



Kapitalski trgi









Proces izdaje obveznic

Karel Kač, Podjetniške finance NLB

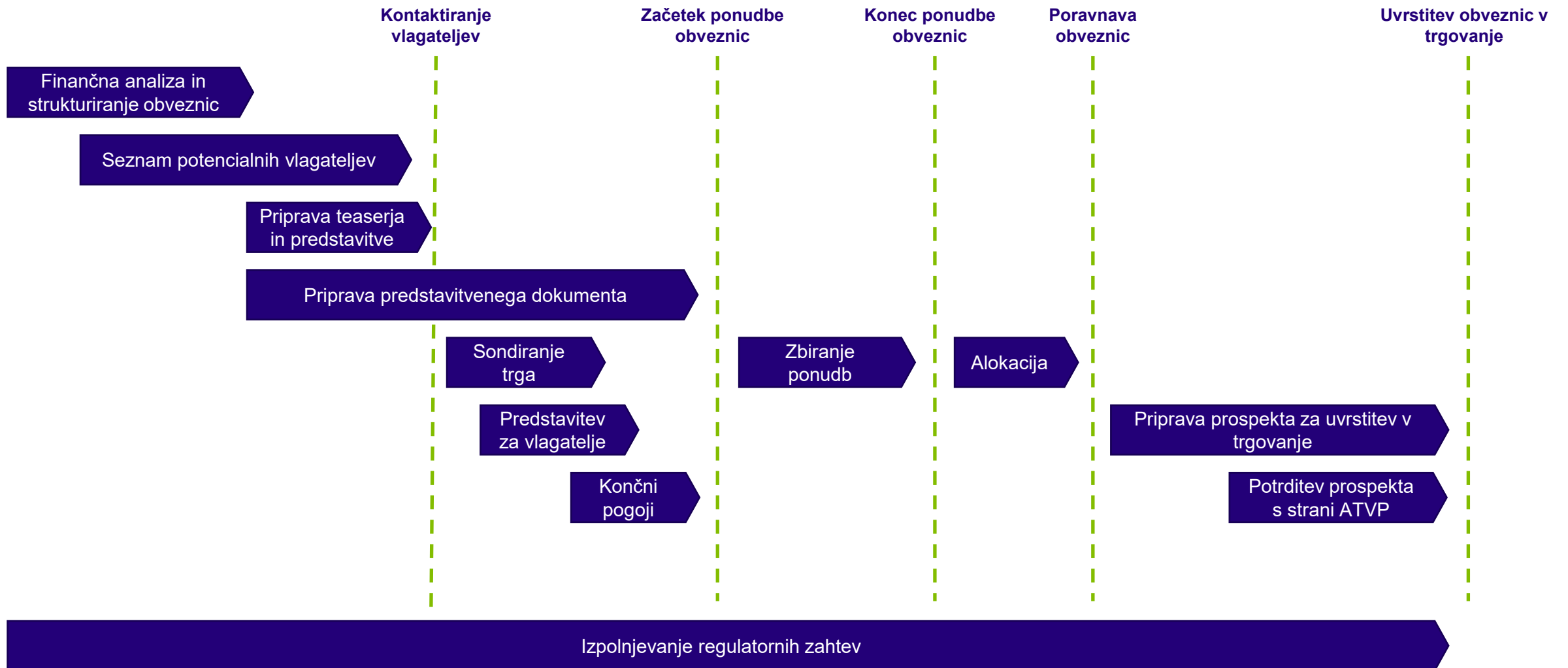
17. 6. 2026

NLB

Izdaje finančnih instrumentov

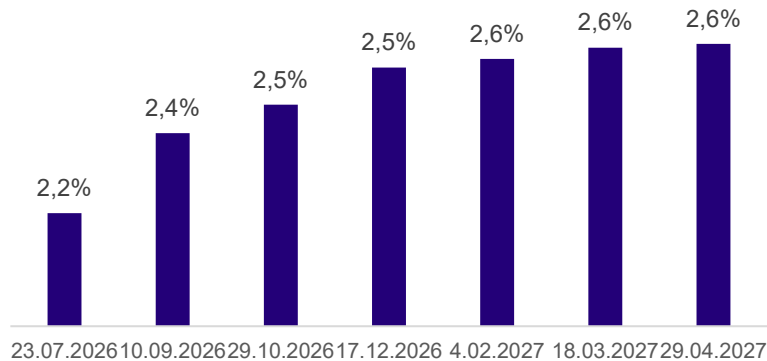
 <p>V teku</p> <p>ELES</p> <p>Svetovanje pri Okviru za zelene obveznice</p> <p>ELES</p>	<p>2019 - 2025</p> <p>VALIANT</p> <p>Program alternativnega zadolževanja</p> <p>Več emisij</p> <p>Valiant</p> <p>19 mio EUR</p> <p>Do 3,5 let</p>	<p>2025</p> <p>BOSQAR INVEST</p> <p>Trajnostna Obveznica</p> <p>Bosqar Invest</p> <p>110 mio EUR</p> <p>7 let</p>	<p>2000-2025</p>  <p>Zakladne menice</p> <p>Pooblaščen primami vpisnik</p>	<p>2025</p>  <p>Obveznica za državljane</p> <p>223 mio EUR</p> <p>RS96</p>	<p>2025</p> <p>NLB</p> <p>Senior Preferred Obveznica</p> <p>NLB d.d.</p> <p>500 mio EUR</p> <p>Mednarodna izdaja</p> <p>4NC3</p>	<p>2024</p> <p>Leone</p> <p>Obveznica</p> <p>IN02</p> <p>27 mio EUR</p> <p>5 let</p>	 <p>2024</p> <p>sij group</p> <p>Trajnostna obveznica (povečanje)</p> <p>SIJ8</p> <p>22,1 mio EUR</p> <p>2 leti</p>
<p>2024</p> <p>NLB</p> <p>Senior Preferred Obveznica</p> <p>NLB d.d.</p> <p>500 mio EUR</p> <p>Mednarodna izdaja</p> <p>6NC5</p>	 <p>2024</p> <p>gen-i</p> <p>Zelena obveznica in svetovanje pri Okviru za zelene obveznice</p> <p>GE03</p> <p>50 mio EUR</p> <p>5 let</p>	<p>2024</p> <p>Leone</p> <p>Komercialni zapis</p> <p>INCO7</p> <p>6 mio EUR</p> <p>6 mesecev</p>	<p>2024</p>  <p>Obveznica za državljane</p> <p>RS94</p> <p>258,4 mio EUR</p> <p>3 leta</p>	<p>2024</p> <p>NLB</p> <p>Podrejena Tier 2 obveznica in ponudba za odkup obveznice</p> <p>NLB d.d.</p> <p>300 mio EUR</p> <p>Mednarodna izdaja</p> <p>10NC5</p>	 <p>2023</p> <p>sij group</p> <p>Trajnostna Obveznica</p> <p>SIJ8</p> <p>19 mio EUR</p> <p>3 leta</p>	 <p>2023</p> <p>NLB</p> <p>Zelene Senior Preferred Obveznica</p> <p>NLB d.d.</p> <p>500 mio EUR</p> <p>Mednarodna izdaja</p> <p>4 leta</p>	<p>2022</p> <p>Trisus</p> <p>Obveznica</p> <p>TIG1</p> <p>13,5 mio EUR</p> <p>3 leta</p>
<p>2022</p> <p>NLB</p> <p>Podrejena TIER 2 Obveznica</p> <p>NLB d.d.</p> <p>225 mio EUR</p> <p>Mednarodna izdaja</p> <p>10 let</p>	<p>2022</p> <p>NLB</p> <p>Podrejena AT 1 Obveznica</p> <p>NLB d.d.</p> <p>82 mio EUR</p> <p>Mednarodna izdaja</p> <p>PERP/CALL</p>	<p>2022</p> <p>NLB</p> <p>Senior Preferred Obveznica</p> <p>NLB d.d.</p> <p>300 mio EUR</p> <p>Mednarodna izdaja</p> <p>3 leta</p>	<p>2021</p> <p>sij group</p> <p>Povečanje izdaje</p> <p>SIJ6 + SIJ7</p> <p>8 + 5 mio EUR</p> <p>3 + 2 leti</p>	<p>2021</p> <p>sij group</p> <p>Komercialni zapis</p> <p>SIK08</p> <p>30,0 mio EUR</p> <p>12 mesecev</p>	<p>2021</p> <p>Trisus</p> <p>Odkup obveznice</p> <p>LAD1</p> <p>2 mio EUR</p> <p>3 leta</p>	<p>2020</p> <p>sij group</p> <p>Komercialni zapis</p> <p>SIK07</p> <p>26,7 mio EUR</p> <p>12 months</p>	<p>2020</p> <p>Union Hotels</p> <p>Obveznica</p> <p>5 mio EUR</p> <p>3 leta</p>

Postopek izdaje obveznic



Določanje obrestne mere obveznic

Pričakovana depozitna obrestna mera ECB (overnight) na dan 15.6.2026



5Y EUR BBB Composite Index (YTM v %)



EURIBOR, IRS in SLOREP obrestne mere / YTM na dan 15.6.2026

	Euribor / IRS	Republika Slovenija
6M	2,6%	
1L	2,7%	2,4%
2L	2,8%	2,6%
3L	2,8%	2,6%
4L	2,8%	2,7%
5L	2,8%	2,8%
6L	2,8%	2,9%
7L	2,9%	2,9%
8L	2,9%	3,0%
9L	3,0%	3,1%
10L	3,0%	3,3%

Primer podatkov posameznih izdaj podjetniških obveznic (prehrambna industrija)

Izdajatelj	Velikost izdaje (mio)	Ročnost (v letih)	Bonitetna ocena (SP / M / F)	YTM	Pribitek nad državo (b.t.)*	Pribitek nad IRS (b.t.)
Danone	700	5,5	BBB+ / Baa1 / n.a	2,93 %	25	73
Nestle Fin Intl	1000	5,4	AA- / Aa3 / n.a	2,70 %	61	50
JDE Peet's NV	500	5,2	BBB- / Baa3 / n.a	3,34 %	101	115
Nestle Fin Intl	500	5,2	AA- / Aa3 / n.a	2,73 %	55	53
Danone	800	5,0	BBB+ / Baa1 / n.a	2,89 %	25	69
Nestle Fin Intl	750	5,0	AA- / Aa3 / n.a	2,55 %	40	35
Danone	800	4,6	BBB+ / Baa1 / n.a	2,67 %	6	47
JDE Peet's NV	750	4,2	BBB- / Baa3 / n.a	3,17 %	91	98

Vir: Bloomberg

Obveznosti poročanja za izdajatelje

Borzni trg (obveznice)

- Nadzorovane informacije:
- revidirana letna poročila,
- nerevidirana medletna poročila (če imajo apoeni obveznic nominalno vrednost pod 100.000 EUR)
- Notranje informacije v skladu z uredbo MAR

Borzni trg (komercialni zapisi)

- Revidirano letno poročilo
- Notranje informacije v skladu z uredbo MAR

SI-ENTER

- Revidirano letno poročilo
 - Notranje informacije v skladu z uredbo MAR
-

Sistemski stroški

KDD

1. Omogočanje vpisov glede vrednostnih papirjev

Stroški za VP z ročnostjo do 12 mesecev

Nominalna vrednost izdaje	Odstotek skupne nominalne vrednosti izdaje
Do vključno 5 mio EUR	0,0342%
Do vključno 20 mio EUR	1.707,77 + 0,0163% nominale nad 5 mio EUR
Do vključno 50 mio EUR	4.269,43 + 0,0081% nominale nad 20 mio EUR
Do vključno 200 mio EUR	6.831,09 + 0,0041% nominale nad 50 mio EUR

Stroški za VP z ročnostjo nad 12 mesecev glede na VP z ročnostjo do 12 mesecev

Prilagoditve za dolgoročne dolžniške VP

1. in 2. leto	1,6 kratnik / leto
3. in 4. leto	1,5 kratnik / leto
5. in 6. leto	1,4 kratnik / leto
7. leto	1,3 kratnik
8. leto	1,2 kratnik
9. leto	1,1 kratnik
10. in vsako naslednje leto	1 kratnik

2. Izplačila vlagateljem in izdaja VP

Posamezno izplačilo obresit ali glavnice 577,15 EUR

Drugi stroški: Odprtje prehodnega računa za poravnavo ob izdaji in prenosi na račune vlagateljev.

ATVP

Zahteva za odobritev prospekta 14.100,00 EUR

Ljubljanska borza

Borzni trg

Nadomestilo za odločanje o uvrstitvi obveznic ali komercialnih zapisov v trgovanje	605,00 EUR
Letna pristojbina za vzdrževanje kotacije obveznic	0,01 % (min 1.250,00 EUR, max 6.050,00 EUR)
Pristojbina za uvrstitev obveznic v trgovanje	0,01 % (min 2.000,00 EUR, max 7.500,00 EUR)
Pristojbina za uvrstitev komercialnih zapisov v trgovanje	2.000,00 EUR
Letna pristojbina za vzdrževanje kotacije komercialnih zapisov	Se ne zaračunava

SI-ENTER

Nadomestilo za odločanje o uvrstitvi obveznic ali komercialnih zapisov v trgovanje	450,00 EUR
Letna pristojbina za vzdrževanje kotacije obveznic	0,01 % (min 2.000,00 EUR, max 4.000,00 EUR)
Pristojbina za uvrstitev obveznic v trgovanje	0,01 % (min 2.000,00 EUR, max 7.500,00 EUR)
Pristojbina za uvrstitev komercialnih zapisov v trgovanje	2.000,00 EUR
Letna pristojbina za vzdrževanje kotacije komercialnih zapisov	Se ne zaračunava

Kontaktne podatki



Karel Kač
M: 031 335 519
E: karel.kac@nlb.si



Polona Hiti
M: 040 519 230
E: polona.hiti@sid.si

Pomembno obvestilo (1/2)

To predstavitev je pripravila za udeležence spletnega seminarja SID banke d.d. (»udeleženci«) Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana (»NLB«). Ta predstavitev je pripravljena izključno v izobraževalne namene (poenostavljen prikaz stanja na kapitalskih trgih in procesov izdaj finančnih instrumentov) in predstavitev storitev, ki jih NLB nudi. Te predstavitve ni odobril noben regulatorni organ in se je ne sme šteti za niti ne predstavlja nobene ponudbe za prodajo, izdajo ali povabila k nakupu ali kakršnegakoli svetovanja pri ponudbi za nakup, prodajo ali izdajo kakršnihkoli finančnih instrumentov ali drugih naložb, niti ne predstavlja (ne dokument v celoti ne njegov del) podlage, na katero se sme zanašati ali sklicevati v zvezi z odločitvijo prejemnika dokumenta o katerikoli naložbi.

Ta predstavitev ne šteje za investicijsko raziskavo niti za priporočilo za nakup, prodajo ali izdajo kateregakoli finančnega instrumenta ali katerihkoli drugih naložb in tudi ni del gradiva, namenjenega za sondiranje trga. Ta predstavitev ne vključuje vseh potrebnih informacij, ki bi jih moral prejemnik te predstavitve upoštevati pri odločitvi o nakupu, prodaji ali izdaji kateregakoli finančnega instrumenta, sredstva ali drugih naložb. Vsak prejemnik te predstavitve, ki razmišlja o nakupu, prodaji ali izdaji kateregakoli od finančnih instrumentov, sredstev ali drugih naložb, mora opraviti lastno neodvisno analizo finančnega stanja in lastno oceno kreditne sposobnosti predmeta naložbe. Vsako podjetje ali fizična oseba, ki je zainteresirana za vlaganje, prodajo ali izdajo finančnih instrumentov, sredstev ali drugih naložb, se mora predhodno posvetovati z dobro usposobljenimi strokovnjaki finančne stroke in tako pridobiti dodatne informacije. Informacije in mnenja v tej predstavitvi so pridobljena na dan predstavitve oziroma reflektirajo stanje v obdobju pred predstavitvijo in se lahko spremenijo. Prejemnik te predstavitve se ne sme v nobenem primeru zanesti na informacije, ki jih vsebuje ta predstavitev niti na njihovo popolnost, točnost ali nepristranskost.

Ta predstavitev ni bila neodvisno preverjena in v zvezi z le-to (i) se ne daje nobene izjave, zagotovila ali garancije, izrecne ali implicitne, niti s strani ali v imenu NLB niti kateregakoli njenega nadrejenega ali hčerinskega podjetja ali pridruženega podjetja ali katerekoli od njenih oseb, kot npr. direktorjev, uslužbencev, agentov ali svetovalcev (»oseb na strani NLB«) in (ii) se ne sme zanašati na resničnost, popolnost, točnost ali nepristranskost informacij ali mnenj, ki jih vsebuje ta predstavitev ali katerekoli druge informacije o družbah, njihovih odvisnih podjetjih ali povezanih družbah, bodisi v pisni, ustni, vizualni ali elektronski obliki, posredovane ali dostopne prejemniku. Nihče izmed navedenih ne prevzema nobene odgovornosti za kakršnekoli takšne informacije ali mnenja ali za kakršnekoli napake ali opustitve ali kakršnokoli izgubo, ki izhaja iz kakršnekoli uporabe te predstavitve ali njene vsebine. Informacije v tej predstavitvi so predmet popravkov, dopolnitev in sprememb brez predhodnega obvestila.

Ta predstavitev ne vsebuje vseh informacij, potrebnih za oceno družb ali smiselnosti finančnih transakcij. Pri tej predstavitvi NLB niti nobena od oseb na strani NLB ali katerakoli druga stranka ne prevzame nobene obveznosti, da popravi ali posodobi to predstavitev ali da prejemniku omogoči dostop do vseh dodatnih informacij, ki se lahko pojavijo v zvezi z njo. Nobena od zgoraj navedenih oseb ne prevzema nobene odgovornosti za vsebino te predstavitve niti ne jamči, izrecno ali implicitno, v zvezi z vsebino te predstavitve. V največji možni meri, ki jo zakon dopušča, te osebe zavračajo vse odgovornosti in odgovornosti, ne glede na to, ali izhajajo iz kršitve obveznosti, pogodbe ali kako drugače, ki bi jih sicer lahko imele v zvezi s to predstavitvijo.

Prejemniki vsebine te predstavitve ne smejo razlagati kot pravni, davčni, regulativni, finančni ali računovodski nasvet in se morajo glede teh zadev posvetovati s svojimi svetovalci.

Pomembno obvestilo (2/2)

Podatki o industriji, trgu in konkurenčni poziciji, ki so na voljo v tej predstavitvi, so vzeti iz uradnih ali tretjih virov. S strani tretjih pripravljene industrijske publikacije, študije in raziskave na splošno navajajo, da so podatki pridobljeni iz virov, za katere se verjame, da so zanesljivi, vendar za točnost ali popolnost teh podatkov ni nobenega zagotovila. Čeprav NLB upravičeno verjame, da je vsako od teh publikacij, študij in raziskav pripravil ugleden vir, NLB ni samostojno preveril podatkov, ki jih vsebuje. Poleg tega nekateri podatki o panogi, trgu in konkurenčnem položaju, ki jih vsebuje ta predstavitev, izvirajo iz lastnih notranjih raziskav in ocen NLB, ki temeljijo na znanju in izkušnjah NLB na trgih. Čeprav NLB upravičeno verjame, da so takšne raziskave in ocene razumne in zanesljive, točnost ali popolnost le-teh ni bila preverjena s strani neodvisnega vira. Skladno s prej navedenem, se prejemnik te predstavitve ne sme zanašati na noben podatek vsebovan v tej predstavitvi.

Te predstavitve se ne sme reproducirati, prerazporediti ali posredovati nobeni drugi osebi niti objaviti (niti deloma niti v celoti) za kakršnekoli namene brez predhodnega pisnega soglasja NLB. Način razširjanja te predstavitve je lahko v nekaterih državah omejen z zakonom ali drugimi predpisi, vključno z (vendar ne omejeno na) ZDA, Kanado, Avstralijo ali Japonsko. Kršitev navedenih omejitev lahko privede do kršiteljeve civilne ali kazenske odgovornosti do družbe NLB d.d. Osebe, do katerih je ta predstavitev morda prišla, morajo biti o tem obveščene in upoštevati predhodno navedene omejitve. S sprejetjem te predstavitve prejemnik soglaša, da je zavezan z zgoraj navedenimi omejitvami.

NLB in njeni zaposleni ter svetovalci ne odgovarjajo tretjim osebam za kakšno koli morebitno škodo stroške ali druge obveznosti, ki bi utegnile nastati oziroma bi jih utrpele osebe zaradi uporabe ali zanašanja na podatke v tej predstavitvi.

Te predstavitve se ne sme reproducirati ali posredovati nobeni drugi osebi niti objaviti (deloma niti v celoti) za kakršne koli namene brez predhodnega pisnega soglasja NLB.

NLB d.d. in z njo povezane osebe so lahko imetnice finančnih instrumentov katerekoli osebe, ki je omenjena v tej predstavitvi ali njihovih povezanih oseb.

Informacije o investicijskih storitvah in pomožnih investicijskih storitvah poslovalnice Podjetniške finance ter s temi storitvami povezanih tveganjih so vam na voljo v Splošnih pogojih poslovanja s finančnimi instrumenti NLB d d Ljubljana, ki so dostopni na spletni strani [Trgovanje z vrednostnimi papirji \(nlb.si\)](#) ter [Napredne storitve podjetniških financ \(nlb.si\)](#) in v poslovalnici Podjetniške finance, kjer je mogoče skleniti poslovno razmerje za opravljanje investicijskih storitev.

Poslovalnica Podjetniške finance opravlja investicijske storitve in pomožne investicijske storitve le na pobudo stranke.

Regulatorni organi svetovalca so Evropska centralna banka European Central Bank, Sonnemannstrasse 20 Main Building 60314 Frankfurt am Main Nemčija) in Banka Slovenije, Slovenska 35 1505 Ljubljana, Slovenija ter Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6 1000 Ljubljana Slovenija.

Ta ponudba vsebuje nekatere informacije, ki predstavljajo tržno sporočilo, ki je prvenstveno namenjeno obveščanju strank in potencialnih strank NLB o storitvah poslovalnice Podjetniške finance v zvezi s finančnimi instrumenti Naložbe v finančne instrumente so tvegane.

Hvala za pozornost.

Za vse, kar sledi.

NLB