

Dobičkonosna in trajnostna rast in strateška vlaganja v preobrazbo zagotavljajo temelje za uspešno prihodnost

NLB Skupina je v tretjem četrtletju leta 2025 dosegla rezultat po obdavčitvi v višini **131,6 milijonov evrov**, k čemur je prispevala zdrava rast posojil na vseh trgih in v vseh segmentih strank. Z rezultatom **v višini 406,0 milijonov evrov po davkih v prvih devetih mesecih leta** Skupina tako še naprej beleži zanesljivo in kakovostno poslovanje na vseh trgih svojega delovanja v Jugovzhodni Evropi (JVE).

Skupna bruto posojila so se od začetka leta povečala za 11%, k čemur so prispevali ugodnejši pogoji financiranja ter stalno prilagajanje prodajnega modela in pristopa k upravljanju odnosov s strankami. Rast je bila raznolika; v Sloveniji so se posojila podjetjem in državi povečala za 10%, posojila prebivalstvu pa za 8%, medtem ko je na trgih JVE rast posojil dosegla 13-14%, kar je odraz tako makroekonomskih dejavnikov kot izboljšane prodajne učinkovitosti.

Skupni prihodki Skupine so v prvih devetih mesecih kljub padcu obrestnih mer za 150 bazičnih točk v primerjavi z enakim obdobjem lani ostali stabilni na ravni 963 milijonov evrov, predvsem zahvaljujoč nadaljnji rasti posojil in načrtnemu zmanjševanju občutljivosti obrestnih prihodkov s povečanjem dolgoročnih izpostavljenosti. Tudi zaradi stabilizacije obrestnih mer **so se čisti obrestni prihodki v primerjavi s prejšnjim četrtletjem povečali za 2%.** Čiste opravnine so se v primerjavi z enakim obdobjem lani **povečale za zelo solidnih 8%**, na kar je pomembno vplivala rast našega deleža v vlaganjih prebivalstva v finančne storitve, zlasti pri upravljanju premoženja in prodaji zavarovanj, torej v skladu z našimi strateškimi prednostnimi usmeritvami.

Kljub različnim globalnim makroekonomskim dejavnikom, ki vplivajo na vso Evropo, NLB Skupina ostaja optimistična **glede uresničitve strateških ciljev za leto 2030** in doseganja 50 milijard evrov bilančne vsote ter 1 milijarde evrov čistega dobička. Ocenjujemo, da je potencial rasti v okvirih naše geografske prisotnosti velik, saj znaša povprečje bančne pokritosti le približno polovico primerljive na evro-območju. Zasebno porabo, ki spodbuja rast posojil prebivalstvu, še naprej poganjata zlasti rast osebnih prejemkov in nizka stopnja brezposelnosti. Javna vlaganja oziroma poraba naj bi ostala visoka, izvoz pa naj bi se postopoma okrepil zaradi večjega povpraševanja iz Evropske unije.

»Ohranjamo pozitiven pogled na naše kratkoročno finančno poslovanje, hkrati pa se vztrajno osredotočamo na srednjeročne in dolgoročne priložnosti za rast, ne glede na to, ali jih poganjajo zunanji tržni dejavniki ali pa pobude znotraj našega lastnega delovanja,« je ob objavi rezultatov poudaril **predsednik uprave NLB Blaž Brodnjak.** »V središču naše strategije je zavezanost našim strankam: z vlaganjem v digitalne zmogljivosti in s celovitim preoblikovanjem procesov si prizadevamo zagotoviti brezhibne in smiselne/pomembne izkušnje ob vsakem stiku z njimi. Digitalni poslovni model namreč ne pomeni le učinkovitosti in produktivnosti – gre za ustvarjanje trajne vrednosti za naše stranke in vse naše deležnike ter oblikovanje prihodnosti, v kateri se med seboj povezujemo, delujemo in rastemo skupaj.«

Rezultate Skupine v tretjem četrtletju je komentiral tudi **predsednik Nadzornega sveta Primož Karpe**, ki je dejal: »Nadzorni svet se zaveda stabilnih rezultatov NLB Skupine, ki dokazujejo, da Skupina tudi v negotovem gospodarskem okolju še naprej uspešno obvladuje izzive ter se hkrati osredotoča na svojo digitalno preobrazbo in ambicije rasti. Te ostajajo osrednji cilj našega delovanja, saj se poleg močne rasti v obsegu

obstojećih kategorij produktov zavedamo, da je edini način za povečanje hitrosti in zmanjšanje stroškov storitev za naše stranke pametno in vztrajno pospeševanje naših digitalnih in organizacijskih novosti in izboljšav. To zahteva vlaganje v najboljše tehnološke rešitve in talente, skupaj z absolutnim poudarkom na osredotočenost na stranke in pridobivanje novih strank tako na naših trgih kot v našem rastočem ekosistemu storitev.«

Preoblikovanje operativnega modela iz produktno usmerjenega k strankini izkušnji posvečenemu pristopu je prav tako v teku. Naša povečana pripravljenost na digitalno preobrazbo procesov in ponudbe ter naša usmerjenost k storitvam spodbujata prizadevanja za pridobivanje novih strank. Ta prehod vodi k **povečanju deleža sredstev prebivalstva, namenjenega za finančne storitve**, kar se odraža v naših prizadevanjih za **širitev in vlaganje v ekosistem sorodnih bančnih storitev**, kot so upravljanje premoženja, bančno zavarovalništvo in trgovinsko financiranje, lizing, plačilna infrastruktura ipd.

Premišljene strateške naložbe v tehnologijo, umetno inteligenco in zaposlene spodbujajo preoblikovanje NLB v hitrejšo, učinkovitejšo in k strankam usmerjeno organizacijo. Cilj teh naložb je **povečati hitrost in znižati stroške storitev, hkrati pa ohraniti visoko raven zadovoljstva strank** (transakcijski NPS ostaja stabilen s trendom naraščanja pri ključnih rešitvah in trgih). Te naložbe so temelj naše dolgoročne konkurenčnosti, saj omogočajo hitrejša, učinkovitejša in bolj strankam prilagojene storitve.

Bilanca stanja Skupine ostaja zelo stabilna; dobro kakovost portfelja in povečanje obsega financiranja smo dosegli brez bistvenega povišanja povprečnih stroškov financiranja, kar je ključna konkurenčna moč naše bančne skupine.

Ključni poudarki za tretje četrletje

Pregled dobička: Poudarki in trendi izkaza poslovnega izida¹

NLB Skupina je v tretjem četrletju zabeležila pozitiven rezultat, saj je v prvih devetih mesecih k skupnim 406 milijonov evrov prispevala še dodatnih **131,6 milijona evrov** dobička po davkih. **Dobiček pred oslabitvami in rezervacijami v višini 172,3 milijona evrov se je povečal za 5% glede na prejšnje četrletje**, kar kaže na močan trend uspešnega poslovanja. Kakovost sredstev ostaja visoka, čeprav so se v Skupini v tretjem četrletju nekoliko povečale oslabitve in rezervacije za kreditna tveganja (16,0 milijona evrov oblikovanih rezervacij v primerjavi s 14,7 milijona evrov sproščanja rezervacij v prejšnjem četrletju). Vzpostavitev omenjenih oslabitev in rezervacij je znižala dobiček tretjega četrletja po davkih za 11%.

Čisti obrestni prihodki so v tretjem četrletju dosegli 236,5 milijona evrov, kar predstavlja drugi najboljši rezultat v zgodovini NLB Skupine. Ob nadaljnjem znižanju povprečne ključne obrestne mere ECB skozi tretje četrletje lahko 2-odstotno četrletno rast čistih obrestnih prihodkov obrazložimo z naslednjimi dejavniki:

- Višji obseg posojil skoraj v celoti izniči učinek nižjih povprečnih obrestnih mer. Vključno s pozitivnim učinkom večjega števila dni (2,4 milijona evrov) je četrletni neto prispevek posojil strankam k čistim obrestnim prihodkom znašal 1,8 milijona evrov.
- Obrestni prihodki od vrednostnih papirjev so se povečali za 1,8 milijona evrov kot kombinacija večjega obsega poslovanja in boljših donosov.
- Obrestni prihodki od stanj pri bankah in centralnih bankah so se znižali za 1,0 milijona evrov, predvsem zaradi nižjih obrestnih mer.
- Obrestni odhodki iz vlog strank so se zvišali za 1,3 milijona evrov, kar je posledica večjega obsega in več dni v samem četrletju, medtem ko so stroški financiranja ostali na enaki ravni.

Skupina posveča veliko pozornost upravljanju občutljivosti čistih obrestnih prihodkov. V letu 2025 se je njihova občutljivost za hipotetični, takojšnji vzporedni premik krivulje donosnosti za 100 bazičnih točk zmanjšala za 5,3 milijona evrov ali 20 bazičnih točk temeljnega kapitala T1 (z 2,47% na 2,27%). Na podlagi predpostavke statične bilance stanja ob koncu tretjega četrletja občutljivost čistih obrestnih prihodkov na padec obrestne mere za 100 b. t. pomeni nižje čiste obrestne prihodke za 65,4 milijona evrov, kar je približno enaka raven kot v prejšnjem četrletju, saj Skupina v tretjem četrletju 2025 zaradi negotovosti glede

¹ Od junija 2025 dalje in za prejšnja obdobja se izkaz poslovnega izida prikazuje po novi metodologiji. Poslovni najem je prikazan na neto osnovi: neobrestni prihodki in z njimi povezani stroški se pobotajo z zneskom amortizacije (5,6 milijona evrov v prvih devetih mesecih leta 2025 in 2,2 milijona evrov v prvih devetih mesecih leta 2024).

prihodnjega gibanja obrestnih mer ni sprejela nobenih pomembnih ciljno usmerjenih ukrepov za upravljanje občutljivosti čistih obrestnih prihodkov.

Čisti prihodki od provizij so se v primerjavi s prejšnjim četrtletjem povečali za 5% na 87,1 milijona evrov. Rast čistih opravnin je bila predvsem posledica nadaljnega močnega zagona na področju upravljanja sredstev (prispevek 13,8 milijona evrov k NFCI), pri čemer so NLB Skladi dosegli 176,7 milijona evrov čistih prilivov, kar predstavlja 53,7% vseh čistih prilivov na trgu in 42,2-odstotni tržni delež pri sredstvih v upravljanju v Sloveniji. Druge finančne storitve z dodano vrednostjo, kot sta bančno zavarovalništvo in investicijsko bančništvo, so skupaj s predhodno omenjenim upravljanjem sredstev povečale svoj delež v skupnih čistih prihodkih od nadomestil, in sicer z 20,7% na 23,0% v prvih devetih mesecih leta 2024 v primerjavi s prvimi devetimi meseci leta 2025. Bančno zavarovalništvo je poleg Slovenije zabeležilo opazno rast na trgih JVE, kar potrjuje naše strateške ambicije s ponovitvijo uspešnega poslovanja na izbranih poslovnih področjih na vseh trgih. **Čisti neobrestni prihodki so v tretjem četrtletju 2025 dosegli 91,7 milijona evrov v primerjavi z 92,1 milijona evrov v prejšnjem četrtletju.**

Skupni stroški so v tretjem četrtletju **ostali pretežno nespremenjeni v primerjavi s četrtletjem poprej** in so znašali **147,3 milijona evrov**. V Skupini je opazno **umiranje dinamike osnovnih stroškov** glede na **5,5-odstotno rast stroškov** na primerljivi osnovi ob nespremenjeni strukturi poslovanja (brez stroškov, povezanih s skupino SLS in enkratnih splošnih in administrativnih kot tudi kadrovskih stroškov) v prvih devetih mesecih leta v primerjavi z enakim obdobjem v letu 2024. Ključni dejavniki rasti stroškov ostajajo odhodki, povezani z zaposlenimi, ki odražajo uskladitve plač v celotni skupini v skladu s situacijo na trgu, in dejavnosti, namenjene pospeševanju digitalizacije, zlasti z naložbami v talente in informacijsko tehnologijo.

Razmerje med stroški in prihodki (CIR) je (brez davka na BS) **znašalo 46,1%.** Glede na pričakovano sezonsko nihanje stroškov in stalna prizadevanja za nadaljnje tehnološke izboljšave je bil celoletni ciljni CIR popravljen navzgor na približno 49% (več podrobnosti v poglavju o napovedih).

Kakovost sredstev

Svetovno gospodarstvo se v letu 2025 postopno upočasnjuje, stopnje rasti BDP pa naj bi se predvidoma zmanjšale. Negotovost in strožji finančni pogoji lahko vplivajo na kakovost kreditnega portfelja, kljub temu pa naš portfelj ostaja ustrezno razpršen, brez materialne izpostavljenosti do posamezne panoge ali segmenta strank. Ohranjanje tovrstne diverzifikacije je ključnega pomena, saj bi lahko geopolitične napetosti, zeleni prehod in drugi makroekonomski dejavniki nesorazmerno vplivali na določene gospodarske panoge.

V tretjem četrtletju 2025 **so bile narejene čiste oslabitve in rezervacije za kreditno tveganje v višini 16,0 milijona evrov.** Rezervacije so bile potrebne predvsem zaradi razvoja portfelja, vključno z novim financiranjem in poslabšanjem kreditne sposobnosti nekaterih družb, medtem ko so poplačila odpisanih terjatev in prilagoditve modelov privedli do sproščanja rezervacij. **Strošek tveganja** je v prvih devetih mesecih 2025 znašal **9 bazičnih točk.** Celoletne napovedi ostajajo v razponu od 30 do 50 bazičnih točk, pri čemer se pričakuje, da bodo končne številke nekje na spodnji meji omenjenega razpona.

Svetovna avtomobilska industrija, ki pomembno vpliva na evropski trg, se spoprijema z neugodnimi trendi. Trenutni izzivi lahko vplivajo na slovensko gospodarstvo glede na izvozno usmerjeno naravo slovenske avtomobilske industrije in njeno vključevanje v evropsko dobavno verigo. NLB Skupina je pregledala svoj portfelj in opredelila določena tveganja med družbami, ki se ukvarjajo s proizvodnjo avtomobilskih komponent, kar je povzročilo znižanje bonitetnih ocen in prerazporeditev določenih izpostavljenosti. Stranke iz avtomobilske industrije so lahko podvržene natančnejšemu spremljanju v okviru sistema zgodnjega opozarjanja (EWS) in posledično razvrščene v 2. ali 3. stopnjo. Izpostavljenost do avtomobilske industrije ostaja nizka, saj proizvodnja avtomobilskih delov predstavlja 1,8%, prodaja avtomobilov, vključno z vzdrževanjem, pa 2,4% portfelja podjetij.

Odpornost regije, znotraj katere deluje NLB Skupina, na krizo in diverzifikacija portfelja sta v prvih devetih mesecih leta 2025 privedli do zmerne skupnega nastanka novih slabih posojil v višini 179,9 milijona evrov ali 0,8 odstotka celotnega kreditnega portfelja. Kakovost kreditnega portfelja Skupine ostaja visoka, podprta s preudarnimi posojilnimi standardi in učinkovitimi sistemi zgodnjega opozarjanja. Kljub rahlemu povečanju deleža **slabih posojil na 1,7%** na dan 30. 9. 2025 v primerjavi z 1,6% ob zaključku leta 2024 se je rast kakovostnejšega kreditnega portfelja Skupine nadaljevala, kar odraža učinkovitost preudarnih posojilnih praks in zanesljivega upravljanja tveganj.

V mio EUR in v %							
	1–9 2025	1–9 2024	Letna sprememba	Q3 2025	Q2 2025	Q3 2024	Sprememba v zadnjem četrtletju
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%
od tega							
Čiste opravnine	250,2	231,9	8%	87,1	82,7	81,9	5%
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%

Poudarki o finančnem položaju banke in razvoj ključnih dogodkov

Bilančna vsota Skupine je znašala 30.393,3 milijona evrov, od tega v NLB d.d. 18.584,3 milijona evrov, kar odraža 9-odstotno povečanje od začetka leta, tj. rast v višini 2.357,9 milijona evrov od začetka leta in 3.149,9 milijona evrov v primerjavi z enakim obdobjem lani. Skupina je poleg rasti posojil ohranila zdrav profil financiranja s **stabilnim razmerjem med krediti in depoziti (količnik LTD; neto) v višini 77,1%** in močno likvidnostjo na ravni Skupine. Odobranje novih posojil je bilo financirano s kombinacijo vlog strank in izdajo prednostnih obveznic v višini 500 milijonov evrov v januarju 2025.

V tretjem četrtletju 2025 se je rast obsega posojil pospešeno nadaljevala v vseh državah in segmentih, saj je **na ravni Skupine dosegla 11% od začetka leta, bruto posojila pa so znašala 18.588,6 milijona evrov.**

V Sloveniji je poslovanje ostalo na visokem nivoju, k čemur je prispevalo živahno dogajanje na področju odobranja novih posojil. NLB je od začetka leta zabeležila precejšnjo, **10-odstotno rast bruto posojil do podjetij in države**, predvsem zaradi močnejšega naložbenega udejstvovanja, večjih potreb po obratnem kapitalu in obnovljenega zaupanja, ki ga je okrepilo sproščanje pogojev financiranja. **Posojila fizičnim osebam so se povečala za 8%**, pri čemer je bil opazen zagon pri stanovanjskih posojilih, saj je bilo v prvih devetih mesecih leta 2025 odobrenih za 547,3 milijona evrov novih stanovanjskih posojil v primerjavi s 341,9 milijona evrov v enakem obdobju leta 2024. Hkrati je odobranje novih potrošniških posojil ostalo na visokem nivoju, in sicer 434,1 milijona evrov od januarja do septembra 2025 v primerjavi s 406,3 milijona evrov v prvih devetih mesecih leta 2024.

Vendar pa so banke JVE zagotovile še višjo rast posojil, saj **se je obseg bruto posojil fizičnim osebam povečal za 14%, bruto posojila podjetjem in državi pa za 13%.** K uspešnosti poslovanja je prispevala ugodna kombinacija zniževanja obrestnih mer in izboljševanja gospodarske aktivnosti ter večjega povpraševanja po financiranju naložb in obratnega kapitala.

Povprečne posojilne obrestne mere so se v tretjem četrtletju 2025 znižale na 5,66% v JVE in na 4,11% v Sloveniji, kar pomeni povprečno posojilno obrestno mero 5,08% na ravni Skupine. K znižanju obrestnih mer sta prispevala dva ključna dejavnika: nižje tržne obrestne mere po monetarnem sproščanju ECB in namensko ukrepanje Skupine, da bi se uskladila s pričakovani strank.

Obseg vlog strank se je od začetka leta povečal za 6% (za 1.427,1 milijona evrov) in s tem dosegel 23.633,4 milijona evrov, rast vlog pa se je nadaljevala tudi v tretjem četrtletju. **Obrestne mere za vloge** so pokazale jasno razhajanje med stanjem na slovenskem trgu in v JVE. V Sloveniji se je povprečna četrtletna obrestna mera za vloge po znižanju ključne obrestne mere ECB znižala na 0,29%, nasprotno pa so se obrestne mere za vloge na trgih JVE zvišale na povprečno 0,79%, kar je posledica povečanih likvidnostnih potreb in okrepljene konkurence pri pridobivanju virov. Povprečna četrtletna obrestna mera na ravni Skupine za vloge strank je ostala stabilna na ravni 0,52%. Prav tako so se četrtletni stroški grosističnega financiranja zmanjšali za 109 bazičnih točk na 5,01% v primerjavi s preteklim letom. Skupni stroški financiranja NLB Skupine ostajajo stabilni in celo zmerno padajo, kar je sestavni del nadaljnje dobičkonosne rasti in nas pomembno razlikuje od številnih drugih bank.

Količnik skupnega kapitala (TCR) je na dan 30. septembra 2025 znašal 17,9%, kar predstavlja 0,9 odstotne točke manj kot ob zaključku leta 2024, medtem ko je **količnik CET1 znašal 14,7%**, s čimer sta oba količnika precej nad regulativnimi zahtevami. Znižanje skupne kapitalske ustreznosti je bilo predvsem posledica višjega obsega tveganju prilagojene aktive, ki se je glede na konec leta 2024 povečala za 900,5 milijona evrov.

Prva tranša za izplačilo dividend iz dobička za leto 2024 je bila potrjena na Skupščini delničarjev NLB d.d. v juniju in je že bila izplačana. Delničarji so prejeli dividende v skupni višini 128,6 milijona evrov oziroma 6,43 evra bruto na delnico. **Druga tranša**, ki bo predložena v potrditev na 45. skupščini delničarjev, predvideni za 15. december 2025, **znaša 128,6 milijona evrov ali 6,43 evra bruto na delnico** in naj bi bila izplačana 23. decembra 2025. S tem bo skupno izplačilo dividend znašalo 257,2 milijona evrov, kar predstavlja **50% lanskega dobička in ustreza močnemu dividendnemu donosu v višini 7,1%** na podlagi končne cene delnice na dan 30. 9. 2025. Pri tem naj pripomnimo, da skupni kapital ne vključuje predvidenega zneska za izplačilo druge tranše, zato izplačilo dividend ne vpliva na stanje kapitala.

					v mio EUR, % in o.t.		
	30. sep 25	30. jun 25	31. dec 24	30. sep 24	Sprememba glede na konec leta	Letna sprememba	Sprememba v zadnjem četrtletju
Ključni podatki izkaza finančnega položaja							
Bilančna vsota	30.393,3	29.573,0	28.035,4	27.243,4	8%	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%
Depoziti 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%	8%	4%
Ostali ključni finančni kazalci							
LTD	77,1%	76,5%	73,7%	73,6%	3,4 o.t.	3,4 o.t.	0,5 o.t.
Količnik navadnega lastniškega kapitala (količnik CET1)	14,7%	15,3%	15,3%	14,9%	-0,6 o.t.	-0,2 o.t.	-0,4 o.t.
Količnik temeljnega kapitala (količnik Tier 1)	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%	18,7%	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%
Zaposleni							
Število zaposlenih	8.179	8.268	8.322	8.343	-143	-164	-89

Odpornost **čiste obrestne marže**, ki se je v primerjavi z enakim obdobjem lani zmerno znižala za 0,31 odstotne točke na **3,34%**, je posledica učinkovitega blaženja pritiska na zniževanje obrestnih mer, kar smo dosegli s strateškim nadomeščanjem manj dobičkonosnih vlog pri centralnih bankah z donosnejšim kreditnim portfeljem, pridobljenim iz skupine SLS, skupaj s povečanim obsegom posojil strankam in novimi naložbami v vrednostne papirje.

	v %, o.t. in b.t.		
	1-9 2025	1-9 2024	Letna sprememba
Ključni finančni kazalci			
Donos na kapital po davkih (ROE po davkih)	16,0%	18,6%	-2,6 o.t.
Donos na kapital po davkih (ROE po davkih) normalizirani ⁽ⁱ⁾	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.
Marža operativnega poslovanja	4,62%	4,98%	-0,36 o.t.
Delež stroškov v čistih prihodkih (CIR) ⁽ⁱⁱ⁾	46,1%	43,1%	3,0 o.t.
Strošek tveganja (b.t.)	9	-12	21

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

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

Napoved in strateške prioritete²

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 pričakujemo bistveno izboljšanje produktivnosti v prihodnjih letih.

Na podlagi doseženih rednih prihodkov v prvih devetih mesecih **zvišujemo napoved prihodkov**, saj zdaj pričakujemo, da bodo **presegli 1.200 milijonov evrov** v primerjavi s prejšnjimi napovedmi, da bodo okoli te ravni. To povišanje ne odraža le solidnega poslovanja v vseh segmentih poslovanja, ampak tudi močno rast posojil in intenzivno dejavnost 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. Ti 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 (in sicer **se pričakuje, 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. **Raziskuje možnost izdaje instrumenta dodatnega temeljnega kapitala (AT1) v letu 2025 ali 2026.** Poleg tega, kot je bilo prej navedeno, je za konec leta predvideno izplačilo druge tranše dividend, s čimer bo **skupno izplačilo znašalo 257,2 milijonov evrov 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.

² Napovedi so izjave o prihodnosti, ki so predmet številnih dejavnikov tveganja in niso jamstvo za prihodnjo finančno uspešnost. Napovedi v zvezi z obrestnimi merami so negotove, posebej zaradi prilagajanja denarne politike ECB in lokalnih centralnih bank splošnemu gospodarskemu razpoloženju.

	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.

Vljudno vabljeni k spremljanju spletne predstavitve rezultatov Q3

Vse zainteresirane deležnike vljudno vabimo k spremljanju spletne **predstavitve poslovnih rezultatov NLB Skupine za tretje četrtletje leta 2025**, ki jih bodo predstavili člani Uprave NLB d.d. Predstavitev bo v četrtek, 6. novembra 2025, ob 16.00 CEST/15.00 UK in bo dostopna na naslednji povezavi: <https://www.nlbgroup.com/si-sl/vlagatelji/dogodki>

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