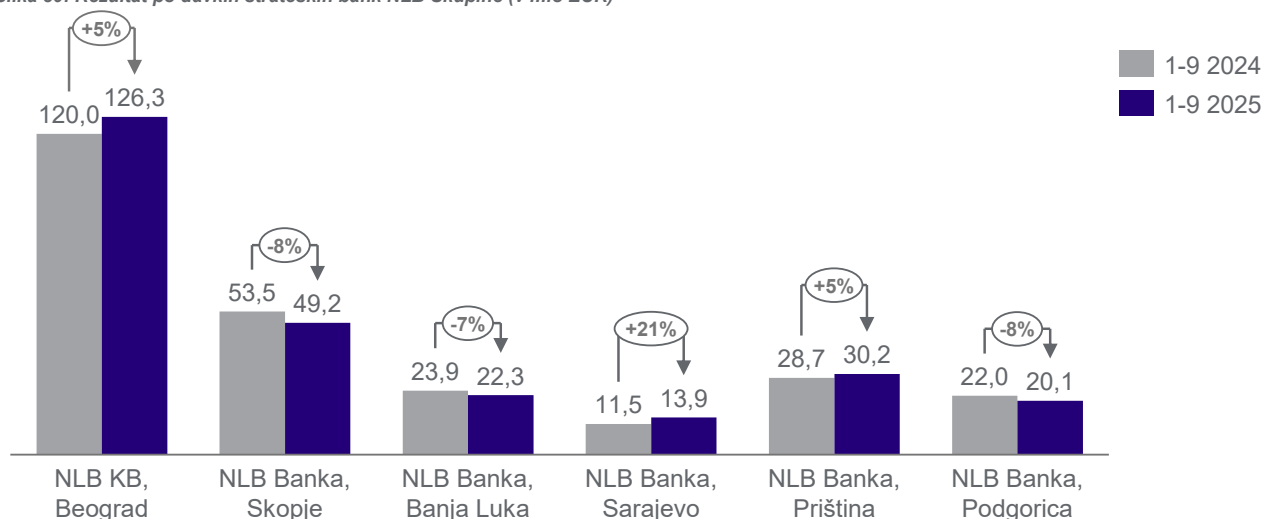
Kljub padajočim obrestnim meram in močnemu konkurenčnemu pritisku nanje, tako na strani sredstev kot obveznosti, so bančne članice v prvih devetih mesecih leta 2025 dosegle **neto obrestno maržo** v razponu med 2,8 % (NLB Banka, Sarajevo) in 4,5 % (NLB Banka, Podgorica).

Čiste opravnine so na letni ravni ostale nespremenjene, v tretjem 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 38,4 mio EUR in 5,9 mio EUR neto prilivov v vzajemne sklade. Do konca septembra 2025 so sredstva v upravljanju v Srbiji dosegla 65,3 mio EUR. Po drugi strani pa so **NLB Fondovi, Skopje** zbrali 55,6 mio EUR bruto prilivov in 19,9 mio EUR neto prilivov v vzajemne sklade. Skupna sredstva v upravljanju so ob koncu septembra znašala 91,3 mio EUR, od tega 88,6 mio EUR v vzajemnih skladih in 2,8 mio EUR v diskrecijskem portfelju.

Regulativni stroški, povezani s shemami jamstva za vloge (DGS), so se v regiji v prvih devetih mesecih leta 2025 povečali za 9 % glede na enako obdobje lani, kar je negativno vplivalo na čiste neobrestne prihodke.

Stroški so se letno povečali za 7 % 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 obdobje v prejšnjem letu. 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 18-odstotno rast glede na enako obdobje lani. Najvišjo letno rast so dosegle NLB Banka, Banja Luka (20 %), NLB Banka, Priština (20 %), NLB Komercijalna Banka, Beograd (19 %) in NLB Banka, Podgorica (19 %).

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 vlog so banke Skupine ohranile zaupanje strank, saj so se skupne vloge prebivalstva v bankah JVE glede na enako obdobje preteklega leta povečale za 13 %.

Poslovanje s podjetji

Bančne članice so ohranile pozitiven trend pri odobranju novega financiranja in privabljanju novih strank – podjetij. V segmentu poslovanja s podjetji so banke zabeležile 18-odstotno letno rast glede na enako obdobje lani. Najvišjo letno rast so dosegle NLB Banka Skopje (32 %), NLB Banka, Podgorica (23 %) in NLB Komercijalna Banka, Beograd (19 %). Bančne članice so nadaljevale načrtano pot trajnostnega financiranja s podporo zelenim naložbam v sončne elektrarne in energetske učinkovitost.

Na strani financiranja so bančne članice v JVE zabeležile visok pritok vlog podjetij in države in dosegle 18-odstotno letno rast.

Nestrategske članice

Poudarki

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

Finančna in poslovna uspešnost

Tabela 17: Rezultati segmenta Nestrategske članice

v mio EUR na konsolidirani osnovi									
	1-9 2025	1-9 2024	Letna sprememba		Q3 2025	Q2 2025	Q3 2024	Sprememba v zadnjem četrtletju	
Čisti obrestni prihodki	0,5	0,7	-0,3	-36 %	0,1	0,2	0,2	-22 %	
Čisti neobrestni prihodki	0,3	0,3	0,0	15 %	0,0	0,3	-0,1	-	
Skupaj čisti prihodki	0,8	1,0	-0,2	-21 %	0,1	0,4	0,1	-73 %	
Stroški skupaj	-4,5	-6,2	1,7	28 %	-1,5	-1,7	-3,8	7 %	
Rezultat pred oslabitvami in rezervacijami	-3,7	-5,2	1,5	29 %	-1,4	-1,2	-3,7	-11 %	
Oslabitve in rezervacije	7,8	1,7	6,1	-	6,2	1,2	0,2	-	
Rezultat pred davki	4,2	-3,5	7,7	-	4,8	0,0	-3,4	-	

	30. sep. 2025	30. jun. 2025	31. dec. 2024	30. sep. 2024	Sprememba glede na konec leta		Letna sprememba		Sprememba v zadnjem četrtletju
Sredstva segmenta	21,8	20,3	28,6	31,3	-6,9	-24 %	-9,6	-30 %	7 %
Neto krediti strankam	7,7	8,2	8,5	8,7	-0,8	-9 %	-1,0	-12 %	-6 %
Bruto krediti strankam	22,6	23,6	24,3	25,0	-1,7	-7 %	-2,4	-10 %	-4 %
Naložbene nepremičnine in opredmetena osnovna sredstva prejeta za poplačilo terjatev	5,1	5,2	5,5	5,5	-0,4	-7 %	-0,4	-7 %	0 %
Ostala aktiva	8,9	7,0	14,7	17,1	-5,7	-39 %	-8,2	-48 %	28 %
Obseg slabih posojil (bruto)	22,6	23,5	24,3	25,0	-1,7	-7 %	-2,4	-10 %	-4 %

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. septembra 2025 znašala 21,8 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 je v preteklem letu zaradi trendov dvigovanja obrestnih mer dosegla vrh. 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 četrtletja leta 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.

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 njihovem 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 opazamo 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 pozorno 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 izvedla redni pregled metodologije 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. Razvila in pripravila je več scenarijev (tj. izhodiščni, blagi in zaostreni potek ekonomskega razvoja) za določitev pričakovanih kreditnih izgub (ECL), katerih namen je bil 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 še naprej postopno zniževala obrestne mere in do konca leta 2025 dosegla cilj inflacije pri 2 %. 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 srednjeročnega gospodarskega razvoja. Optimistični alternativni scenarij predstavlja pozitiven razvoj dogodkov kot posledica ponudbenih dejavnikov;

zaznamujejo ga omilitve geopolitičnih napetosti, tehnološki napredek in stabilne cene energije, kar izboljšuje ponudbo in spodbuja gospodarsko rast. Svetovno gospodarstvo ima koristi od umiritve konflikta med Ukrajino in Rusijo, evrsko območje pa od dobro delujočega trga dela, ugodnih svetovnih trgovinskih pogojev z blagimi negativnimi učinki carin iz ZDA in usklajenih monetarnih politik večjih centralnih bank, kar vodi v vzdržno, 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 svetovnem 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 carine 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 izhodiščne uteži so bile 20 % - 60 % - 20 % (pri čemer imata alternativna scenarija vsak po 20-odstotno utež, izhodiščni scenarij pa 60-odstotno), utež neugodnega scenarija pa je bila v nekaterih članicah povečana, da bi odražala 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 rast BDP regije ostala blizu ravni iz leta 2024. Rast plač naj bi podpirala zasebno potrošnjo. Poleg tega naj bi javna poraba ostala močna, izvoz pa naj bi si opomogel ob močnejšem povpraševanju iz EU. Notranje politične napetosti in reforme, povezane s pristopom k EU, so ključni dejavniki, ki jih je treba spremljati, medtem ko so naložbe, omejene zaradi fiskalnih omejitev, ocenjene kot navzdol usmerjeno tveganje. V Srbiji pa naj bi se rast BDP v letu 2025 upočasnila na najnižjo raven v zadnjih treh letih zaradi splošnega oslabilve gospodarstva, ki ga povzročajo trajajoči protesti in družbeni nemiri. Kljub temu naj bi zasebna potrošnja v regiji še naprej podpirala rast, podprta z visoko nominalno rastjo plač in močno rastjo potrošniških kreditov. Kar zadeva naložbe, ostaja vprašanje, v kolikšni meri lahko vladni infrastrukturni projekti nadomestijo in ublažijo upad zasebnih naložb in šibkejši pritok tujih neposrednih investicij. Zaradi razmeroma solidne industrijske aktivnosti v zadnjih mesecih bi lahko nadaljnje povečanje zalog še naprej močno pozitivno vplivalo na skupno rast. Na področju zunanje politike pa povečana globalna negotovost še naprej meče senco na zunanje povpraševanje ter splošno potrošniško in poslovno razpoloženje. Šibko globalno gospodarstvo, ki zavira zunanje povpraševanje, predstavlja navzdol usmerjeno tveganje. Regionalno gospodarstvo naj bi se v letu 2025 povečalo za 2,2 % na letni ravni, v letu 2026 pa naj bi se rast okrepila na 2,9 % na letni ravni, medtem ko naj bi inflacija v regiji v letu 2025 v povprečju znašala 3,6 % na letni ravni. ECB obrestna mera naj bi ob koncu leta 2025 znašala 2,0 %.

Tabela 18: Gibanje ključnih makroekonomskih kazalnikov v evrskem območju in v regiji NLB Skupine

	BDP				Povprečna inflacija				Stopnja brezposelnosti			
	(realna rast v %)				(v %)				(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	2,1	1,9	1,8	6,4	6,4	6,6	6,5
Slovenija	1,7	1,1	2,2	2,5	2,0	2,5	2,2	2,0	3,7	3,5	3,8	3,7
Srbija	3,9	2,6	3,4	4,0	4,7	4,4	3,5	3,0	8,6	8,6	8,4	8,1
S. Makedonija	2,7	3,1	3,2	3,3	3,5	4,0	2,8	2,4	12,4	11,4	11,0	10,5
BiH	2,6	2,5	2,8	3,1	1,7	3,9	2,7	2,1	12,7	12,5	12,0	11,7
Kosovo	4,5	4,0	4,0	3,9	1,6	3,4	2,6	2,2	10,8	10,0	9,5	9,2
Črna gora	3,2	2,9	3,1	3,2	3,3	3,8	2,7	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 ostaja optimistična glede svojega finančnega poslovanja v kratkoročnem obdobju, hkrati pa ostaja osredotočena na poslovne priložnosti v srednjeročnem in dolgoročnem obdobju. Naložbe v digitalne zmogljivosti in celovito poenostavitev procesov bodo imele pomembno vlogo pri napovedih za to in prihodnje leto. Skupina pospešeno povečuje obseg naložb v digitalno preobrazbo, kar vpliva na stroške v načrtovanem obdobju. S tem preoblikovanjem poslovnega modela se pričakuje bistveno izboljšanje produktivnosti v prihodnjih letih.

Na podlagi doseženih rednih prihodkov v prvih devetih mesecih Skupina zvišuje napoved prihodkov, saj zdaj pričakuje, da bodo prihodki presegli 1.200 mio EUR, kar je več od prejšnje napovedi, ki je predvidevala prihodke okoli te ravni. To zvišanje ne odraža le solidnega poslovanja v vseh segmentih poslovanja, temveč tudi močno rast kreditiranja in intenzivno aktivnost strank ter prav tako očitno sposobnost NLB Skupine zagotavljati finančne rešitve, ki izpolnjujejo pričakovanja strank.

V letu 2025 naj bi se delež stroškov v čistih prihodkih (CIR) gibal okoli 49 %, kar je rahlo povečanje glede na prejšnjo usmeritev. Popravek je posledica naraščajočih vlaganj v talente, saj so se zaradi političnih odločitev tako minimalne kot povprečne plače v regiji bistveno povišale. To je privedlo do večje kupne moči in potrošnje prebivalstva, hkrati pa vplivalo na rast prejemkov talentov v NLB Skupini. Drugi dejavnik, povezan s stroški, je instrument, ki usklajuje interese delničarjev z interesi ključnih bančnih kadrov, in sicer gre za prilagoditve prejemkov v obliki variabilnega nagrajevanja, vezanega na gibanje cene delnice. Omenjeni dejavniki, skupaj z namernim osredotočanjem na digitalni in strateški načrt, začasno prispevajo k zvišanju kratkoročnih napovedi glede stroškov. Kljub temu ostaja nespremenjena osrednja ambicija, da se v strateškem časovnem okviru in na podlagi celovite preobrazbe ustvarijo novi viri prihodkov, izboljša uporabniška izkušnja in dosežejo stroškovni prihranki.

Glede na omenjeno dinamiko stroškov je smiselna manjša prilagoditev napovedi za ROE po davkih in normalizirani ROE po davkih. Skupina tako pričakuje, da bosta oba kazalnika donosnosti nižja za 50 b. t. glede na predhodno napoved. Pričakuje se, da bo ROE po davkih okoli 14,5 %, normalizirani ROE po davkih pa okoli 19,5 %).

Banka aktivno upravlja s kapitalom in posledično njegovo donosnostjo za delničarje. Preučuje možnost izdaje instrumenta dodatnega temeljnega kapitala (AT1) v letu 2025 ali 2026. Poleg tega je za konec leta predvideno izplačilo druge tranše dividend, s čimer bo skupno izplačilo znašalo 257,2 mio EUR oziroma 50 % dobička za leto 2024.

Ostali del napovedi za leto 2026 zaenkrat ostaja nespremenjen. Spričo izrazite nestanovitnosti v mednarodnem okolju bo Banka bolj natančno oceno pričakovanj za leto 2026 lahko podala ob objavi rezultatov za polno poslovno leto 2025.

Tabela 19: 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 %	~ 49 %	pod 48 %
Strošek tveganja	30–50 b. t.	30–50 b. t.	30–50 b. t.
Rast kreditov	Nizko dvomestno 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 %	~ 14,5 %	~ 15 %
Normalizirani ROE po davkih ⁽ⁱ⁾	~ 20 %	~ 19,5 %	> 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 in dejavnikov ESG tveganj 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 lizinske 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. ECB je objavila skupne rezultate vaje v začetku avgusta 2025. Končni rezultati stresnega testa po metodi od spodaj navzgor so pokazali, da Skupina tudi v zelo neugodnih tržnih razmerah, kot jih določata EBA in ECB, ohranja zadostno kapitalsko odpornost. V neugodnem scenariju bi se količnik CET1 (v celoti vključeni učinki) v treh letih znižal za manj kot 300 b. t. brez uporabe omilitvenih ukrepov.

Zagotavljanje visoke kakovosti kreditnega portfelja je najpomembnejši cilj na področju tveganj s poudarkom na preudarnem prevzemanju tveganj, ustrezni kakovosti novoodobrenih kreditov, kar vodi v razpršen portfelj strank. 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 osrednje tržne segmente, vključno s prebivalstvom, malimi in srednje velikimi podjetji (MSP) in izbranimi poslovnimi dejavnostmi. 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 / naložbenih 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 52,9 %, delež naložb velikim podjetjem 19,2 %, delež naložb MSP in mikro družbam pa 27,9 %. 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 (81,2 %) je denominirana v evrih, medtem ko preostali del izhaja iz lokalnih valut bančnih članic JVE.

Tabela 20: Struktura kreditnega portfelja NLB Skupine, odobrenega podjetjem po dejavnosti na dan 30. septembra 2025

Kreditni portfelj					Kreditni portfelj				
v mio EUR					v mio EUR				
Segment podjetij po panogah	NLB Skupina	%	Δ Q3 2025	Δ 2025	Glavne proizvodne dejavnosti	NLB Skupina	%	Δ Q3 2025	Δ YTD 2025
Nastanitvene in gostinske dejavnosti	311,7	4%	23,3	69,8	Proizvodnja živil	533,8	6%	237,6	230,4
Dejavnost eksteritorialnih organizacij in teles	0,0	0%	0,0	0,0	Proizvodnja kovin	227,5	3%	10,6	35,3
Druge raznovrstne poslovne dejavnosti	170,0	2%	-0,7	19,2	Proizvodnja kovinskih izdelkov, razen strojev in naprav	196,5	2%	-2,0	-6,8
Kmetijstvo in lov, gozdarstvo, ribištvo	419,9	5%	10,0	36,1	Proizvodnja električnih naprav	156,7	2%	-27,7	-26,7
Kulturne, športne in rekreacijske dejavnosti	20,0	0%	-0,5	-0,9	Proizvodnja nekovinskih mineralnih izdelkov	112,0	1%	-2,4	-6,8
Gradbeništvo in Poslovanje z nepremičninami	1.326,0	15%	54,8	109,8	Proizvodnja strojev in naprav, d. n.	105,0	1%	-0,7	18,2
Izobraževanje	24,3	0%	-0,8	1,1	Proizvodnja motornih vozil, prikolic in polprikolic	100,5	1%	0,9	2,0
Oskrba z električno energijo, plinom, paro in hladnim zrakom	606,6	7%	-31,2	-9,9	Proizvodnja farmacevtskih surovin in preparatov	77,9	1%	-0,8	3,4
Finančne in zavarovalniške dejavnosti	259,2	3%	-0,9	30,1	Proizvodnja gumenih in plastičnih izdelkov	76,8	1%	-3,0	-8,9
Zdravstvo in socialno varstvo	60,8	1%	-0,5	12,8	pohištva, proizvodnja slamatih in pletarskih izdelkov	56,7	1%	-1,6	2,8
Dejavnosti v zvezi s telekomunikacijami, računalniškim programiranjem, svetovanjem, računalniško infrastrukturo in drugimi informacijskimi storitvami	220,7	3%	16,9	4,4	Proizvodnja oblačil	52,0	1%	-0,3	8,1
Založništvo, radiodifuzija ter produkcija in distribucija vsebin	17,0	0%	-0,6	-0,4	Proizvodnja pohištva	48,2	1%	0,1	3,3
Predelovalne dejavnosti	2.049,6	24%	189,8	285,1	Ostale proizvodne dejavnosti	305,9	4%	-20,9	30,6
Rudarstvo	39,4	0%	-5,7	-3,1	Skupaj industrija	2.049,6	24%	189,8	285,1
Strokovne, znanstvene in tehnične dejavnosti	442,4	5%	29,4	94,3					
Dejavnost javne uprave in obrambe, dejavnost obvezne socialne varnosti	235,6	3%	15,0	21,7					
Druge dejavnosti	65,6	1%	1,7	46,2					
Prevoz in skladiščenje	619,8	7%	-19,6	-14,9					
Oskrba z vodo, ravnanje z odpadki, saniranje okolja	75,3	1%	4,5	9,2					
Trgovina na debelo in drobno	1.626,8	19%	45,7	109,5					
Drugo	0,1	0%	-0,6	0,0					
Skupaj podjetja	8.590,9	100%	330,0	820,1					

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 letu 2025 je mogoče pripisati tej metodološki spremembi. K rasti portfelja posojil podjetjem je v prvih devetih mesecih 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).

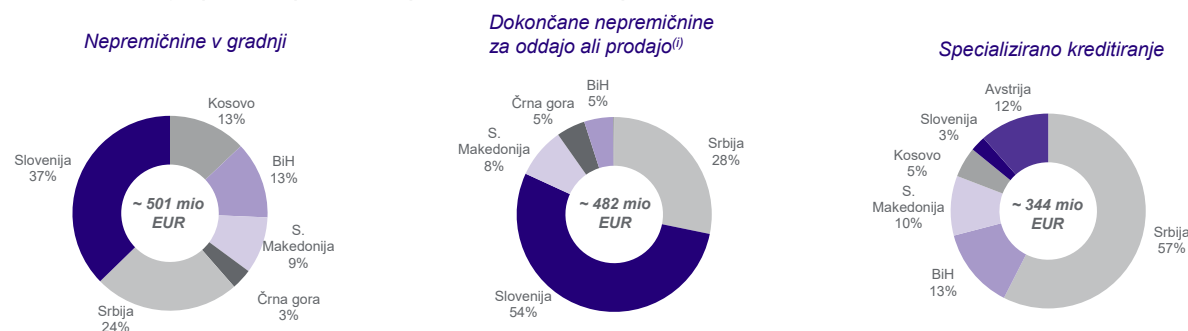
Globalna avtomobilska industrija, ki močno vpliva na evropski trg, se trenutno sooča z neugodnimi trendi. Ti izzivi bi lahko vplivali na slovensko gospodarstvo, saj je slovenska avtomobilska industrija izvozno usmerjena in del evropske dobavne verige. NLB Skupina je preučila svoj portfelj in prepoznala določena tveganja pri podjetjih, ki se ukvarjajo s proizvodnjo avtomobilskih komponent, kar je vodilo do znižanja bonitetnih ocen in ponovne razvrstitve teh podjetij v ustrezne skupine. Komitenti iz avtomobilske industrije so lahko podvrženi podrobnejšemu spremljanju v skladu s sistemom zgodnjega opozarjanja (EWS) in posledično razvrščeni v 2. ali 3. skupino. Financiranje obeh segmentov avtomobilske industrije predstavlja majhen del portfelja Banke – proizvodnja 1,8 % in prodaja 2,4 % segmenta podjetij.

Slika 32: Izpostavljenost NLB Skupine do avtomobilske industrije na dan 30. septembra 2025



Portfelj poslovanja s podjetji vključuje tudi financiranje nepremičninskih dejavnosti in specializiranih projektov financiranja (predvsem proizvodnjo sončne in vetrne energije), ki predstavljajo manjši del portfelja. Tveganja, povezana s financiranjem nepremičnin, so odvisna od specifične faze gradbenega procesa – ali je projekt še v fazi razvoja ali že operativen – ter od vira odplačevanja. Projekti se skrbno spremljajo v vsaki fazi gradnje, pri čemer ni bilo zaznanih večjih odstopanj.

Slika 33: Financiranje specifičnih poslovnih nepremičnin na dan 30. septembra 2025



(i) Med dokončanimi nepremičninami jih je za 22 mio EUR namenjenih za prodajo.

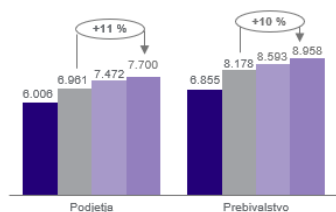
V trenutnem makroekonomskem okolju kakovost sredstev Skupine ostaja stabilna. Večina kreditnega portfelja Skupine je razporejena v 1. skupino (92,9 %), relativno majhen delež pa v 2. (5,4 %) in 3. skupino (1,7 %). Obseg izpostavljenosti v 2. skupini se je povečal predvsem v segmentu prebivalstva zaradi izboljšanih statističnih modelov v odvisnih bankah v drugem četrtletju leta 2025, vendar pa delež portfelja v 2. skupini ostaja zmeren. Poleg tega 72,2 % izpostavljenosti do prebivalstva v 2. skupini ne beleži zamud. V segmentu podjetij so bili v tretjem četrtletju pri določenih komitentih zaznani kazalniki EWS, ki kažejo na poslabšanje poslovne uspešnosti, kar je povzročilo povečanje obsega portfelja v 2. in 3. skupini.

Tabela 21: Struktura kreditnega portfelja NLB Skupine po skupinah na dan 30. septembra 2025 (v mio EUR)

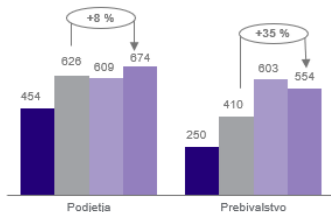
	Kreditni portfelj									Oslabitve in spremembe poštenih vrednosti (PV) za kreditni portfelj						
	Skupina 1			Skupina 2			Skupina 3 & PV krediti			Skupina 1		Skupina 2		Skupina 3 & PV krediti		
	Kreditni portfelj	Delež v portfelju	Sprememba v letu	Kreditni portfelj	Delež v portfelju	Sprememba v letu	Kreditni portfelj	Delež v portfelju	Sprememba v letu	Obseg oslabitev	Pokritje z oslabitvami	Obseg oslabitev	Pokritje z oslabitvami	Obseg oslabitev in sprememb PV	Pokritje z oslabitvami in spremembami PV	
Skupaj NLB Skupina	20.934,4	92,9 %	1.620,6	1.227,2	5,4 %	190,4	373,5	1,7 %	43,0	83,6	0,4 %	70,5	5,7 %	223,0	59,7 %	
od tega podjetja	7.699,7	89,6%	739,1	673,5	7,8%	47,0	217,6	2,5%	34,0	42,2	0,5%	27,2	4,0%	113,2	52,0%	
od tega prebivalstvo	8.958,2	92,7%	780,1	553,7	5,7%	143,4	155,8	1,6%	9,1	39,5	0,4%	43,3	7,8%	109,8	70,5%	
od tega država	3.896,1	100,0%	129,4	0,0	0,0%	0,0	0,0	0%	0,0	1,8	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 34: Struktura kreditnega portfelja podjetij in prebivalstva NLB Skupine po skupinah

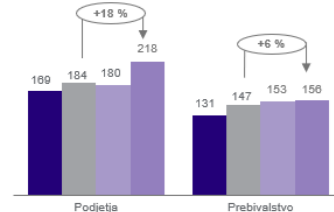
Skupina 1 glede na segment (v mio EUR)



Skupina 2 glede na segment (v mio EUR)



Skupina 3 glede na segment (v mio EUR)



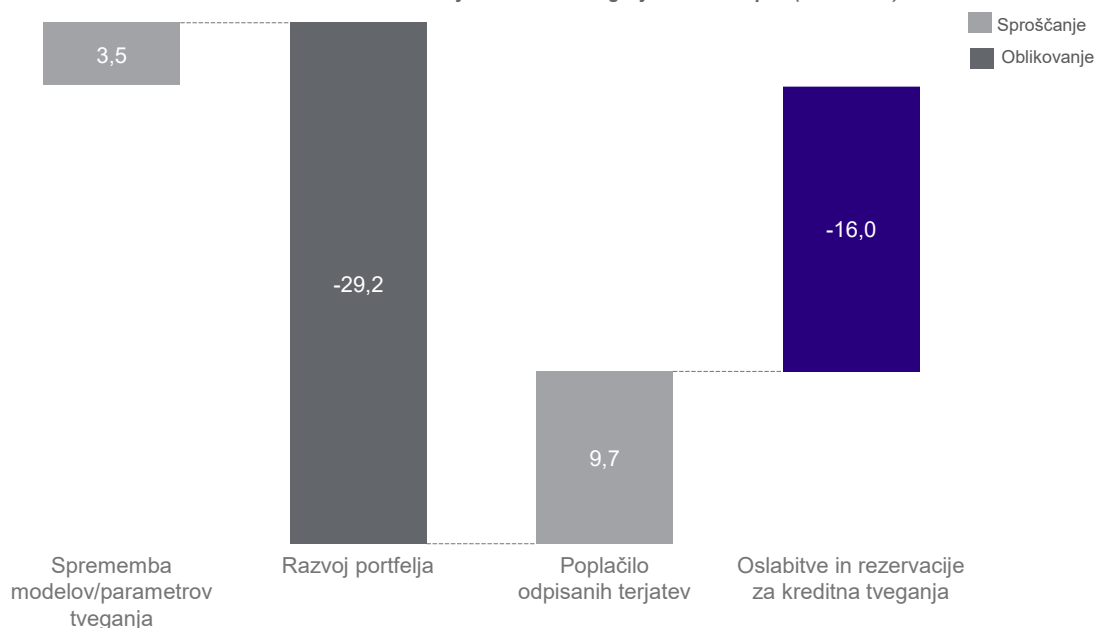
■ 31. dec. 2023 ■ 31. dec. 2024 ■ 30. jun. 2025 ■ 30. sep. 2025

Trend rasti deleža portfelja, obrestovanega s fiksnimi obrestnimi merami, se je nadaljeval tudi v letu 2025. 63,1 % portfelja kreditov podjetjem in prebivalstvu se obrestuje 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 80,2 % portfelja kreditov prebivalstvu vezanega na fiksno obrestno mero, v segmentu stanovanjskih posojil pa je ta odstotek še višji (80,4 %). Ta struktura omejuje občutljivost prebivalstva na morebitne spremembe referenčnih obrestnih mer.

Slika 35: Portfelj kreditov podjetjem in prebivalstvu NLB Skupine (v %) po obrestnih merah na dan 30. septembra 2025

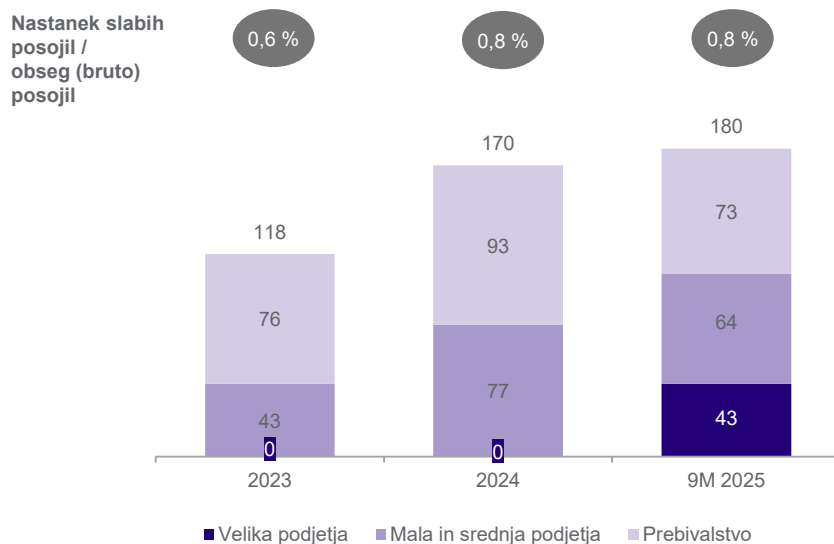


Slika 36: Četrtnetne neto dodatne oslabitve in rezervacije za kreditna tveganja v NLB Skupini (v mio EUR)

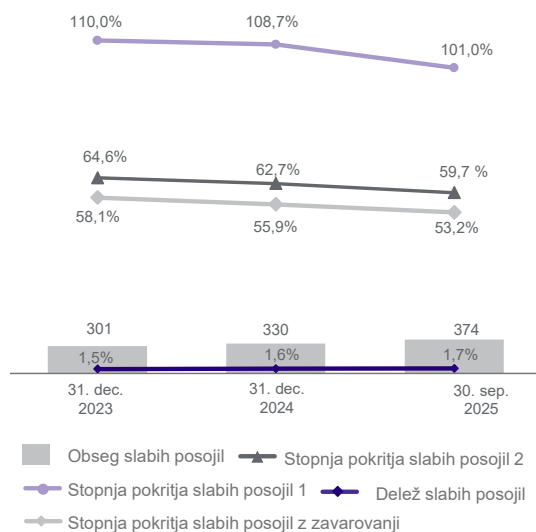


V tretjem četrtnetu leta 2025 so bile dodatno oblikovane neto oslabitve in rezervacije za kreditno tveganje v višini 16,0 mio EUR. Dodatno oblikovane rezervacije se nanašajo na gibanje portfelja, vključno z novim financiranjem in poslabšanjem kreditne kakovosti pri določenih podjetjih. Poplačila že odpisanih terjatev in spremembe modelov v dveh odvisnih družbah (predvsem zaradi združitve lizinskih družb) so privedle do sproščanja oblikovanih oslabitev. Strošek tveganja za prvih devet mesecev leta 2025 znaša 9 b. t.

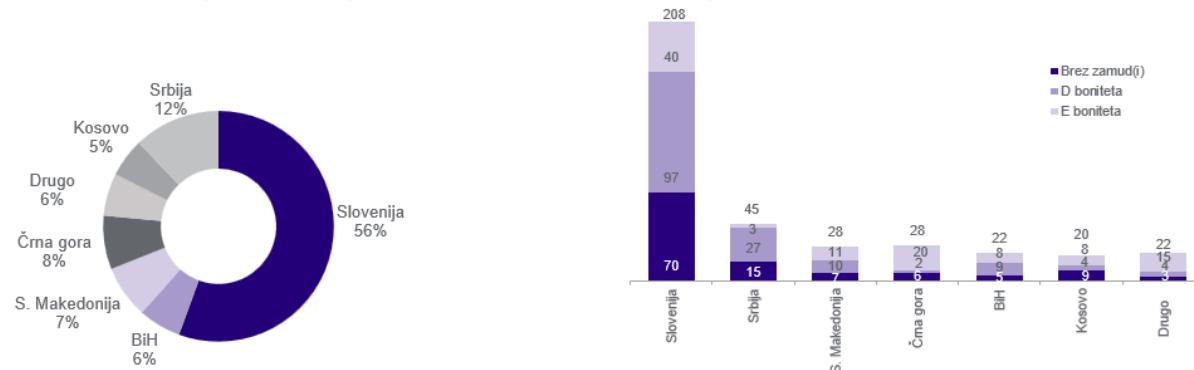
Slika 37: Prirast bruto slabih posojil v NLB Skupini (v mio EUR)



Svetovno gospodarstvo se v letu 2025 upočasnjuje, pri čemer se pričakuje upad stopnje rasti BDP. 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 prvih devetih mesecih leta 2025 povzročili zmeren kumulativen nastanek novih NPL v višini 179,9 mio EUR, kar predstavlja 0,8 % celotnega kreditnega portfelja. Kakovost kreditnega portfelja Skupine ostaja visoka zaradi preudarnih posojilnih standardov in učinkovitih sistemov zgodnjega opozarjanja.

Slika 38: Obseg in delež nedonosnih posojil NLB Skupine in stopnja pokritja z rezervacijami in zavarovanji⁽ⁱ⁾

(i) Po interni definiciji.

Slika 39: Portfelj slabih posojil NLB Skupine z geografskega vidika na dan 30. septembra 2025

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

Pristop Skupine k upravljanju slabih posojil močno poudarja prestrukturiranje in druga orodja za upravljanje slabih posojil, kot so prodaja ali zaplomba zavarovanj ter prodaja terjatev in zastavljenih sredstev. Obseg nedonosnega kreditnega portfelja v Skupini se je v tretjem četrtletju leta 2025 povečal na raven 373,5 mio EUR na dan 30. septembra 2025, kar predstavlja povečanje za 43,0 mio EUR neto v prvih devetih mesecih leta 2025. Pozitivni učinki razreševanja slabih posojil, ki se odražajo predvsem v poplačilih in ozdravitvah, so delno izravnali obseg novih nedonosnih posojil. Poleg tega 115,8 mio EUR slabih posojil ne izkazuje zamud.

Čeprav se je kakovostnejši kreditni portfelj še naprej povečeval, se je delež slabih posojil rahlo povečal glede na raven s konca leta 2024 in je na dan 30. septembra 2025 znašal 1,7 %. Na podlagi metodologije EBA je po mednarodno bolj primerljivem razmerju delež NPE znašal 1,1 %. Kazalnik deleža bruto slabih posojil, ki ga opredeljuje EBA, je stabilen in konec tretjega četrtletja leta 2025 znaša 2,0 %.

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 zajema tako preprečevanje nastanka finančnih težav komitentov s prestrukturiranjem terjatev, kadar je treba, kot tudi uspešno izterjavo izpostavljenosti, ki niso imele realnih možnosti poplačila. Ta obsežna baza znanja je dostopna po celotni Skupini. 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, če bi bilo treba.

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 vzdržuje stalno komunikacijo 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 101,0 %. Stopnja pokritja slabih posojil 2 (stopnja pokritja bruto slabih posojil z oslabitvami za slaba posojila) znaša 59,7 %, kar je precej nad povprečjem bančnega sistema EU, ki ga je objavila EBA (v primerjavi z 41,7 % za prvo polletje leta 2025). Poleg tega so slaba posojila pokrita tudi z zavarovanji, ki služijo kot sekundarni vir odplačil slabih posojil. Ob koncu tretjega četrtletja znaša pokritost zavarovanj 53,2 %, kar skupaj z oslabitvami predstavlja skupno pokritost slabih posojil v višini 154,2 %. 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 193,8 %, na ravni NLB pa 231,5 %. Neobremenjene razpoložljive likvidne rezerve Skupine so znašale 9.720,2 mio EUR, pri NLB pa 7.062,1 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 vlogah, predvsem v segmentu prebivalstva, ki predstavlja zelo stabilen vir s tendenco stalne rasti. To se odraža v zelo ugodni ravni kazalnika LTD, ki znaša 77,1 % 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 tretjega četrtletja 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 (vzporedno zvišanje obrestnih mer) znaša -2,44 % kapitala T1 Skupine.

Večino kreditnega portfelja, vezanega na Euribor, v višini 6.154 mio EUR predstavljajo krediti, vezani na 3M Euribor (46 %), sledijo 6M Euribor (38 %), 1M Euribor (12 %) in 12M Euribor (3 %).

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 ali predčasno odpoklicani, skladno z zakonom in *Statutom NLB d.d.*

Avgusta 2025 je Nadzorni svet odobril podaljšanje mandatov trem članom Uprave: Blažu Brodnjaku, Andreasu Burkhardt in Archibald Kremslerju.

Upravo sestavlja 7 članov, in sicer: Blaž Brodnjak, predsednik Uprave (CEO), Archibald Kremsler, 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), ki je svoj mandat začel 4. junija 2025 po pridobitvi soglasja regulatorja. Reinhard Höll je 1. septembra prevzel področje IT, v začetku prihodnjega leta pa naj bi prevzel tudi področje zaledne obdelave.

Nadzorni svet

Na dan izdaje tega poročila je Nadzorni svet sestavljen iz desetih članov, od tega osem članov zastopa interese delničarjev, dve članici pa zastopata interese delavcev. 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 predstavnici zaposlenih Sergeja Kočar in Tatjana Jamnik Skubic. Slednji se je kot novi članici Nadzornega sveta mandat začel 25. avgusta 2025 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.

Na 44. Skupščini delničarjev NLB, ki je potekala 16. junija 2025, so delničarji sprejeli sklep o razporeditvi 128,6 mio EUR bilančnega dobička za izplačilo dividend, kar ustreza 6,43 EUR bruto na delnico. Dividende so bile izplačane 24. junija 2025. Tako kot v preteklih letih je pričakovano, da bo druga tranša v enakem znesku predložena v odobritev na Skupščini, ki je predvidena proti koncu letošnjega leta, s čimer se bo skupno izplačilo v letu 2025 povečalo na 257,2 mio EUR.

Dogodki po 30. septembru 2025

Dne 28. oktobra 2025 je ECB izdala novo zahtevo SREP za NLB Skupino, v skladu s katero je znižala kapitalsko zahtevo iz drugega stebra (P2R) z 2,12 % na 2,10 % in priporočilo drugega stebra (P2G) z 1,00 % na 0,75 %. Nova zahteva SREP velja od 1. januarja 2026.

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 četrtnju, deljena s številom dni v četrtnju 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 (četrtni)	Izračunan kot razmerje med anualiziranimi obrestnimi odhodki iz grosističnih virov financiranja in povprečjem grosističnih virov financiranja. Grosistični viri financiranja vključujejo vloge 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 četrtni, deljena s številom dni v četrtni in pomnožena s številom dni v letu.
		Imenovalec: Povprečje kreditov strank	Interni podatki NLB. Povprečje grosističnih virov financiranja (četrtni) za NLB Skupino je izračunano kot vsota mesečnih stanj (t) v obravnavanem četrtni in zadnjega mesečnega stanja predhodnega četrtna deljena s (t+1).
Povprečna obrestna mera na kredite strank (četrtni)	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 četrtni, deljena s številom dni v četrtni in pomnožena s številom dni v letu.
		Imenovalec: Povprečje kreditov strank	Interni podatki NLB. Povprečje kreditov strank (četrtni) za NLB Skupino je izračunano kot vsota mesečnih stanj (t) v obravnavanem četrtni in zadnjega mesečnega stanja predhodnega četrtna, deljena s (t+1). Interni podatki NLB. Povprečje kreditov strank (četrtni) za NLB je izračunana kot vsota dnevnih stanj posameznega četrtna, deljena s številom dni v posameznem četrtni. Interni podatki NLB. Povprečje kreditov strank (četrtni) 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 četrtni in zadnjega mesečnega stanja predhodnega četrtna, deljena s (t+1).
Povprečna obrestna mera na vloge strank (četrtni)	Izračunana kot razmerje med anualiziranimi obrestnimi odhodki na vloge strank in povprečjem vlog strank.	Števec: Obrestni odhodki na vloge strank	Obrestni odhodki na vloge strank so anualizirani, izračunani kot vsota obrestni odhodkov na vloge strank v četrtni, deljena s številom dni v četrtni in pomnožena s številom dni v letu.
		Imenovalec: Povprečje vlog strank	Interni podatki NLB. Povprečje vlog strank (četrtni) za NLB Skupino je izračunano kot vsota mesečnih stanj (t) v obravnavanem četrtni in zadnjega mesečnega stanja predhodnega četrtna, deljena s (t+1). Interni podatki NLB. Povprečje vlog strank (četrtni) za NLB je izračunana kot vsota dnevnih stanj posameznega četrtna, deljena s številom dni v posameznem četrtni. Interni podatki NLB. Povprečje vlog strank (četrtni) 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 četrtni in zadnjega mesečnega stanja predhodnega četrtna, 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>Imenovalac:</i> Mejna depozitna obrestna mera ECB	Interni podatki NLB. Obrestna mera na depozite strank (povprečje četrtertletja). Podatki ECB. Mejna depozitna obrestna mera (povprečje četrtertletja).
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	Števec: Skupni obseg kreditov (merjenih po odplačni vrednosti) v 1. skupini Imenovalec: Skupni bruto obseg kreditov
Kreditni merjeni po odplačni vrednosti - Razvrstitev po MSRP 9 v 2. skupino	Števec: Skupni obseg kreditov (merjenih po odplačni vrednosti) v 2. skupini Imenovalec: 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	Števec: Skupni obseg kreditov (merjenih po odplačni vrednosti) v 3. skupini + Skupni obseg slabih kreditov (merjenih po poštenu vrednosti) Imenovalec: 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 vlogami (LTD)	Izračunano kot razmerje med neto krediti strankam in vlog strank.	<i>Števec:</i> Neto krediti strankam <i>Imenovalec:</i> Vloge 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 vloge; 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 vlog.

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 22: Nerevidirani zgoščeni izkaz poslovnega izida NLB Skupine za obdobje, končano 30. septembra 2025

Poslovno poročilo	v mio EUR	Finančno poročilo	v tisoč EUR	Pojasnila
Čisti obrestni prihodki	702,9	Prihodki iz obresti in podobni prihodki	913.573	4.1.
		Odhodki za obresti in podobni odhodki	(210.674)	4.1.
Čiste opravnine	250,2	Prihodki iz opravnin (provizij)	347.506	4.3.
		Odhodki za opravnine (provizije)	(97.319)	4.3.
Prejete dividende	0,2	Prihodki iz dividend	165	4.2.
		Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev in obveznosti, ki niso merjeni po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	2.248	4.4.
		Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev in obveznosti v posesti za trgovanje	17.705	4.5.
		Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev, obvezno merjenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	691	4.6.
Čisti prihodki iz finančnih poslov	28,5	Čisti dobički/(izgube) iz finančnih obveznosti, merjenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	(2.866)	
		Spremembe poštene vrednosti pri obračunavanju varovanj pred tveganji	(20)	
		Čisti dobički/(izgube) iz tečajnih razlik	10.873	
		Čisti dobički/(izgube) ob spremembi pogojev odplačevanja finančnih sredstev	(155)	
		Čisti dobički/(izgube) iz odprave pripoznanja nefinančnih sredstev	5.375	
		Drugi poslovni prihodki	18.693	4.7.
		Drugi poslovni odhodki	(4.048)	4.8.
Čisti drugi prihodki(i)	(18,6)	Vplačila v sklad za reševanje in sistem zajamčenih vlog	(35.896)	4.10.
		Čisti dobički/(izgube) iz nekratkoročnih sredstev v posesti za prodajo	2.246	
		Čisti dobički/(izgube) iz odprave pripoznanja naložb v kapital odvisnih, pridruženi družbi in skupnih podvigov	719	
Čisti neobrestni prihodki	260,3		265.917	
Skupaj čisti prihodki	963,2		968.816	
Stroški dela	(256,8)			
Drugi administrativni stroški	(141,6)	Administrativni stroški	(423.208)	4.9.
Amortizacija	(45,2)	Amortizacija	(50.840)	4.11.
Stroški skupaj	(443,7)			
Davek na bilančno vsoto	(24,7)			4.9.
	(468,4)		(474.048)	
Rezultat pred oslavitvami in rezervacijami	494,8		494.768	
Oslabitve in rezervacije za kreditna tveganja	(10,2)	Rezervacije za kreditne izgube	2.876	4.12.
		Oslabitve finančnih sredstev	(13.074)	4.13.
Druge oslavitve in rezervacije	(3,3)	Druge rezervacije	(3.354)	4.12.
		Oslabitve nefinančnih sredstev	63	4.13.
Oslabitve in rezervacije	(13,5)		(13.489)	
Drugi čisti dobički iz naložb v kapital odvisnih, pridruženih družb in skupnih podvigov	1,2	Pripadajoči dobički/(izgube) iz naložb v pridružene družbe in skupne podvige (obračunani z uporabo kapitalne metode)	1.222	
Rezultat pred davki	482,5	Dobiček iz rednega poslovanja	482.501	
Davek iz dohodka	(64,4)	Davek iz dohodka	(64.358)	4.14.
Rezultat manjšinskih lastnikov	12,1	Manjšinski lastnikov	12.131	
Rezultat po davkih	406,0	Lastnikov obvladujoče banke	406.012	

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

Tabela 23: Nerevidirani zgoščeni izkaz finančnega položaja NLB Skupine na dan 30. septembra 2025

	v mio EUR	Finančno poročilo	v tisoč EUR	Pojasnila
Denar v blagajni, stanje na računih pri centralnih bankah in vpogledne vloge pri bankah	3.873,6	Denar v blagajni, stanje na računih pri centralnih bankah in vpogledne vloge pri bankah	3.873.604	5.1.
	600,3	Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti - krediti bankam	600.315	5.5.b)
Neto krediti strankam	18.212,0	Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti - krediti strankam, ki niso banke	18.212.045	5.5.c)
	6.842,2		6.842.172	
	8,3	Finančna sredstva v posesti za trgovanje	6.402	5.2.a)
		Finančna sredstva, obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje - del (brez kreditov)	20.328	5.3.a)
- bančna knjiga	6.833,9	Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	2.702.950	5.4.
		Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti - dolžniški vrednostni papirji	4.112.492	5.5.a)
Dolgoročne naložbe v odvisne družbe, pridružene družbe in skupne podvige	13,8	Naložbe v kapital pridruženih družb in skupnih podvigov	13.838	
	311,6	Opredmetena osnovna sredstva	311.564	5.7.
	22,1	Naložbene nepremičnine	22.109	5.8.
	102,9	Neopredmetena sredstva	102.916	
		Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti - druga finančna sredstva	183.261	5.5.d)
		Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju	75.056	
		Spremembe poštene vrednosti skupine varovanih postavk		
Druga sredstva	414,7	pred obrestnim tveganjem	-10838	
		Terjatve za davek iz dohodka	16	
		Terjatve za odloženi davek	102.769	5.14.
		Druga sredstva	58.916	5.10.
		Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	5.561	5.6.
	30.393,3	Skupaj sredstva	30.393.304	
	23.633,4	Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti - depoziti strank, ki niso banke	23.633.382	5.12.
	135,4	Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti - depoziti bank in centralnih bank	135.398	5.12.
		Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti - krediti bank in centralnih bank	213.106	5.12.
Krediti	323,9	Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti - krediti strank, ki niso banke	110.820	5.12.
	560,1	Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti - izdani vrednostni papirji	2.098.729	5.12.a)
	1.538,6			
		Finančne obveznosti v posesti za trgovanje	5.595	5.2.b)
		Finančne obveznosti, pripoznane po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	11.947	5.3.b)
		Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti - druge finančne obveznosti	358.917	5.12.c)
Druge obveznosti	614,1	Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju	3.965	
		Rezervacije	92.817	5.13.
		Obveznosti za davek iz dohodka	19.404	
		Obveznosti za odloženi davek	3.404	5.14.
		Druge obveznosti	118.061	5.16.
	3.512,5	Delniški kapital	3.512.453	
	75,3	Kapital manjšinskih lastnikov	75.306	
	30.393,3	Skupaj obveznosti in kapital	30.393.304	

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

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

Kazalo

Zgoščeni izkaz poslovnega izida za obdobje, končano na dan 30. septembra	87
Zgoščeni izkaz poslovnega izida za tretje četrletje	88
Zgoščeni izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje, končano na dan 30. septembra	89
Zgoščeni izkaz drugega vseobsegajočega donosa za tretje četrletje	89
Zgoščeni izkaz finančnega položaja na dan 30. septembra in 31. decembra	90
Zgoščeni izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje, končano na dan 30. septembra	91
Zgoščeni izkaz denarnih tokov za obdobje, končano na dan 30. septembra	92
Pojasnila k zgoščenim medletnim računovodskim izkazom	94
1. Osnovni podatki	94
2. Povzetek pomembnejših informacij o računovodskih usmeritvah	94
2.1 Izjava o skladnosti	94
2.2 Računovodske usmeritve	94
3. Spremembe v sestavi NLB Skupine	95
4. Razkritja k zgoščenemu izkazu poslovnega izida	96
4.1 Obrestni prihodki in odhodki	96
4.2 Prihodki iz dividend	96
4.3 Prihodki in odhodki pri opravninah	97
4.4 Čisti dobički/(izgube) iz odprave pripoznanja finančnih sredstev in obveznosti, ki niso merjeni po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	97
4.5 Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev in obveznosti v posesti za trgovanje	97
4.6 Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev, obvezno merjenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	97
4.7 Drugi poslovni prihodki	97
4.8 Drugi poslovni odhodki	98
4.9 Administrativni stroški	98
4.10 Stroški v zvezi z vplačili v sklad za reševanje in sistem zajamčenih vlog	98
4.11 Amortizacija	98
4.12 Rezervacije	98
4.13 Oslabitev	99
4.14 Davek od dohodka iz rednega poslovanja	99
5. Razkritja k zgoščenemu izkazu finančnega položaja	100
5.1 Denar v blagajni, stanje na računih pri centralnih bankah in vpogledne vloge pri bankah	100
5.2 Finančni instrumenti v posesti za trgovanje	100
5.3 Finančni instrumenti, merjeni po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	100
5.4 Finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	101
5.5 Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti	101
5.6 Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	102
5.7 Opremetena osnovna sredstva	102
5.8 Naložbene nepremičnine	102
5.9 Pridobitev odvisnih družb	102
5.10 Druga sredstva	104
5.11 Gibanje popravkov vrednosti finančnih sredstev	105
5.12 Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti	107
5.13 Rezervacije	108
5.14 Odloženi davek	109
5.15 Davek od dohodka od drugega vseobsegajočega donosa	109
5.16 Druge obveznosti	109
5.17 Izdani drugi kapitalski instrumenti	110
5.18 Knjigovodska vrednost delnice	110
5.19 Kapitalska ustreznost	110
5.20 Zunajbilančne obveznosti	111
5.21 Ravni poštenih vrednosti finančnih in nefinančnih sredstev in obveznosti	111
6. Segmentna analiza	119
7. Razkritja glede povezanih oseb	121
8. Odvisne družbe	124
9. Dogodki po končanem obdobju poročanja	125

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

v tisoč EUR					
		NLB Skupina		NLB	
		1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024
	Pojasnila	nerevidirani	nerevidirani	nerevidirani	nerevidirani
Prihodki iz obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obresti		813.742	836.969	428.340	453.038
Drugi prihodki iz obresti in podobni prihodki		99.831	53.890	34.816	27.149
Prihodki iz obresti in podobni prihodki	4.1.	913.573	890.859	463.156	480.187
Odhodki za obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obresti		(186.065)	(172.961)	(129.061)	(130.911)
Drugi odhodki za obresti in podobni odhodki		(24.609)	(23.721)	(24.293)	(23.766)
Odhodki za obresti in podobni odhodki	4.1.	(210.674)	(196.682)	(153.354)	(154.677)
Čiste obresti		702.899	694.177	309.802	325.510
Prihodki iz dividend	4.2.	165	99	212.765	204.960
Prihodki iz opravnin (provizij)	4.3.	347.506	321.690	153.801	141.212
Odhodki za opravnine (provizije)	4.3.	(97.319)	(89.801)	(36.868)	(34.205)
Čiste opravnine (provizije)		250.187	231.889	116.933	107.007
Čisti dobički/(izgube) iz odprave pripoznanja finančnih sredstev in obveznosti, ki niso merjeni po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	4.4.	2.248	904	(345)	2.503
Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev in obveznosti v posesti za trgovanje	4.5.	17.705	20.655	18	4.718
Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev, obvezno merjenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	4.6.	691	1.520	1.205	2.110
Čisti dobički/(izgube) iz finančnih obveznosti, določenih za merjenje po poštenu vrednosti prek poslovnega izida		(2.866)	(2.880)	(1.689)	(1.534)
Čisti dobički/(izgube) iz varovanja pred tveganjem		(20)	(1.274)	122	(1.369)
Čisti dobički/(izgube) iz tečajnih razlik		10.873	2.689	5.775	804
Čisti dobički/(izgube) iz odprave pripoznanja naložb v kapital odvisnih, pridruženih družb in skupaj obvladovanih družb		719	-	189	-
Čisti dobički/(izgube) iz odprave pripoznanja nefinančnih sredstev		5.375	2.308	30	(174)
Drugi poslovni prihodki	4.7.	18.693	12.653	9.419	7.873
Drugi poslovni odhodki	4.8.	(4.048)	(6.084)	(2.232)	(2.871)
Administrativni stroški	4.9.	(423.208)	(381.402)	(223.351)	(202.693)
Stroški v zvezi z vplačili v sklad za reševanje in sistem zajamčenih vlog	4.10.	(35.896)	(32.710)	(12.013)	(10.793)
Amortizacija	4.11.	(50.840)	(42.324)	(18.649)	(17.757)
Čisti dobički/(izgube) ob spremembi pogojev odplačevanja finančnih sredstev		(155)	(285)	-	-
Rezervacije za kreditne izgube	4.12.	2.876	12.796	(1.339)	8.536
Druge rezervacije	4.12.	(3.354)	(1.258)	(4.179)	(686)
Oslabitve finančnih sredstev	4.13.	(13.074)	(490)	(25.895)	(15.252)
Oslabitve nefinančnih sredstev	4.13.	63	(3.215)	3.685	(1)
Pripadajoči dobički/(izgube) iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb (v primeru uporabe kapitalske metode)		1.222	2.277	-	-
Čisti dobički/(izgube) iz nekratkoročnih sredstev v posesti za prodajo		2.246	322	96	198
Dobiček iz rednega poslovanja		482.501	510.367	370.347	411.089
Davek od dohodka iz rednega poslovanja	4.14.	(64.358)	(70.567)	(28.198)	(36.775)
Čisti dobiček obdobja		418.143	439.800	342.149	374.314
Lasnikov obvladujoče banke		406.012	427.534	342.149	374.314
Manjšinskih lastnikov		12.131	12.266	-	-
Osnovni čisti dobiček na delnico (v EUR na delnico)		20,30	21,38	17,11	18,72
Popravljeni čisti dobiček na delnico (v EUR na delnico)		20,30	21,38	17,11	18,72

Zgoščeni izkaz poslovnega izida za tretje četrletje

		v tisoč EUR			
		NLB Skupina		NLB	
		3. četrletje 2025	3. četrletje 2024	3. četrletje 2025	3. četrletje 2024
	Pojasnila	nerevidirani	nerevidirani	nerevidirani	nerevidirani
Prihodki iz obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obresti		274.046	280.959	142.013	151.928
Drugi prihodki iz obresti in podobni prihodki		38.271	25.206	16.890	12.395
Prihodki iz obresti in podobni prihodki	4.1.	312.317	306.165	158.903	164.323
Odhodki za obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obresti		(63.556)	(60.239)	(42.549)	(44.925)
Drugi odhodki za obresti in podobni odhodki		(12.299)	(12.192)	(12.165)	(12.188)
Odhodki za obresti in podobni odhodki	4.1.	(75.855)	(72.431)	(54.714)	(57.113)
Čiste obresti		236.462	233.734	104.189	107.210
Prihodki iz dividend	4.2.	78	66	2.223	127.739
Prihodki iz opravnin (provizij)	4.3.	123.383	115.599	52.801	49.560
Odhodki za opravnine (provizije)	4.3.	(36.275)	(33.712)	(12.799)	(11.579)
Čiste opravnine (provizije)		87.108	81.887	40.002	37.981
Čisti dobički/(izgube) iz odprave pripoznanaja finančnih sredstev in obveznosti, ki niso merjeni po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	4.4.	2.515	(435)	(24)	(67)
Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev in obveznosti v posesti za trgovanje	4.5.	7.579	7.946	1.269	227
Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev, obvezno merjenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	4.6.	(39)	270	320	495
Čisti dobički/(izgube) iz finančnih obveznosti, določenih za merjenje po poštenu vrednosti prek poslovnega izida		(1.653)	(966)	(960)	(536)
Čisti dobički/(izgube) iz varovanja pred tveganjem		(1.682)	68	(1.647)	41
Čisti dobički/(izgube) iz tečajnih razlik		910	1.643	330	1.962
Čisti dobički/(izgube) iz odprave pripoznanja nefinančnih sredstev		2.309	1.382	5	(295)
Drugi poslovni prihodki	4.7.	4.753	4.393	2.771	2.563
Drugi poslovni odhodki	4.8.	(1.065)	(2.318)	(309)	(451)
Administrativni stroški	4.9.	(141.601)	(133.069)	(72.589)	(69.124)
Stroški v zvezi z vplačili v sklad za reševanje in sistem zajamčenih vlog	4.10.	(7.816)	(7.458)	-	-
Amortizacija	4.11.	(16.224)	(15.628)	(5.996)	(6.396)
Čisti dobički/(izgube) ob spremembi pogojev odplačevanja finančnih sredstev		(42)	(11)	-	-
Rezervacije za kreditne izgube	4.12.	1.557	5.765	(740)	4.766
Druge rezervacije	4.12.	(48)	138	(629)	-
Oslabitev finančnih sredstev	4.13.	(17.545)	(5.118)	(19.982)	(3.448)
Oslabitev nefinančnih sredstev	4.13.	52	(3.360)	4.285	(1)
Pripadajoči dobički/(izgube) iz naložb v pridružene družbe in skupne podvige (obračunani z uporabo kapitalske metode)		(199)	611	-	-
Čisti dobički/(izgube) iz nekratkoročnih sredstev v posesti za prodajo		748	(246)	(3)	(283)
Dobiček iz rednega poslovanja		156.157	169.294	52.515	202.383
Davek iz dohodka	4.14.	(20.492)	(30.074)	(6.368)	(20.968)
Čisti dobiček obdobja		135.665	139.220	46.147	181.415
Lastnikov obvladujoče banke		131.632	135.501	46.147	181.415
Manjšinskih lastnikov		4.033	3.719	-	-
Osnovni čisti dobiček na delnico (v EUR na delnico)		6,58	6,78	2,31	9,07
Popravljeni čisti dobiček na delnico (v EUR na delnico)		6,58	6,78	2,31	9,07

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

		v tisoč EUR			
	Pojasnila	NLB Skupina		NLB	
		1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024
		nerevidirani	nerevidirani	nerevidirani	nerevidirani
Čisti dobiček obdobja po obdavčitvi		418.143	439.800	342.149	374.314
Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi		16.784	49.811	13.736	26.497
<i>Postavke, ki ne bodo preračunane v poslovni izid</i>					
Dobički/(izgube) v zvezi s spremembami poštene vrednosti naložb v lastniške instrumente, merjenih po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa		170	3.353	1.308	1.739
Davek od dohodka v zvezi s postavkami, ki ne bodo preračunane v poslovni izid	5.15.	(123)	(609)	(288)	(383)
<i>Postavke, ki so bile ali bodo lahko pozneje preračunane v poslovni izid</i>					
Pretvorba v tujo valuto		(1.281)	3.141	-	-
Dobički/(izgube), pripoznane v presežku iz prevrednotenja		(1.281)	3.141	-	-
Dobički/(izgube) v zvezi z naložbami v dolžniške finančne instrumente, merjenih po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa		22.417	53.826	16.309	31.967
Dobički/(izgube), pripoznani v presežku iz prevrednotenja		23.679	52.763	16.085	31.483
Prenos (dobičkov)/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid		(1.262)	1.063	224	484
Davek od dohodka v zvezi s postavkami, ki se lahko pozneje preračunajo v poslovni izid	5.15.	(4.399)	(9.900)	(3.593)	(6.826)
Skupaj drugi vseobsegajoči donos obdobja po obdavčitvi		434.927	489.611	355.885	400.811
Lastnikov obvladujoče banke		422.723	477.213	355.885	400.811
Manjšinskih lastnikov		12.204	12.398	-	-

Zgoščeni izkaz drugega vseobsegajočega donosa za tretje četrtletje

		v tisoč EUR			
		NLB Skupina		NLB	
		3. četrtletje 2025	3. četrtletje 2024	3. četrtletje 2025	3. četrtletje 2024
		nerevidirani	nerevidirani	nerevidirani	nerevidirani
Čisti dobiček obdobja po obdavčitvi		135.665	139.220	46.147	181.415
Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi		2.269	33.589	1.536	21.549
<i>Postavke, ki ne bodo preračunane v poslovni izid</i>					
Dobički/(izgube) v zvezi s spremembami poštene vrednosti naložb v lastniške instrumente, merjenih po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa		(476)	1.682	364	1.105
Davek od dohodka v zvezi s postavkami, ki ne bodo preračunane v poslovni izid		34	(368)	(81)	(243)
<i>Postavke, ki so bile ali bodo lahko pozneje preračunane v poslovni izid</i>					
Pretvorba v tujo valuto		429	1.948	-	-
Dobički/(izgube), pripoznane v presežku iz prevrednotenja		429	1.948	-	-
Dobički/(izgube) v zvezi z naložbami v dolžniške finančne instrumente, merjenih po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa		2.832	37.345	1.606	26.257
Dobički/(izgube), pripoznani v presežku iz prevrednotenja		3.011	37.493	1.570	26.259
Prenos (dobičkov)/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid		(179)	(148)	36	(2)
Davek od dohodka v zvezi s postavkami, ki se lahko pozneje preračunajo v poslovni izid		(550)	(7.018)	(353)	(5.570)
Vseobsegajoči donos obdobja po obdavčitvi		137.934	172.809	47.683	202.964
Lastnikov obvladujoče banke		133.930	168.810	47.683	202.964
Manjšinskih lastnikov		4.004	3.999	-	-

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

v tisoč EUR					
		NLB Skupina		NLB	
		30. 9. 2025	31. 12. 2024	30. 9. 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.	3.873.604	4.039.581	1.929.197	1.973.113
Finančna sredstva v posesti za trgovanje	5.2.a)	6.402	18.338	8.637	21.073
Finančna sredstva, obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	5.3.a)	20.328	17.429	22.262	19.135
Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	5.4.	2.702.950	2.563.516	2.050.798	1.665.019
Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti					
- dolžniški vrednostni papirji	5.5.a)	4.112.492	3.725.195	3.079.905	2.846.779
- krediti bankam	5.5.b)	600.315	458.921	327.568	193.172
- krediti strankam, ki niso banke	5.5.c)	18.212.045	16.363.649	9.428.437	8.653.348
- druga finančna sredstva	5.5.d)	183.261	136.854	184.660	81.518
Izvedeni finančni instrumenti – računovodenje varovanja pred tveganjem		75.056	77.771	75.056	77.771
Spremembe poštene vrednosti skupine varovanih postavk pred obrestnim tveganjem		(10.838)	(6.353)	(12.578)	(8.761)
Naložbe v kapital odvisnih družb		-	-	1.213.340	1.179.757
Naložbe v kapital pridruženih družb in skupaj obvladovanih družb		13.838	14.661	4.293	4.823
Opredmetena sredstva					
- opredmetena osnovna sredstva	5.7.	311.564	310.017	99.331	91.320
- naložbene nepremičnine	5.8.	22.109	26.132	5.297	5.599
Neopredmetena sredstva		102.916	100.496	43.100	44.424
Terjatve za davek od dohodka		16	604	-	-
Odložene terjatve za davek	5.14.	102.769	120.701	102.420	106.327
Druge sredstva	5.10.	58.916	56.819	19.771	17.825
Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	5.6.	5.561	11.036	2.762	2.849
Skupaj sredstva		30.393.304	28.035.367	18.584.256	16.975.091
Finančne obveznosti v posesti za trgovanje	5.2.b)	5.595	6.995	7.680	9.977
Finančne obveznosti, določene za merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	5.3.b)	11.947	9.633	7.385	5.597
Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti					
- vloge bank in centralnih bank	5.12.	135.398	136.000	332.827	220.120
- krediti bank in centralnih bank	5.12.	213.106	120.612	107.565	51.106
- vloge strank, ki niso banke	5.12.	23.633.382	22.206.310	12.983.700	12.293.708
- krediti strank, ki niso banke	5.12.	110.820	104.519	300	-
- dolžniški vrednostni papirji	5.12.a)	2.098.729	1.608.939	2.098.729	1.608.939
- druge finančne obveznosti	5.12.c)	358.917	296.725	185.089	145.802
Izvedeni finančni instrumenti – računovodenje varovanja pred tveganjem		3.965	3.592	2.131	1.261
Rezervacije	5.13.	92.817	104.388	40.050	41.646
Obveznosti za davek od dohodka		19.404	18.026	6.199	4.328
Odložene obveznosti za davek	5.14.	3.404	17.694	-	-
Druge obveznosti	5.16.	118.061	103.889	67.679	66.998
Skupaj obveznosti		26.805.545	24.737.322	15.839.334	14.449.482
Kapital lastnikov obvladujoče banke					
Osnovni kapital		200.000	200.000	200.000	200.000
Kapitalske rezerve		871.378	871.378	871.378	871.378
Drugi izdani kapitalski instrumenti	5.17.	82.174	84.184	82.174	84.184
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos		(2.931)	(19.642)	3.388	(10.348)
Rezerve iz dobička		186.332	186.332	186.332	186.332
Zadržani dobiček		2.175.500	1.903.708	1.401.650	1.194.063
		3.512.453	3.225.960	2.744.922	2.525.609
Kapital manjšinskih lastnikov		75.306	72.085	-	-
Skupaj kapital		3.587.759	3.298.045	2.744.922	2.525.609
Skupaj obveznosti in kapital		30.393.304	28.035.367	18.584.256	16.975.091

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

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
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
- Čisti dobiček obdobja	-	-	-	-	-	-	-	406.012	406.012	12.131
- Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	18.011	(1.300)	-	-	-	-	73
Vseobsegajoči donos obdobja po obdavčitvi	-	-	-	18.011	(1.300)	-	-	406.012	422.723	12.204
Dividende	-	-	-	-	-	-	-	(128.600)	(128.600)	(8.641)
Drugo	-	-	(2.010)	-	-	-	-	(5.620)	(7.630)	(342)
Stanje 30. septembra 2025	200.000	871.378	82.174	12.475	(12.666)	(2.740)	186.332	2.175.500	3.512.453	75.306

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
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
- Čisti dobiček obdobja	-	-	-	-	-	-	-	427.534	427.534	12.266
- Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	46.534	3.145	-	-	-	-	152
Vseobsegajoči donos obdobja po obdavčitvi	-	-	-	46.534	3.145	-	-	427.534	427.213	12.398
Dividende	-	-	-	-	-	-	-	(110.000)	(110.000)	(8.886)
Razporeditev v rezerve od dobička	-	-	-	-	-	-	172.810	(172.810)	-	-
Prenos presežka iz prevrednotenja	-	-	-	(58)	-	-	-	58	-	-
Drugo	-	-	(2.003)	-	-	-	-	(5.959)	(7.971)	-
Stanje 30. septembra 2024	200.000	871.378	82.175	(13.543)	(11.443)	(1.511)	186.332	1.928.704	3.242.092	68.652

v tisoč EUR								
NLB	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	Drugo	Rezerve iz dobička	Zadržani dobiček	Skupaj kapital
Pojasnilo	5.17.							
Stanje 1. januarja 2025	200.000	871.378	84.184	(6.283)	(2.065)	186.332	1.194.063	2.525.609
- Čisti dobiček obdobja	-	-	-	-	-	-	342.149	342.149
- Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	13.736	-	-	13.736
Vseobsegajoči donos obdobja po obdavčitvi	-	-	-	-	13.736	-	342.149	355.885
Dividende	-	-	-	-	-	-	(128.600)	(128.600)
Drugo	-	-	(2.010)	-	-	-	(5.962)	(7.972)
Stanje 30. septembra 2025	200.000	871.378	82.174	5.453	(2.065)	186.332	1.401.650	2.744.922

v tisoč EUR								
NLB	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	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	-	-	-	-	-	-	374.314	374.314
- Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	26.497	-	-	26.497
Vseobsegajoči donos obdobja po obdavčitvi	-	-	-	-	26.497	-	374.314	400.811
Dividende	-	-	-	-	-	-	(110.000)	(110.000)
Razporeditev v rezerve od dobička	-	-	-	-	-	172.810	(172.810)	-
Drugo	-	-	(2.003)	-	-	-	(5.968)	(7.971)
Stanje 30. septembra 2024	200.000	871.378	82.175	(8.614)	(1.205)	186.332	1.202.225	2.532.291

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

v tisoč EUR					
		NLB Skupina		NLB	
		1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024
	Pojasnila	nerevidirani	nerevidirani	nerevidirani	nerevidirani
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU					
Prejete obresti		893.403	864.181	446.694	463.473
Plačane obresti		(197.565)	(168.453)	(149.220)	(134.579)
Prejete dividende		2.193	948	114.098	134.586
Prejete provizije		343.866	319.045	149.445	135.600
Plačane provizije		(97.043)	(92.074)	(36.149)	(34.681)
Realizirani dobički ob odpravi pripoznanja finančnih sredstev in obveznosti, ki niso merjeni po pošteni vrednosti prek poslovnega izda		2.593	301	-	-
Čisti dobički/(izgube) iz trgovanja		18.986	20.882	734	4.722
Plačila zaposlencem in dobaviteljem		(430.817)	(368.651)	(235.459)	(183.491)
Drugi prejemki		24.148	14.536	12.112	9.033
Drugi izdatki		(49.104)	(42.329)	(21.425)	(15.443)
(Plačani)/vzjeti davek od dohodka iz rednega poslovanja		(52.908)	(72.284)	(16.070)	(30.797)
Denarni tokovi pri poslovanju pred spremembami poslovnih sredstev in obveznosti		457.752	476.102	264.760	348.423
(Povečanja)/zmanjšanja poslovnih sredstev		(2.179.564)	(2.240.778)	(1.307.072)	(1.974.987)
Čisto (povečanje)/zmanjšanje finančnih sredstev v posesti za trgovanje		366	(30.049)	366	(30.049)
Čisto (povečanje)/zmanjšanje finančnih sredstev, obvezno merjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izda, ki niso v posesti za trgovanje		(2.748)	3.522	(2.395)	(700)
Čisto (povečanje)/zmanjšanje finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa		(135.959)	(375.369)	(364.541)	(640.903)
Čisto (povečanje)/zmanjšanje kreditov merjenih po odplačni vrednosti		(2.012.176)	(1.830.352)	(940.456)	(1.302.140)
Čisto (povečanje)/zmanjšanje drugih sredstev		(29.047)	(8.530)	(46)	(1.195)
Povečanja/(zmanjšanja) poslovnih obveznosti		1.636.210	607.431	940.278	389.823
Čisto povečanje/(zmanjšanje) finančnih obveznosti, določenih za merjenje po pošteni vrednosti prek poslovnega izda		(2.745)	-	(1.679)	-
Čisto povečanje/(zmanjšanje) vlog in najetih kreditov, merjenih po odplačni vrednosti		1.635.684	601.610	941.697	384.719
Čisto povečanje/(zmanjšanje) drugih obveznosti		3.271	5.821	260	5.104
Neto denarni tokovi pri poslovanju		(85.602)	(1.157.245)	(102.034)	(1.236.741)
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU					
Prejemki pri naložbenju		914.625	499.864	235.427	117.578
Prejemki pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin		35.594	6.662	410	2.506
Prejemki pri prodaji naložb v kapital odvisnih družb, zmanjšani za denarne ustreznike in znižanje kapitala odvisnih družb	3.	-	-	4.284	-
Prejemki pri prodaji naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb	3.	720	-	720	-
Prejemki iz nekratkoročnih sredstev v posesti za prodajo		9.999	1.341	182	1.312
Prejemki ob dospelosti/prodaji dolžniških vrednostnih papirjev, merjenih po odplačni vrednosti		868.312	491.861	229.831	113.760
Izdatki pri naložbenju		(1.309.446)	(1.496.474)	(502.682)	(871.042)
Izdatki pri nakupu opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin		(32.208)	(22.851)	(19.679)	(9.484)
Izdatki pri nakupu neopredmetenih sredstev		(20.039)	(22.311)	(10.043)	(16.826)
Izdatki pri nakupu naložb v kapital odvisnih družb, zmanjšani za denarne ustreznike in dokapitalizacija odvisnih družb	3.	-	(103.926)	(2.296)	(127.216)
Izdatki za nakup dolžniških vrednostnih papirjev, merjenih po odplačni vrednosti		(1.257.199)	(1.347.386)	(470.664)	(717.516)
Neto denarni tokovi pri naložbenju		(394.821)	(996.610)	(267.255)	(753.464)
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU					
Prejemki pri financiranju		497.052	795.958	497.052	795.958
Prejemki od izdanih podrejenih obveznosti	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		(154.602)	(685.642)	(172.297)	(691.780)
Plačane dividende		(137.237)	(118.654)	(128.600)	(110.000)
Odplačila podrejenih obveznosti	5.12.b)	(10.500)	(260.759)	(10.500)	(260.759)
Odplačila izdanih senior preferred obveznic	5.12.b)	-	(300.000)	-	(300.000)
Izdatki iz najemov		(6.865)	(6.229)	(1.309)	(1.091)
Druge izplačila, povezana s financiranjem		-	-	(31.888)	(19.930)
Neto denarni tokovi pri financiranju		342.450	110.316	324.755	104.178
Učinki spremembe deviznih tečajev na denarna sredstva in njihove ustreznike		(5.629)	4.166	521	(694)
Čisto povečanje/(zmanjšanje) denarnih sredstev in denarnih ustreznikov		(137.973)	(2.043.539)	(44.534)	(1.886.027)
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		4.355.048	4.597.766	1.969.295	2.436.778

v tisoč EUR					
		NLB Skupina		NLB	
		30. 9. 2025	31. 12. 2024	30. 9. 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.	3.874.525	4.040.816	1.929.295	1.973.308
Kreditni bankam z originalno zapadlostjo do treh mesecev		464.367	431.997	40.000	40.000
Dolžniški vrednostnih papirji, merjeni po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, z originalno zapadlostjo do treh mesecev		16.156	25.837	-	-
Skupaj		4.355.048	4.498.650	1.969.295	2.013.308

Uprava Nove Ljubljanske banke d.d., Ljubljana potrjuje računovodske izkaze in njihova pojasnila.

Uprava



Peter Andreas Burkhardt
Član



Antonio Argir
Član



Blaž Brodnjak
Predsednik



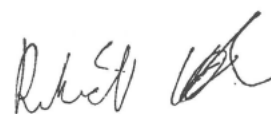
Hedvika Usenik
Članica



Andrej Lasič
Član



Archibald Kremser
Član



Reinhard Höll
Član

Ljubljana, 6. november 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. septembra 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 2025 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 in dopolnitev) – 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. septembra 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.
- V juliju 2025 je NLB d.d., Ljubljana povečala kapital družbe NLB Lease&Go, leasing, d.o.o., Ljubljana z denarjem v višini 646 tisoč EUR.
- V septembru 2025 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 1.266 tisoč EUR.
- V septembru 2025 je bilo v NLB InterFinanz AG, Zürich in Liquidation registrirano zmanjšanje osnovnega kapitala v višini 4.284 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.
- V juliju 2025, po združitvi z Summit Leasing Slovenija d.o.o., Ljubljana, je odvisna družba NLB Lease&Go, leasing, d.o.o., Ljubljana 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. Družba je bila preimenovana v NLB Lease&Go, leasing, d.o.o., Ljubljana.

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 nestrategičnih 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 Komercijalna 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. 7. - 30. 9. 2025	1. 7. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	sprememba	1. 7. - 30. 9. 2025	1. 7. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	sprememba
Prihodki iz obresti in podobni prihodki										
Prihodki iz obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obresti	274.046	280.959	813.742	836.969	-3 %	142.013	151.928	428.340	453.038	-5 %
Kreditni strankam, ki niso banke, merjeni po odplačni vrednosti	212.140	211.227	630.190	618.738	2 %	98.365	99.360	298.842	289.712	3 %
Vrednostni papirji, merjeni po odplačni vrednosti	28.978	22.493	83.050	59.677	39 %	18.593	14.378	53.749	37.124	45 %
Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	16.700	15.043	47.848	40.814	17 %	11.661	7.785	31.010	18.094	71 %
Kreditni bankam, merjeni po odplačni vrednosti	5.705	3.842	15.432	13.698	13 %	3.786	3.328	10.361	8.195	26 %
Vpogledne vloge pri bankah in centralnih bankah	10.523	28.354	37.222	104.042	-64 %	9.608	27.077	34.378	99.913	-66 %
Drugi prihodki iz obresti in podobni prihodki	38.271	25.206	99.831	53.890	85 %	16.890	12.395	34.816	27.149	28 %
Finančna sredstva v posesti za trgovanje	549	1.476	1.866	4.573	-59 %	718	1.579	2.215	5.031	-56 %
Finančna sredstva, obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	1	2	7	16	-56 %	29	106	102	326	-69 %
Izvedeni finančni instrumenti – računovodenje varovanja pred tveganjem	16.143	10.811	32.500	22.152	47 %	16.143	10.710	32.499	21.792	49 %
Finančni najemi	21.578	12.917	65.458	27.149	141 %	-	-	-	-	-
Skupaj	312.317	306.165	913.573	890.859	3 %	158.903	164.323	463.156	480.187	-4 %
Odhodki za obresti in podobni odhodki										
Odhodki za obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obresti	63.556	60.239	186.065	172.961	8 %	42.549	44.925	129.061	130.911	-1 %
Voge strank, ki niso banke	30.313	29.264	88.005	85.003	4 %	9.548	14.523	31.593	41.920	-25 %
Kreditni bank in centralnih bank	959	1.945	2.328	3.116	-25 %	374	679	660	1.970	-66 %
Kreditni strank, ki niso banke	735	534	2.194	1.645	33 %	212	-	647	-	-
Podrejene obveznosti	11.607	11.758	33.856	34.495	-2 %	11.607	11.758	33.856	34.495	-2 %
Dožniški vrednostni papirji	19.185	15.832	56.790	45.390	25 %	19.185	15.832	56.790	45.390	25 %
Voge bank in centralnih bank	475	623	2.031	2.564	-21 %	1.573	2.105	5.365	7.013	-23 %
Obveznosti iz najema	282	283	861	748	15 %	50	28	150	123	22 %
Drugi odhodki za obresti in podobni odhodki	12.299	12.192	24.609	23.721	4 %	12.165	12.188	24.293	23.766	2 %
Izvedeni finančni instrumenti – računovodenje varovanja pred tveganjem	11.573	10.605	22.341	18.754	19 %	11.411	10.605	22.017	18.754	17 %
Finančne obveznosti v posesti za trgovanje	469	1.394	1.803	4.296	-63 %	631	1.489	1.933	4.734	-59 %
Odhodki za obresti za ugodnosti zaposlenih	168	187	523	554	-6 %	91	88	274	264	4 %
Drugo	89	6	142	117	21 %	32	6	69	14	-
Skupaj	75.855	72.431	210.674	196.682	7 %	54.714	57.113	153.354	154.677	-1 %
Čiste obresti	236.462	233.734	702.899	694.177	1 %	104.189	107.210	309.802	325.510	-5 %

4.2 Prihodki iz dividend

v tisoč EUR										
	NLB Skupina					NLB				
	1. 7. - 30. 9. 2025	1. 7. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	sprememba	1. 7. - 30. 9. 2025	1. 7. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	sprememba
Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	65	51	119	55	116 %	-	-	-	-	-
Naložbe v odvisne družbe	-	-	-	-	-	2.210	127.724	210.674	204.050	3 %
Naložbe v pridružene družbe in skupaj obvladovane družbe	-	-	-	-	-	-	-	2.045	866	136 %
Finančna sredstva, obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	13	15	46	44	5 %	13	15	46	44	5 %
Skupaj	78	66	165	99	67 %	2.223	127.739	212.765	204.960	4 %

4.3 Prihodki in odhodki pri opravninah

v tisoč EUR										
	NLB Skupina					NLB				
	1. 7. - 30. 9. 2025	1. 7. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	sprememba	1. 7. - 30. 9. 2025	1. 7. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	sprememba
Prihodki iz opravnin										
Prihodki iz opravnin iz finančnih instrumentov, ki niso merjeni po pošteni vrednosti prek poslovnega izida										
Kartično in bankomatsko poslovanje	40.879	39.673	108.536	104.889	3 %	15.699	14.925	44.791	41.278	9 %
Transakcijski računi strank	26.122	25.556	77.638	73.882	5 %	14.719	14.763	44.505	42.225	5 %
Drugi prihodki iz opravnin										
Plačilni promet	22.873	23.579	67.178	66.307	1 %	6.697	6.409	19.899	19.368	3 %
Upravljanje pooblaščenih investicijskih družb	13.800	10.132	38.567	30.970	25 %	3.770	3.113	11.704	9.607	22 %
Investicijsko bančništvo	4.507	4.380	11.552	11.191	3 %	3.642	3.618	8.847	9.076	-3 %
Posredovanje zavarovalnih produktov	5.371	4.813	16.686	13.358	25 %	3.252	2.926	10.582	8.818	20 %
Druge storitve	4.598	2.667	11.770	7.070	66 %	2.009	1.049	4.238	2.762	53 %
Skupaj prihodki iz opravnin iz pogodb s kupci	118.150	110.800	331.927	307.667	8 %	49.788	46.803	144.566	133.134	9 %
Dana jamstva	5.233	4.799	15.579	14.023	11 %	3.013	2.757	9.235	8.078	14 %
Skupaj	123.383	115.599	347.506	321.690	8 %	52.801	49.560	153.801	141.212	9 %
Odhodki za opravnine										
Odhodki za opravnine iz finančnih instrumentov, ki niso merjeni po pošteni vrednosti prek poslovnega izida										
Kartično in bankomatsko poslovanje	27.247	25.139	71.450	66.440	8 %	9.828	8.933	28.399	26.732	6 %
Drugi odhodki iz opravnin										
Plačilni promet	3.469	3.496	10.113	9.684	4 %	446	422	1.381	1.151	20 %
Zavarovanje imetnikov osebnih računov in zlatih kartic	566	567	1.472	1.285	15 %	280	237	825	773	7 %
Investicijsko bančništvo	3.077	2.779	8.550	7.558	13 %	1.246	1.355	3.534	3.639	-3 %
Prejeta jamstva	391	425	1.188	1.295	-8 %	384	417	1.160	1.262	-8 %
Druge storitve	1.525	1.306	4.546	3.539	28 %	615	215	1.569	648	142 %
Skupaj	36.275	33.712	97.319	89.801	8 %	12.799	11.579	36.868	34.205	8 %
Čiste opravnine	87.108	81.887	250.187	231.889	8 %	40.002	37.981	116.933	107.007	9 %

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

v tisoč EUR								
	NLB Skupina				NLB			
	1. 7. - 30. 9. 2025	1. 7. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	1. 7. - 30. 9. 2025	1. 7. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024
Dolžniški instrumenti, merjeni po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	(24)	(435)	(291)	(1.978)	(24)	(67)	(345)	(210)
Dolžniški instrumenti, merjeni po odplačni vrednosti	2.539	-	2.539	169	-	-	-	-
Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti	-	-	-	2.713	-	-	-	2.713
Skupaj	2.515	(435)	2.248	904	(24)	(67)	(345)	2.503

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

v tisoč EUR								
	NLB Skupina				NLB			
	1. 7. - 30. 9. 2025	1. 7. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	1. 7. - 30. 9. 2025	1. 7. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024
Nakup in prodaja tujih valut	7.843	8.203	23.125	23.128	1.264	1.686	4.154	4.802
Dolžniški vrednostni papirji	60	147	188	234	60	147	188	233
Izvedeni finančni instrumenti	(324)	(404)	(5.608)	(2.707)	(55)	(1.606)	(4.324)	(317)
Skupaj	7.579	7.946	17.705	20.655	1.269	227	18	4.718

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

v tisoč EUR								
	NLB Skupina				NLB			
	1. 7. - 30. 9. 2025	1. 7. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	1. 7. - 30. 9. 2025	1. 7. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024
Lastniški vrednostni papirji	(40)	261	679	1.476	(58)	262	622	1.460
Dolžniški vrednostni papirji	1	9	12	44	-	-	-	-
Kreditni strankam, ki niso banke	-	-	-	-	378	233	583	650
Skupaj	(39)	270	691	1.520	320	495	1.205	2.110

4.7 Drugi poslovni prihodki

v tisoč EUR										
	NLB Skupina					NLB				
	1. 7. - 30. 9. 2025	1. 7. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	sprememba	1. 7. - 30. 9. 2025	1. 7. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	sprememba
Prihodki od nebančnih storitev	2.629	2.788	7.840	7.220	9 %	1.752	1.771	5.122	5.235	-2 %
Najemnine od naložbenih nepremičnin	204	308	708	961	-26 %	62	73	188	218	-14 %
Vrednotenje naložbenih nepremičnin na pošteno vrednost	89	57	505	57	-	54	57	54	57	-5 %
Prodaja naložbenih nepremičnin	45	95	558	719	-22 %	-	-	45	259	-83 %
Drugi poslovni prihodki	1.786	1.145	9.082	3.696	146 %	903	662	4.010	2.104	91 %
Skupaj	4.753	4.393	18.693	12.653	48 %	2.771	2.563	9.419	7.873	20 %

4.8 Drugi poslovni odhodki

v tisoč EUR										
	NLB Skupina					NLB				
	1. 7. - 30. 9. 2025	1. 7. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	sprememba	1. 7. - 30. 9. 2025	1. 7. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	sprememba
Donacije	271	275	996	908	10 %	182	195	1.104	1.067	3 %
Vrednotenje naloženih nepremičnin na pošteno vrednost	5	1.194	5	1.194	-100 %	-	32	-	32	-
Drugi poslovni odhodki	789	849	3.047	3.982	-23 %	127	224	1.128	1.772	-36 %
Skupaj	1.065	2.318	4.048	6.084	-33 %	309	451	2.232	2.871	-22 %

4.9 Administrativni stroški

v tisoč EUR										
	NLB Skupina					NLB				
	1. 7. - 30. 9. 2025	1. 7. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	sprememba	1. 7. - 30. 9. 2025	1. 7. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	sprememba
Stroški dela	85.423	76.956	256.838	226.495	13 %	42.568	37.453	128.984	113.106	14 %
Davek na bilančno vsoto	8.486	8.350	24.741	24.560	1 %	8.486	8.350	24.741	24.560	1 %
Splošni in administrativni stroški	47.692	47.763	141.629	130.347	9 %	21.535	23.321	69.626	65.027	7 %
Skupaj	141.601	133.069	423.208	381.402	11 %	72.589	69.124	223.351	202.693	10 %

4.10 Stroški v zvezi z vplačili v sklad za reševanje in sistem zajamčenih vlog

v tisoč EUR										
	NLB Skupina					NLB				
	1. 7. - 30. 9. 2025	1. 7. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	sprememba	1. 7. - 30. 9. 2025	1. 7. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	sprememba
Vplačila v sistem zajamčenih vlog	7.743	7.400	35.665	32.523	10 %	-	-	12.013	10.793	11 %
Vplačila v sklad za reševanje	73	58	231	187	24 %	-	-	-	-	-
Skupaj	7.816	7.458	35.896	32.710	10 %	-	-	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

v tisoč EUR										
	NLB Skupina					NLB				
	1. 7. - 30. 9. 2025	1. 7. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	sprememba	1. 7. - 30. 9. 2025	1. 7. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	sprememba
Amortizacija neopredmetenih sredstev	4.750	5.715	17.067	14.898	15 %	2.665	3.387	8.858	8.513	4 %
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev										
- lastna opredmetena osnovna sredstva	9.337	7.687	27.377	21.766	26 %	2.855	2.623	8.434	8.090	4 %
- pravica do uporabe sredstev	2.137	2.226	6.396	5.660	13 %	476	386	1.357	1.154	18 %
Skupaj	16.224	15.628	50.840	42.324	20 %	5.996	6.396	18.649	17.757	5 %

4.12 Rezervacije

v tisoč EUR								
	NLB Skupina				NLB			
	1. 7. - 30. 9. 2025	1. 7. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	1. 7. - 30. 9. 2025	1. 7. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024
Rezervacije za kreditne izgube	(1.557)	(5.765)	(2.876)	(12.796)	740	(4.766)	1.339	(8.536)
Rezervacije za prevzete obveznosti	(1.557)	(5.765)	(2.876)	(12.796)	740	(4.766)	1.339	(8.536)
Druge rezervacije	48	(138)	3.354	1.258	629	-	4.179	686
Rezervacije za reorganizacijo	17	-	(228)	-	-	-	-	-
Rezervacije za pravna tveganja	31	(138)	3.598	1.258	629	-	4.179	686
Druge rezervacije	-	-	(16)	-	-	-	-	-
Skupaj	(1.509)	(5.903)	478	(11.538)	1.369	(4.766)	5.518	(7.850)

4.13 Oslabitve

v tisoč EUR								
	NLB Skupina				NLB			
	1. 7. - 30. 9. 2025	1. 7. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	1. 7. - 30. 9. 2025	1. 7. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024
Oslabitve finančnih sredstev								
Stanje na računih pri centralnih bankah in vpogledne vloge pri bankah	9	(131)	(302)	(212)	(24)	(126)	(97)	(219)
Kreditni strankam, ki niso banke, merjeni po odplačni vrednosti (pojasnilo 5.11.a)	16.699	5.476	15.149	223	19.817	3.619	27.635	15.700
Kreditni bankam, merjeni po odplačni vrednosti (pojasnilo 5.11.a)	20	(124)	(191)	(90)	8	(14)	(167)	17
Dolžniški vrednostni papirji, merjeni po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (pojasnilo 5.11.b)	(203)	(583)	(1.553)	(915)	12	(69)	(121)	274
Dolžniški vrednostni papirji, merjeni po odplačni vrednosti (pojasnilo 5.11.b)	244	(85)	(1.179)	1.679	60	102	(1.255)	575
Druge finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti (pojasnilo 5.11.a)	776	565	1.150	(195)	109	(64)	(100)	(1.095)
Skupaj oslabilve finančnih sredstev	17.545	5.118	13.074	490	19.982	3.448	25.895	15.252
Oslabitve naložb v kapital odvisnih družb, pridruženih družb in skupnih podvigor								
Naložbe v kapital odvisnih družb	-	-	-	-	(4.285)	-	(3.685)	-
Skupaj	-	-	-	-	(4.285)	-	(3.685)	-
Oslabitve drugih sredstev								
Opremetena osnovna sredstva	-	3.106	-	3.106	-	-	-	-
Druge sredstva	(52)	254	(63)	109	-	1	-	1
Skupaj	(52)	3.360	(63)	3.215	-	1	-	1
Skupaj oslabilve nefinančnih sredstev	(52)	3.360	(63)	3.215	(4.285)	1	(3.685)	1
Oslabitve skupaj	17.493	8.478	13.011	3.705	15.697	3.449	22.210	15.253

4.14 Davek od dohodka iz rednega poslovanja

v tisoč EUR										
	NLB Skupina					NLB				
	1. 7. - 30. 9. 2025	1. 7. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	sprememba	1. 7. - 30. 9. 2025	1. 7. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	sprememba
Iz rednega poslovanja	17.079	31.904	61.705	67.251	-8 %	5.579	19.851	25.794	33.528	-23 %
Minimalni davek multinacionalnk	1.181	1.103	3.542	3.309	7 %	793	1.103	2.378	3.309	-28 %
Odloženi davek (pojasnilo 5.13.)	2.232	(2.933)	(889)	7	-	(4)	14	26	(62)	-
Skupaj	20.492	30.074	64.358	70.567	-9 %	6.368	20.968	28.198	36.775	-23 %
Efektivna davčna stopnja v % (Davek od dohodka/Dobiček iz rednega poslovanja)	13,12	17,76	13,34	13,83	-4 %	12,13	10,36	7,61	8,95	-15 %

5. Razkritja k zgoščenemu izkazu finančnega položaja

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

vtisoč EUR						
	NLB Skupina			NLB		
	30.09.2025	31.12.2024	sprememba	30.09.2025	31.12.2024	sprememba
Stanje na računih in obvezne rezerve pri centralnih bankah	3.203.643	3.322.029	-4 %	1.705.006	1.708.488	0 %
Blagajna	528.508	540.283	-2 %	195.169	214.637	-9 %
Vloge na vpogled pri bankah	142.374	178.504	-20 %	29.120	50.183	-42 %
	3.874.525	4.040.816	-4 %	1.929.295	1.973.308	-2 %
Popravki vrednosti	(921)	(1.235)	25 %	(98)	(195)	50 %
Skupaj	3.873.604	4.039.581	-4 %	1.929.197	1.973.113	-2 %

5.2 Finančni instrumenti v posesti za trgovanje

a) Finančna sredstva v posesti za trgovanje

vtisoč EUR						
	NLB Skupina			NLB		
	30.09.2025	31.12.2024	sprememba	30.09.2025	31.12.2024	sprememba
Izvedeni finančni instrumenti						
Zamenjave	4.998	7.649	-35 %	7.297	10.393	-30 %
Opcijske pogodbe	228	486	-53 %	228	486	-53 %
Terminski posli	1.176	779	51 %	1.112	770	44 %
Skupaj izvedeni finančni instrumenti	6.402	8.914	-28 %	8.637	11.649	-26 %
Vrednostni papirji						
Obveznice	-	9.424	-	-	9.424	-
Skupaj vrednostni papirji	-	9.424	-	-	9.424	-
Skupaj	6.402	18.338	-65 %	8.637	21.073	-59 %

b) Finančne obveznosti v posesti za trgovanje

vtisoč EUR						
	NLB Skupina			NLB		
	30. 9. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 9. 2025	31. 12. 2024	sprememba
Izvedeni finančni instrumenti						
Zamenjave	3.829	5.496	-30 %	5.914	8.478	-30 %
Opcijske pogodbe	334	595	-44 %	334	595	-44 %
Terminski posli	1.432	904	58 %	1.432	904	58 %
Skupaj	5.595	6.995	-20 %	7.680	9.977	-23 %

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

vtisoč EUR						
	NLB Skupina			NLB		
	30. 9. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 9. 2025	31. 12. 2024	sprememba
Sredstva						
Delnice	8.618	8.650	0 %	8.618	8.650	0 %
Investicijski skladi	11.602	7.779	49 %	9.544	6.521	46 %
Obveznice	108	1.000	-89 %	-	-	-
Kreditni podjetjem	-	-	-	4.100	3.964	3 %
Skupaj	20.328	17.429	17 %	22.262	19.135	16 %

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

vtisoč EUR						
	NLB Skupina			NLB		
	30. 9. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 9. 2025	31. 12. 2024	sprememba
Obveznosti						
Kreditni podjetjem	-	-	-	525	637	-18 %
Druge finančne obveznosti	11.947	9.633	24 %	6.860	4.960	38 %
Skupaj	11.947	9.633	24 %	7.385	5.597	32 %

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

Razčlenitev po vrstah

v tisoč EUR						
	NLB Skupina			NLB		
	30. 9. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 9. 2025	31. 12. 2024	sprememba
Obveznice	2.461.985	2.262.669	9 %	1.986.347	1.601.875	24 %
Delnice	32.650	33.819	-3 %	431	370	16 %
Sklad za reševanje bank	64.020	62.774	2 %	64.020	62.774	2 %
Zakladne menice	123.369	173.614	-29 %	-	-	-
Komercialni zapisi	20.926	30.640	-32 %	-	-	-
Skupaj	2.702.950	2.563.516	5 %	2.050.798	1.665.019	23 %
Popravki vrednosti (pojasnilo 5.11.b)	(4.245)	(5.793)	27 %	(2.520)	(2.647)	5 %

5.5 Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti

Razčlenitev po vrstah

v tisoč EUR						
	NLB Skupina			NLB		
	30. 9. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 9. 2025	31. 12. 2024	sprememba
Dolžniški vrednostni papirji	4.112.492	3.725.195	10 %	3.079.905	2.846.779	8 %
Kreditni bankam	600.315	458.921	31 %	327.568	193.172	70 %
Kreditni strankam, ki niso banke	18.212.045	16.363.649	11 %	9.428.437	8.653.348	9 %
Druge finančna sredstva	183.261	136.854	34 %	184.660	81.518	127 %
Skupaj	23.108.113	20.684.619	12 %	13.020.570	11.774.817	11 %

a) Dolžniški vrednostni papirji

v tisoč EUR						
	NLB Skupina			NLB		
	30. 9. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 9. 2025	31. 12. 2024	sprememba
Država	3.113.379	2.707.448	15 %	2.081.938	1.832.344	14 %
Gospodarstvo	9.854	75.923	-87 %	4.701	68.674	-93 %
Banke	924.582	882.616	5 %	924.582	882.616	5 %
Finančne organizacije	70.948	66.675	6 %	70.948	66.675	6 %
Skupaj	4.118.763	3.732.662	10 %	3.082.169	2.850.309	8 %
Popravki vrednosti (pojasnilo 5.11.b)	(6.271)	(7.467)	16 %	(2.264)	(3.530)	36 %
Skupaj	4.112.492	3.725.195	10 %	3.079.905	2.846.779	8 %

b) Krediti bankam

v tisoč EUR						
	NLB Skupina			NLB		
	30. 9. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 9. 2025	31. 12. 2024	sprememba
Kreditni	949	456	108 %	150.821	131.794	14 %
Vezane vloge	237.111	229.591	3 %	176.967	61.684	187 %
Začasno kupljeni vrednostni papirji	362.327	229.049	58 %	-	-	-
Terjatve iz finančnega najema	57	65	-12 %	-	-	-
Skupaj	600.444	459.161	31 %	327.788	193.478	69 %
Popravki vrednosti (pojasnilo 5.11.a)	(129)	(240)	46 %	(220)	(306)	28 %
Skupaj	600.315	458.921	31 %	327.568	193.172	70 %

c) Krediti strankam, ki niso banke

v tisoč EUR						
	NLB Skupina			NLB		
	30. 9. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 9. 2025	31. 12. 2024	sprememba
Kreditni	16.480.838	14.817.888	11 %	9.200.060	8.440.471	9 %
Okvirni krediti	599.715	507.933	18 %	316.376	276.421	14 %
Terjatve iz finančnega najema	1.342.067	1.227.783	9 %	-	-	-
Posojilne kartice	156.843	158.702	-1 %	85.444	87.211	-2 %
Terjatve iz danih jamstev	9.180	9.104	1 %	7.714	6.958	11 %
Skupaj	18.588.643	16.721.410	11 %	9.609.594	8.811.061	9 %
Popravki vrednosti (pojasnilo 5.11.a)	(376.598)	(357.761)	-5 %	(181.157)	(157.713)	-15 %
Skupaj	18.212.045	16.363.649	11 %	9.428.437	8.653.348	9 %

d) Druga finančna sredstva

v tisoč EUR						
	NLB Skupina			NLB		
	30. 9. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 9. 2025	31. 12. 2024	sprememba
Terjatve v obračunu in drugi začasni računi	48.082	43.265	11 %	33.458	25.701	30 %
Terjatve iz kartičnega poslovanja	21.243	26.108	-19 %	12.922	13.881	-7 %
Terjatve do kupcev	9.361	14.181	-34 %	443	3.437	-87 %
Terjatve za opravnine	8.168	7.974	2 %	1.207	3.405	-65 %
Terjatve do poravnalnega računa, borznoposredniških družb in drugih za prodajo vrednostnih papirjev in skrbniških poslov	1	-	-	8.987	-	-
Razmejeni prihodki	17.620	15.081	17 %	12.937	7.451	74 %
Terjatve za dividende	6	7	-14 %	89.638	-	-
Terjatve za dane finančne predujme	19.475	5.183	-	-	-	-
Druga finančna sredstva	68.805	34.048	102 %	26.215	28.856	-9 %
	192.761	145.847	32 %	185.807	82.731	125 %
Popravki vrednosti (pojasnilo 5.11.a)	(9.500)	(8.993)	-6 %	(1.147)	(1.213)	5 %
Skupaj	183.261	136.854	34 %	184.660	81.518	127 %

5.6 Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo

Na dan 30. septembra 2025 »Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo« vključujejo poslovne objekte in sredstva, prejeta za poplačilo terjatev, ki so v postopku prodaje in na NLB Skupini znašajo 5.561 tisoč EUR (31. decembra 2024: 11.036 tisoč EUR), na NLB pa 2.762 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. 9. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 9. 2025	31. 12. 2024	sprememba
Lastna opredmetena osnovna sredstva	274.573	274.683	0 %	92.598	85.677	8 %
Pravica do uporabe sredstev	36.991	35.334	5 %	6.733	5.643	19 %
Skupaj	311.564	310.017	0 %	99.331	91.320	9 %

5.8 Naložbene nepremičnine

v tisoč EUR						
	NLB Skupina			NLB		
	30. 9. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 9. 2025	31. 12. 2024	sprememba
Gradbeni objekti	21.798	25.841	-16 %	5.083	5.405	-6 %
Zemljišča	311	291	7 %	214	194	10 %
Skupaj	22.109	26.132	-15 %	5.297	5.599	-5 %

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

	v tisoč EUR					
	NLB Skupina			NLB		
	30. 9. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 9. 2025	31. 12. 2024	sprememba
Sredstva, prejeta za poplačilo terjatev	19.726	20.598	-4 %	1.474	1.468	0 %
Nevračunani stroški	21.678	17.131	27 %	13.318	10.383	28 %
Zaloge	10.416	11.938	-13 %	3.976	4.807	-17 %
Terjatve za davke	2.809	5.180	-46 %	147	586	-75 %
Terjatve za dane predujme	4.287	1.972	117 %	856	581	47 %
Skupaj	58.916	56.819	4 %	19.771	17.825	11 %

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	Vseživljenske pričakovane kreditne izgube - kreditno oslabiljene	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenske pričakovane kreditne izgube - ne kreditno oslabiljene	Vseživljenske pričakovane kreditne izgube - kreditno oslabiljene	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenske pričakovane kreditne izgube - ne kreditno oslabiljene	Vseživljenske 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	(1)	-	(39)	(15)	64	4	2	(5)
Prenosi	-	-	31.780	(24.010)	(7.770)	74	48	(122)
Povečanja/(Zmanjšanja) (pojasnilo 4.13.)	26	(217)	(15.653)	21.671	46.139	(8)	(16)	1.586
Odpisi	-	-	(34)	(16)	(31.618)	(43)	(9)	(441)
Spremembe modelov/parametrov tveganja (pojasnilo 4.13.)	-	-	(22.041)	10.896	(3.232)	(41)	3	72
Tečajne razlike in druga gibanja	-	81	-	953	11.762	(6)	(3)	(588)
Stanje 30. septembra 2025	129	-	82.600	73.366	220.632	552	79	8.869
Poplačila odpisanih terjatev (pojasnilo 4.13.)	-	-	-	-	22.631	-	-	446

v tisoč EUR								
	NLB Skupina							
	Kreditni bankam		Kreditni strankam, ki niso banke			Druga finančna sredstva		
	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenske pričakovane kreditne izgube - kreditno oslabiljene	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenske pričakovane kreditne izgube - ne kreditno oslabiljene	Vseživljenske pričakovane kreditne izgube - kreditno oslabiljene	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenske pričakovane kreditne izgube - ne kreditno oslabiljene	Vseživljenske 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	-	-	98	31	(74)	(4)	-	6
Prenosi	-	-	32.401	(26.194)	(6.207)	46	16	(62)
Povečanja/(Zmanjšanja) (pojasnilo 4.13.)	(119)	2	(14.563)	28.654	17.823	27	15	(115)
Odpisi	-	-	(99)	(54)	(29.224)	(22)	(11)	(603)
Spremembe modelov/parametrov tveganja (pojasnilo 4.13.)	(1)	28	(29.811)	4.184	7.965	(85)	(3)	127
Tečajne razlike in druga gibanja	-	14	10	(10)	18.158	(30)	1	3.321
Stanje 30. septembra 2024	93	130	78.791	51.440	201.484	556	58	12.815
Poplačila odpisanih terjatev (pojasnilo 4.13.)	-	-	-	-	14.029	-	-	161

v tisoč EUR								
	NLB							
	Kreditni bankam		Kreditni strankam, ki niso banke			Druga finančna sredstva		
	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenske pričakovane kreditne izgube - kreditno oslabiljene	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenske pričakovane kreditne izgube - ne kreditno oslabiljene	Vseživljenske pričakovane kreditne izgube - kreditno oslabiljene	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenske pričakovane kreditne izgube - ne kreditno oslabiljene	Vseživljenske pričakovane kreditne izgube - kreditno oslabiljene
Stanje 1. januarja 2025	170	136	21.684	32.335	103.694	115	2	1.096
Prenosi	-	-	14.314	(8.498)	(5.816)	8	(1)	(7)
Povečanja/(Zmanjšanja) (pojasnilo 4.13.)	50	(217)	(9.946)	7.812	30.085	16	4	92
Odpisi	-	-	(16)	(2)	(11.910)	(7)	(1)	(137)
Spremembe modelov/parametrov tveganja (pojasnilo 4.13.)	-	-	(376)	5.872	(1.962)	(4)	-	(7)
Tečajne razlike in druga gibanja	-	81	(5)	939	2.953	(1)	-	(21)
Stanje 30. septembra 2025	220	-	25.655	38.458	117.044	127	4	1.016
Poplačila odpisanih terjatev (pojasnilo 4.13.)	-	-	-	-	3.850	-	-	201

v tisoč EUR								
	NLB							
	Kreditni bankam		Kreditni strankam, ki niso banke			Druga finančna sredstva		
	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenske pričakovane kreditne izgube - kreditno oslabiljene	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenske pričakovane kreditne izgube - ne kreditno oslabiljene	Vseživljenske pričakovane kreditne izgube - kreditno oslabiljene	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenske pričakovane kreditne izgube - ne kreditno oslabiljene	Vseživljenske pričakovane kreditne izgube - kreditno oslabiljene
Stanje 1. januarja 2024	164	86	21.555	14.042	83.971	98	2	1.514
Prenosi	-	-	14.948	(8.676)	(6.372)	5	15	(20)
Povečanja/(Zmanjšanja) (pojasnilo 4.13.)	(13)	2	(10.969)	14.349	14.239	(42)	(13)	(976)
Odpisi	-	-	(94)	(50)	(9.963)	(6)	(1)	(297)
Spremembe modelov/parametrov tveganja (pojasnilo 4.13.)	-	28	(4.796)	101	6.190	(16)	(1)	(7)
Tečajne razlike in druga gibanja	-	14	(11)	(11)	5.394	-	-	855
Stanje 30. septembra 2024	151	130	20.633	19.855	93.459	39	2	1.069
Poplačila odpisanih terjatev (pojasnilo 4.13.)	-	-	-	-	3.414	-	-	40

b) Gibanje popravkov vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev

v tisoč EUR					
NLB Skupina					
	Dolžniški vrednostni papirji, merjeni po odplačni vrednosti		Dolžniški vrednostni papirji, merjeni po pošteni vrednosti prek dr 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	(3)	(2)	(4)	-	-
Prenosi	(4)	4	69	(69)	-
Povečanja/(Zmanjšanja) (pojasnilo 4.13.)	(561)	(536)	(1.580)	61	-
Spremembe modelov/parametrov tveganja (pojasnilo 4.13.)	(96)	14	(29)	(5)	-
Tečajne razlike in druga gibanja	(10)	(2)	9	-	-
Stanje 30. septembra 2025	6.239	32	3.424	23	798

v tisoč EUR					
NLB Skupina					
	Dolžniški vrednostni papirji, merjeni po odplačni vrednosti		Dolžniški vrednostni papirji, merjeni po pošteni vrednosti prek dr 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	3	1	10	-	-
Povečanja/(Zmanjšanja) (pojasnilo 4.13.)	1.653	311	(664)	(12)	-
Spremembe modelov/parametrov tveganja (pojasnilo 4.13.)	(100)	(185)	(230)	(9)	-
Tečajne razlike in druga gibanja	5	-	(7)	(2)	-
Stanje 30. septembra 2024	6.507	703	5.584	33	798

v tisoč EUR					
NLB					
	Dolžniški vrednostni papirji, merjeni po odplačni vrednosti		Dolžniški vrednostni papirji, merjeni po pošteni vrednosti prek dr 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.)	(1.129)	(61)	(168)	69	-
Spremembe modelov/parametrov tveganja (pojasnilo 4.13.)	(77)	12	(22)	-	-
Tečajne razlike in druga gibanja	(8)	(3)	(6)	-	-
Stanje 30. septembra 2025	2.232	32	1.722	-	798

v tisoč EUR					
NLB					
	Dolžniški vrednostni papirji, merjeni po odplačni vrednosti		Dolžniški vrednostni papirji, merjeni po pošteni vrednosti prek dr 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.)	681	(72)	282	-	-
Spremembe modelov/parametrov tveganja (pojasnilo 4.13.)	(34)	-	(8)	-	-
Tečajne razlike in druga gibanja	(1)	-	-	-	-
Stanje 30. septembra 2024	3.270	101	1.924	-	798

5.12 Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti

Razčlenitev po vrstah

v tisoč EUR						
	NLB Skupina			NLB		
	30. 9. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 9. 2025	31. 12. 2024	sprememba
Vloge bank in centralnih bank	135.398	136.000	0 %	332.827	220.120	51 %
- Vloge na vpogled	122.359	115.897	6 %	313.575	210.872	49 %
- Prejete vloge	13.039	20.103	-35 %	19.252	9.248	108 %
Kredit bank in centralnih bank	213.106	120.612	77 %	107.565	51.106	110 %
Vloge strank, ki niso banke	23.633.382	22.206.310	6 %	12.983.700	12.293.708	6 %
- Vloge na vpogled	19.276.096	18.260.144	6 %	11.603.618	10.927.307	6 %
- Prejeti vloge	4.357.286	3.946.166	10 %	1.380.082	1.366.401	1 %
Kredit strank, ki niso banke	110.820	104.519	6 %	300	-	-
Dolžniški vrednostni papirji	2.098.729	1.608.939	30 %	2.098.729	1.608.939	30 %
Druge finančne obveznosti	358.917	296.725	21 %	185.089	145.802	27 %
Skupaj	26.550.352	24.473.105	8 %	15.708.210	14.319.675	10 %

a) Dolžniški vrednostni papirji

				v tisoč EUR			
				NLB Skupina in NLB			
				30. 9. 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.	242.277	225.000	224.960	225.000
	EUR	24. 01. 2034	6,875 % do 24. 01. 2029, potem 5-letni MS + 4,230 % p.a.	317.816	300.000	324.398	300.000
Skupaj podrejene obveznice				560.093	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.	511.438	500.000	524.638	500.000
	EUR	21. 01. 2029	3,50 % do 21. 01. 2028, potem 1-letni MS + 1,15 % p.a.	511.423	500.000	-	-
	EUR	29. 05. 2030	4,50 % do 29. 05. 2029, potem 1-letni MS + 1,650 % p.a.	515.775	500.000	524.158	500.000
Skupaj Senior Preferred obveznice				1.538.636	1.500.000	1.048.796	1.000.000
Skupaj dolžniški vrednostni papirji				2.098.729	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	143.722
- novo izdane	-	298.611	497.052	497.347
- poplačila	(10.500)	(260.759)	-	(300.000)
- poplačila obresti	(20.982)	(6.615)	(58.125)	(53.625)
Nedearne postavke:	31.432	42.745	50.913	62.192
- razmjerne obresti	33.856	34.515	56.790	45.401
- drugo	(2.424)	8.230	(5.877)	16.791
Stanje 30. septembra	560.093	583.377	1.538.636	1.034.754

c) Druge finančne obveznosti

v tisoč EUR						
	NLB Skupina			NLB		
	30. 9. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 9. 2025	31. 12. 2024	sprememba
Obveznosti za neizvršena izplačila	117.503	78.192	50 %	39.076	13.878	182 %
Obveznosti po plačilnih karticah	26.484	37.169	-29 %	24.016	33.874	-29 %
Obveznosti iz najema	37.651	35.935	5 %	6.904	5.775	20 %
Vnaprej vračunani stroški	66.086	54.337	22 %	28.605	29.631	-3 %
Obveznosti do borzoposredniških družb in drugih za nakup vrednostnih papirjev in skrbniških poslov	40.857	228	-	40.701	224	-
Obveznosti do dobaviteljev	14.370	30.470	-53 %	3.334	18.208	-82 %
Obveznosti za opravnine	254	935	-73 %	104	800	-87 %
Druge finančne obveznosti	55.712	59.459	-6 %	42.349	43.412	-2 %
Skupaj	358.917	296.725	21 %	185.089	145.802	27 %

5.13 Rezervacije

a) Razčlenitev po vrstah rezervacij

v tisoč EUR						
	NLB Skupina			NLB		
	30. 9. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 9. 2025	31. 12. 2024	sprememba
Rezervacije za prevzete obveznosti	18.951	21.850	-13 %	10.568	9.240	14 %
Skupina 1	11.576	11.953	-3 %	4.962	3.851	29 %
Skupina 2	1.997	2.306	-13 %	1.305	834	56 %
Skupina 3	5.378	7.591	-29 %	4.301	4.555	-6 %
Rezervacije za ugodnosti zaposlenih	21.808	20.903	4 %	13.713	13.296	3 %
Rezervacije za pravna tveganja	43.966	46.913	-6 %	10.162	10.125	0 %
Rezervacije za reorganizacijo	4.325	10.366	-58 %	2.471	5.309	-53 %
Druge rezervacije	3.767	4.356	-14 %	3.136	3.676	-15 %
Skupaj	92.817	104.388	-11 %	40.050	41.646	-4 %

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	(1)	(3)	(4)
Prenosi	321	508	(829)
Povečanja/(Zmanjšanja) (pojasnilo 4.12.)	3.478	(651)	(1.447)
Spremembe modelov/parametrov tveganja (pojasnilo 4.12.)	(4.170)	(152)	66
Tečajne razlike in druga gibanja	(5)	(11)	1
Stanje 30. septembra 2025	11.576	1.997	5.378

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	8	-	6
Prenosi	1.452	341	(1.793)
Povečanja/(Zmanjšanja) (pojasnilo 4.12.)	(1.465)	(525)	(4.330)
Spremembe modelov/parametrov tveganja (pojasnilo 4.12.)	(7.030)	(7)	561
Tečajne razlike in druga gibanja	5	1	-
Stanje 30. septembra 2024	11.399	1.465	6.908

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	121	149	(270)
Povečanja/(Zmanjšanja) (pojasnilo 4.12.)	1.004	324	(9)
Spremembe modelov/parametrov tveganja (pojasnilo 4.12.)	(14)	9	25
Tečajne razlike in druga gibanja	-	(11)	-
Stanje 30. septembra 2025	4.962	1.305	4.301

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	557	1.093	(1.650)
Povečanja/(Zmanjšanja) (pojasnilo 4.12.)	(1.210)	(1.220)	(3.638)
Spremembe modelov/parametrov tveganja (pojasnilo 4.12.)	(2.840)	(25)	397
Stanje 30. septembra 2024	4.160	167	5.078

5.14 Odloženi davek

v tisoč EUR				
	NLB Skupina		NLB	
	30. 9. 2025	31. 12. 2024	30. 9. 2025	31. 12. 2024
Odložene terjatve za davek				
Vrednotenje finančnih instrumentov in kapitalskih naložb	46.921	50.852	45.734	48.892
Oslabitev finančnih sredstev	14.933	15.182	1.052	1.358
Rezervacije za obveznosti in stroške	7.581	8.559	1.167	1.529
Amortizacija in vrednotenje nefinančnih sredstev	3.665	3.720	134	129
Prilagoditve na pošteno vrednost finančnih instrumentov merjenih po odplačni vrednosti	2.609	3.116	564	788
Davčna izguba	62.497	60.989	61.242	59.571
Drugo	517	576	-	-
Skupaj odložene terjatve za davek	138.723	142.994	109.893	112.267
Odložene obveznosti za davek				
Vrednotenje finančnih instrumentov	11.740	10.345	6.781	5.219
Amortizacija in vrednotenje nefinančnih sredstev	1.065	1.206	138	139
Oslabitev finančnih sredstev	5.839	5.159	554	582
Prilagoditve na pošteno vrednost finančnih sredstev merjenih po odplačni vrednosti	7.979	8.004	-	-
Nerazporejeni dobički odvisnih družb	8.468	10.466	-	-
Drugo	4.267	4.807	-	-
Skupaj obveznosti za odloženi davek	39.358	39.987	7.473	5.940
Neto terjatve za odloženi davek	102.769	120.701	102.420	106.327
Neto obveznosti za odloženi davek	(3.404)	(17.694)	-	-

v tisoč EUR				
	NLB Skupina		NLB	
	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024
Vključeno v izkaz poslovnega izida	889	(7)	(26)	62
- vrednotenje finančnih instrumentov in kapitalskih naložb	(638)	206	(811)	(329)
- oslabitev finančnih sredstev	(1.089)	(520)	(306)	187
- rezervacije za obveznosti in stroške	(970)	(1.258)	(362)	(390)
- amortizacija in vrednotenje nefinančnih sredstev	93	109	6	6
- prilagoditve na pošteno vrednost finančnih sredstev merjenih po odplačni vrednosti	(495)	(1.509)	(224)	(455)
- davčna izguba	1.508	1.043	1.671	1.043
- nerazporejeni dobički odvisnih družb	1.998	1.360	-	-
- drugo	482	562	-	-
Vključeno v drugi vseobsegajoči donos	(4.522)	(10.509)	(3.881)	(7.209)
- prevrednotenje in oslabitev finančnih sredstev, merjenih po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	(4.522)	(10.509)	(3.881)	(7.209)

NLB ima na dan 30. septembra 2025 pripoznanih 109.893 tisoč EUR terjatev za odloženi davek (31. decembra 2024: 112.267 tisoč EUR). Znesek nepripoznanih terjatev za odloženi davek v NLB znaša 73.659 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 od dohodka od drugega vseobsegajočega donosa

v tisoč EUR						
1. 1. - 30. 9. 2025	NLB Skupina			NLB		
	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	22.587	(4.522)	18.065	17.617	(3.881)	13.736
Skupaj	22.587	(4.522)	18.065	17.617	(3.881)	13.736

v tisoč EUR						
1. 1. - 30. 9. 2024	NLB Skupina			NLB		
	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	57.179	(10.509)	46.670	33.706	(7.209)	26.497
Skupaj	57.179	(10.509)	46.670	33.706	(7.209)	26.497

5.16 Druge obveznosti

v tisoč EUR						
	NLB Skupina			NLB		
	30. 9. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 9. 2025	31. 12. 2024	sprememba
Obveznosti za plače	49.942	34.445	45 %	33.727	24.388	38 %
Obveznosti za neizkoriščene dopuste	8.160	8.362	-2 %	3.106	3.106	0 %
Obveznosti za davke	35.988	41.350	-13 %	28.636	38.367	-25 %
Odloženi prihodki	9.856	8.941	10 %	1.524	734	108 %
Obveznosti za prejete predujme	14.115	10.791	31 %	686	403	70 %
Skupaj	118.061	103.889	14 %	67.679	66.998	1 %

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. septembra 2025 znaša 82.174 tisoč EUR (31. decembra 2024: 84.184 tisoč EUR).

5.18 Knjigovodska vrednost delnice

	v tisoč EUR			
	NLB Skupina		NLB	
	30. 9. 2025	31. 12. 2024	30. 9. 2025	31. 12. 2024
Kapital lastnikov obvladujoče banke	3.512.453	3.225.960	2.744.922	2.525.609
Drugi izdani kapitalski instrumenti (pojasnilo 5.17.)	82.174	84.184	82.174	84.184
Kapital lastnikov obvladujoče banke brez izdanih drugih kapitalskih instrumentov	3.430.279	3.141.776	2.662.748	2.441.425
Število delnic (v tisočih)	20.000	20.000	20.000	20.000
Knjigovodska vrednost delnice (v EUR)	171,5	157,1	133,1	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. 9. 2025	31. 12. 2024	30. 9. 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	1.636.372	1.385.040	930.825	715.902
Priznani dobiček tekočega leta	-	256.973	-	220.905
Akumulirani drugi vseobsegajoči donosi	(2.480)	(19.197)	3.388	(10.348)
Druge rezerve	186.332	186.332	186.332	186.332
Manjšinski deleži	42.115	38.480	-	-
Bonitetni filtri - zaradi zahteve po preudarnem vrednotenju (AVA)	(2.917)	(2.606)	(2.175)	(1.711)
(-) Dobro ime	(8.069)	(8.069)	-	-
(-) Druga neopredmetena sredstva	(62.817)	(65.420)	(23.549)	(23.959)
(-) Odložene terjatve za davek	(52.256)	(51.667)	(57.077)	(56.419)
(-) Nezasodno kritje za nedonosne izpostavljenosti	(4.950)	(5.426)	(339)	(706)
(-) Odbitna postavka zaradi kreditnih slabitev in rezervacij, ki niso vključene v kapital	(1.539)	-	(4.800)	-
NAVADNI LASTNIŠKI TEMELJNI KAPITAL (CET1)	2.801.169	2.785.818	2.103.983	2.101.374
Kapitalski instrumenti ustrezni za AT1 kapital	82.000	82.000	82.000	82.000
Manjšinski deleži	2.535	4.534	-	-
Dodatni temeljni kapital (AT1)	84.535	86.534	82.000	82.000
TEMELJNI KAPITAL (Tier 1)	2.885.704	2.872.352	2.185.983	2.183.374
Kapitalski instrumenti in podrejeni dolgovi ustrezni za Tier 2 kapital	522.921	533.421	522.921	533.421
Manjšinski deleži	5.229	5.485	-	-
DODATNI KAPITAL (Tier 2)	528.150	538.906	522.921	533.421
KAPITAL SKUPAJ	3.413.854	3.411.258	2.708.904	2.716.795
Skupna izpostavljenost kreditnemu tveganju	15.836.844	14.508.398	9.969.756	9.105.028
Skupna izpostavljenost tržnemu tveganju	1.631.058	1.505.108	942.163	859.088
Skupna izpostavljenost tveganju prilagoditve kreditnega vrednotenja	18.172	16.613	19.872	17.425
Skupna izpostavljenost operativnemu tveganju	1.630.496	2.185.986	1.049.185	1.171.163
SKUPNA IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU (RWA)	19.116.570	18.216.105	11.980.976	11.152.704
Količnik navadnega lastniškega temeljnega kapitala (CET1 količnik)	14,7 %	15,3 %	17,6 %	18,8 %
Količnik temeljnega kapitala (Tier 1 količnik)	15,1 %	15,8 %	18,2 %	19,6 %
Količnik skupnega kapitala	17,9 %	18,7 %	22,6 %	24,4 %

Skupni kapitalski količnik NLB Skupine je 30. septembra 2025 znašal 17,9 % (znižanje za 0,8 o. t. glede na konec leta 2024), količnik CET1 NLB Skupine pa je znašal 14,7 %, 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 zneska, ki je še predviden za izplačilo druge tranše dividend v letu 2025, zato po izplačilu dividend ne bo vplival na kapital.

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

Rast portfelja v letu 2025 je povzročila povečanje tveganju prilagojene aktive (RWA), predvsem pri podjetjih in prebivalstvu, kjer je velik del kreditov vsaj delno zavarovan z nepremičninami. Povečanje RWA zaradi rasti portfelja je bilo delno izravnano z optimizacijo kapitala 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 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 po CRR2 (utež 150 %). Po CRR3 so bile te izpostavljenosti prerazvrščene v druge kategorije, in sicer 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 z nepremičninami, ki izpolnjujejo pogoje po CRR, ter uporabo korporativnih ocen S&P.

Povečanje tveganju prilagojene aktive za tržna tveganja in prilagoditve kreditnega vrednotenja (CVA) v višini 127,5 mio EUR v 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 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 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. 9. 2025	31. 12. 2024	sprememba	30. 9. 2025	31. 12. 2024	sprememba
Prevzete obveznosti iz odobrenih kreditov	2.856.638	2.640.323	8 %	1.917.510	1.940.563	-1 %
Storitvene garancije	1.177.555	1.110.863	6 %	802.550	738.702	9 %
Finančne garancije	660.304	694.708	-5 %	342.445	383.873	-11 %
Nepokriti dokumentarni akreditivi	35.973	34.577	4 %	150	670	-78 %
Drugo	21.134	22.899	-8 %	13.212	16.491	-20 %
	4.751.604	4.503.370	6 %	3.075.867	3.080.299	0 %
Rezervacije (pojasnilo 5.13.)	(18.951)	(21.850)	13 %	(10.568)	(9.240)	-14 %
Skupaj	4.732.653	4.481.520	6 %	3.065.299	3.071.059	0 %

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. septembra 2025 stanje teh zunajbilančnih postavk na NLB Skupini znaša 1.216.988 EUR (31. decembra 2024: 1.097.316 tisoč EUR) in na NLB 442.673 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 tečajji, volatilnost obrestnih mer in tečajev, je sistem Bloomberg.
- 3. raven – model vrednotenja, ki ne temelji na tržnih podatkih. Netržni vhodni podatki se uporabljajo, kadar ustrezeni 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

	NLB Skupina				NLB			
	1. raven	2. raven	3. raven	Skupaj poštena vrednost	1. raven	2. raven	3. raven	Skupaj poštena vrednost
30. 9. 2025								
Finančna sredstva								
Finančni instrumenti v posesti za trgovanje	-	6.376	26	6.402	-	8.611	26	8.637
Izvedeni finančni instrumenti	-	6.376	26	6.402	-	8.611	26	8.637
Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju	-	75.056	-	75.056	-	75.056	-	75.056
Finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	2.330.527	371.059	1.364	2.702.950	1.983.283	67.084	431	2.050.798
Dolžniški vrednostni papirji	2.330.143	276.138	-	2.606.281	1.983.283	3.064	-	1.986.347
Lastniški vrednostni papirji	384	94.921	1.364	96.669	-	64.020	431	64.451
Finančna sredstva, obvezno merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	2.019	-	18.309	20.328	-	-	22.262	22.262
Dolžniški vrednostni papirji	108	-	-	108	-	-	-	-
Lastniški vrednostni papirji	1.911	-	18.309	20.220	-	-	18.162	18.162
Kreditni	-	-	-	-	-	-	4.100	4.100
Finančne obveznosti								
Finančni instrumenti v posesti za trgovanje	-	5.595	-	5.595	-	7.680	-	7.680
Izvedeni finančni instrumenti	-	5.595	-	5.595	-	7.680	-	7.680
Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju	-	3.965	-	3.965	-	2.131	-	2.131
Finančne obveznosti po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	-	11.947	-	11.947	-	6.860	525	7.385
Nefinančna sredstva								
Naložbene nepremičnine	-	6.344	15.765	22.109	-	5.297	-	5.297
Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	-	2.762	2.799	5.561	-	2.762	-	2.762

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.

hierarhije poštene	Izvedeni finančni instrumenti			
	Delnice	Kapitalski deleži	Zlato	Obrestni
1	vrednotenje po tržnih tečajih		vrednotenje po tržnih tečajih	uradni tečaj vrednosti enote sklada od DZU
2				
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)

Prenosi med ravnmi vrednotenja finančnih instrumentov, merjenih po poštenu vrednosti v finančnih izkazih na dan 30. septembra 2025:

v tisoč EUR				
Prenos sredstev in obveznosti med ravnmi vrednotenja	NLB Skupina		NLB	
	Iz 2. raven	V 1. raven	Iz 2. raven	V 1. raven
Finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa				
Dolžniški vrednostni papirji	(10.050)	10.050	(10.050)	10.050

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 ocenjevanje 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

vtisoč 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	1.266	15.171	16.460
Tečajne razlike na otvoritvena stanja odvisnih družb	-	(1)	-	(1)
Vrednotenje:				
- v izkazu poslovnega izida	3	-	1.597	1.600
- v drugem vseobsegajočem donosu	-	99	-	99
Tečajne razlike	-	-	(1.065)	(1.065)
Povečanja	-	-	2.801	2.801
Zmanjšanja	-	-	(195)	(195)
Stanje 30. septembra 2025	26	1.364	18.309	19.699

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
NLB Skupina	Izvedeni finančni instrumenti	Dolžniški vrednostni papirji	Lastniški vrednostni papirji	Lastniški vrednostni papirji	
Stanje 1. januarja 2024	20	70	1.286	8.858	10.234
Tečajne razlike na otvoritvena stanja odvisnih družb	-	-	3	-	3
Vrednotenje:					
- v izkazu poslovnega izida	3	-	-	1.534	1.537
- v drugem vseobsegajočem donosu	-	-	(47)	-	(47)
Tečajne razlike	-	-	-	(96)	(96)
Povečanja	-	-	54	700	754
Zmanjšanja	-	(70)	(28)	-	(98)
Stanje 30. septembra 2024	23	-	1.268	10.996	12.287

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	
NLB	Izvedeni finančni instrumenti	Lastniški vrednostni papirji	Lastniški vrednostni papirji	Krediti	Krediti in druge finančne obveznosti	
Stanje 1. januarja 2025	23	370	15.171	3.964	19.528	637
Vrednotenje:						
- v izkazu poslovnega izida	3	-	1.597	471	2.071	(112)
- v drugem vseobsegajočem donosu	-	61	-	-	61	-
Tečajne razlike	-	-	(1.065)	-	(1.065)	-
Povečanja	-	-	2.654	102	2.756	-
Zmanjšanja	-	-	(195)	(437)	(632)	-
Stanje 30. septembra 2025	26	431	18.162	4.100	22.719	525

						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
NLB	Izvedeni finančni instrumenti	Lastniški vrednostni papirji	Lastniški vrednostni papirji	Krediti		Krediti in druge finančne obveznosti
Stanje 1. januarja 2024	20	303	8.858	7.785	16.966	1.234
Vrednotenje:						
- v izkazu poslovnega izida	3	-	1.534	132	1.669	(518)
- v drugem vseobsegajočem donosu	-	13	-	-	13	-
Tečajne razlike	-	-	(96)	-	(96)	-
Povečanja	-	54	700	328	1.082	-
Zmanjšanja	-	-	-	(6)	(6)	-
Stanje 30. septembra 2024	23	370	10.996	8.239	19.628	716

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

v tisoč EUR			
1. 1. - 30. 9. 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	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	-	-	1.597
Čisti dobički/(izgube) iz tečajnih razlik	-	-	(1.065)
Postavke drugega vseobsegajočega donosa			
Finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	-	99	-

v tisoč EUR			
1. 1. - 30. 9. 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	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	-	-	1.534
Čisti dobički/(izgube) iz tečajnih razlik	-	-	(96)
Postavke drugega vseobsegajočega donosa			
Finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	-	(17)	-

v tisoč EUR					
1. 1. - 30. 9. 2025	NLB				
	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	Finančne obveznosti, merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	Finančne obveznosti, merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida
	Izvedeni finančni instrumenti	Lastniški vrednostni papirji	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	3	-	-	-	-
Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev, obvezno merjenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	-	-	1.597	471	112
Čisti dobički/(izgube) iz tečajnih razlik	-	-	(1.065)	-	-
Postavke drugega vseobsegajočega donosa					
Finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	-	61	-	-	-

v tisoč EUR					
1. 1. - 30. 9. 2024	NLB				
	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	Finančne obveznosti, merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	Finančne obveznosti, merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida
	Izvedeni finančni instrumenti	Lastniški vrednostni papirji	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	3	-	-	-	-
Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev, obvezno merjenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	-	-	1.534	132	518
Čisti dobički/(izgube) iz tečajnih razlik	-	-	(96)	-	-
Postavke drugega vseobsegajočega donosa					
Finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	-	13	-	-	-

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	(29)	60	(14)	4
Povečanja	238	-	2.243	7.748
Zmanjšanja	(3.692)	(1.252)	(7.617)	(258)
Vrednotenje	34	(1.162)	-	-
Stanje 30. septembra	15.765	17.835	2.799	8.295

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. 9. 2025		31. 12. 2024		30. 9. 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	4.112.492	4.097.257	3.725.195	3.706.958	3.079.905	3.041.423	2.846.779	2.808.210
- krediti bankam	600.315	599.699	458.921	458.651	327.568	325.527	193.172	185.768
- krediti strankam, ki niso banke	18.212.045	17.776.233	16.363.649	15.697.133	9.428.437	9.210.199	8.653.348	8.242.067
- druga finančna sredstva	183.261	183.261	136.854	136.854	184.660	184.660	81.518	81.518
Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti								
- vloge bank in centralnih bank	135.398	135.376	136.000	135.957	332.827	332.824	220.120	220.096
- krediti bank in centralnih bank	213.106	208.207	120.612	120.065	107.565	103.603	51.106	50.813
- vloge strank, ki niso banke	23.633.382	23.622.496	22.206.310	22.194.577	12.983.700	12.984.308	12.293.708	12.292.632
- krediti strank, ki niso banke	110.820	118.327	104.519	106.912	300	285	-	-
- dolžniški vrednostni papirji	2.098.729	2.193.216	1.608.939	1.699.477	2.098.729	2.193.216	1.608.939	1.699.477
- druge finančne obveznosti	358.917	358.917	296.725	296.725	185.089	185.089	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 vlog 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.

Vloge in krediti od strank, ki niso banke

Poštena vrednost vpoglednih vlog in vlog 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 vlog, od višine trenutnih obrestnih mer na trgu in kreditnega tveganja same depozitne ustanove. Del vpoglednih vlog namreč predstavlja stabilne vloge podobno kot vezane vloge, zato je njihova ekonomska vrednost dejansko drugačna od knjigovodske vrednosti.

Ocenjena poštena vrednost preostalih vlog 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. 9. 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 ki vrednostni papirji	3.274.316	817.788	5.153	4.097.257	2.908.311	133.112	-	3.041.423
- krediti bankam	-	599.699	-	599.699	-	325.527	-	325.527
- krediti strankam, ki niso banke	-	-	17.776.233	17.776.233	-	-	9.210.199	9.210.199
- druga finančna sredstva	-	-	183.261	183.261	-	-	184.660	184.660
Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti								
- vloge bank in centralnih bank	-	135.376	-	135.376	-	332.824	-	332.824
- krediti bank in centralnih bank	-	208.207	-	208.207	-	103.603	-	103.603
- vloge strank, ki niso banke	-	23.622.496	-	23.622.496	-	12.984.308	-	12.984.308
- krediti strank, ki niso banke	-	-	118.327	118.327	-	-	285	285
- dolžniški ki vrednostni papirji	2.193.216	-	-	2.193.216	2.193.216	-	-	2.193.216
- druge finančne obveznosti	-	-	358.917	358.917	-	-	185.089	185.089

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

NLB Skupina								
v tisoč EUR								
1. 1. - 30. 9. 2025	Poslovanje s prebivalstvom v Sloveniji	Poslovanje s podjetji in investicijsko bančništvo v Sloveniji	Strateški tuji trgi	Finančni trgi v Sloveniji	Nestrateske družbe	Ostale dejavnosti	Nerazporejeno	Skupaj
Celotni neto prihodki(i)	351.625	126.330	473.636	20.385	816	7.035	-	979.826
<i>Eksterni neto prihodki</i>	271.013	128.521	501.512	59.890	369	7.512	-	968.816
<i>Neto prihodki med segmenti</i>	80.612	(2.191)	(27.876)	(39.505)	447	(477)	-	11.010
Celotni neto obrestni prihodki	254.946	83.214	349.400	15.934	478	(1.073)	-	702.899
<i>Eksterni neto obrestni prihodki</i>	178.536	89.413	377.144	58.119	132	(445)	-	702.899
<i>Neto obrestni prihodki med segmenti</i>	76.410	(6.199)	(27.744)	(42.185)	346	(628)	-	-
Administrativni stroški	(138.749)	(50.788)	(189.923)	(9.681)	(4.251)	(39.029)	-	(432.421)
Amortizacija	(11.964)	(7.860)	(27.361)	(712)	(217)	(4.523)	-	(52.637)
Dobiček/(zguba) segmenta pred oslabitvami in rezervacijami	200.912	67.681	256.352	9.992	(3.652)	(36.517)	-	494.768
Drugi čisti dobički/(izgube) iz naložb v kapital pridruženih družb in skupnih podvigor	1.222	-	-	-	-	-	-	1.222
Oslabitve in rezervacije	(18.060)	(10.915)	10.340	1.486	7.811	(4.151)	-	(13.489)
Dobiček/(zguba) iz rednega poslovanja	184.074	56.766	266.692	11.478	4.159	(40.668)	-	482.501
<i>Lastnikov obvladujoče banke</i>	184.074	56.766	254.561	11.478	4.159	(40.668)	-	470.370
<i>Manjšinskih lastnikov</i>	-	-	12.131	-	-	-	-	12.131
Davek iz dohodka	-	-	-	-	-	-	(64.358)	(64.358)
Dobiček poslovnega leta	-	-	-	-	-	-	-	406.012
30. 9. 2025								
Sredstva segmenta	5.225.438	4.199.892	13.521.579	6.940.408	21.807	470.341	-	30.379.466
Naložbe v pridružene družbe in skupne podvige	13.838	-	-	-	-	-	-	13.838
Obveznosti segmenta	10.460.660	2.584.161	11.178.734	2.384.365	1.679	195.946	-	26.805.545

(i) Celotni 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.

NLB Skupina								
v tisoč EUR								
1. 1. - 30. 9. 2024	Poslovanje s prebivalstvom v Sloveniji	Poslovanje s podjetji in investicijsko bančništvo v Sloveniji	Strateški tuji trgi	Finančni trgi v Sloveniji	Nestrateske družbe	Ostale dejavnosti	Nerazporejeno	Skupaj
Celotni neto prihodki(i)	328.467	134.385	466.475	(3.096)	1.038	5.617	-	932.886
<i>Eksterni neto prihodki</i>	196.296	169.006	472.924	78.117	563	7.077	-	923.983
<i>Neto prihodki med segmenti</i>	132.171	(34.621)	(6.449)	(81.213)	475	(1.460)	-	8.903
Celotni neto obrestni prihodki	241.748	97.812	360.063	(4.222)	745	(1.969)	-	694.177
<i>Eksterni neto obrestni prihodki</i>	113.170	137.833	365.209	77.993	352	(380)	-	694.177
<i>Neto obrestni prihodki med segmenti</i>	128.578	(40.021)	(5.146)	(82.215)	393	(1.589)	-	-
Administrativni stroški	(108.201)	(47.209)	(179.278)	(10.850)	(6.045)	(37.913)	-	(389.496)
Amortizacija	(10.943)	(4.808)	(23.345)	(574)	(166)	(3.297)	-	(43.133)
Dobiček/(zguba) segmenta pred oslabitvami in rezervacijami	209.323	82.368	263.852	(14.520)	(5.173)	(35.593)	-	500.257
Drugi čisti dobički/(izgube) iz naložb v kapital pridruženih družb in skupnih podvigor	2.277	-	-	-	-	-	-	2.277
Oslabitve in rezervacije	(18.394)	12.287	13.639	(681)	1.662	(680)	-	7.833
Dobiček/(zguba) iz rednega poslovanja	193.206	94.655	277.491	(15.201)	(3.511)	(36.273)	-	510.367
<i>Lastnikov obvladujoče banke</i>	193.206	94.655	265.225	(15.201)	(3.511)	(36.273)	-	498.101
<i>Manjšinskih lastnikov</i>	-	-	12.266	-	-	-	-	12.266
Davek iz dohodka	-	-	-	-	-	-	(70.567)	(70.567)
Dobiček poslovnega leta	-	-	-	-	-	-	-	427.534
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) in družbe NLB Lease&Go, leasing, d.o.o., Ljubljana – pravne naslednice pri združitvi družb NLB Lease&Go, leasing, Ljubljana in Summit Leasing Slovenija - 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 družbe NLB Lease&Go, leasing, d.o.o., 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 družbe NLB Lease&Go, leasing, d.o.o., 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 družbi za upravljanje premoženja 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 družbi NLB Lease&Go, leasing, d.o.o., 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 poslovanja z eno samo stranko in bi predstavljali 10 % ali več celotnih prihodkov NLB Skupine.

b) Informacije o geografskih območjih

NLB Skupina	Prihodki		Čisti prihodek		Nekratkoročna sredstva		Skupaj sredstva	
	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	30.09.2025	31. 12. 2024	30.09.2025	31. 12. 2024
	v tisoč EUR							
Slovenija	658.968	640.977	674.816	653.354	217.535	212.961	16.852.233	15.554.251
Jugovzhodna Evropa	602.200	571.515	643.120	597.624	232.883	238.335	13.527.599	12.462.052
Bosna in Hercegovina	93.841	89.035	98.276	92.191	37.905	40.195	2.341.057	2.156.231
Hrvaška	6.955	747	7.336	783	3.958	4.490	166.886	125.708
Kosovo	65.264	57.877	65.506	58.263	13.212	13.571	1.582.006	1.426.811
Črna gora	54.734	51.870	58.036	56.803	24.891	24.522	1.031.544	956.080
Severna Makedonija	100.484	94.265	108.337	99.037	36.696	36.567	2.337.507	2.168.629
Srbija	280.922	277.721	305.629	290.547	116.221	118.990	6.068.599	5.628.593
Zahodna Evropa	76	156	39	559	9	10	13.472	19.064
Nemčija	-	-	28	29	9	10	456	516
Švica	76	156	11	530	-	-	13.016	18.548
Skupaj	1.261.244	1.212.648	1.317.975	1.251.537	450.427	451.306	30.393.304	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. Postavke 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		
NLB Skupina	30. 9. 2025	31. 12. 2024	30. 9. 2025	31. 12. 2024	30. 9. 2025	31. 12. 2024	30. 9. 2025	31. 12. 2024	
Dani krediti in depoziti	2.412	2.062	651	497	-	-	23	29	
Prejeti depoziti	3.668	2.633	961	1.057	628	476	242	266	
Druge finančna sredstva	-	1	-	-	-	-	-	-	
Druge finančne obveznosti	-	1	-	-	2	6	-	-	
Druge finančne obveznosti, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	6.860	4.960	-	-	-	-	-	-	
Druge poslovne obveznosti	24.211	15.028	-	-	-	-	-	-	
Izdane garancije, odobreni krediti in ostale finančne zaveze	323	302	81	79	-	-	17	23	
NLB	30. 9. 2025	31. 12. 2024	30. 9. 2025	31. 12. 2024	30. 9. 2025	31. 12. 2024	30. 9. 2025	31. 12. 2024	
Dani krediti in depoziti	2.412	2.062	651	497	-	-	23	29	
Prejeti depoziti	3.593	2.633	961	1.057	628	476	242	266	
Druge finančna sredstva	-	1	-	-	-	-	-	-	
Druge finančne obveznosti	-	1	-	-	2	6	-	-	
Druge finančne obveznosti, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	6.860	4.960	-	-	-	-	-	-	
Druge poslovne obveznosti	24.211	15.014	-	-	-	-	-	-	
Izdane garancije, odobreni krediti in ostale finančne zaveze	316	295	81	79	-	-	17	23	
NLB Skupina	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	
Prihodek iz obresti	51	43	15	14	-	-	1	1	
Odhodek za obresti	(21)	(25)	(3)	(6)	-	-	(1)	(3)	
Prihodek iz prejetih opravil	20	15	8	7	2	2	1	-	
Druge prihodki	17	14	-	-	-	-	-	-	
Druge odhodki	-	-	-	-	(78)	(89)	-	-	
NLB	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	
Prihodek iz obresti	51	43	15	14	-	-	1	1	
Odhodek za obresti	(21)	(25)	(3)	(6)	-	-	(1)	(3)	
Prihodek iz prejetih opravil	20	15	8	7	2	2	1	-	
Druge prihodki	17	14	-	-	-	-	-	-	
Druge odhodki	-	-	-	-	(78)	(89)	-	-	

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

v tisoč EUR				
	Člani Uprave		Zaposleni na osnovi individualne pogodbe	
NLB Skupina in NLB	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024
Kratkoročne ugodnosti	3.105	2.741	6.269	5.579
Povračila stroškov	7	6	92	85
Dolgoročne ugodnosti	-	-	-	-
- odpravnine	-	-	-	185
- druge ugodnosti	14	13	176	134
- variabilni del prejemkov	3.180	951	4.287	2.361
Skupaj	6.306	3.711	10.824	8.344

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. 9. 2025	31. 12. 2024	30. 9. 2025	31. 12. 2024
Dani krediti in depoziti	10	12	-	-
Prejeti krediti in depoziti	10.317	10.333	4.241	1.596
Druga finančna sredstva	3	7	-	-
Druge finančne obveznosti	566	1.642	-	-
Izdane garancije, odobreni krediti in ostale finančne zaveze	30	28	-	-
	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024
Odhodek za obresti	-	-	(114)	(35)
Prihodek iz prejetih opravnin	5	6	-	-
Odhodek za dane opravnine	(13.226)	(12.913)	-	-
Drugi prihodki	31	31	4	3
Drugi odhodki	(961)	(533)	-	-

v tisoč EUR						
	NLB					
	Odvisne družbe		Pridružene družbe		Skupni podvigi	
	30. 9. 2025	31. 12. 2024	30. 9. 2025	31. 12. 2024	30. 9. 2025	31. 12. 2024
Dani krediti in depoziti	1.622.596	1.412.599	10	12	-	-
Prejeti krediti in depoziti	255.157	160.582	10.317	10.333	413	433
Drugi kapitalni instrumenti	51.818	19.930	-	-	-	-
Izvedeni finančni instrumenti						
Poštena vrednost	2.084	2.090	-	-	-	-
Pogodbena vrednost	171.435	206.739	-	-	-	-
Druga finančna sredstva	11.358	3.092	3	7	-	-
Druge finančne obveznosti	2.852	4.545	-	1.394	-	-
Izdane garancije, odobreni krediti in ostale finančne zaveze	90.494	100.348	30	28	-	-
Prejeti odobreni krediti in finančne garancije	10.913	11.103	-	-	-	-
	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024
Prihodki iz obresti	44.795	23.668	-	-	-	-
Odhodek za obresti	(3.493)	(6.171)	-	-	-	-
Prihodek iz prejetih opravnin	12.886	10.425	5	6	-	-
Odhodek za dane opravnine	(4)	(4)	(9.803)	(10.177)	-	-
Prihodki iz drugih kapitalnih instrumentov	2.209	-	-	-	-	-
Drugi prihodki	2.096	1.595	31	31	2	1
Drugi odhodki	(5.600)	(4.454)	(512)	(530)	-	-
Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev in obveznosti v posesti za trgovanje	1.401	(2.970)	-	-	-	-
Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev, obvezno merjenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	583	651	-	-	-	-

Transakcije z največjim delničarjem, ki ima pomemben vpliv

v tisoč EUR				
	NLB Skupina		NLB	
	30. 9. 2025	31. 12. 2024	30. 9. 2025	31. 12. 2024
Delničar banke				
Dani krediti in depoziti	24.822	14.113	24.822	14.113
Naložbe v vrednostne papirje	751.940	748.456	727.274	708.957
Druga finančna sredstva	143	113	143	113
Druge finančne obveznosti	98	60	98	60
Izdane garancije, odobreni krediti in ostale finančne zaveze	1.655	1.681	1.655	1.681
	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024	1. 1. - 30. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024
Prihodki iz obresti	11.028	9.122	10.226	8.293
Prihodek iz prejetih opravnin	1.554	1.017	1.554	1.017
Odhodek za dane opravnine	(21)	(19)	(21)	(19)
Drugi prihodki	115	183	115	183
Drugi odhodki	(6)	(2)	(6)	(2)
Čisti dobički/(izgube) iz finančnih sredstev in obveznosti v posesti za trgovanje	1	(19)	1	(19)

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 devetih mesecih, ki so se končali 30. septembra 2025 in 2024, ni bilo zabeleženih pomembnih transakcij.

v tisoč EUR				
	Stanje vseh pomembnih poslov konec obdobja		Število pomembnih poslov konec obdobja	
	30. 9. 2025	31. 12. 2024	30. 9. 2025	31. 12. 2024
NLB Skupina in NLB				
Dani krediti in depoziti	370.009	386.762	5	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. 9. 2025	1. 1. - 30. 9. 2024
NLB Skupina in NLB		
Prihodki iz obresti od danih kreditov	10.083	13.315
Prihodki iz opravnin	45	18
Prihodki iz obresti od dolžniških vrednostnih papirjev, merjenih po odplačni vrednosti in neto učinki vrednotenja pri računovodskem obračunavanju varovanj pred tveganji	621	1.557

8. Odvisne družbe

Odvisne družbe NLB Skupine na dan 30. septembra 2025:

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	-	-
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 DigiIT 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. septembru 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 vlogami
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