

11. maj 2023

# NLB Skupina: 120,1 milijona evrov dobička po davkih v prvem četrletju nakazuje na dobro osnovo za celotno leto in vodi v izboljšanje obetov za 2023

Začetek leta 2023 je bančnemu sektorju prinesel nemalo izzivov. Nižja likvidnost na globalni ravni ob višjih obrestnih merah je zahtevala svoj davek v obliki povečanih ravni stresa med ameriškimi regionalnimi bankami, ker se je nato prelilo v Evropo z nadaljnjo konsolidacijo bančnega sektorja v Švici. Kljub pretresom na globalni ravni pa je **NLB Skupina v prvem četrletju poslovala dobro**, pri čemer je bil velik poudarek namenjen preudarnemu upravljanju tveganj.

NLB Skupina je v prvem četrletju dosegla **120,1 milijona evrov dobička po davkih**, kar predstavlja rast v višini 74 % glede na predhodno četrletje. Dobiček po davkih v prvem četrletju se je zmanjšal za 46 % glede na prvo četrletje preteklega leta, zaradi enkratnega pozitivnega vpliva negativnega dobrega imena, izhajajočega iz prevzema N Banke.

Glavnino v bilančni strukturi NLB Skupine predstavljajo **vloge prebivalstva**, ki so najbolj stabilen vir financiranja, pri čemer je okoli **80 % vlog prebivalstva vključenih v Sistem jamstva za vloge**. Potem, ko so v letu 2022 močno narasle (1.268,0 milijona evrov, tako iz prevzema banke kot tudi iz organske rasti) so v prvem četrletju vloge prebivalstva ostale stabilne in odražajo zaupanje strank v blagovno znamko NLB. Likvidnostni položaj Skupine ostaja trden tako na ravni Skupine kot tudi na ravni posameznih bančnih članic, likvidnostni kazalci pa se nahajajo precej nad limiti pripravljenosti za prevzemanje tveganj, količnik LCR znaša **231,3 %**, **portfelj neobremenjenih likvidnostnih rezerv pa 9.113,6 milijona evrov** – predvsem v obliki plasmajev pri ECB in prvovrstnih dolžniških vrednostnih papirjev.

»Zdi se, da se v zadnjih letih pri obravnavi poslovnih rezultatov skorajda nismo mogli izogniti omembi te ali one krize, pa naj je bila posledica epidemije, izbruha vojne, inflacijskih pritiskov ali izzivov nestanovitnega finančnega okolja, kot smo jim priča zdaj. Ključno pa je, kako se podjetje odzove na tovrstne preizkušnje. In NLB Skupina se nanje odziva z vztrajnostjo, ki se kaže tako z inoviranjem na področju digitalnih rešitev in produktov, kot tudi na področju procesov v zaledju in v podpornih službah, z vztrajnostjo pri opuščanju miselnosti »poslovanja kot običajno«, ter z vztrajnostjo pri poglobljanju v podatkovno znanost na podlagi umetne inteligence. Nadzorni svet je zato zadovoljen z rezultati in popolnoma zaupa v prihodnji uspeh NLB in NLB Skupine,« pravi **predsednik Nadzornega sveta Primož Karpe**.

Njegovemu mnenju se pridružuje tudi **predsednik Uprave NLB Blaž Brodnjak**, ki je izrazil zadovoljstvo Uprave s poslovnimi rezultati Skupine v prvih treh mesecih leta. Predvsem pa je izpostavil pomembno vlogo, ki so jo z zagotavljanjem storitev in stabilnosti prebivalstvu in podjetjem na vseh trgih znova odigrale bančne članice NLB Skupine. Da bodo tudi nadaljevale po tej poti, **bo NLB Skupina dobre poslovne rezultate pospremila s pomembno regionalno donacijo**, je napovedal.

»Ob tej priložnosti želimo napovedati še eno veliko donacijo NLB Skupine na **vseh trgih naše domače regije, kjer poslujemo**. V prihodnjih tednih bodo namreč naši zaposleni iz vseh bančnih članic predlagali in nato izbrali **različne prejemnike donacij v skupni vrednosti 1,35 milijona evrov**. Tokrat bodo naši zaposleni našo podporo namenili ljudem, ki jo resnično potrebujejo – ljudem s socialnimi, zdravstvenimi ali drugimi stiskami. Počaščeni smo, da lahko na ta način prispevamo družbam v naši domači regiji, predvsem pa smo ponosni, da so ključni nosilci teh aktivnosti naši zaposleni,« je še dodal.

## Ključni poudarki prvega četrtertletja

**NLB Skupina je dosegla 241,9 milijona evrov čistih prihodkov (77,1 milijona evrov ali 47 % več v primerjavi z enakim obdobjem lani** in 3 % več v primerjavi z zadnjim četrtertletjem preteklega leta).

Izključujoč neponavljajoče se dogodke, 95-odstotna rast poslovanja pred oslavitvami in rezervacijami v primerjavi z enakim obdobjem lani in 25-odstotna rast v primerjavi s prejšnjim četrtertletjem jasno kažeta na **robustno poslovanje v prvem četrtertletju ter zagotavlja stabilno osnovo za preostali del leta**.

**Rezultat pred oslavitvami in rezervacijami se je v prvem četrtertletju povečal za 101 % v primerjavi z enakim obdobjem lani in za 16 % v primerjavi s predhodnim četrtertletjem ter dosegel 124,8 milijona evrov**. NLB Skupina je v prvem četrtertletju dosegla **120,1 milijona evrov dobička po davkih**, kar predstavlja rast v višini 74 % glede na predhodno četrtertletje. Dobitek po davkih v prvem četrtertletju se je zmanjšal za 46 % glede na prvo četrtertletje preteklega leta zaradi enkratnega pozitivnega vpliva negativnega dobrega imena, izhajajočega iz prevzema N Banke.

**Čisti obrestni prihodki so se v prvem četrtertletju povečali za 66 % v primerjavi z enakim obdobjem lani (rast v višini 71,2 milijona evrov) in dosegli 179 milijonov evrov**. Medletno rast čistih obrestnih prihodkov je spodbudila zdrava kombinacija povečanja marže in rasti kreditov. Neto obrestni prihodki so se v primerjavi z enakim obdobjem lani povečali predvsem zaradi posojil strankam (56,8 milijona evrov, pri čemer je 23,6 milijona evrov iz segmenta prebivalstva in 33,2 milijona evrov iz segmenta podjetij in države) ter stanj pri bankah in centralnih bankah (25,1 milijona evrov). 18-odstotne četrtertletne rasti čistih obrestnih prihodkov niso upočasnili višji stroški obresti (povečanje za 28 milijonov evrov oziroma 51 % v primerjavi s predhodnim četrtertletjem) grosističnih virov predvsem zaradi izpolnjevanja zahteve MREL.

**Čisti neobrestni prihodki so v prvih treh mesecih leta 2023 dosegli 63 milijonov evrov**, kar v primerjavi z enakim obdobjem lani predstavlja 10-odstotno rast. V primerjavi s predhodnim četrtertletjem so čisti neobrestni prihodki upadli za 24 %, na kar je močno vplival obračun enkratnih odhodkov za regulatorne stroške v NLB in N Banki v znesku 8,6 milijona evrov za Sistem jamstev za vloge (DGS) in 2,9 milijona evrov za Enotni sklad za reševanje (SRF).

K 63 milijonom evrov čistih neobrestnih prihodkov v prvem četrtertletju so **prihodki iz čistih opravnin prispevali 66,1 milijona evrov**. Ta del izkaza poslovnega izida se je povečal za 2 % v primerjavi z enakim obdobjem lani in zmanjšal za 4 % v primerjavi s četrtertletjem poprej. Umiritev stopenj rasti iz čistih opravnin v primerjavi z enakim obdobjem lani je mogoče pojasniti z odpravo nadomestil za visoka stanja po normalizaciji monetarnih politik centralnih bank, medtem ko četrtertletna dinamika odraža dejstvo, da je zadnje četrtertletje leta običajno zelo močno zaradi prazničnih nakupov.

Stroški ostajajo v središču pozornosti NLB Skupine, saj so visoke stopnje inflacije v tej regiji vztrajale tudi v prvem četrtnem letošnjega leta. Nenehni ukrepi stroškovne optimizacije NLB Skupini pomagajo najti ravnovesje med poslovno odličnostjo, privabljanjem in zadržanjem talentov ter obenem nadaljevanjem začrtane poti digitalne transformacije za zagotavljanje vzdržnega poslovanja. **Skupni stroški so znašali 117,1 milijona evrov (višji za 14 % glede na enako obdobje lani)** in so v veliki meri povezani z inflacijo, pa tudi s procesom integracije N Banke (2,0 milijona evrov integracijskih stroškov v prvem četrtnem leta 2023) in dejstvom, da so bili stroški N Banke v prvem četrtnem leta 2022 le delno vključeni v skupne stroške (t.i. učinek imenovalca) – ob nevtralizaciji tega bi bila rast stroškov nižja, in sicer 8 % v primerjavi z enakim obdobjem lani.

**Oslabitev in rezervacije za kreditna tveganja so bile neto sproščene v višini 18,4 milijona evrov**, pri čemer so bili glavni dejavniki pozitivni učinki uspešnega reševanja predhodno odpisanih terjatev, predvsem zaradi likvidacije ruskih obveznic in poplačil v segmentu podjetij. **Strošek tveganja je bil negativen, -37 b.t.**

**Druge oslabitve in rezervacije so bile neto oblikovane v višini 6,0 milijonov evrov**, glavna razloga za to pa sta bila sprostitev rezervacij za pravna tveganja v Banki in oblikovanje rezervacij za obveznosti v zvezi z vračili nadomestil v primeru predčasnega poplačila posojil.

	v mio EUR, %						
	1-3 2023	1-3 2022	Letna sprememba	Q1 2023	Q4 2022	Q1 2022	Četrtna sprememba
<b>Ključni podatki izkaza poslovnega izida</b>							
<b>Čisti prihodki</b>	<b>241,9</b>	<b>164,8</b>	<b>47 %</b>	<b>241,9</b>	<b>234,9</b>	<b>164,8</b>	<b>3 %</b>
Čisti obrestni prihodki	179,0	107,8	66 %	179,0	151,8	107,8	18 %
Čisti neobrestni prihodki	63,0	57,0	10 %	63,0	83,0	57,0	-24 %
<i>od tega Čiste opravnine</i>	<i>66,1</i>	<i>64,5</i>	<i>2 %</i>	<i>66,1</i>	<i>69,2</i>	<i>64,5</i>	<i>-4 %</i>
Stroški skupaj	-117,1	-102,7	-14 %	-117,1	-127,7	-102,7	8 %
<b>Rezultat pred oslabitvami in rezervacijami</b>	<b>124,8</b>	<b>62,1</b>	<b>101 %</b>	<b>124,8</b>	<b>107,2</b>	<b>62,1</b>	<b>16 %</b>
Oslabitev in rezervacije	12,4	-4,4	-	12,4	-31,2	-4,4	-
<i>Oslabitev in rezervacije za kreditna tveganja</i>	<i>18,4</i>	<i>-4,0</i>	<i>-</i>	<i>18,4</i>	<i>-25,0</i>	<i>-4,0</i>	<i>-</i>
<i>Druge oslabitve in rezervacije</i>	<i>-6,0</i>	<i>-0,4</i>	<i>-</i>	<i>-6,0</i>	<i>-6,3</i>	<i>-0,4</i>	<i>-</i>
Negativno dobro ime	0,0	172,8	-	0,0	0,1	172,8	-
<b>Rezultat po davkih</b>	<b>120,1</b>	<b>221,8</b>	<b>-46 %</b>	<b>120,1</b>	<b>69,1</b>	<b>221,8</b>	<b>74 %</b>

**Bruto posojila strankam Skupine so se povečala za 1.020,5 milijona evrov (8 %) v primerjavi z enakim obdobjem lani**, od tega 608,6 milijona evrov prebivalstvu zaradi rekordno visoke nove prodaje stanovanjskih posojil v drugem in tretjem četrtnem leta 2022. Stopnje rasti v prvem četrtnem so se umirile, kar je povzročilo postopno povečanje bruto posojil strankam za 57,7 milijona evrov. Kljub nizki rasti, **nova prodaja ostaja močna z več kot 180 milijoni evrov novih stanovanjskih posojil, skoraj 300 milijoni evrov novih potrošniških posojil in blizu 600 milijonov evrov novih posojil podjetjem, odobrenih v prvem četrtnem 2023.** NLB je leta 2023 še naprej pridobivala tržni delež na področju posojil tako prebivalstvu kot podjetjem. Močno osnovno dinamiko je delno izravnalo poplačilo približno 145 milijonov evrov sindiciranega posojila energetiki, zagotovljenega kot izredne linije likvidnostnega financiranja v nastajajoči energetski krizi v drugem polletju leta 2022.

**Portfelj obveznic bančne knjige ostaja razpršen in s kratkim trajanjem** – vrednostni papirji, merjeni po FVOCI, v znesku 2.469 milijonov evrov imajo trajanje 2,12 leta, vrednostni papirji, merjeni po odplačni vrednosti (AC), v znesku 1.993 milijonov evrov pa imajo trajanje 3,82 leta. Izgube portfelja FVOCI na ravni Skupine so 31. marca 2023 znašale 134 milijonov evrov (brez učinkov ščitenja pred tveganji in povezanim

odloženim davkom), nerealizirane izgube iz portfelja vrednostnih papirjev, merjenih po odplačni vrednosti (AC), pa so znašale 152 milijonov evrov.

Depoziti ostajajo najbolj pomemben in hkrati najbolj stabilen vir financiranja. Približno 80 % depozitov prebivalstva je bilo zavarovanih z jamstvi za vloge, kar je izredno pomembno v teh nemirnih časih v svetovnem bančnem sektorju. Depozitna baza je v prvem četrtletju ostala večinoma stabilna, zlasti pri posameznikih (0 % v primerjavi s četrtletjem poprej), pri čemer so bili v prvem četrtletju opaženi nekateri sezonski odlivi v segmentu podjetij in države (zmanjšanje za 298,6 milijonov evrov). V primerjavi z enakim obdobjem lani je **depozitna baza narasla za 1.206,3 milijona evrov**, od tega so 854,4 milijona evrov prispevale fizične osebe. Banka je ohranila 27,7-odstotni tržni delež pri depozitih strank in zelo močan LTD pri 55,6 %. **Razmerje med posojili in depoziti (LTD)** je na nivoju Skupine znašalo **66,6 %**, kar predstavlja povečanje za 1,3 o.t. v prvem četrtletju 2023.

Na 31. marec 2023 je **količnik skupnega kapitala (TCR) za Skupino znašal 18,9 % (3,1 o.t. več kot leto poprej in 0,2 o.t. manj glede na začetek leta)**, medtem ko je **razmerje najkakovostnejšega kapitala CET1 znašalo 14,8 % (1,1 o.t. več glede na prejšnje leto in 0,3 o.t. manj od začetka leta)**. Nižja skupna kapitalska ustreznost v prvem četrtletju je posledica nižje vrednosti kapitala (-41,1 milijona evrov glede na zaključek leta 2022), kar se ni izravnalo z nižjo vrednostjo tveganju prilagojene aktive (-30,8 milijona evrov glede na zaključek leta 2022). Vrednost kapitala je bila nižja predvsem zaradi ukinitve začasne obravnave državnih vrednostnih papirjev po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI) (-61,7 milijona evrov), kar se ni v celoti izničilo s pozitivnimi prevrednotevalnimi popravki (21,9 milijona evrov glede na zaključek leta 2022).

V izračun kapitala ni vključen del dobička za leto 2022 v znesku 110 milijonov evrov, kolikor je predvideno za izplačilo dividend v letu 2023, zato predvideno izplačilo dividend v omenjenem znesku ne bo imelo vpliva na kapital.

Banka pričakuje, da bo **aktivna na trgih dolžniškega kapitala**, saj načrtuje izdajo nadrejenih obveznic, ki bodo izpolnjevale minimalne zahteve glede kapitala in kvalificiranih obveznosti (MREL), v znesku med 300 in 500 milijonov evrov. S tem bo banka uspešno izpolnjevala obvezujoče zahteve MREL, ki bodo začele veljati 1. januarja 2024. Delež MREL je na 31. marec 2023 znašal 34,15 %.

	31 Mar 23	31 Dec 22	31 Mar 22	v mio EUR, % in o.t.	
				Letna sprememba	Četrtletna sprememba
<b>Ključni podatki izkaza finančnega položaja</b>					
<b>Bilančna vsota</b>	<b>24.011,8</b>	<b>24.160,2</b>	<b>23.019,1</b>	<b>-1 %</b>	<b>4 %</b>
Bruto krediti strankam	13.455,0	13.397,3	12.434,6	0 %	8 %
Neto krediti strankam	13.137,7	13.073,0	12.108,7	0 %	8 %
Depoziti strank	19.732,0	20.027,7	18.525,8	-1 %	7 %
Kapital (brez kapitala manjšinskih lastnikov)	2.507,6	2.365,6	2.244,7	6 %	12 %
<b>Ostali ključni finančni kazalci</b>					
LTD	66,6 %	65,3 %	65,4 %	1,3 o.t.	1,2 o.t.
Količnik skupnega kapitala	18,9 %	19,2 %	15,8 %	-0,2 o.t.	3,1 o.t.
Količnik CET1	14,8 %	15,1 %	13,7 %	-0,3 o.t.	1,1 o.t.
Tveganju prilagojena aktiva (RWA)	14.622,3	14.653,1	13.843,4	0 %	6 %
<b>Zaposleni</b>					
<b>Število zaposlenih</b>	<b>8.194</b>	<b>8.228</b>	<b>8.475</b>	<b>-34</b>	<b>-281</b>

Letna **neto obrestna marža** Skupine je znašala **3,14 %** (zvišanje za 1,07 o.t. glede na leto poprej), medtem ko se je letna **operativna poslovna marža** zvišala za 1,06 o.t. glede na prejšnje leto ter tako **dosegla 4,39 %**, obe pa poganja rast neto obrestnih prihodkov.

v mio EUR, % in o.t.

Ključni finančni kazalci	1-3 2023	1-3 2022	Letna sprememba
Donos na kapital po davkih (ROE po davkih)	19,7 %	10,3 %	9,5 o.t.
Donos na sredstva po davkih (ROA po davkih)	2,0 %	1,0 %	1,0 o.t.
Neto obrestna marža (na obrestonosnih sredstvih)	3,14 %	2,07 %	1,07 o.t.
Marža operativnega poslovanja	4,39 %	3,32 %	1,06 o.t.
Delež stroškov v neto prihodkih (CIR)	48,4 %	62,3 %	-13,9 o.t.
Strošek tveganja (b.t.)	-37	-17	-20

## Napoved<sup>1</sup>

Na podlagi trenutnega in pričakovanega okolja obrestnih mer, obetov za rast, strogega nadzora nad stroški, podprtega s tehnološkimi/digitalnimi rešitvami, ter uspešne izvedbe strategije in pobud Skupine, sta bili napovedi za leti 2023 in za 2025 revidirani in dodatno izboljšani.

Skupina dodatno **izboljšuje napoved rednega prihodka v letu 2023** zaradi spremenjenega okolja obrestnih mer. Predvidoma naj bi **redni prihodek znašal okrog 1.000 milijonov evrov** (zvišanje za cca. 100 milijonov evrov v primerjavi s prejšnjimi smernicami). Na podlagi precej nizke realizacije stroškov tveganja v prvem četrtletju in analize dinamike, ki vpliva na kakovosti sredstev in proces izterjave, **Skupina pričakuje, da bodo stroški tveganja v celotnem letu 2023 znašali med 30 in 40 bazičnih točk**, kar predstavlja rahlo izboljšanje glede na prejšnjo napoved. Ob upoštevanju višjih pričakovanih rednih prihodkov, napovedi stabilnih stroškov in nekoliko izboljšanih pričakovanj glede stroškov tveganja, **je Skupina zvišala tudi napoved za donosnost lastniškega kapitala (ROE po davkih) nad 14 %** (glede na predhodnih cca. 11 %), ravno tako pa naj bi **normalizirana donosnost lastniškega kapitala predvidoma preseгла 18 %** (glede na prejšnje obete glede normalizirane donosnosti lastniškega kapitala v višini 14 %).

Na Dnevu vlagateljev, ki je potekal v maju 2022, je Skupina predstavila več ključnih kazalcev uspeha, predvidenih za leto 2025, in sicer bo redni dobiček iz poslovanja presegel 300 milijonov evrov, od tega bo 100 milijonov evrov znašal prispevek srbskega trga, 500 milijonov evrov bo znašal skupni kapitalski donos, izplačan v obliki dividend med letoma 2022 in 2025, Skupina bo imela zmogljivost za taktične združitve in prevzeme v višini 1,5 milijarde evrov in dobiček po davkih bo presegel 12 %. Skupina ostaja zavezana izpolnjevanju predstavljenih ključnih kazalcev uspeha, poleg tega je obete izboljšala že v Letnem poročilu za leto 2022 (redni dobiček naj bi znašal cca. 400 milijonov evrov, taktična zmogljivost za združitve in prevzeme pa 2 milijardi evrov tveganju prilagojene aktive, donosnost lastniškega kapitala (ROE) pa naj bi presegla 13 %), glede na predvidena tržna gibanja pa se obeti še dodatno izboljšujejo (**redni dobiček naj bi presegel 400 milijonov evrov, donosnost lastniškega kapitala pa naj bi znašala okoli 14 %**). Kljub nakazanemu znatnemu povečanju taktične zmogljivosti združitvev in prevzemov z 2 na približno 4 milijarde evrov tveganju prilagojene aktive, obeti ne vključujejo morebitne anorganske komponente rasti.

Ukrepi in možnosti, začrtani v zgornji strategiji, se odražajo v napovedi Skupine za obdobje 2023–2025.

Ključni kazalci uspeha	Zadnja napoved za 2023	Popravljen napoved za 2023	Zadnja napoved za leto 2025	Popravljen napoved za leto 2025
Redni prihodki	~ 900 mio EUR	~ 1.000 mio EUR	> 1.000 mio EUR	> EUR 1,000 million
Stroški	~ 490 mio EUR	~ 490 mio EUR	Na nivoju leta 2023 ali nižji	Na nivoju leta 2023
Strošek tveganj	30-50 b.t.	30-40 b.t.	30-50 bps	30-50 bps
Rast posojil	Srednje visoko enomestno število	Srednje visoko enomestno število	Visoko enomestno število	Visoko enomestno število
Dividende	110 mio EUR	110 mio EUR	500 mio EUR (2022-2025)	500 mio EUR (2022-2025)
ROE po davkih	~ 11 %	> 14 %	> 13 %	~ 14 %
Normaliziran ROE <sup>(1)</sup>	~ 14 %	> 18 %	> 17 %	~ 20 %

<sup>1</sup> Navedeni obeti predstavljajo izjave o prihodnosti, na katere bodo vplivali številni dejavniki tveganja, in ne jamčijo za prihodnjo finančno uspešnost Skupine. Obeti glede obrestne mere so negotovi zaradi prilagodljive monetarne politike ECB in lokalnih centralnih bank v duhu splošnega gospodarskega razporeženja.

Redni dobiček	~ 400 mio EUR	> 400 mio EUR
Prispevek srbskega trga	> 100 mio EUR	> 100 mio EUR
Zmogljivost za združitve in prevzeme	Zmogljivost za taktične prevzeme in združitve v višini 2 mrd tveganju prilagojene aktivne	Zmogljivost za taktične prevzeme in združitve v višini 4 mrd tveganju prilagojene aktivne

(i) Normaliziran ROE = 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.

## Vabljeni k spremljanju spletne predstavitve poslovnih rezultatov

Vse zainteresirane deležnike vljudno vabimo tudi k spremljanju spletne predstavitve poslovnih rezultatov NLB Skupine za prvo četrtletje 2023, ki jih bodo predstavili člani Uprave NLB. Predstavitve bo v četrtek, 11. maja 2023, ob 16.00 CEST/14.00 GMT, in bo na voljo na naslednji povezavi: <https://www.nlb.si/ir-events>.

Člani Uprave bodo kot običajno prejeli vaša vprašanja in odgovarjali nanje v živo med spletno predstavitvijo, če pa morda že veste, kaj jih želite vprašati, lahko vprašanja pošljete že zdaj. Če se registrirate za dogodek, lahko vprašanja postavite v spletni aplikaciji, lahko pa jih preprosto tudi pošljete na elektronski naslov [IR@nlb.si](mailto:IR@nlb.si).