

8. maj 2024

NLB Skupina ob zaključku prvega četrtertja zanesljivo s 140 milijoni evrov dobička po davkih

Stabilno poslovno okolje z zmerno upočasnjeno gospodarsko rastjo v regiji Jugovzhodne Evrope in stagniranje stopnje inflacije v prvem četrtertju leta se je odrazilo v dobrih poslovnih rezultatih NLB Skupine.

Poslovanje Skupine, ki je v prvem četrtertju leta ustvarila **140 milijonov evrov dobička po davkih**, potrjuje, da je na dobri poti za doseganje rezultatov, ki so bili napovedani za leto 2024. Poleg tega deležnikov, ki redno spremljajo poslovne in tržne razmere, ne bi smelo presenetiti, da je NLB Skupina zaradi razvoja globalnih makroekonomskih trendov v začetku leta **obete za redne prihodke** za leto 2024 povečala za približno **100 milijonov evrov**. Povišanje ocene za prihodke, skupaj s stroškovno odgovornostjo, pa omogoča natančnejšo napoved za delež stroškov v čistih prihodkih. Banka tako pričakuje, da bo t.i. CIR kazalnik v letih 2024 in 2025 znašal okoli 45%, kar je pomembno izboljšanje v primerjavi s prejšnjimi smernicami, ki so bile postavljene pod 50%.

NLB Skupina bo več o ključnih kazalnikih poslovanja skupaj s pričakovanim razvojem poslovanja v prihodnje ter novo poslovno strategijo in vizijo do konca leta 2030 razkrila na jutrišnjem [9. maj 2024] **Dnevu vlagateljev NLB**. Prijava na dogodek v živo žal ni več mogoča, a zainteresirana javnost lahko dogodek spremlja na spletu s prijavo na [tej povezavi](#).

NLB Group

»V ekipi NLB smo počaščeni in se iskreno veselimo, da bomo imeli jutri znova priložnost ne le pozdraviti naše delničarje, potencialne vlagatelje, analitike in finančne strokovnjake z vsega sveta ter predstavnike ključnih regijskih podjetij, temveč jim tudi predstaviti našo ambiciozno strategijo NLB Skupine do konca leta 2030,« je ob objavi rezultatov povedal predsednik uprave NLB **Blaž Brodnjak**. »S poglobljenim razumevanjem poslovnega okolja in skrbnim premislekom o tveganjih nova poslovna strategija riše pot, ki bi s privlačnimi izplačili dividend še naprej upravičevala zaupanje naših delničarjev, hkrati pa zagotavljala dolgoročen razvoj Skupine in posredno tudi širšega gospodarskega okolja v domači regiji,« je še pojasnil.

Tudi predsednik Nadzornega sveta **Primož Karpe** je izrazil zaupanje v prihodnji razvoj NLB Skupine. »Naše zaupanje se vse bolj krepi zaradi stabilnih poslovnih rezultatov Skupine ter njenega nenehnega prilagajanja in odzivanja na tržne razmere,« je dejal. »V Nadzornem svetu s svojo miselnostjo močno podpiramo prihodnjo strategijo Banke na način, ki povečuje njeno vrednost za delničarje. Prišel je čas za pogovor o ustvarjanju vrednosti, ki jo lahko vzdržen bančni poslovni model omogoči v prihodnje,« je dodal.

Ključni poudarki prvega četrletja

Neto obrestni prihodki so v prvem četrletju predstavljali 78 % skupnih neto prihodkov. V primerjavi s predhodnim četrletjem ostajajo bolj ali manj nespremenjeni (razlika zgolj za 0,3 milijona evrov) in znašajo 232,2 milijona evrov. Proaktivno upravljanje dobičkonosnosti je ena od glavnih prioritet NLB Skupine. Občutljivost neto obrestnih prihodkov, ki jo ponazarja nenaden vzporedni padec obrestnih mer za 100 bazičnih točk, pomeni, da bi lahko bili neto obrestni prihodki potencialno izpostavljeni padcu v skupnem znesku 87,6 milijona evrov, pretežno zaradi stanja gotovine in referenčne obrestne mere Euribor. Osredotočamo se na stabilizacijo neto obrestnih prihodkov s pomočjo povečevanja obsega posojil s fiksno obrestno mero, aktivnega upravljanja kombinacije različnih vrst financiranja, varovanja obveznosti ter podaljševanja trajanja in povečevanja obsega portfelja vrednostnih papirjev. **Depozitna beta** (kumulativna sprememba povprečne obrestne mere za depozite strank v primerjavi s spremembo povprečne obrestne mere ECB za depozite) ostaja stabilna **na ravni Skupine pri 10 %**.

Neto neobrestni prihodki so v prvem četrletju leta 2024 znašali 65,9 milijona evrov, kar predstavlja 9-odstotno rast glede na predhodno četrletje. Primerjava med četrletji kaže na učinek enkratnih odhodkov za regulatorne stroške v NLB d.d. v skupnem znesku 10,5 milijona evrov za vplačila v sistem jamstva za vloge. Poleg tega so bili na področju enkratnih poslov prisotni pozitivni učinki zaradi predčasnega odkupa obveznic Tier 2, ravno nasprotno pa je na enkratne neto neobrestne prihodke v četrtem četrletju 2023 negativno vplivala modifikacijska izguba v višini 15,3 milijona evrov za regulacijo obrestnih mer za stanovanjska posojila v NLB Komerčijalni banki, Beograd, in 5 milijonov evrov donacij, ki jih je Banka namenila za obnovo po poplavih.

Čisti prihodki od opravnin so v prvem četrletju znašali 71,1 milijona evrov, kar je nekoliko manj kot v prejšnjem četrletju (2 %). Tovrstna sezonska gibanja čistih prihodkov iz opravnin so razvidna v daljšem časovnem obdobju. Izjemna prodaja investicijskih skladov v NLB Skladih z bruto prilivi vzajemnih skladov je v prvem četrletju znašala 111,8 milijona evrov v primerjavi s 54,0 milijoni evrov v prvem četrletju 2023, kar Banki zagotavlja pomemben in naraščajoč vir prihodkov.

Čisti prihodki iz poslovanja NLB Skupine so v prvem četrletju znašali 298,1 milijona evrov (5,6 milijona evrov ali za 2 % več kot v zadnjem četrletju 2023), pri čemer je na čiste prihodke iz poslovanja v prvem četrletju vplival obračun enkratnih odhodkov za regulatorne stroške v NLB, v nasprotju z enkratnimi čistimi neobrestnimi prihodki v zadnjem četrletju lani.

Druga sezonska postavka v izkazu poslovnega izida, skupni stroški, se je četrletno znižala za 6 % (v **prvem četrletju so skupni stroški znašali 132,4 milijona evrov**). Na primerjavo med posameznimi četrletji na področju drugih splošnih in administrativnih stroškov je dodatno vplival davek na bilančno vsoto (8,1 milijona evrov za novo obveznost obračunavanja in plačevanja davka). **Razmerje med stroški in prihodki (CIR) je znašalo 41,7 %** (brez upoštevanja davka na bilančno vsoto), kar je 6,7 o. t. manj kot v enakem obdobju lani. K izboljšanju je prispevala močna rast čistega dobička iz poslovanja, ki je preseгла rast skupnih stroškov.

Rezultat pred oslabitvami in rezervacijami je bil v prvem četrletju tega leta višji za 9 odstotkov v primerjavi s prejšnjim četrletjem ter je znašal 165,8 milijona evrov v primerjavi s 152,3 milijona evrov v zadnjem četrletju 2023.

V prvem četrletju je bilo oblikovanih 4,4 milijona evrov neto oslabitev in rezervacij za kreditna tveganja. Strošek tveganja je v prvih treh mesecih leta 2024 bil pozitiven in je znašal 10 bazičnih točk kot posledica dodatnih rezervacij zaradi razvoja portfelja (10,7 milijona evrov), medtem ko so poplačila odpisanih terjatev (v znesku 5,6 milijona evrov) in spremembe parametrov tveganja (0,7 milijona evrov) pozitivno vplivale na skupen neto učinek. Glede na konec leta 2023 se je portfelj nedonosnih izpostavljenosti v Skupini nekoliko povečal, in sicer na 306,6 milijona evrov (v primerjavi s 300,5 milijona evrov na dan 31. december 2023). 133 milijonov evrov nedonosnih posojil ni beležilo zamud. Skupni učinki rahlega povečanja portfelja slabih posojil in zmanjšanja portfelja posojil višje kakovosti zaradi spremenjene strukture likvidnih sredstev, so prispevali k rezultatu **1,6 % slabih posojil**. Mednarodno primerljiv količnik nedonosne izpostavljenosti po metodologiji organa EBA je znašal 1,1 %. Bruto količnik slabih posojil v NLB Skupini po definiciji organa EBA je stabilen in je konec prvega četrletja 2024 znašal 2,2 %.

	v mio EUR, /%						
	1-3 2024	1-3 2023	Letna sprememba	Q1 2024	Q4 2023	Q1 2023	Četrletna sprememba
Ključni podatki izkaza poslovnega izida							
Čisti prihodki	298,1	241,9	23 %	298,1	292,5	241,9	2 %
Čisti obrestni prihodki	232,2	179,0	30 %	232,2	231,9	179,0	0 %
Čisti neobrestni prihodki	65,9	63,0	5 %	65,9	60,6	63,0	9 %
<i>od tega Čiste opravnine</i>	<i>71,1</i>	<i>66,1</i>	<i>8 %</i>	<i>71,1</i>	<i>72,4</i>	<i>66,1</i>	<i>-2 %</i>
Stroški skupaj	-132,4	-117,1	-13 %	-132,4	-140,2	-117,1	6 %
Rezultat pred oslabitvami in rezervacijami	165,8	124,8	33 %	165,8	152,3	124,8	9 %
Oslabitve in rezervacije	-4,7	12,4	-	-4,7	-28,0	12,4	83 %
<i>Oslabitve in rezervacije za kreditna tveganja</i>	<i>-4,4</i>	<i>18,4</i>	<i>-</i>	<i>-4,4</i>	<i>-15,0</i>	<i>18,4</i>	<i>71 %</i>
<i>Druge oslabitve in rezervacije</i>	<i>-0,3</i>	<i>-6,0</i>	<i>95 %</i>	<i>-0,3</i>	<i>-13,0</i>	<i>-6,0</i>	<i>98 %</i>
Rezultat po davkih	140,0	120,1	17 %	140,0	163,8	120,1	-14 %

Kreditna aktivnost je bila v prvem četrletju zmerna, vendar stabilna in Skupina je glede na konec preteklega leta zabeležila **znatno rast bruto kreditov strankam v višini 133,5 milijona evrov (1 %)**. Rast obsega posojil se je z zvišanjem obrestnih mer umirila, kar je povzročilo na splošno skromno rast glede na konec leta 2023. V Sloveniji poslovno okolje ostaja manj predvidljivo, podjetniške stranke so še naprej previdne pri poslovnih aktivnostih, porast v posameznih bruto posojilih pa še vedno odraža zdravo povpraševanje. V letu 2023 je prišlo do pomembnega preskoka s spremenljivih na fiksne obrestne mere in ta trend se je nadaljeval tudi v prvem četrletju 2024. Približno 55,1 % kreditnega portfelja prebivalstva in pravnih oseb je vezanega na fiksno obrestno mero, preostali del pa na spremenljivo obrestno mero (zlasti na referenčno obrestno mero Euribor). V segmentu podjetij še vedno prevladujejo spremenljive obrestne mere. V segmentu prebivalstva je okoli 70,1 % kreditnega portfelja vezanega na fiksno obrestno mero. To zmanjšuje občutljivost sektorja prebivalstva na višanje referenčnih obrestnih mer.

Depozitna baza Skupine se je glede na konec leta 2023 **znižala za 1 %** zaradi znižanja depozitov gospodarstva in države, opazno predvsem v NLB, ki je zabeležila 8-odstotni padec v prvem četrletju. Rast depozitov gospodinjstev se je nadaljevala v prvem četrletju, pri čemer so depoziti prebivalstva porasli za 1 % glede na konec leta 2023 (na 14.554,6 milijona evrov). Na splošno je bil v celotnem slovenskem bančnem sistemu opazen upad depozitov (3,9-odstotni padec v prvem četrletju leta 2024). Zelo ugodna raven **kazalnika LTD (neto)**, ki znaša 67,7 %, daje Skupini potencial za nadaljnje povečanje obsega kreditiranja.

Skupni kapitalski količnik Skupine je 31. marca 2024 znašal **20,7 %** (povečanje za 0,5 o.t. na letni ravni), količnik **CET1** Skupine pa je znašal **16,3 %**, kar je precej nad zahtevano ravno. Višja skupna kapitalaska ustreznost izhaja iz povečanja kapitala (90,2 milijona evrov glede na konec leta 2023), ki je kompenziral

povečanje tveganju prilagojene aktive (90,6 milijona evrov glede na konec leta 2023). Skupina je povečala svoj kapital predvsem z večjim obsegom instrumentov Tier 2 (80,4 milijona evrov) in 12,7 milijona evrov prevrednotenja prek drugega vseobsegajočega donosa.

Po napovedanem znatnem povišanju izplačila dividend na **40-odstotno izplačilo dobička** preteklega leta, namerava NLB v letu 2024 v dveh tranšah izplačati **220 milijonov evrov dividend**. Znesek 220 milijonov evrov predstavlja 100-odstotno povišanje glede na izplačilo dividend v letu 2023.

Delničarji bodo o izplačilu prve tranše glasovali na Skupščini delničarjev 17. junija. Prav tako bodo delničarji na tej Skupščini izvolili tri člane Nadzornega sveta NLB ter obravnavali nadgradnjo Politike prejemkov članov Nadzornega sveta in Uprave NLB d.d. in Poročilo o prejemkih članov Uprave NLB d.d. v poslovnem letu 2023. Četrta različica politike prejemkov je bila posodobljena tako, da odraža priporočila delničarjev ter vključuje najnovejše smernice in najboljše prakse. Posodobljeno poročilo o prejemkih pa zagotavlja bolj podroben pregled fiksnih in variabilnih prejemkov članov Uprave.

Banka je bila dejavna na kapitalskih trgih in je januarja izdala podrejene obveznice Tier 2 z ročnostjo 10NC5 za namene MREL in krepitev kapitala. Dne 31. marca 2024 je bil **količnik MREL 41,59 % TREA in 20,66 % LRE**, kar je precej nad zahtevano ravno.

	V mio EUR, % in b. t.				
	31. mar 24	31. dec 23	31. mar 23	Letna sprememba	Sprememba glede na konec leta
Ključni podatki izkaza finančnega položaja					
Bilančna vsota	26.025,7	25.942,0	24.011,8	8 %	0 %
Bruto krediti strankam	14.197,1	14.063,6	13.455,0	6 %	1 %
Neto krediti strankam	13.859,9	13.734,6	13.137,7	5 %	1 %
Depoziti strank	20.471,5	20.732,7	19.732,0	4 %	-1 %
Kapital (brez kapitala manjšinskih lastnikov)	3.035,6	2.882,9	2.507,6	21 %	5 %
Ostali ključni finančni kazalci					
LTD	67,7 %	66,2 %	66,6 %	1,1 o. t.	1,5 o. t.
Količnik navadnega lastniškega kapitala (količnik CET 1)	16,3 %	16,4 %	14,8 %	1,5 o. t.	0,0 o. t.
Količnik skupnega kapitala	20,7 %	20,3 %	18,9 %	1,8 o. t.	0,5 o. t.
Tveganju prilagojena aktiva (RWA)	15.427,8	15.337,2	14.622,3	6 %	1 %
Zaposleni					
Število zaposlenih	7.999	7.982	8.194	-195	17

Stroški financiranja so rasli precej počasneje kot obrestne mere na sredstva. Kot posledica se je **neto obrestna marža** Skupine v primerjavi z enakim obdobjem lani povečala za 0,59 o. t. na **3,73 %**. Poleg tega je **marža operativnega poslovanja** znašala **4,98 %** in se je predvsem zaradi rasti čistih obrestnih prihodkov v primerjavi s preteklim letom povečala za 0,59 o. t.

Ključni finančni kazalci	V mio EUR, %, o. t. in b. t.		
	1-3 2024	1-3 2023	Letna sprememba
Donos na kapital po davkih (ROE po davkih)	18,9 %	19,7 %	-0,8 o. t.
Donos na kapital po davkih (ROE po davkih) normalizirani ⁽ⁱ⁾	29,2 %	25,9 %	3,3 o. t.
Donos na sredstva po davkih (ROA po davkih)	2,2 %	2,0 %	0,2 o. t.
Neto obrestna marža (na obrestonosnih sredstvih)	3,73 %	3,14 %	0,59 o. t.
Marža operativnega poslovanja	4,98 %	4,39 %	0,59 o. t.
Delež stroškov v čistih prihodkih (CIR) ⁽ⁱⁱ⁾	41,7 %	48,4 %	-6,7 o. t.
Strošek tveganja (b. t.)	10	-37	47

(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) Za leto 2024 je iz izračuna izključen davek na bilančno vsoto.

Napoved¹

Skupina objavlja smernice za celotno leto 2024 in za leto 2025. Napoved za leto 2024 ne vključuje učinkov napovedanega prevzema družbe Summit Leasing, ki naj bi se zaključil pred koncem leta 2024 in tako ne bi imel materialno pomembnega vpliva na leto 2024. Skupina bo svojo novo poslovno strategijo in vizijo do konca leta 2030, ambicije glede dividend in pričakovanja za ostale ključne kazalnike uspešnosti razkrila jutri, 9. maja, **na Dnevu vlagateljev NLB** (več o dogodku in o tem, kako ga lahko spremljate, najdete spodaj). Strategija bo, med drugim, orisala tudi v prihodnje pričakovani donos delničarjev v skladu z izboljšanimi obeti glede dobička.

Predhodne napovedi za leto 2024 so vključevale razumno mero previdnosti, predvsem glede še zmeraj prevladujočega tržnega mnenja, da se bodo obrestne mere do konca leta 2024 znižale za približno 150 b. t. Glede na to, da so se ta pričakovanja v začetku leta pomembno spremenila (na počasnejše in manjše znižanje obrestnih mer), je Banka **povišala pričakovanja za redne prihodke za približno 100 milijonov evrov, torej na okoli 1.200 milijonov evrov**. Ostale javno objavljene ključne kazalnike uspešnosti Banka znova potrjuje s povečano stopnjo zaupanja.

Povišanje pričakovanj za prihodke, skupaj z odgovornim upravljanjem s stroški, omogoča natančnejšo napoved za delež stroškov v čistih prihodkih. Banka zdaj pričakuje, da bo t.i. CIR kazalnik v letih 2024 in 2025 na ravni okoli 45%, kar je precejšnje izboljšanje v primerjavi s prejšnjimi usmeritvami, ki so bile postavljene pod 50%.

Banka presoja možnosti, da bi leta 2024 izdala t.i. senior preferred obveznice v referenčni višini, odvisno od razmer na trgu. Izdaja bo Banki omogočila ustrezno izpolnjevanje MREL zahteve.

Močni kapitalski količniki (ob upoštevanju predhodnega in še zmeraj nepotrjenega izračuna porabe kapitala zaradi t. i. Basel III Endgame) z znatnimi kapitalskimi blažilniki glede na zahteve in pričakovanja, da se bo poslovna uspešnost nadaljevala z enakimi trendi, tvorijo trdno podlago za privlačne donose delničarjev, skupaj s konservativnim pristopom k tveganju.

KPI	Zadnja napoved za leto 2024	Popravljen napoved za leto 2024	Popravljen napoved za leto 2025
Redni prihodki	> 1.100 mio EUR	~ 1.200 mio EUR	~ 1.200 mio EUR
Delež stroškov v čistih prihodkih (CIR)	< 50 %	~ 45 %	~ 45 %
Strošek tveganja	20–40 b. t.	20–40 b. t.	30-50 b. t.
Rast kreditov	Srednje visoko enomestno število	Srednje visoko enomestno število	Visoko enomestno število
	220 mio EUR	220 mio EUR	Več kot 40 %
Dividende	(40 % dobička iz leta 2023)	(40 % dobička iz leta 2023)	dobička leta 2024
ROE po davkih	~ 15 %	~ 15 %	~ 15 %
Normalizirani ROE po davkih ⁽ⁱ⁾	> 20 %	> 20 %	> 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 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/ali sprememb smernic izplačila dividend.

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.

Vljudno vabljeni k spremljanju Dne vlagateljev NLB

Drugi **Dan vlagateljev NLB** bo potekal jutri, **v četrtek, 9. maja 2024**, v Grand Hotelu Union Eurostars v Ljubljani (Slovenija). Osrednja pozornost bo namenjena predstavitvi **nove poslovne strategije NLB in NLB Skupine** in vizije do leta 2030. Prijave na dogodek v živo niso več možne, zainteresirana javnost pa lahko **dogodek spremlja po spletu s prijavo [na tej povezavi](#)**. Posnetek dogodka bo pozneje na voljo tudi na zahtevo.

Dan zatem, v petek, 10. maja 2024, bo Dnevu vlagateljev NLB sledila **Slovenska in hrvaška investicijska konferenca vlagateljev** (s podporo NLB), ki bo zainteresiranim vlagateljem ponudila priložnost za srečanje z nekaterimi vodilnimi podjetji z obeh trgov.