

NLB Skupina s 514,6 milijona evrov čistega dobička v letu 2024 utira pot k uresničitvi strateških ciljev

Če se ozremo na leto 2024, je jasno, da je bilo to za NLB Skupino še eno močno leto, ki bo pomembno vplivalo ne le na njeno prihodnost, temveč na razvoj celotne Jugovzhodne Evrope, v kateri Skupina posluje. Bilo je leto, ki je med drugim minilo v znamenju uspešnih prevzemov **Skupine SLS in Generali Investments AD Skopje**, dinamičnega dogajanja na regionalnih finančnih in mednarodnih **kapitalskih trgih**, številnih **izboljšav uporabniške izkušnje strank**, znatnega izplačila dividend v višini 220 milijonov evrov v dveh tranšah in z **uvedbo nove poslovne strategije** tudi začetka novega obdobja preobrazbe Skupine.

Nova strategija enakomerno uravnateži ustvarjanje prihodkov na podlagi **najboljših praks** (npr. stanovanjsko financiranje, bančno zavarovalništvo, potrošniško financiranje, trgovinsko bančništvo, financiranje zelenega prehoda in plačil) in preoblikovanje NLB v vodilno operativno platformo v regiji s temeljito poenostavitvijo in digitalizacijo, ki pa še vedno ohranja preudarne prakse upravljanja tveganj. NLB Skupina se nenehno osredotoča na izboljšanje uporabniške izkušnje (UX) zunanjih in notranjih strank na vseh kanalih in je uvedla številne poslovne rešitve za celotno Skupino. **NLB Klik je bil, denimo, zaradi izjemne rasti digitalne prodaje v Sloveniji v letu 2024 prepoznan kot najboljša mobilna in spletna banka na trgu.** K uspehu je prispevala tudi neprekinjena digitalna razpoložljivost pomembnih produktov vsakodnevnega bančništva.

Tudi v prihodnje se bodo strateške pobude osredotočale na načrt razvoja skupnih funkcij in poenotenje platform v celotni Skupini. Ključne izboljšave bodo vključevale napredek na področju plačil, izboljšanje varnostnih nastavitvev ter boljše vsebinsko pomoč in podporo uporabnikom. Transakcijski **kazalnik verjetnosti priporočila (tNPS)** za merjenje uporabniške izkušnje oziroma izkušnje strank je v preteklih letih dosledno in stabilno rasel (na letni ravni se je povečal za 6 o. t. in dosegel **67 točk**), kar kaže tudi na stabilno raven zadovoljstva.

Poslovno leto se je zaključilo z solidnim **dobičkom po obdavčitvi** v višini **514,6 milijona evrov, dobiček pred rezervacijami pa se je v primerjavi z enakim obdobjem lani povečal za uglednih 9 % (51,2 milijona evrov)**. Dobiček po obdavčitvi je bil v primerjavi s prejšnjim letom še vedno nižji za 36,1 milijona evrov ali za 7 %, na kar je pozitivno vplivalo knjiženje odloženih terjatev za davek (61,9 milijona evrov) in negativno knjiženje davčnega odtegljaja (9,6 milijona evrov), pri čemer je leto 2024 prav tako pokazalo zmeren, a še vedno pozitiven strošek tveganja v višini 14 bazičnih točk (v letu 2023 je bil strošek tveganja še vedno negativen).

Dvomesna organska rast posojil na trgih in v segmentih v letu 2024 se je dodatno povečala z vključitvijo Skupine SLS v NLB Skupino v 3. četrtletju, kar predstavlja še eno priložnost za prihodnjo rast. Finančni prispevek Skupine SLS, ki je bil vpisan v izkaz poslovnega izida za zadnje štiri mesece leta, še ne kaže, kakšen je potencial skupine. Pričakuje pa se, da bo v letu 2025 k poslovnemu izidu NLB Skupine prispeval že skoraj 30 milijonov evrov (vključno s sinergijami financiranja, upoštevanimi pri NLB d.d.), brez stroškov integracije, ki v letu 2025 znašajo 4,3 milijona evrov zaradi nakupa (od skupnih stroškov integracije v višini 9 milijonov evrov).

Ustvarjanje vrednost za delničarje ostaja prednostna naloga, s **pričakovanim 50-odstotnim izplačilom dividend v letu 2025 od dobička za leto 2024**, kar delničarjem zagotavlja oprijemljiv denarni donos.

»Rast svetovnega gospodarstva, ki se je v prvi polovici leta dobro držala, pozneje pa postala bolj zmerna, je vseeno podprla poslovanje NLB Skupine. Vse naše bančne članice v naši domači regiji JV Evrope so okrepile svoj tržni položaj, pri čemer so hčerinske družbe dosegle soliden čisti dobiček in prispevale 58,2 % k rezultatu Skupine po obdavčitvi. To še dodatno poudarja pomen razpršenega in raznolikega poslovanja – ne le v bančništvu, temveč širše v finančnem sektorju, kar navsezadnje ostaja ključni steber vizije Skupine za prihodnost,« je ob objavi nerevidiranih rezultatov za leto 2024 dejal **predsednik Uprave NLB Blaž Brodnjak**. »NLB Skupina je dobro umeščena za prihodnjo rast in razvoj ter nadaljnje izpolnjevanje pričakovanih delničarjev – pričakujemo, da bo letošnje izplačilo dividend doseglo 50 % dobička za leto 2024 – in nadaljnje podpiranje vseh trgov, družb in skupnosti v naši domači regiji, kjer poslujemo,« je še dodal.

Predsednik Nadzornega sveta Primož Karpe pa je o preteklem in prihodnjem poslovanju NLB Skupine dejal: »Nadzorni svet je zadovoljen s poslovanjem Skupine, ki dokazuje, da Skupina tudi v dinamičnem poslovnem okolju ohranja odpornost in preudarno sprejema odločitve. Naš operativni model je usmerjen v prihodnost, s poudarkom na optimizaciji celovitih procesov in posledični digitalizaciji, kar omogoča prilagodljivost, razumevanje tehnologije in podatkov ter razvoj talentov, ki lahko te vire učinkovito uporabljajo in tako preoblikujejo banko. Končni cilj so boljše in bolj prilagojene storitve ter izboljšanje uporabniške izkušnje strank. Ob tem samozavestno zremo k postavljenim strateškim ciljem ter naši sposobnosti uresničevanja dolgoročne rasti in ustvarjanja trajne vrednosti za vse deležnike.«

Ključni poudarki četrtega četrletja in celega leta 2024

Na rezultat po obdavčitvi v četrtem četrletju so močno vplivala variabilna nadomestila za zaposlene na podlagi dobrega poslovanja (približno 14 milijonov evrov), **sezonskost** v splošnih in administrativnih stroških (približno 10 milijonov evrov) ter rezervacije, oblikovane za pravna tveganja, in ostali **enkratni dejavniki** (vse skupaj približno 20 milijonov evrov). Dodatno so na rezultat vplivale tudi nekoliko povečane rezervacije in oslabitve za kreditna tveganja v višini 32 milijonov evrov, večinoma zaradi **slabše bonitete posameznih strank**. Sezonski/enkratni učinki v višini 44 milijonov evrov ter rezervacije in oslabitve za kreditna tveganja v višini 32 milijonov so privedli do rezultata v višini **87 milijonov evrov v četrtem četrletju**.

Čisti obrestni prihodki (NII) so v četrtem četrletju dosegli 240,0 milijonov evrov, kar je 3-odstotno povečanje (6,2 milijona evrov) v primerjavi s tretjim četrletjem. Skupina je v zadnjem četrletju uspešno nadoknadila padajoče obrestne mere z zdravo rastjo posojil in različnimi blažilnimi ukrepi. K rasti je pomembno prispeval prevzem portfelja posojil Skupine SLS (8,6 milijona evrov čistih obrestnih prihodkov v četrtem četrletju).

Celoletna rast čistih obrestnih prihodkov na 934,2 milijona evrov je znašala 12 %. Čisti obrestni prihodki predstavljajo 75 % vseh čistih prihodkov, pri čemer imela je Skupina SLS neznaten vpliv na ta rezultat. Rast čistih obrestnih prihodkov je izvirala predvsem iz posojil strankam v višini 140,8 milijona evrov (od tega 77,2 milijona evrov odobrenih prebivalstvu ter 63,6 milijona evrov gospodarstvu in državi) in iz vrednostnih papirjev v višini 64,3 milijona evrov. Hkrati so se obrestni odhodki povečali predvsem zaradi višjih odhodkov iz naslova grosističnega zadolževanja, zbranega za izpolnjevanje zahteve MREL (37,7 milijona evrov), kot tudi zaradi višjih odhodkov za depozite strank (46,8 milijona evrov).

NLB Skupina je v preteklem letu in v daljšem časovnem obdobju dokazala, da je sposobna uspešno upravljati **občutljivost čistih obrestnih prihodkov**. Slednje, simulirano s takojšnjim vzporednim premikom obrestnih mer za 100 b. t. navzdol, kaže na občutljivost čistih obrestnih prihodkov v višini **-70,7 milijona evrov ali -2,47 % temeljnega kapitala** (Tier 1), predvsem zaradi stanja denarnih sredstev (-17,1 milijona evrov) in kreditov z variabilno obrestno mero (-63,3 milijona evrov).

Občutljivost čistih obrestnih prihodkov se je v letu 2024 izboljšala za 30,7 milijona evrov ali 145 b. t. (z -3,92 % na -2,47 % glede na temeljni kapital). V letu 2024 je NLB Skupina pomembno znižala občutljivost čistih obrestnih prihodkov predvsem zaradi:

- povečanega **obsega kreditov s fiksno obrestno mero** (2.853 milijonov evrov),
- novih **varovanj obrestnih mer** (1.070 milijonov evrov),
- znižanja **stanj pri centralnih bankah** (2.368 milijonov evrov) in
- povečanega **vlaganja v kakovostne dolžniške vrednostne papirje** (1.509 milijonov evrov).

Čisti neobrestni prihodki (NNII) so v zadnjem četrletju 2024 znašali 80,8 milijona evrov, kar predstavlja 6-odstotno zmanjšanje v primerjavi s četrletjem poprej. **Čisti prihodki od opravnin**, ki predstavljajo

pomemben del čistih neobrestnih prihodkov, **so se v primerjavi s četrletjem poprej zmanjšali za 1 % na 81 milijonov evrov**. Padec v zadnjem četrletju je predvsem posledica enkratnega dogodka v NLB Komerčijalni Banki, Beograd zaradi prilagoditve terjatev iz kartičnega poslovanja (okoli 2 milijona evrov) in manjših pozitivnih obračunanih prihodkov v tretjem četrletju.

Skupno povečanje čistih neobrestnih prihodkov za 19 % (z 260,0 milijonov evrov v letu 2023 na 310,6 milijona evrov v letu 2024) v primerjavi z enakim obdobjem lani je posledica višjih čistih prihodkov od opravnin zaradi povečane gospodarske aktivnosti in manjšega negativnega vpliva enkratnih postavk kot v prejšnjem letu. Na enkratne čiste neobrestne prihodke je pozitivno vplival predčasni odkup obveznic Tier 2 (2,7 milijona evrov) v prvem četrletju, negativno pa je vplivala izguba pri spremembah zaradi regulacije obrestnih mer za stanovanjska posojila v NLB Komerčijalni Banki, Beograd v četrtem četrletju (3,9 milijona evrov v letu 2024 v primerjavi s 15,3 milijona evrov v letu 2023).

Skupni stroški v četrtem četrletju so znašali **178,5 milijona evrov, 29,8 milijona evrov več od predhodnega četrletja, pri čemer je večina tega povišanja (približno 24 milijonov evrov) posledica sezonskih vplivov** (približno 10 milijonov evrov rednih sezonskih splošnih in administrativnih stroškov ter 14 milijonov evrov pripoznanja variabilnih nagrad, ki so posledica dobrega finančnega poslovanja). Manjši del je povezan z inflacijo stroškov dela (približno 2 milijona evrov oziroma 3 % v primerjavi s prejšnjim četrletjem). Ker je bila SLS Skupina prevzeta v septembru, se je polni učinek stroškov odrazil v četrtem četrletju in je znašal 2,3 milijona evrov več kot v predhodnem četrletju. Banka v stroških še naprej prikazuje davek na bilančno vsoto, v četrtem četrletju v višini 8,6 milijona evrov.

Skupni stroški NLB Skupine so v letu 2024 znašali 602,2 milijona evrov oziroma 67,2 milijona evrov več v primerjavi z letom prej (izključujoč davek na bilančno vsoto v višini 33,2 milijona evrov). Če bi primerjali stroške na enaki osnovi (t.j. normalizacija za davek na bilančno vsoto, ki je bil uveden leta 2024, integracijski stroški SLS Skupine in nekateri drugi manjši enkratni dogodki), bi povišanje stroškov znašalo 45 milijonov evrov oziroma 9 %. Višji stroški v letu 2024 so posledica močnih inflacijskih pritiskov na stroške dela (približno 30 milijonov evrov, od tega 23 milijonov evrov v bankah, preostali del pa v drugih ključnih članicah skupine). Preostalo povišanje pa je predvsem investicij v izboljšanje mreže poslovalnic in investicij v IT. Precejšnje povečanje stroškov dela v bančnih članicah je posledica višanja plač na eni strani in variabilnega dela nagrad na drugi (31 milijonov evrov), pri čemer je ta znesek bistveno višji od učinka zmanjšanja števila zaposlenih za približno 8 milijonov evrov prihranka. Jasno je, da se bo pritisk na stroške nadaljeval v letu 2025, posledično bo banka znatno okrepila ukrepe za povečanje učinkovitosti števila zaposlenih.

Delež stroškov v čistih prihodkih (CIR - iz izračuna je izključen davek na bilančno vsoto) se je v primerjavi z enakim obdobjem lani znižal za 0,2 odstotne točke na 45,7 %.

V četrtem četrletju je bilo oblikovanih za 32,9 milijona evrov oslabitev in rezervacij za kreditna tveganja. Oblikovane oslabitve so posledica:

- dodatnih 35,6 milijona evrov oslabitev, oblikovanih za razvoj portfelja, predvsem v segmentu podjetij (novo financiranje, prehod v Skupino 2 in Skupino 3);
- poplačil odpisanih terjatev v višini 10,7 milijona evrov zaradi ugodnega okolja za reševanje slabih posojil ter
- oblikovanih oslabitev in rezervacij v višini 7,9 milijona evrov v povezavi s spremenjenimi modeli/parametri tveganja v NLB.

NLB Skupina je v letu 2024 oblikovala oslabitve in rezervacije za kreditno tveganje v višini 20,6 milijona evrov. **Strošek tveganja** je ostal na razmeroma nizki ravni in zanesljivo v okviru napovedi s **14 bazičnimi točkami**.

Druge oslabitve in rezervacije so bile oblikovane v višini **16,9 milijona evrov**. Velika večina predvsem v zadnjem četrletju za tožbe (od česar 4,0 milijone evrov v NLB in 3,8 milijonov evrov v NLB Komerčijalni Banki, Beograd) in rezervacije za prestrukturiranje (večinoma v Sloveniji, 2,5 milijona evrov v NLB in 1,4 milijona evrov v slovenskih leasing družbah).

V letu 2024 se je ustavil večletni trend zmanjševanja obsega slabih posojil, saj je povečanje obsega novih slabih posojil nekoliko preseglo odplačila in izterjavo obstoječih slabih posojil. **Obseg portfelja slabih posojil** v Skupini se je ob koncu leta 2024 povečal na še vedno zelo zmernih **330,5 milijona evrov** v primerjavi s 300,5 milijona evrov ob koncu leta 2023. Poleg tega so bila prepoznana nova slaba posojila iz prevzete Skupine SLS. Kombinacija rahlega povečanja obsega portfelja slabih posojil in rasti kakovostnejšega kreditnega portfelja je kljub temu povzročila **nadaljnje znižanje bruto deleža slabih posojil (po definiciji**

organa EBA) z 2,1 % na 2,0 % v primerjavi z enakim obdobjem lani. Količnik nedonosnih izpostavljenosti (po definiciji organa EBA) je ostal skoraj nespremenjen, na ravni ob koncu prejšnjega leta in je znašal le 1,1 %.

Efektivna davčna stopnja (izračunana kot davek od dohodka, deljeno z dobičkom pred obdavčitvijo) je za leto 2024 za **NLB Skupino znašala 13 %, za NLB pa 7 %**. Na efektivno davčno stopnjo NLB so pomembno vplivali neobdavčljivi dohodki, ki so vključevali predvsem prejete dividende in sproščanje oslabitev kapitalskih naložb v odvisne banke.

V letu 2024 je bil kot eden od ukrepov za odpravo posledic poplav v letu 2023 uveden petletni davek na bilančno vsoto, ki je za leto 2024 znašal 33 milijonov evrov. **Skupna stopnja prispevka, ki vključuje davek od dohodkov in davek na bilančno vsoto za leto 2024, je za NLB Skupino znašala 18 %, za NLB pa 13 %.**

V mio EUR in %

	1–12 2024	1–12 2023	Letna sprememba	Q4 2024	Q3 2024	Q4 2023	Sprememba v zadnjem četrletju
Ključni podatki izkaza poslovnega izida							
Čisti prihodki	1.244,8	1.093,3	14 %	320,8	320,0	292,5	0 %
Čisti obrestni prihodki	934,2	833,3	12 %	240,0	233,7	231,9	3 %
Čisti neobrestni prihodki	310,6	260,0	19 %	80,8	86,2	60,6	-6 %
od tega Čiste opravnine	312,9	278,0	13 %	81,0	81,9	72,4	-1 %
Stroški skupaj	-602,2	-501,9	-20 %	-178,5	-148,7	-140,2	-20 %
Rezultat pred oslabitvami in rezervacijami	642,6	591,4	9 %	142,3	171,3	152,3	-17 %
Oslabitev in rezervacije	-37,4	-14,1	-166 %	-45,3	-2,6	-28,0	-
<i>Oslabitev in rezervacije za kreditna tveganja</i>	-20,6	11,8	-	-32,9	0,6	-15,0	-
<i>Druge oslabitve in rezervacije</i>	-16,9	-25,9	35 %	-12,4	-3,2	-13,0	-
Rezultat po davkih	514,6	550,7	-7 %	87,0	135,5	163,8	-36 %

Zagon **kreditne aktivnosti** je bil v letu 2024 zelo izrazit, saj **so se bruto posojila povečala za 19 % (2.657,8 milijona evrov) in dosegla 16.721,4 milijona evrov**. Poleg povečanja bruto posojil zaradi Skupine SLS v višini 970,4 milijona evrov v primerjavi z enakim obdobjem lani je NLB Skupina dosegla pomembno 12-odstotno organsko rast kreditnega portfelja. Visoka rast je bila zabeležena predvsem v NLB in bankah v JV Evropi, v segmentih fizičnih in pravnih oseb ter države.

NLB je zabeležila 10-odstotno rast bruto posojil posameznikom, z močnejšo dinamiko v drugi polovici leta. Banka je v letu 2024 odobrila več kot 500 milijonov evrov novih stanovanjskih in potrošniških kreditov, kar odraža 30-odstotno oziroma 38-odstotno povečanje v primerjavi z enakim obdobjem lani. Posojila podjetjem in državi so se povečala za 10 %, brez posojil odobrenih znotraj Skupine novo pridobljeni Skupini SLS.

V bankah JV Evrope so se za 16 % povečala posojila podjetjem in državi, rast je bila močna pri vseh bančnih članicah zlasti v zadnjem četrletju. Stopnja rasti posojil prebivalstvu je bila podobna, 15-odstotna.

Baza depozitov v NLB Skupini se je v letu 2024 povečala za 7 % (1.473,6 milijona evrov) na 22.206,3 milijona evrov. Največje povečanje za 15 % so zabeležili depoziti podjetij in države v bankah v JV Evropi zaradi izboljšane gospodarskega položaja v regiji, zlasti v drugi polovici leta. Bankina baza depozitov podjetij in države je ostala stabilna, k čemur je prispeval dvig gospodarske aktivnosti v drugi polovici leta.

Poleg tega se je povečal obseg depozitov prebivalstva v vseh bančnih članicah Skupine. V bankah JV Evrope so se depoziti povečali za 11 %, z vztrajno rastjo skozi vse leto, NLB pa je zabeležila 5-odstotno rast. Obseg

vezanih vlog v NLB se je v letu 2024 povečal za 163,6 milijona evrov, saj so komitenti v tretjem četrtletju leta 2023 začeli prehajati z vpoglednih na vezane vloge. Večina teh vezanih vlog je zapadla v zadnjem četrtletju leta 2024, zaradi zniževanja obrestnih mer pa niso bile vse obnovljene. Namesto tega so bila ta sredstva razporejena med alternativne naložbe (npr. vzajemne sklade) ali prenesena na varčevalne račune. Posledično se je delež vezanih in varčevalnih računov v skupnih vlogah fizičnih oseb do konca leta postopoma povečal na 51 % (ali 4.537,5 milijona evrov) v primerjavi z 48 % (ali 4.061,9 milijona evrov) na dan 31. decembra 2023.

Obseg bilančne vsote NLB Skupine je do konca leta dosegel 28.035,4 milijona evrov, kar predstavlja rast v višini 2.093,4 milijona evrov v primerjavi z enakim obdobjem lani. Rast depozitov strank in dodatno financiranje MREL sta podprla organsko rast kreditnega portfelja, likvidnostne rezerve pa so bile uporabljene za nakup Skupine SLS. Količnik LTD (neto) se je na ravni Skupine povečal za 7,4 odstotne točke na 73,7 % v primerjavi z enakim obdobjem lani. K povečanju je prispeval prevzem Skupine SLS, ki je privedel do višje rasti neto posojil v primerjavi z depoziti.

Skupni kapitalski količnik (TCR) NLB Skupine je 31. decembra 2024 znašal 18,7 % (znižanje za 1,5 o. t. glede na konec leta 2024), medtem ko je količnik CET1 znašal 15,3 % (znižanje za 1,1 o. t. glede na konec leta 2023). Oba količnika sta precej nad zahtevano ravno. Nižja skupna kapitalska ustreznost izhaja iz relativnega povečanja tveganju prilagojene aktive (2.878,9 milijona evrov glede na konec leta 2023). NLB Skupina je svoj kapital povečala z delno vključitvijo dobička v letu 2024 (257,0 milijona evrov) in s prevrednotovalnimi popravki (56,5 milijona evrov).

V mio EUR, % in o. t.

	31. dec. 24	30. sep. 24	31. dec. 23	Letna sprememba	Sprememba v zadnjem četrtletju
Ključni podatki izkaza finančnega položaja					
Bilančna vsota	28.035,4	27.243,4	25.942,0	8 %	3 %
Bruto krediti strankam	16.721,4	16.071,4	14.063,6	19 %	4 %
Neto krediti strankam	16.363,6	15.739,3	13.734,6	19 %	4 %
Depoziti strank	22.206,3	21.373,9	20.732,7	7 %	4 %
Kapital (brez kapitala manjšinskih lastnikov)	3.226,0	3.242,1	2.882,9	12 %	0 %
Ostali ključni finančni kazalci					
LTD	73,7 %	73,6 %	66,2 %	7,4 o. t.	0,1 o. t.
Količnik navadnega lastniškega kapitala (količnik CET1)	15,3 %	16,4 %	16,4 %	0,4 o. t.	-1,1 o. t.
Količnik temeljnega kapitala (količnik Tier 1)	15,8 %	15,4 %	16,9 %	-1,2 o. t.	0,4 o. t.
Količnik skupnega kapitala	18,7 %	18,6 %	20,3 %	-1,5 o. t.	0,2 o. t.
Tveganju prilagojena aktiva (RWA)	18.216,1	17.064,0	15.337,2	19 %	7 %
Zaposleni					
Število zaposlenih	8.322	8.343	7.982	340	-21

Letna **neto obrestna marža in marža operativnega poslovanja Skupine sta narasli za 0,14 o. t. medletno na 3,64 % in za 0,21 o. t. na 4,97 %.** Vendar pa je na rast teh marž vplivalo sproščanje denarne politike, ki so ga zaznamovala štiri zaporedna znižanja ključne obrestne mere ECB od junija dalje. Zmanjšanje na ravni Skupine sta učinkovito ublažili organska rast posojil in zamenjava manj donosnih stanj centralne banke z donosnejšim posojilnim portfeljem, pridobljenim od Skupine SLS. Trend zniževanja marž v zadnjem četrtletju v NLB in bankah JVE lahko vidimo kot funkcijo zniževanja obrestnih mer.

V mio EUR, %, o. t. in b. t.

Ključni finančni kazalci	1-12 2024	1-12 2023	Letna sprememba
Donos na kapital po davkih (ROE po davkih)	16,5 %	21,0 %	-4,5 o. t.
Donos na kapital po davkih (ROE po davkih) normalizirani (i)	25,5 %	29,3 %	-3,8 o. t.
Donos na sredstva po davkih (ROA po davkih)	1,9 %	2,2 %	-0,3 o. t.
Neto obrestna marža (na obrestonosnih sredstvih)	3,64 %	3,50 %	0,14 o. t.
Marža operativnega poslovanja	4,97 %	4,75 %	0,21 o. t.
Delež stroškov v čistih prihodkih (CIR)(ii)	45,7 %	45,9 %	-0,2 o. t.
Strošek tveganja (b. t.)	14	-7	21

(i) Normalizirani ROE po davkih = 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) Za leto 2024 je iz izračuna izključen davek na bilančno vsoto.

Napoved¹

V letu 2025 se pričakuje, da se bodo **redni prihodki stabilizirali pri približno 1.200 milijonih evrov**. Ta napoved odraža uravnotežen pristop k ohranjanju dobičkonosnosti v napovedanem okolju nižjih obrestnih mer. Kljub tem preprekam Skupina ostaja zavezana **discipliniranemu upravljanju stroškov**. CIR naj bi se v letu 2025 prehodno povečal (predvidoma na okoli 48 %), nanj bo vplivala integracija Skupine SLS skupaj s stalnimi strateškimi naložbami v pospešitev mobilne/digitalne preobrazbe, leta 2030 pa bo naš cilj vsaj 90 % nove proizvodnje standardnih transakcij s celovitimi digitalnimi rešitvami. Cilj teh prizadevanj je povečati operativno zmogljivost Skupine in jo srednjeročno pripraviti za trajno rast.

Strošek tveganja naj bi se leta 2025 normaliziral med 30 in 50 b. t., kar odraža preudaren, a proaktiven pristop k obvladovanju tveganj v dinamičnem posojilnem okolju. Pričakuje se, da bo rast posojil ostala močna pri visokih enomestnih številih kot posledica osredotočenosti Skupine na rast strateške tržne pozicije ob ohranjanju dobre kakovosti sredstev. K tej vzdržni rasti kreditne aktivnosti prispevata razmeroma višja stopnja rasti BDP in nižja zadolženost v segmentih prebivalstva in podjetij v regiji. Nadaljnji zagon rasti posojil naj bi povečal ustvarjanje prihodkov, hkrati pa ohranil dobro razpršen in uravnotežen portfelj posojil.

Za leto 2026 Skupina predvideva, da bodo **redni prihodki presegli 1.300 milijonov evrov**, kar bo odražalo koristi strateških pobud in izboljšane operativne učinkovitosti, zaradi katerih bo CIR pod 48 %, realizirane pa bodo koristi nadaljnjih naložb v tehnologijo in prizadevanja za digitalizacijo. Pričakuje se, da bo strošek tveganja ostal v razponu med 30 in 50 b. t., s čimer se bo ohranila konservativna drža tveganja Skupine. Rast posojil naj bi ohranila visoko enomestno število, kar bo poudarilo sposobnost banke, da podpira gospodarsko aktivnost in hkrati zagotavlja dosledno finančno uspešnost.

Donosi za delničarje bodo ostali prednostna naloga, pri čemer se pričakuje, da bodo **izplačila dividend v letu 2025 znašala 50 % dobička iz leta 2024, do leta 2026 pa se bodo še povečala na 50-60 %**. Predvideva se, da se bo ROE po davkih stabiliziral pri približno 15 %, normalizirani ROE pa naj bi ostal nad 20 % in tako poudaril močno zmogljivost Skupine za ustvarjanje kapitala in njeno odpornost pri doseganju strateških ciljev, opisanih v Strategiji 2030. Te smernice skupaj krepijo zavezanost Skupine zagotavljanju trajne vrednosti vlagateljem in ohranjanju vodilnega položaja na trgu.

	Zadnja napoved za leto 2025	Popravljen napoved za leto 2025	Napoved za leto 2026
Redni prihodki	~ 1.200 mio EUR	~ 1.200 EUR mio	> 1.300 EUR mio
Delež stroškov v čistih prihodkih (CIR)	~ 48 %	~ 48 %	Pod 48 %
Strošek tveganja	30–50 b. t.	30–50 b. t.	30–50 b. t.
Rast kreditov	Visoko enomestno število	Visoko enomestno število	Visoko enomestno število
Dividende	Več kot 40 % dobička iz leta 2024	50 % dobička iz leta 2024	50–60 % dobička iz leta 2025
ROE po davkih	~ 15 %	~ 15 %	~ 15 %
Normalizirani ROE po davkih ⁽ⁱ⁾	> 20 %	> 20 %	> 20 %

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.

Zmogljivosti za združitve in prevzeme	Zmogljivost za združitve in prevzeme do 4 mrd EUR tveganju prilagojene aktive ⁽ⁱⁱ⁾	Zmogljivost za združitve in prevzeme do 4 mrd EUR tveganju prilagojene aktive ⁽ⁱⁱ⁾
---------------------------------------	---	---

(i) Normalizirani ROE po davkih = 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) Možnost iz naslova kapitala iz izdaj obveznic AT1 in začasnega zmanjšanja izplačila dividend.

Vljudno vabljeni k spremljanju spletne predstavitve rezultatov

Vse zainteresirane deležnike vljudno vabimo k spremljanju spletne **predstavitve poslovnih rezultatov NLB Skupine za četrto četrtletje in za celotno leto 2024**, ki jih bodo predstavili člani Uprave NLB d.d. Predstavitve bo v četrtek, 20. februarja 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 nanj 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**.