5. november 2026

Dinamično tretje četrtletje v znamenju vztrajne rasti kreditov, višjih marž in stroškovne discipline

V tretjem četrtletju leta 2026 je NLB Skupina ustvarila čisti dobiček v višini 159,6 milijona evrov, kar je prispevalo k čistemu dobičku v višini 412,0 milijonov evrov v prvih devetih mesecih leta 2026. Doseženi rezultati še utrjujejo naše zaupanje v uresničevanje ambicij Strategije 2030 in v ustvarjanje dolgoročne vrednosti za naše delničarje. Kljub temu pa nam zahtevno poslovno okolje narekuje robustno bilanco stanja, sposobnost prilagajanja novim priložnostim za rast in ohranjanje tesnih odnosov z našimi strankami. Na vse to se v NLB Skupini odzivamo odločno in pravočasno.

Poleg **izrazite četrtletne rasti poslovnega rezultata pred oslabitvami in rezervacijami v višini 18%**, ki temelji na trdni rasti kreditnega portfelja, povišanju marž in preudarni stroškovni disciplini, smo **močno in zdravo bilanco stanja dodatno utrdili z oktobrsko uspešno izdajo podrejenih obveznic Tier 2 v višini 400 milijonov evrov**. Največji tovrstni posel v zgodovini NLB je bil sklenjen z rekordno nizkim pribitkom ter dodatno krepi naše kapitalske količnike in nam omogoča uspešno izkoriščanje nadaljnjih priložnosti za rast, bodisi organsko bodisi s prevzemi in drugimi neorganskimi oblikami širjenja poslovanja.

Ena od priložnosti za rast, ki jih v Sloveniji trenutno zasleduje NLB d.d., je **nakup večinskega deleža** v **Deželni banki Slovenije d.d. (DBS)**, slovenski univerzalni banki z bilančno vsoto v višini 1,6 milijarde evrov (ob koncu leta 2025), kar predstavlja 2,8-odstotni tržni delež, ter 524 milijoni evrov tveganju prilagojene aktive (RWA). DBS ima pomemben položaj v segmentih poslovanja s prebivalstvom, malimi in srednjimi podjetji (MSP) ter v agroživilskem sektorju. Septembra je NLB Skupina sklenila pogodbo o nakupu delnic za pridobitev več kot 55-odstotnega deleža glasovalnih pravic v banki DBS. Zaključek transakcije je pogojen s pridobitvijo regulatornih soglasij in se pričakuje v drugi polovici leta 2027, ko naj bi DBS postala del NLB Skupine.

Z uspešnim prevzemom banke DBS bi NLB dodatno utrdila odnose s strankami, predvsem v kmetijskem sektorju, ki ga Skupina že vrsto let razume in podpira kot področje širšega družbenega pomena. Vendar to ni edini način, s katerim **gradimo še tesnejše odnose s svojimi strankami**. Z nenehnimi izboljšavami operativne platforme in uvajanjem naprednih tehnologij pospešujemo prehod Skupine v digitalno usmerjen poslovni model. Ena ključnih usmeritev ostaja nadgradnja uporabniške izkušnje, podprta s celovito ponudbo varnih in uporabniku prijaznih digitalnih storitev, ki so našim strankam neprekinjeno na voljo 24 ur na dan, 7 dni v tednu. Tako je bila v Srbiji v NLB Banki, Beograd (ta pod tem imenom posluje od preimenovanja NLB Komercijalne Banke, Beograd 1. septembra 2026) uvedena digitalna bančna platforma za prebivalstvo Klik; poleg tega pa se je v Sloveniji začela uvedba nove, nadgrajene mobilne aplikacije Klik Business za poslovne stranke.

“Vloga sistemsko pomembnih bank pride najbolj do izraza ravno v obdobju povečane negotovosti, ko stabilnost in zaupanje štejeta več kot kadar koli prej. Kot ena vodilnih bančnih skupin v domači regiji ima NLB Skupina odgovornost, da deluje kot steber stabilnosti, podpira svoje stranke ter prispeva k odpornosti gospodarstev in skupnosti, v katerih posluje. Naše dosledno uspešno poslovanje predstavlja trdno osnovo za izpolnjevanje te odgovornosti, napredek pri izvajanju Strategije pa dodatno krepi naše zaupanje v dolgoročno usmeritev Skupine,« je ob objavi rezultatov dejal **predsednik Uprave NLB Blaž Brodnjak** in dodal: »Vendar pa so finančni rezultati in strateški dosežki le del zgodbe. Enako pomembno je, kako s strankami oblikujemo jutrišnji dan. Verjamemo namreč, da prihodnost bančništva pripada tistim, ki vidijo onkraj posameznih transakcij in razumejo, da bančništvo temelji predvsem na odnosih. Zato je naša zaveza strankam preprosta: stati jim ob strani, razumeti njihove potrebe in upravičiti njihovo zaupanje – ne le danes, ampak v vseh življenjskih obdobjih.«

»Bančni sektor doživlja korenite strukturne spremembe, ki preoblikujejo način izvajanja finančnih storitev, konkurenčno okolje in pričakovanja strank. NLB Skupina je dobro pripravljena na poslovanje v spreminjajočem se okolju, saj je odprta za nove razvojne trende, pripravljena na prilagajanje in sposobna nove izzive spremeniti v priložnosti za nadaljnjo rast. Pogled v prihodnost kaže, da bomo svojo vlogo lahko ohranili le z nenehnim razvojem in z doslednim nadgrajevanjem svojih ključnih prednosti. Nadzorni svet ostaja osredotočen na to, da NLB Skupina še naprej ustvarja vzdržno vrednost za delničarje, ob tem pa ohranja odpornost, odgovornost in dolgoročno naravnanost, ki so temelj delovanja vodilne bančne institucije v regiji,« je dodal **predsednik Nadzornega sveta Primož Karpe**.

Ključni poudarki tretjega četrtletja in prvih devet mesecev

Pregled poslovanja: Poudarki in trendi v izkazu poslovnega izida

NLB Skupina je v tretjem četrtletju in prvih devetih mesecih leta 2026 zabeležila dober rezultat iz osnovnega poslovanja.

Četrtletna **6-odstotna rast čistih obrestnih prihodkov in 4-odstotna rast prihodkov iz čistih opravnin** izkazujeta zdravo dinamiko poslovanja. Neponavljajoči se del čistih neobrestnih prihodkov je pomembno izboljšal 10-odstotno rast čistih poslovnih prihodkov glede na prejšnje četrtletje. Zmerna rast stroškov v tretjem četrtletju je prispevala k **18-odstotni četrtletni rasti rezultata pred oslabitvami in rezervacijami**. Stabilna raven oslabitev in rezervacij ter stabilna efektivna davčna stopnja sta ob omenjeni rasti prihodkov prispevali k **18-odstotni rasti dobička pred davki in 20-odstotni rasti dobička po davkih**.

V prvih devetih mesecih so se **čisti obrestni prihodki povečali za 7%** ob hkratni **10-odstotni rasti čistih prihodkov iz naslova opravnin in provizij**. Ti spodbudni trendi v osnovnem poslovanju potrjujejo ustreznost naših strateških usmeritev in dokazujejo, da NLB Skupina tudi v obdobjih povečane negotovosti uspešno uresničuje svojo zavezo ustvarjanja vrednosti za delničarje.

V primerjavi z enakim obdobjem lani je rast obrestnih prihodkov izhajala predvsem iz večjega obsega kreditov (53,1 milijona evrov), zlasti prebivalstvu, ter višjih prihodkov iz vrednostnih papirjev (25,0 milijona evrov), ki so odražali tako povečanje obsega kot višjo donosnost. Spremembe tržnih obrestnih mer so se hitreje odrazile v portfelju vrednostnih papirjev kot pri kreditih strankam. Obrestni prihodki iz naslova stanj pri bankah in centralnih bankah so se zmanjšali za 10,3 milijona evrov zaradi nižjih povprečnih obrestnih mer v večjem delu poročevalskega obdobja. Na strani obveznosti so se obrestni odhodki povečali skoraj v celoti zaradi višjih odhodkov za vloge strank (25,1 milijona evrov).

V tretjem četrtletju so se **čiste obresti** v primerjavi z drugim četrtletjem **povečale za 14,0 milijona evrov** (6%), k čemur je deloma prispeval dodaten koledarski dan z učinkom približno 2,7 milijona evrov. Brez upoštevanja tega učinka so se čiste obresti povečale za 11,3 milijona evrov. Prihodki od obresti so se povečali za 5,5 milijona evrov, predvsem zaradi nadaljnje rasti obsega kreditiranja (4,3 milijona evrov), medtem ko so se odhodki za obresti zmanjšali za 6,9 milijona evrov, predvsem zaradi predčasnega odpoklica senior preferred obveznice v višini 500 milijonov evrov junija 2026.

Občutljivost čistih obrestnih prihodkov ostaja uravnotežena, ob takojšnjem vzporednem premiku obrestnih mer za 100 b. t. navzdol se čisti obrestni prihodki znižajo za 41,5 milijona evrov, premik 100 b. t. navzgor pa doda 38,5 milijona evrov.

Čisti neobrestni prihodki so se skupno letno povečali za 7%, predvsem zaradi višjih čistih opravnin, pri čemer je prispevek enkratnih dogodkov letos 6,0 milijona evrov manjši kot predhodno leto. Na četrtletni ravni so se čisti neobrestni prihodki povečali za 20%, k čemur so prispevale višje čiste opravnine in pozitiven prispevek enkratnih dogodkov v primerjavi z drugim četrtletjem, vključno s prodajo nepremičnine v NLB in uspešno razrešitvijo sodnega spora v NLB Banki, Beograd.

Čiste opravnine so se medletno v prvih devetih mesecih **povečale za 10%**, kar odraža nadaljnjo rast osnovne dejavnosti Skupine. Izrazita rast je bila posledica povečanja prihodkov v skoraj vseh članicah Skupine, predvsem zaradi višjih prihodkov iz naslova investicijskih skladov, bančnega zavarovalništva in storitev, povezanih z računi. Na četrtletni ravni so se čiste opravnine povečale za 3,3 milijona evrov (4%), k

čemur je prispevala rast v večini kategorij opravnin, največ pa so prispevale opravnine iz naslova investicijskih skladov.

Stroški so se v prvih devetih mesecih **povečali za 4% glede na enako obdobje lani** in za 1% v tretjem četrtletju glede na drugo četrtletje, kar je jasen pokazatelj, da je dinamika stroškov pod nadzorom in omogoča izvajanje ciljno usmerjenih naložb v preobrazbo Skupine. To se kaže v povečanju stroškov dela za 3% ali 7,7 milijona evrov v primerjavi z enakim obdobjem lani, kar je na ravni inflacije v regiji ali pod njo, medtem ko so se drugi administrativni stroški medletno povečali za 8% ali 10,8 milijona evrov, predvsem zaradi višjih stroškov, povezanih z informacijsko tehnologijo.

Delež stroškov v čistih prihodkih (CIR) se je glede na enako obdobje lani izboljšal za 1,2 o. t. na 44,9%, saj je rast čistih prihodkov iz poslovanja presegla rast stroškov poslovanja, kar odraža stabilno ustvarjanje prihodkov in disciplinirano upravljanje stroškov v Skupini.

Kakovost sredstev

Kakovost sredstev Skupine ostaja stabilna kljub pretežno negotovi makroekonomski situaciji. V prvih devetih mesecih leta 2026 je bilo oblikovanih **41,5 milijona evrov neto oslabitev in rezervacij za kreditna tveganja**, predvsem zaradi rasti kreditiranja in omejenih prehodov med bonitetnimi razredi v portfeljih prebivalstva in podjetij (65,4 milijona evrov), kar so delno zmanjšala poplačila odpisanih terjatev v višini 20,5 milijona evrov ter posodobitve parametrov tveganja in spremembe modelov, ki so pripomogle k dodatnemu sproščanju oslabitev in rezervacij v skupnem znesku 3,3 milijona evrov.

Strošek tveganja (CoR) je tako v prvih devetih mesecih leta 2026 znašal 28 bazičnih točk na letni ravni.

Delež nedonosnih posojil **(NPL) je ostal nespremenjen in je znašal 2,0%,** saj se je obseg nedonosnega kreditnega portfelja v prvih devetih mesecih znižal za 4,3 milijona evrov neto predvsem zaradi pozitivnih učinkov uspešno izvedenih ukrepov za reševanje slabih posojil, kar se odraža v poplačilih in izboljšanju bonitetne kakovosti posojil ter tako pretežno izniči učinke novo nastalih nedonosnih posojil.

Po padcu v letu 2025 so **količniki pokritosti nedonosnih posojil (NPL) Skupine v letu 2026 pokazali očitne znake okrevanja**. Količnik pokritosti NPL 1 (pokritost bruto nedonosnih posojil z oslabitvami za vsa posojila) se je tako povzpel na 88,3%, medtem ko se je količnik pokritosti NPL 2 (pokritost bruto nedonosnih posojil z oslabitvami za nedonosna posojila) zvišal na 54,1%, kar znatno presega povprečje EU, ki ga je objavila EBA (41,3% za prvo polovico 2026). Poleg tega so nedonosna posojila dodatno zavarovana, kar zagotavlja dodaten vir za odplačilo posojil. Ob koncu septembra 2026 je količnik pokritosti z zavarovanji znašal 47,3%.

Druge oslabitve in rezervacije so znašale 11,3 milijona evrov, kar vključuje oblikovanje rezervacij za sodne postopke v zvezi s hipotekarnimi posojili v švicarskih frankih kot posledico trenutne sodne prakse v Sloveniji.

v mio EUR in %

	1–9 2026	1–9 2025	Letna sprememba	Q3 2026	Q2 2026	Q3 2025	Sprememba v zadnjem četrtletju
Ključni podatki izkaza poslovnega izida							
Čisti prihodki	**1.028,2**	**963,2**	**7%**	**374,5**	**341,9**	**328,2**	**10%**
Čisti obrestni prihodki	749,3	702,9	7%	261,4	247,3	236,5	6%
Čisti neobrestni prihodki	278,9	260,3	7%	113,1	94,5	91,7	20%
od tega Čiste opravnine	274,4	250,2	10%	95,5	92,2	87,1	4%
Stroški skupaj	-461,6	-443,7	-4%	-157,8	-155,9	-147,3	-1%
Davek na bilančno vsoto	-27,1	-24,7	-10%	-8,9	-9,2	-8,5	3%
Rezultat pred oslabitvami in rezervacijami	**539,5**	**494,8**	**9%**	**207,8**	**176,8**	**172,3**	**18%**

Oslabitve in rezervacije	-52,9	-13,5	-	-20,5	-18,7	-16,0	-9%
Oslabitve in rezervacije za kreditna tveganja	-41,5	-10,2	-	-9,6	-19,1	-16,0	50%
Druge oslabitve in rezervacije	-11,3	-3,3	-	-10,9	0,4	0,0	-
Rezultat po davkih	**412,0**	**406,0**	**1%**	**159,6**	**133,1**	**131,6**	**20%**

Finančni poudarki izkaza finančnega položaja ter ključni dosežki in dogodki

Bilančna vsota Skupine je znašala **32.330,2 milijona evrov**, kar predstavlja povečanje za 855,4 milijona evrov (3%) od začetka leta in za 1.936,9 milijona evrov (6%) v primerjavi z enakim obdobjem lani. Rast je bila predvsem posledica nadaljnje rasti kreditov strankam, povečale pa so se tudi vloge strank. Predčasni odpoklic obveznic v višini 500 milijonov evrov ob koncu junija je znižal stanje denarnih sredstev in bilančno vsoto v drugem četrtletju. Rast kreditov je presegla rast vlog, zato se je (neto) **razmerje med krediti in vlogami (LTD) zvišalo na 78,9%,** Skupina pa je ohranila zdrav profil financiranja in visoko likvidnost. **Količnik finančnega vzvoda** je v istem obdobju znašal **9,9%.**

Skupina izkazuje močno, **10-odstotno rast posojil v zadnjih 12 mesecih in 7-odstotno rast kreditov od začetka leta**. Ob koncu četrtletja so bruto krediti znašali **20.464,7 milijona evrov**. Rast posojil v segmentu poslovanja s prebivalstvom je bila z 9% od začetka leta višja od še vedno stabilnega povpraševanja po posojilih podjetjem (6% zvišanje od začetka leta).

Na nivoju Skupine **so se povprečne obrestne mere za kredite rahlo zvišale na 5,05% v 3. četrtletju,** kar nakazuje stabilizacijo po negativnem trendu, ki je bil prisoten v prvi polovici leta. K zvišanju je pretežno prispevala NLB, kot posledica višjih obrestnih mer pri poslovanju s podjetji na podlagi odzivanja na gibanje tržnih obrestnih mer. Pri poslovanju s segmentom prebivalstva še vedno prevladujejo posojila s fiksno obrestno mero.

Vloge strank na ravni Skupine so se do konca tretjega četrtletja povečale za 7% medletno oziroma 4% od začetka leta na 25.402,1 milijona evrov. Rast vlog prebivalstva je od začetka leta znašala 4 odstotke. Tretje četrtletje je bilo šibkejše v primerjavi z zares močnim drugim četrtletjem, v katerem je bil izplačan regres za letni dopust. Banke v JV Evropi so še naprej beležile postopno rast vlog prebivalstva, pri čemer so vse članice Skupine poročale o pozitivnih trendih v 3. četrtletju.

Povprečna obrestna mera za vloge na nivoju Skupine se je v 3. četrtletju dodatno zvišala, kar nakazuje razliko med NLB in bankami JVE. V NLB je rast vlog pretežno posledica spremembe obrestnih mer za varčevalne vloge v mesecu juliju kljub nadaljnjemu zniževanju deleža vezanih vlog.

Ravno nasprotno pa je povprečna obrestna mera v bankah na področju JV Evrope zabeležila rahel padec, pretežno zaradi nižjih obrestnih mer na področju poslovanja s podjetji in državo, medtem ko so obrestne mere za vloge prebivalstva rahlo narasle. Upad je povzročilo tudi postopno zniževanje deleža vezanih vlog.

Omenjeni rezultati potrjujejo, da je naš discipliniran pristop pri določanju obrestnih mer vlog ustrezen odziv na začasno povišane stroške financiranja na določenih trgih JV Evrope.

Portfelj dolžniških vrednostnih papirjev v bančni knjigi se je zvišal za 169,6 milijona evrov (knjižna vrednost), pri čemer je delež bilančne vsote Skupine znašal 22,1%. Portfelj je še naprej odražal aktivno upravljanje bilance stanja v okolju spreminjajočih se obrestnih mer. **Povprečno trajanje portfelja je naraslo na 4,3 leta** ob koncu 3. četrtletja 2026 v primerjavi z 4,1 leta v letu 2025, s **povprečnim donosom 2,95% od začetka leta** zaradi ugodnejših pogojev za reinvestiranje.

Skupni kapitalski količnik (TCR) Skupine je 30. septembra 2026 znašal **18,8%**. Kljub 6-odstotnemu povečanju tveganju prilagojene aktive (RWA) od začetka leta, ki se je zvišala za 1.140,2 milijona evrov, je Skupina ohranila presežek kapitala nad skupno zahtevo OCR ter priporočilom P2G pri stabilnih 330 b. t. pri vseh kapitalskih količnikih. **Količnik navadnega lastniškega temeljnega kapitala (CET1) je bil s 14,4%** 403 b. t. nad OCR, zaradi česar je blažilnik **MDA na nivoju Skupine znašal 4,0%.** Blažilnik nad pragom za

odpis AT1 obveznic pri 5,125% je znašal 9,25 o.t., medtem ko je razpoložljiv znesek za razdelitev znašal 1.193,0 milijona evrov.

Po zaključku četrtletja je banka izdala podrejene obveznice Tier 2 v znesku 400 milijonov evrov z 10-letno zapadlostjo in možnostjo odpoklica po petih letih po zelo ugodnem pribitku v višini 175 bazičnih točk nad 5-letno srednjo zamenjalno obrestno mero (mid-swap). To predstavlja bistveno ugodnejšo ceno financiranja v primerjavi s prejšnjo izdajo podrejenih obveznic Tier 2 NLB, ki so bile izdane po 423 b.t. nad 5-letno srednjo zamenjalno obrestno mero (mid-swap). Izredno uspešen posel je še dodatno okrepil kapitalsko pozicijo Skupine, zdaj pa čakamo na odobritev ECB za vključitev obveznic v kapital Tier 2 Banke, zaradi česar obveznice še niso bile vključene v kapital Banke.

V začetku leta je Banka obvestila udeležence na trgu o svoji nameri glede izplačila 55% dobička delničarjem. NLB ostaja trdno zavezana izpolnitvi dane obljube. S sklicem 47. Skupščine delničarjev NLB d.d. je Banka naredila še en korak k izpolnitvi omenjene zaveze s predlogom izplačila drugega dela dividende v znesku 6,92 evra na delnico. Pristop, ki predvideva izključitev predvidenega zneska druge tranše za izplačilo dividend v letu 2026 iz kapitala, ostaja nespremenjen. Tako izplačilo dividend v skupnem znesku 138,4 milijona evrov v decembru ne bo vplivalo na kapitalsko pozicijo Banke.

v mio EUR, % in o. t.

	30. sep. 26	31. dec. 25	30. sep. 25	Sprememba glede na konec leta	Letna sprememba
Ključni podatki izkaza finančnega položaja					
Bilančna vsota	32.330,2	31.474,8	30.393,3	3%	6%
Bruto krediti strankam	20.464,7	19.093,4	18.588,6	7%	10%
Neto krediti strankam	20.051,8	18.705,5	18.212,0	7%	10%
Vloge strank	25.402,1	24.509,9	23.633,4	4%	7%
Kapital (brez kapitala manjšinskih lastnikov)	4.034,9	3.781,6	3.512,5	7%	15%
Ostali ključni finančni kazalniki					
LTD	78,9%	76,3%	77,1%	2,6 o. t.	1,9 o. t.
Količnik navadnega lastniškega kapitala (količnik CET1)	14,4%	15,4%	14,7%	-1,1 o. t.	-0,3 o. t.
Količnik temeljnega kapitala (količnik Tier1)	16,2%	17,4%	15,1%	-1,2 o. t.	1,1 o. t.
Količnik skupnega kapitala	18,8%	20,1%	17,9%	-1,3 o. t.	0,9 o. t.
Tveganju prilagojena aktiva (RWA)	20.650,1	19.509,8	19.116,6	6%	8%
Zaposleni					
Število zaposlenih	8.126	8.107	8.179	19	-53

Na četrtletni ravni se je **neto obrestna marža** Skupine **povečala drugo četrtletje zapored**, kar potrjuje njeno stabilizacijo. V NLB se je marža povečala tretje četrtletje zapored, k čemur sta prispevala predvsem financiranje z vpoglednimi vlogami in aktivno upravljanje cenovne politike na strani sredstev. K izboljšanju v tretjem četrtletju so dodatno prispevali nižji stroški financiranja po predčasnem odkupu obveznic, primernih za izpolnjevanje zahtev MREL, v višini 500 milijonov evrov junija 2026. Tudi banke v Jugovzhodni Evropi so v zadnjem četrtletju zabeležile povečanje neto obrestne marže, kar kaže na širše izboljšanje neto obrestnih marž v Skupini.

Na letni ravni se je neto obrestna marža znižala za 9 b. t. na 3,26%, marža iz poslovanja pa se je znižala za 10 b. t. na 4,52%.

NLB Skupina je ohranila močno raven dobičkonosnosti s 14,0-odstotnim donosom na kapital in donosom na opredmeten kapital brez vpliva obveznic AT1 v višini 15,8%. Normalizirani ROE, ki se prilagaja za kapital, ki je nad ciljno ravnjo Skupine pri CET1 13%, je dosegel 20,9%. Čeprav so se donosi v primerjavi s preteklim obdobjem nekoliko znižali, predvsem zaradi nižjih obrestnih mer in nadaljnje krepitve kapitalske osnove Skupine, Skupina še naprej ustvarja donose, ki so precej nad stroškom kapitala. To potrjuje, da njena dobičkonosnost tudi v okolju normalizacije obrestnih mer ostaja izrazito vrednostno pozitivna za delničarje.

v %, o. t. in b. t.

Ključni finančni kazalniki	1–9 2026	1–9 2025	Letna sprememba
Donos na kapital po davkih (ROE po davkih)	14,0%	16,0%	-2,0 o. t.
ROTE po davkih[(i)]	15,8%	16,8%	-1,0 o. t.
Donos na kapital po davkih (ROE po davkih) normalizirani[(ii)]	20,9%	22,6%	-1,8 o. t.
Donos na sredstva po davkih (ROA po davkih)	1,7%	1,9%	-0,1 o. t.
Neto obrestna marža (na obrestonosnih sredstvih)	3,26%	3,34%	-9 b. t.
Marža operativnega poslovanja	4,52%	4,62%	-10 b. t.
Delež stroškov v čistih prihodkih (CIR)[(iii)]	44,9%	46,1%	-1,2 o. t.
Strošek tveganja (b. t.)	28	9	18

(i) ROTE po davkih = anualizirani rezultat po davkih (regulativni stroški NLB niso anualizirani), zmanjšan za AT1 kupone, deljen s povprečnim kapitalom, zmanjšanim za povprečno vrednost neopredmetenih sredstev in povprečni AT1 kapital.
(ii) Normalizirani ROE po davkih = anualizirani rezultat po davkih (regulativni stroški NLB niso anualizirani), zmanjšan za AT1 kupone, deljen s povprečnim tveganju prilagojenim kapitalom. Povprečni tveganju prilagojeni kapital je izračunan na podlagi strateškega cilja količnika CET1 na povprečno tveganju prilagojeno aktivo (RWA) in zmanjšan za kapitalski delež manjšinskih delničarjev v kapitalu CET1.
(iii) Davek na skupno premoženje je izključen iz izračuna.

Napoved in strateške prioritete[1]

ECB se je na povišano inflacijo, ki je bila posledica višjih cen surove nafte in zemeljskega plina ob globalnih geopolitičnih napetostih, odzvala z zvišanjem ključnih obrestnih mer na 2,5%. V kombinaciji z visoko rastjo kreditiranja in pomembnim prispevkom spremljajočih dejavnosti je to privedlo do izboljšanja predhodne napovedi za prihodke. Sedaj se **pričakuje, da bodo redni prihodki presegli 1.350,0 milijona evrov**, kar predstavlja zvišanje glede na predhodno napoved, da bodo presegli 1.300,0 milijona evrov.

Izboljšana pričakovanja glede prihodkov in stroga stroškovna disciplina v celotni Skupini naj bi ugodno vplivali na gibanje deleža stroškov v čistih prihodkih (CIR). Posodobljena **napoved za CIR zdaj znaša okoli 46%**, kar pomeni znatno izboljšanje glede na predhodno pričakovano ravnjo pod 48%.

Vpliv povečane makroekonomske negotovosti in vztrajnih izzivov v predelovalnih dejavnostih, predvsem v Sloveniji, bi lahko privedel do nekoliko višjega stroška tveganja. Banka potrjuje napoved, da naj bi **strošek tveganja znašal med 30 in 50 b. t.**, čeprav je nedavni razvoj dogodkov v nekaterih posameznih panogah in pri določenih izpostavljenostih privedel do prilagoditve pričakovanj, da bi se lahko strošek tveganja približal zgornji meji napovedanega razpona.

Spremembe napovedi prihodkov in stroška tveganja ter preudaren pristop k upravljanju pravnih tveganj iz naslova hipotekarnih kreditov v CHF so zahtevali prilagoditev pričakovane donosnosti na opredmeteni kapital (ROTE po davkih) in normalizirane donosnosti na kapital (normalizirani ROE po davkih). ROTE po davkih naj bi znašal okoli 14%, medtem ko naj bi normalizirani ROE po davkih še naprej presegal 18%.

Napoved visoke enomestne rasti kreditov in **izplačila dividend v višini 55% dobička preteklega leta** ostaja nespremenjena. Dobičkonosna rast v domači regiji, tj. Jugovzhodni Evropi, skupaj s preudarnim upravljanjem kapitala ostaja eden ključnih ciljev NLB Skupine. Oktobra je NLB izdala podrejene obveznice dodatnega kapitala (Tier 2) v višini 400 milijonov evrov z zelo konkurenčnim pribitkom v višini 175 b. t., kar pomeni izboljšanje za skoraj 250 b. t. v primerjavi s predhodno izdajo obveznic Tier 2. Poleg te zelo uspešne transakcije Banka preučuje tudi možnost izdaje instrumenta dodatnega temeljnega kapitala (AT1) v bližnji prihodnosti.

	Realizacija 1–9 2026	Napoved za leto 2026	Napoved za leto 2027
Redni prihodki (v mio EUR)	1.014,4	**>1.350**	~1.500
Delež stroškov v čistih prihodkih (CIR)	44,9%	**~ 46%**	pod 47%
Strošek tveganja (b. t.)	28	30–50	30–50
Rast kreditov	7%	Visoko enomestno število	Visoko enomestno število

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

Dividende (v mio EUR)	138,4 (prva tranša)	55% dobička iz leta 2025	50%–60% Dobička iz leta 2026
ROTE po davkih [(i)]	15,8%	**~ 14%**	~ 15%
Normalizirani ROE po davkih[(ii)]	20,9%	**> 18%**	~ 20%
Zmogljivosti za združitve in prevzeme	Zmogljivosti za združitve in prevzeme do 4 mrd EUR tveganju prilagojene aktive[(iii)]		

(i) ROTE po davkih = anualizirani rezultat po davkih (regulativni stroški NLB niso anualizirani), zmanjšan za AT1 kupone, deljen s povprečnim kapitalom, zmanjšanim za povprečno vrednost neopredmetenih sredstev in povprečni AT1 kapital.
(ii) Normalizirani ROE po davkih = anualizirani rezultat po davkih (regulativni stroški NLB niso anualizirani), zmanjšan za AT1 kupone, deljen s povprečnim tveganju prilagojenim kapitalom. Povprečni tveganju prilagojeni kapital je izračunan na podlagi strateškega cilja količnika CET1 na povprečno tveganju prilagojeno aktivo (RWA) in zmanjšan za kapitalski delež manjšinskih delničarjev v kapitalu CET1.
(iii) Ob podpori kombinacije kapitalskega učinka izdaje obveznic AT1 in začasnega zmanjšanja izplačila dividend.

Vljudno vabljeni k spremljanju spletne predstavitve rezultatov za tretje četrtletje in za prvih devet mesecev leta

Vse zainteresirane deležnike vljudno vabimo k spremljanju spletne **predstavitve poslovnih rezultatov NLB Skupine za tretje četrtletje in za prvih devet mesecev leta 2026**, ki jih bodo predstavili člani Uprave NLB d.d. Predstavitev bo v četrtek, 5. novembra 2026, ob 16.00 CEST/15.00 UK in bo dostopna na **https://www.nlbgroup.com/si-sl/vlagatelji/dogodki**.

Člani Uprave bodo, kot običajno, vaša vprašanja sprejemali in na njih 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.**