

5. februar 2025

Præsentation af Spar Nord's resultat for **2024**



Lasse Nyby
Adm. direktør



Resultat efter skat på 2.222 mio. kr. og egenkapitalforrentning efter skat på 16,6 %

Hovedpunkter fra regnskabet

- Nettorenteindtægter på niveau med 2023 som følge af solid udlånsvækst og fortsat tilfredsstillende forrentning af bankens overskudslikviditet
- Vækst i kapital under forvaltning fra såvel tilgang af nye midler som positive værdireguleringer bidrager til en stigning i nettogebyrindtægterne på 4 % (y/y)
- Tilfredsstillende kursreguleringer fra såvel kundeaktivitet som bankens portefølje af strategiske aktieposter i den finansielle sektor
- Omkostninger stiger 9 %, som følge af stigning i lønomkostninger og IT-omkostninger. Ekskl. engangsomkostninger på 64 mio. kr. udgør den samlede omkostningsstigning 6 %
- Fortsat stærk kreditkvalitet medfører nettotilbageførsel af nedskrivninger på udlån på 25 mio. kr. – 2. år i træk med nettotilbageførsel af nedskrivninger
- Vækst i bankudlån og leasing på 4,2 mia. kr. svarende til 7 % (y/y)
 - Samlet forretningsomfang forøges med 21 mia. kr. til 379 mia. kr.
- Fortsat stærk likviditets- og fundingposition og solid kapitalposition
 - Spar Nords bestyrelse har på baggrund af betingelserne i Nykredits købstilbud besluttet ikke at indstille udbetaling af udbytte i 2024

SPAR NORD BANK	Realiseret	Realiseret		Realiseret	Realiseret	
Mio. kr.	2024	2023	Index	Q4 2024	Q3 2024	Index
Nettorenteindtægter	3.522	3.538	100	851	876	97
Nettogebyrindtægter	1.558	1.493	104	393	385	102
Kursreguleringer og udbytte	393	452	87	42	103	41
Øvrige indtægter	185	175	106	49	35	138
Basisindtægter netto	5.657	5.658	100	1.335	1.399	95
Personaleomkostninger	1.610	1.493	108	422	375	112
Driftsomkostninger	1.166	1.057	110	327	274	119
Omkostninger	2.777	2.550	109	748	649	115
Basisindtjening før nedskrivninger	2.881	3.108	93	586	749	78
Nedskrivninger på udlån mv.	-25	-33	-	13	-2	-
Resultat før skat	2.906	3.141	93	573	751	76
Skat	684	720	95	130	188	69
Resultat efter skat	2.222	2.421	92	443	563	79



Forventninger til 2025

Spar Nord forventer et resultat før nedskrivninger på 2.200 – 2.600 mio. kr. og en driftspåvirkning fra nedskrivninger i niveauet 0,10 pct. af udlån og garantier.

På den baggrund forventer Spar Nord årets resultat efter skat i intervallet 1.600 – 1.900 mio. kr.

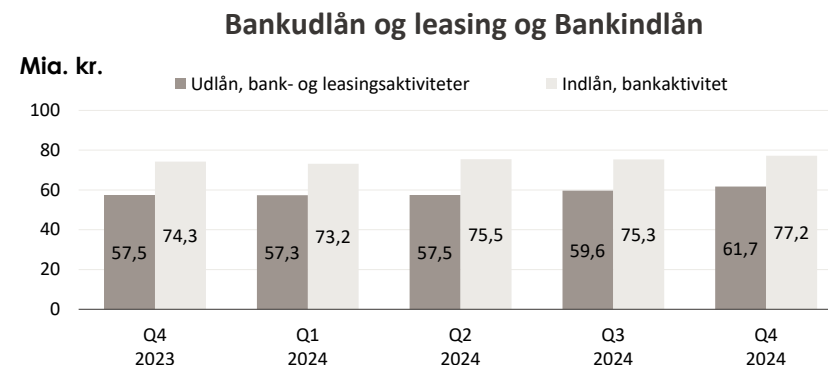
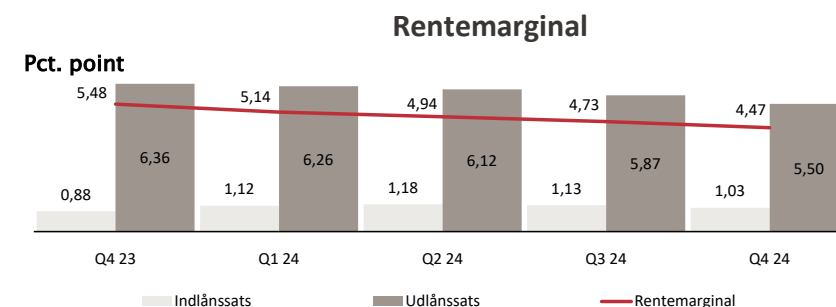
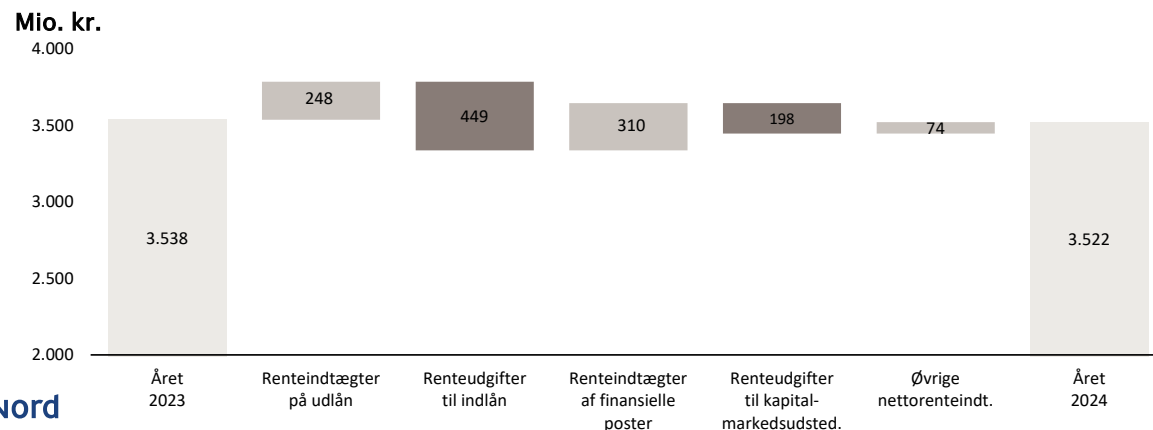
Nettorenteindtægterne på niveau med 2023

• Nettorenteindtægterne blev på 3.522 mio. kr. mod 3.538 mio. kr. i 2023

- Forrentning af bankens overskudslikviditet er forøget med 384 mio. kr. som følge af højere markedsrenter
- Nettorenteindtægter fra ud- og indlån reduceres med 201 mio. kr. som følge af lavere rentemarginal
 - Rentemarginal på 4,47 pct. i 4. kvartal 2024 var 101 bp. lavere end i 4. kvartal 2023 og 26 bp. lavere end i 3. kvartal 2024
- Sammenlignet med ultimo 2023 er indlån på opsparings- og fastrente produkter forøget med 6,3 mia. kr. - dog med et fald på 0,7 mia. kr. i 4. kvartal 2024

• Vækst i udlån på 4,2 mia. kr. (Y/Y) – svarende til 7 %

- Udlån til privatkunder er forøget med 2,6 mia. kr., hvoraf vækst i prioritetslån udgjorde 1,1 mia. kr.
- Udlån til erhvervs kunder er forøget med 2,3 mia. kr., hvoraf vækst i leasingudlån udgjorde 0,7 mia. kr.
- Udlån til offentlige kunder er reduceret med 0,7 mia. kr.



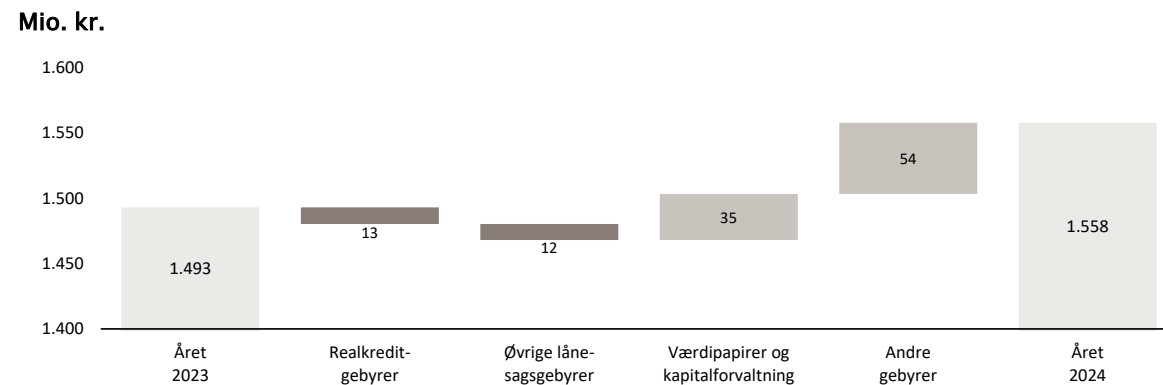
Mio. kr.	2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2024
Renteindtægter på udlån	3.153	866	858	849	827	3.401
Renteudgifter til indlån	531	246	259	249	226	980
Nettorenteindtægter, ind- og udlån	2.622	620	599	600	601	2.421
Renteindtægter af finansielle poster	1.047	357	348	337	315	1.356
Øvrige nettorenteindtægter	292	92	100	86	88	366
Nettorenteindtægter, overskudslikviditet	1.339	449	448	423	403	1.722
Renteudgifter til kapitalmarkedsudstedelser	422	161	160	146	153	621
Nettorenteindtægter i alt	3.538	909	887	876	851	3.522

Nettogebyrindtægterne forøges med 4 %

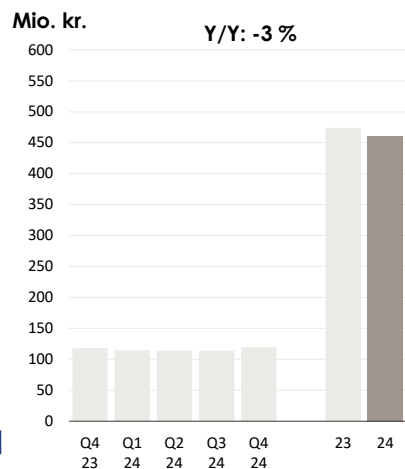
- **Nettogebyrindtægterne blev på 1.558 mio. kr. mod 1.493 mio. kr. i 2023**

- Tilfredsstillende aktivitetsniveau inden for kapitalforvaltning
 - Stigningen i gebyrindtægter kunne i al væsentlighed henføres til forøget volumen for kapital under forvaltning fra såvel tilgang af nye midler som positive værdireguleringer
- Fortsat god aktivitet indenfor betalingsformidling og kort samt forsikring og pension
- Generelt et fortsat lavt aktivitetsniveau inden for boligområdet - dog med en stigende aktivitet inden for bolighandel i 4. kvartal 2024
- Den samlede stigning i andre gebyrer på 54 mio. kr. sammenlignet med 2023 skal ses i lyset af, at der i 2023 blev indregnet en negativ effekt på 26 mio. kr. vedrørende fejlagtig opkrævning af gebyrer i finansieringsselskabet Sparxpres

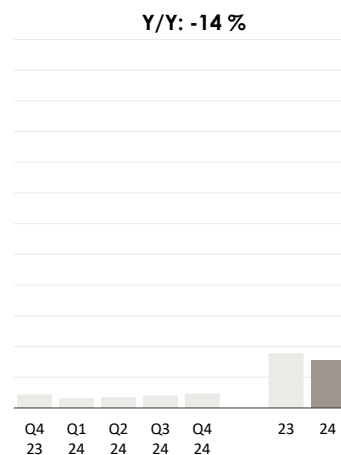
Udvikling i nettogebyrindtægter



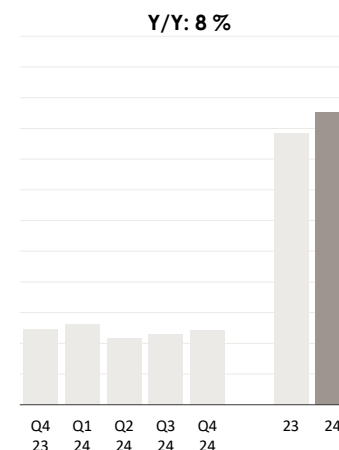
Realkredit



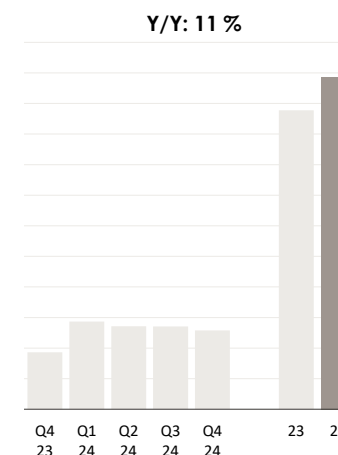
Øvrige lånesager



Værdipapirhandel og kapitalforvaltning



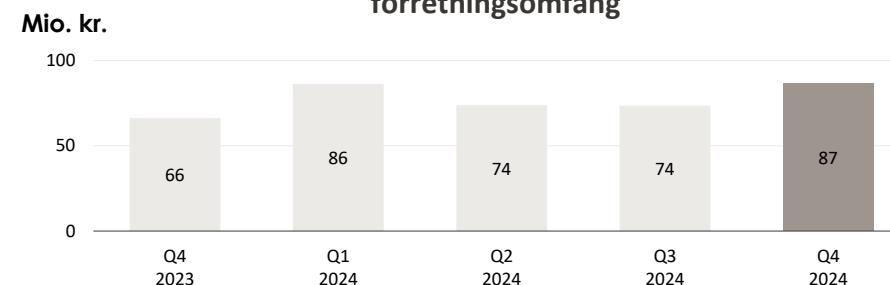
Andre gebyrer



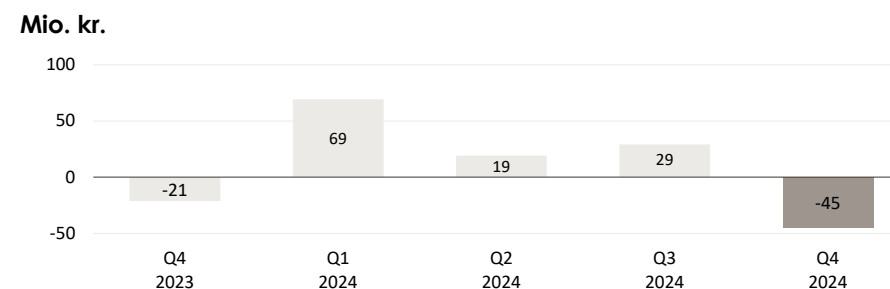
Tilfredsstillende kursreguleringer fra kundeaktivitet og sektoraktier

- Kursreguleringer og udbytte blev på 393 mio. kr. mod 452 mio. kr. i 2023
- Kursreguleringer afledt af kundeaktivitet og forretningsomfang realiseres samlet set med en indtægt på 320 mio. kr. (+14 % y/y)
 - Kursreguleringer og udbytte på porteføljen af strategiske aktieposter i den finansielle sektor realiseres på 212 mio. kr. – 12 % højere end i 2023
 - Stigningen kunne primært henføres til højere kursregulering vedrørende aktiebeholdning i BI Holding (BankInvest) og DLR Kredit
 - Kursreguleringer fra valutahandel og –agio realiseres på 108 mio. kr.
- Kursreguleringer på aktier og obligationer mv. realiseres på 73 mio. kr.
 - Kursreguleringer i Handelsområdet på obligationer mv. på 56 mio. kr. og på aktier på 17 mio. kr.
 - De positive kursreguleringer på obligationsbeholdningen kunne primært i 1. kvartal og 3. kvartal 2024 henføres til indsnævring af kreditspænd, mens udvidelse af kreditspænd på danske realkreditobligationer i 4. kvartal omvendt medførte negative kursreguleringer på obligationsbeholdningen
- Hele obligationsbeholdningen værdiansættes til dagsværdi

Kursreguleringer afledt af kundeaktivitet og forretningsomfang



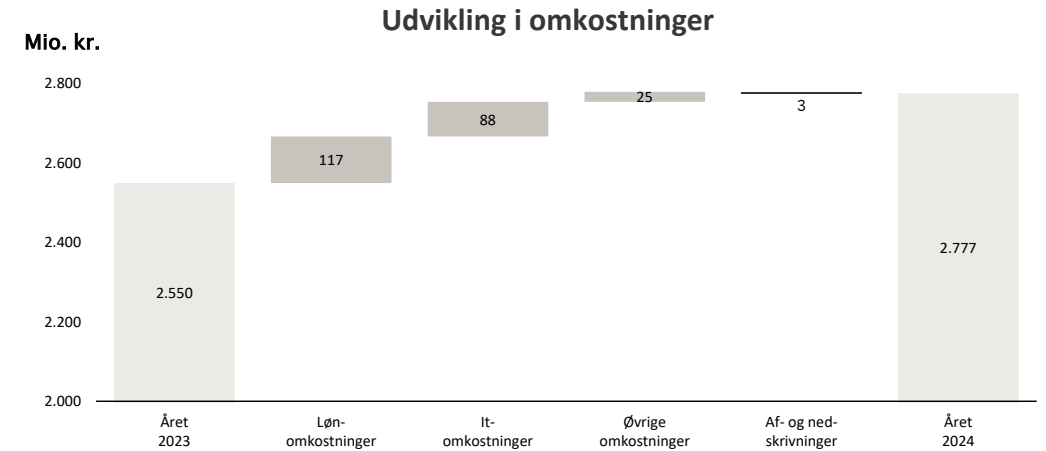
Handelsområdet, aktier og obligationer



Mio. kr.	2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2024
Anlægsaktier inkl. udbytte	189	60	48	49	56	212
Valutahandel og -agio	92	27	26	25	30	108
Kursreguleringer afledt af kundeaktivitet og forretningsomfang	281	86	74	74	87	320
Kursregulering, aktiebeholdning	27	9	5	5	-2	17
Kursregulering, obligationsbeholdning mv.	144	60	14	25	-42	56
Kursreguleringer i Handelsområdet m.m.	171	69	19	29	-45	73
Kursreguleringer i alt	452	155	93	103	42	393

Omkostningsprocent på 49

- **Samlede omkostninger blev på 2.777 mio. kr. mod 2.550 mio. kr. i 2023 svarende til en stigning på 9 %**
- **Lønomsomkostninger stiger med 117 mio. kr. (8 %)**
 - Gennemsnitligt antal ansatte har været 57 højere i 2024 sammenlignet 2023
 - Tilgangen kan i væsentligt omfang henføres til nye lokale banker og bankområder åbnet på Sjælland i løbet af de seneste år samt inden for leasing og storkundeområdet
 - 1.750 medarbejdere (FTE) ultimo 2024, hvilket er 47 medarbejdere flere end ved udgangen 2023
 - Overenskomstmæssig lønstigninger
- **Driftsomkostninger forøget med 109 mio. kr. (10 %)**
 - Stigning i IT-omkostninger relateret til såvel bankens datacentral, BEC som egne IT-projekter. Engangsomkostninger udgjorde 32 mio. kr. ud af den samlede stigning på 88 mio. kr.
 - Stigning i personale- og marketingomkostninger kan primært henføres til engangsomkostninger på 18 mio. kr. relateret til aktiviteter i forbindelse med bankens 200-års jubilæum i maj 2024
 - Øvrige driftsomkostninger forøges med 10 mio. kr., hvor der underliggende er en engangsomkostning til rådgivning i forbindelse med Nykredits købstilbud på 14 mio. kr.
 - Opgjort ekskl. engangsomkostninger udgør stigningen i driftsomkostninger 4 %



Fordeling på omkostningstyper

Driftsomkostninger (Mio. kr.)	2024	2023	Ændring
Personaleomkostninger	68	57	11
Rejseomkostninger	20	20	0
Marketingomkostninger	77	70	7
IT-omkostninger	708	620	88
Lokaleudgifter og husleje	56	59	-3
Øvrige driftsomkostninger	147	138	10
Af- og nedskrivninger	91	94	-3
Driftsomkostninger i alt	1.166	1.057	109

Nettotilbageførsel af nedskrivninger for 2. år i træk

- **Nedskrivninger på udlån på -25 mio. kr. mod -33 mio. kr. i 2023**

- Fortsat nettotilbageførsel af nedskrivninger afspejler den uændrede stærke kreditkvalitet hos bankens privat- og erhvervskunder

- **Ultimo 2024 udgør nedskrivninger i stadie 3 38 % af de samlede nedskrivninger**

- Sammenlignet med ultimo 2023 er andelen af nedskrivninger i stadie 3 forøget med 5 procentpoint, hvilket primært kan henføres til enkeltstående nedskrivninger på erhvervskunder

- **Ledelsesmæssig skøn er forøget med 23 mio. kr. til samlet 684 mio. kr. ved udgangen af 2024**

- Underliggende blev de ledelsesmæssige skøn vedrørende geopolitisk usikkerhed, usikkerhed vedrørende erhvervsejendomme og ESG forøget, mens ledelsesmæssige skøn vedrørende modelusikkerhed omvendt blev reduceret
- Forskydning af nedskrivninger mellem privat- og erhvervskunder er relateret til justering og genberegning af de ledelsesmæssige skøn vedrørende Geopolitisk usikkerhed og Erhvervsejendomme

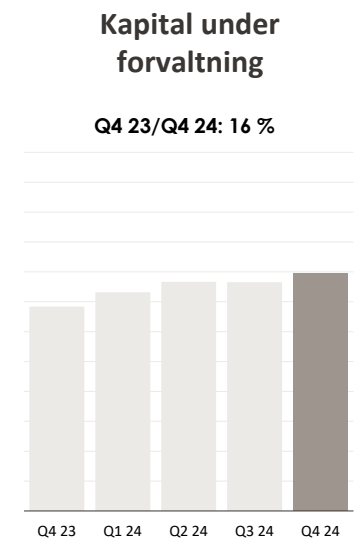
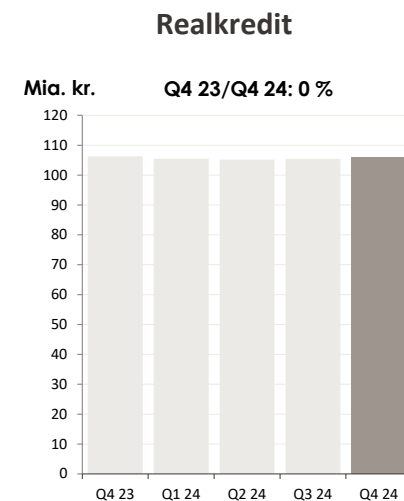
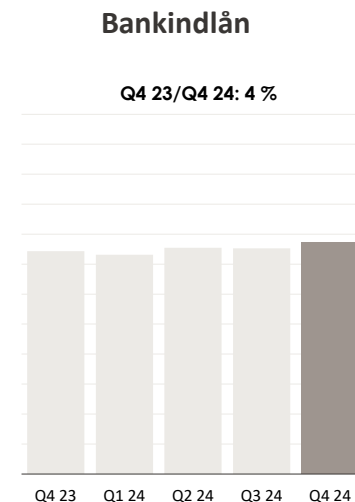
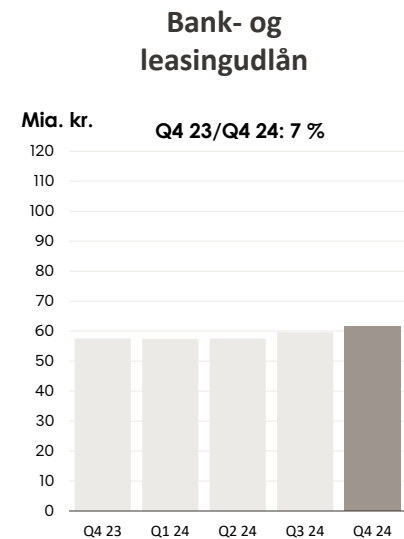
Mio. kr. / pct.	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024
- Nedskrivninger, privat	-35	-109	-47	21	-49
- Nedskrivninger, erhverv	31	77	42	-23	62
Nedskrivninger på udlån mv.	-4	-32	-4	-2	13
Nedskrivningsprocent	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Nedskrivninger fordelt efter type (mio. kr.)	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024
Ledelsesmæssige skøn	662	701	699	709	684
Nedskrivninger i Stadie 1 og 2	460	361	322	327	337
Nedskrivninger i Stadie 1/2 og skøn	1.122	1.062	1.021	1.036	1.022
Nedskrivninger i Stadie 3	551	578	626	612	630
Nedskrivninger i alt	1.673	1.639	1.647	1.648	1.652

Mio. kr.	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024
Geopolitisk usikkerhed	375	399	407	418	398
Erhvervsejendomme	155	160	177	178	181
ESG	73	98	88	86	88
Modelusikkerhed	59	44	27	28	17
Ledelsesmæssige skøn i alt	662	701	699	709	684
<i>Heraf Privatkunder</i>	<i>273</i>	<i>213</i>	<i>165</i>	<i>177</i>	<i>133</i>
<i>Heraf Erhvervskunder</i>	<i>389</i>	<i>488</i>	<i>534</i>	<i>532</i>	<i>552</i>

Vækst i samlet forretningsomfang på 6 pct.

- Forretningsomfang er ultimo 2024 på 379 mia. kr., hvilket er 21 mia. kr. eller 6 % højere end ultimo 2023
- **Solid vækst i såvel bankudlån som bankindlån**
 - Bank- og leasingudlån stiger 4,2 mia. kr. (Privat: 2,6 mia. kr. / Erhverv: 1,6 mia. kr.)
 - Bankindlånet vokser med 2,9 mia. kr. (Privat: 2,9 mia. kr. / Erhverv: 0,0 mia. kr.)
- **Meget tilfredsstillende fremgang i kapital under forvaltning, der forøges med 11 mia. kr. svarende til en vækst på 16 %**
- **Fald i realkreditformidling på beskedne 0,4 mia. kr. til 105,9 mia. kr. ultimo 2024**
- **Øvrige depotværdier, pension, livrente og garantier mv. bidrager samlet positivt med 3,2 mia. kr. til stigningen i det samlede forretningsomfang**



Mia. kr.	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024
Udlån, bank- og leasing aktivitet	57,5	57,3	57,5	59,6	61,7
Indlån, bankaktivitet	74,3	73,2	75,5	75,3	77,2
Realkreditformidling	106,3	105,5	105,2	105,4	105,9
Kapital under forvaltning	68,4	73,2	76,7	76,6	79,4
Øvrige depotværdier	37,2	39,6	40,9	39,0	38,2
Pension, Livrente	4,9	5,2	5,4	5,5	5,7
Garantier mv.	9,7	9,2	10,3	10,7	11,0
Forretningsomfang i alt	358,2	363,2	371,4	372,0	379,2

Styrket kapitalposition fra indregning af årets resultat

- **Realiserede kapitalnøgletal**

- CET 1: 18,8 (strategisk mål: 13,5)
- Samlet kapitalprocent: 22,9 (strategisk mål: 17,5)

- **Individuelt solvensbehov på 9,5 % og kombineret bufferkrav på 6,5 %**

- Overdækning på 6,9 procentpoint eller 4,6 mia. kr.

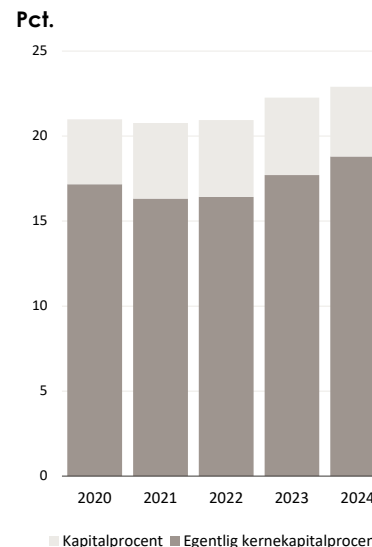
- **Egentlig kernekapitalprocent forøges med 1,1 procentpoint og kapitalprocent forøges med 0,6 pct. point sammenlignet med ultimo 2023**

- Kapitalgrundlaget er forøget med 1.827 mio. kr., der hovedsageligt kan henføres til indregning af årets resultat uden fradrag for udbytte

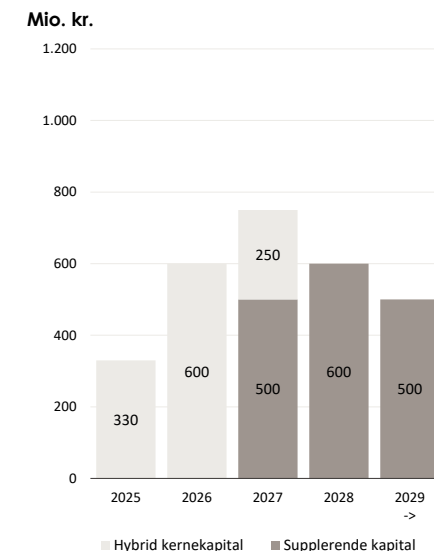
- Den samlede risikoeksponering forøges med 6,2 mia. kr.

- Heraf kan 4,6 mia. kr. henføres til stigning i risikoeksponering fra kreditrisiko som følge af vækst i udlån og garantier fra såvel privat- som erhvervskunder
- Heraf kan 0,3 mia. kr. henføres til stigning i risikoeksponering fra markedsrisiko hovedsageligt kunne tilskrives en øget bruttorenterisiko
- Heraf kan 1,3 mia. kr. henføres stigning i risikoeksponering fra operationel risiko som følge af indregning af basisindtægterne fra 2024 i det 3-årige datagrundlag for opgørelsen efter basisindikatormetoden

Kapitalprocenter



Forfaldsstruktur for efterstillede kapitalindskud

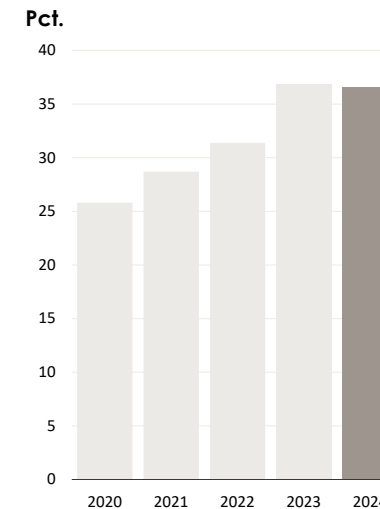


Pct. / Mio. kr.	2024	2023	2022
Egentlig kernekapitalprocent	18,8	17,7	16,4
Hybrid kernekapital	1,8	1,9	1,9
Kernekapitalprocent	20,6	19,7	18,4
Supplerende kapital	2,3	2,6	2,6
Kapitalprocent	22,9	22,3	20,9
Samlet risikoeksponering	66.600	60.369	60.463
Heraf kreditrisiko	54.223	49.563	50.063
Heraf markedsrisiko	4.296	3.958	3.901
Heraf operationel risiko	8.081	6.848	6.499

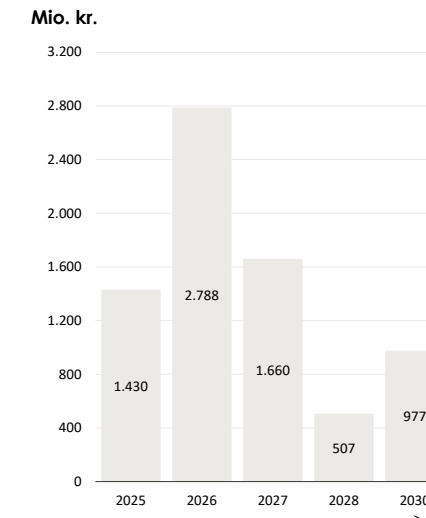
Komfortabel overdækning til NEP-krav

- **NEP- og kombineret bufferprocent realiseres på 36,6 pct., hvilket er 0,3 pct. point lavere end ultimo 2023**
 - Fald i NEP- og kombineret bufferprocent kan alene henføres til stigningen i risikoeksponering, idet bankens nedskrivningsegne passiver forøges med 1,4 mia. kr. sammenlignet med 2023
- **Overdækning i forhold til NEP- og kombineret bufferkrav på 7,1 pct. point opgjort ultimo 2024**
 - Primo 4. kvartal 2024 gennemførte Spar Nord sin første EUR-udstedelse af NEP-kapital i formatet Senior Non-Preferred for 1,9 mia. kr. (EUR 250 mio.)
 - Udstedelsen var den første udstedelse under bankens Green Bond Framework
 - Primo december 2024 har banken førtidsindfriet NEP-kapital (Senior Non-Preferred) udstedt tilbage i 2019 på i alt 1,75 mio. kr.
- Med henvisning til Nykredits købstilbud har Spar Nords bestyrelse besluttet ikke at indstille udbetaling af udbytte på baggrund af resultatet i 2024. På den baggrund er bankens kapitalgrundlag forøget ekstraordinært med omkring 1,3 mia. kr., hvorfor banken ikke forventer at have et udstedelsesbehov af kapitalmarkedsfunding i 1. halvår 2025

NEP- og kombineret bufferprocent



Forfaldsstruktur for NEP-kapital*



* NEP-kapital er vist med minimum 1 år til kontraktuelt forfald

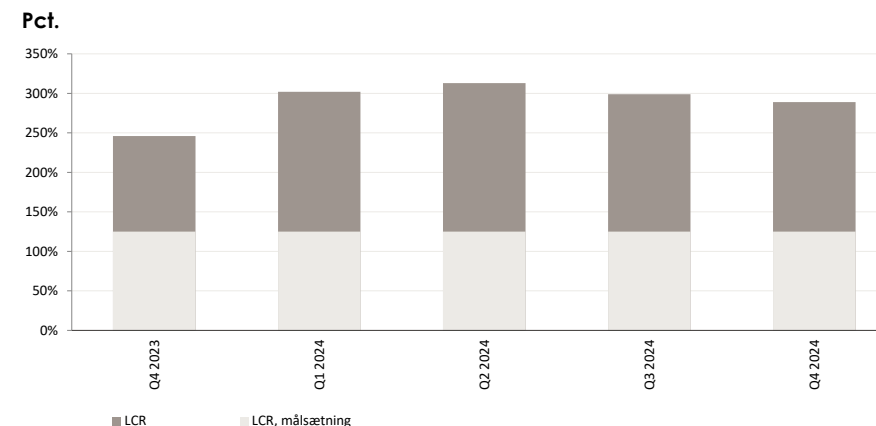
NEP-krav og -overdækning

Mia. kr.	2024	2023	2022
Kapitalgrundlag	15,3	13,4	12,7
NEP-kapital	9,1	8,8	6,2
Fradrag - særskilt kombineret bufferkrav	-4,3	-3,6	-3,3
Nedskrivningsegne passiver i alt	20,1	18,7	15,7
Pct.	2024	2023	2022
NEP- og kombineret bufferprocent	36,6	36,9	31,4
NEP- og kombineret bufferkrav	29,6	29,0	27,2
Overdækning NEP- og kombineret bufferkrav	7,1	7,8	4,2

Uændret stærk likviditets- og fundingposition

- **Ultimo 2024 er LCR-nøgletallet opgjort til 289 %**
 - Lovkrav på 100 pct. / Bankens målsætning på 125 pct.
- **Ultimo 2024 er NSFR-nøgletallet opgjort til 131 %**
 - Lovkrav på 100 pct. / Bankens målsætning på 105 pct.
- **Ultimo 2024 udgør indlån ekskl. puljeordninger 77,3 mia. kr. svarende til 71 pct. af bankens samlede fundingbase**
 - 64 % af indlån ekskl. puljeordninger er dækket af Garantiformuen
 - Summen af de 20 største indskud udgør 5 % af bankens samlede indlån ekskl. puljeordninger

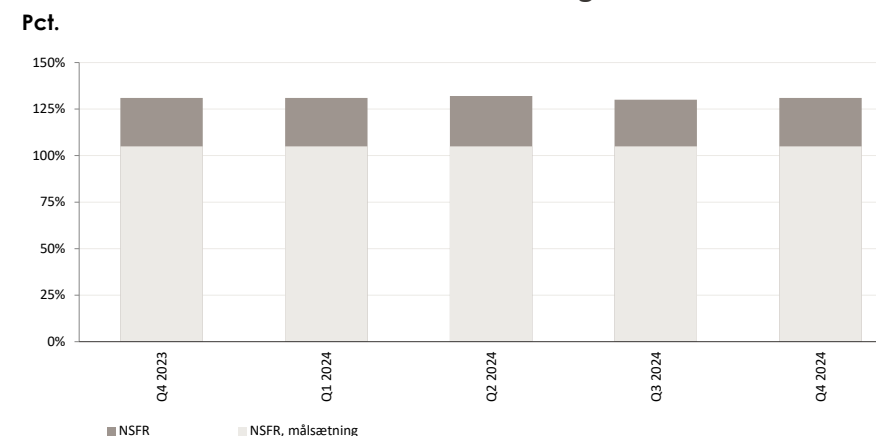
Liquidity Coverage Ratio



Fundingprofil

Mia. kr.	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024
Pengemarkedsfunding	5,0	4,8	4,4	5,1	6,8
Indlån ekskl. puljeordninger	74,4	73,2	75,5	75,3	77,3
Udstedte obligationer	9,3	9,8	9,1	9,1	9,1
Suppl. kapital og hybrid kernekapital	2,8	3,0	2,8	2,8	2,8
Aktionærenes egenkapital	12,8	12,2	12,6	13,1	13,4
Funding i alt	104,3	103,1	104,4	105,4	109,4

Net Stable Funding Ratio



Bæredygtige højdepunkter i 2024

- **Klimaplan**

- I 2024 har Spar Nord udarbejdet en klimaplan og formuleret en ambition om at blive netto-nul senest i 2050 i tråd med Parisaftalen. Klimaplanen indeholder en række 2030-reduktionsmål for bankens udlåns- og investeringsaktiviteter samt for bankens egen drift

- **Udstedelse af grønne obligationer**


- Spar Nord har etableret et rammeværk for udstedelse af grønne obligationer og gennemført sin første grønne obligationsudstedelse på EUR 250 mio., der målrettet finansierer bankens grønne udlån underlagt kriterierne i bankens Green Bond Framework

- **Det lokale løfte**

- Understøttet af Spar Nord's 'Det lokale løfte' har bankens 1.750 ansatte ydet sponsorater til hundredvis af forskellige foreninger og formål, hvor de selv, deres familie eller en kollega er aktivt involveret



Bæredygtighedsmål i Spar Nord

Bæredygtighedsmål	Målopfyldeelse	Målsætning
 Udlån		Finansierede emissioner fra udlån skal reduceres med 20 % i 2025 og 50 % i 2030 ift. 2021-baseline.
 Elbil		I 2030 skal 80 % af nyudlån til finansiering af biler være til elbiler ift. 2023-baseline.
 Bolig		I 2030 skal finansierede emissioner fra udlån til private boliger reduceres med 70 % ift. 2023-baseline.
 Transport		I 2030 skal finansierede emissioner fra udlån til transportsektoren reduceres med 30 % ift. 2023-baseline.
 Grøn finansiering		Udlån koblet til kategorierne i bankens Green Bond Framework skal udgøre mindst 10 mia. kr. i 2030.
 Investering · kapitalforvaltning		Finansierede emissioner fra investeringer i aktier og virksomhedsobligationer foretaget på vegne af kunder skal reduceres med 30 % i 2025 og 60 % i 2030 ift. 2020-baseline.
 Egen drift · scope 1 og 2		Drivhusgasudledningen fra bankens egen drift (scope 1 og 2) skal reduceres med 30 % i 2025 og 50 % i 2030 ift. 2021-baseline.
 Egen drift · scope 3		Drivhusgasudledningen fra bankens egen drift (scope 3) skal reduceres med 25 % i 2030 ift. 2021-baseline.
 Bestyrelsen		I 2025 skal det underrepræsenterede køn i bestyrelsen udgøre mindst 33 % af generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer.
 Øvrige ledelsesniveauer		I 2026 skal det underrepræsenterede køn i øvrige ledelsesniveauer udgøre mindst 20 %.
 Direktionen		I 2030 skal det underrepræsenterede køn i direktionen udgøre 25 %.
 Direktørgruppen		Det underrepræsenterede køn i direktørgruppen skal udgøre mindst 20 % i 2026 og 40 % i 2030.
 Ledere		Det underrepræsenterede køn blandt bankens ledere skal udgøre mindst 35 % i 2026 og 40 % i 2030.
 Medarbejdertrivsel		Andelen af tilfredse og meget tilfredse medarbejdere skal mindst udgøre 85 % i den årlige trivselsmåling.

Forventninger til 2025

- **Resultat efter skat forventes realiseret i niveauet 1.600 – 1.900 mio. kr.**

- Svarende til en egenkapitalforrentning efter skat i niveauet 11 - 13 %

5 års historik

Mio. kr.	2024	2023	2022	2021	2020
Resultat før nedskrivninger	2.881	3.108	1.808	1.581	1.227
Nedskrivninger på udlån	-25	-33	78	-120	309
Resultat efter skat	2.222	2.421	1.417	1.368	737
Egenkapitalforrentning (pct.)	16,6	19,7	12,5	12,9	7,4

- **Forventninger til basisindtægter**

- Nettorenteindtægter forventes reduceret som følge af pres på udlånsmarginale, lavere indlånsmarginale samt reduceret forrentning af bankens overskudslikviditet som følge af forventede rentenedsættelser
 - For nuværende er det bankens forventning, at Nationalbanken gennemfører i alt 4 rentenedsættelser på samlet 1,00 procentpoint
- På nettorenteindtægterne knytter den største usikkerhed sig i 2025 til udviklingen i markeds- og styringsrenter, der har væsentlig betydning for forrentningen af Spar Nords betydelige overskudslikviditet
- Stigning i nettogebyrindtægter som følge af højere volumen inden for kapital under forvaltning samt højere aktivitetsniveau inden for boligområdet som følge af forventningen om yderligere rentenedsættelser i løbet af 2025. Endelig forventes en fortsat høj aktivitet inden for betalingsformidling, kort samt forsikring og pension
- Kursreguleringer og udbytte forventes overordnet at være på niveau med 2024

- **Forventninger til omkostningerne**

- Lønomsomkostningerne forventes at stige som følge af overenskomstmæssige lønstigninger, mens det gennemsnitlige antal ansatte forventes lidt lavere i 2025
- Driftsomkostningerne forventes overordnet set at være på niveau med 2024 opgjort ekskl. engangsomkostninger

- **Resultat før nedskrivninger i niveauet 2.200 – 2.600 mio. kr.**

- **Driftspåvirkning fra nedskrivninger forventes i niveauet 0,10 pct. af udlån og garantier**

- På baggrund af forventninger om en fortsat om end beskeden vækst i dansk økonomi samt høj beskæftigelse