

Delårsrapport

1.-3. kvartal 2025



De væsentligste resultater fra 1.-3. kvartal 2025

RESULTAT EFTER SKAT

På samme niveau

Resultat efter skat udgør 478,0 mio. kr. og forrenter primo egenkapitalen svarende til 13,3 % p.a. Resultat før skat udgør 603,8 mio. kr.

NETTORENTEINDTÆGTERNE

Falder 4 %

Faldet i det generelle renteniveau er den primære årsag til, at nettorenteindtægterne falder med 28,9 mio. kr. til 691,6 mio. kr.

NETTOGEBYR- OG PROVISIONSINDTÆGTERNE

Stiger 5 %

Aktivitetsniveauet er øget, og nettogebyr- og provisionsindtægterne stiger med 21,7 mio. kr. til 478,6 mio. kr.

BASISINDTÆGTERNE

Stiger 1 %

Henset til et generelt faldende renteniveau anses et niveau for basisindtægterne på 1.308,6 mio. kr. som en tilfredsstillende udvikling.

OMKOSTNINGSNIVEAUET

Øges 8 %

De samlede driftsudgifter inkl. af- og nedskrivninger på aktiver udgør 738,9 mio. kr. Omkostningerne er ekstraordinært påvirket af vores navneskifte samt etableringen af vores områdecener i Carlsberg Byen.

DET SAMLEDE FORRETNINGSOMFANG

Vokser med 7 %

Det samlede forretningsomfang er de seneste 12 måneder steget med 7,8 mia. kr. og udgør 116,4 mia. kr.

UDLÅN OG INDLÅN

Stiger begge 9 %

Udlån stiger med 1,1 mia. kr. og udgør 14,0 mia. kr. Indlån stiger 2,0 mia. kr. og udgør 23,7 mia. kr.

SAMLET KREDITFORMIDLING

Stiger 7 %

Den samlede kreditformidling i form af udlån samt formidling af realkredit stiger 4,3 mia. kr. og udgør 67,9 mia. kr.

KAPITALPROCENTEN

Udgør 24,3 %

I kapitalprocenten er indregnet løbende overskud. Bankens kapitalforhold er fortsat meget tilfredsstillende.

EGENKAPITALEN

Runder 5 mia. kr.

Bankens egenkapital udgør et solidt fundament for fremtidig vækst i forretningsomfanget.

PRÆCISERING AF FORVENTNINGERNE TIL NIVEAUET

750-800 mio. kr.

På baggrund af en fortsat stærk indtjening i 3. kvartal 2025 indsnævres forventningerne til årets resultat før skat til niveauet 750-800 mio. kr.

Indholdsfortegnelse

2 Ledelsesberetning

De væsentligste resultater fra 1.-3. kvartal 2025	side	2
Direktionens forord	side	4
Hovedtal	side	5
Nøgletal	side	7
Basisindtjening	side	8
Tilsynsdiamanten	side	10
Regnskabsberetning, koncernen	side	11
Mod nye mål - 2025-strategi	side	15
Kapitalforhold og likviditet, koncernen	side	18
Bonitetskategorier og branchefordeling	side	20

21 Delårsregnskab

Ledelsespåtegning	side	22
Resultatopgørelse	side	23
Totalindkomstopgørelse	side	23
Balance	side	24
Egenkapitalopgørelse	side	25
Pengestrømsopgørelse	side	27
Noter	side	28
Definitioner af officielle nøgletal mv.	side	42

Forsidefoto: Carlsberg Byen hvor SJF Bank har åbnet det nye områdecener i København.

For mere information besøg venligst www.sjfbank.dk eller kontakt:

Lars Petersson
Administrerende direktør
5948 1111

Morten Huse Eikrem-Jepesen
Presseansvarlig
5385 0770

Direktionens forord

SJF Bank har fortsat vækst i alle de væsentligste forretningsområder og leverer et resultat for årets første 9 måneder på 603,8 mio. kr. før skat. Resultat efter skat udgør 478,0 mio. kr., hvilket er på niveau med resultat efter skat for 1.-3. kvartal 2024.

Vækst i forretningsomfanget og meget tilfredsstillende indtjening

2025 har indtil videre været præget af solid fremgang i alle de væsentligste forretningsområder og meget tilfredsstillende resultater for banken. Resultatet efter skat udgør 478,0 mio. kr., hvilket er på samme niveau i forhold til samme periode i rekordåret 2024. Totalindkomsten er steget med 6 % og udgør 546,3 mio. kr. Stigningen kan relateres til en kursgevinst på 70,8 mio. kr. fra salget af en strategisk aktiepost i Nordfyns Bank.

Det samlede forretningsomfang er de seneste 12 måneder vokset med 7 % til 116,4 mia. kr., og både udlån og indlån er isoleret set steget med 9 %.

På trods af et fald i nettorenteindtægterne på 4 %, som følge af det generelle rentefald, er basisindtægterne steget 1 %. En væsentlig årsag til udviklingen er øget forretningsaktivitet, hvilket afspejler sig i en stigning i netto-gebyr- og provisionsindtægterne på 5 %.

Væksten er primært drevet ud af vores erhvervscentre på Sjælland, Fyn og Lolland-Falster samt landbrugscentret. På 12 måneders basis er såvel formidling af realkreditfinansiering via DLR Kredit som udlån til erhvervssegmentet steget 13 %. Herudover

er formidling af realkreditfinansiering via Totalkredit og udlån til privatsegmentet ligeledes steget – om end i et mere moderat væksttempo på 3 %. Formueområdet udvikler sig ligeledes positivt, og vi oplever en god vækst i depotmidler under forvaltning af banken.

Den positive udvikling i forretningsomfanget forventes at fortsætte og vil dermed være en stimulerende faktor for den fremtidige indtjening.

Omkostningsniveauet er steget med 8 %. Omkostningerne er ekstraordinært præget af markedsføringsudgifter i forbindelse med navneskiftet samt af etableringen af områdecentren i Carlsberg Byen. Herudover stiger lønninger og IT-omkostninger. Bankens har de senere år foretaget betydelige investeringer indenfor distribution, modernisering af filialnettet, intern uddannelse, nyt navn, private bankingkoncept og IT-løsninger, der bl.a. skal understøtte bankens forretningsprocesser og hurtige beslutningsveje. Størstedelen af disse strategiske projekter kan lukes ved udgangen af 2025.

Bankens kundeportefølje er præget af en solid kreditbonitet, og nedskrivningsniveauet er set i et historisk perspektiv fortsat meget lavt. Med en kapitalprocent inklusive løbende

overskud på 24,3 % er bankens kapitalforhold yderst tilfredsstillende og præget af betydelige overdækninger i forhold til gældende kapitalkrav. Bankens står godt rustet til at håndtere og styre en fremtidig vækst i forretningsomfanget og deraf forventelig øget indtjening, ligesom der arbejdes målrettet på at bremse væksten i omkostningerne i 2026, således de økonomiske målsætninger kan indfries.

Såvel resultat efter skat som den samlede totalindkomst betragtes som meget tilfredsstillende, og vi ser frem til at fortsætte den positive forretningsmæssige udvikling de kommende kvartaler.

Åbning af områdecener i Carlsberg Byen

Banken har medio september 2025 åbnet et nyt områdecener centralt placeret i Carlsberg Byen, hvor vi i moderne og tidssvarende omgivelser indeholdende 4.500 m² samler vores forretningsaktiviteter i København i en samlet stærk enhed – til gavn for både kunder og medarbejdere. København har været en naturlig og integreret del af bankens markedsområde siden 2007, hvor den første filial blev åbnet på Frederiksberg.

Med åbningen af det nye områdecener er skabt en ny stor, moderne finansiel arbejds-

plads i et attraktivt område i København, hvor vi styrker vores forretningsmæssige afsæt for yderligere vækst og stiller os stærkere i forhold til at kunne tiltrække og fastholde fremtidens kvalificerede arbejdskraft og kompetencer. Faciliteterne indeholder tillige arbejdspladser til relevante stabsfunktioner, ligesom omfanget af ansættelser af studerende ønskes øget. Vi forventer, at det vil være med til at accelerere den positive forretningsmæssige udvikling, banken har været i de senere år – det er kort sagt en investering i bankens fremtid.

Præcisering af forventninger til 2025

På baggrund af en fortsat vækst i forretningsomfanget og en stærk indtjening i 3. kvartal 2025 indsnævres forventningerne til årets resultat før skat fra intervallet 700-800 mio. kr. til intervallet 750-800 mio. kr.

Lars Petersson

Adm. direktør

Jan Kolbye Jensen

Bankdirektør

Hovedtal

SJF Bank (koncernen)									
Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kvartal 2025	1.-3. kvartal 2024	Indeks	3. kv. 2025	2. kv. 2025	1. kv. 2025	4. kv. 2024	3. kv. 2024	Året 2024
Resultatposter									
Nettorenteindtægter	691.559	720.475	96	231.128	231.887	228.544	240.944	241.284	961.419
Nettogebyrindtægter	478.601	456.925	105	156.147	153.249	169.205	148.367	144.056	605.292
Udbytte af aktier	69.489	62.833	111	5	61.130	8.354	-	2.426	62.833
Kursregulering sektoraktier og handelsindtjening	53.095	44.081	120	40.891	-26.906	39.110	34.888	31.386	78.969
Andre driftsindtægter	15.809	14.158	112	5.244	4.883	5.682	6.192	5.018	20.350
Basisindtægter	1.308.553	1.298.472	101	433.415	424.243	450.895	430.391	424.170	1.728.863
Udgifter til personale og administration	690.596	633.821	109	233.978	227.476	229.142	224.534	204.606	858.355
Af- og nedskrivninger på aktiver	29.366	31.535	93	9.687	7.871	11.808	5.988	10.377	37.523
Andre driftsudgifter	18.902	21.747	87	7.499	6.511	4.892	6.135	6.728	27.882
Driftsudgifter og afskrivninger	738.864	687.103	108	251.164	241.858	245.842	236.657	221.711	923.760
Basisindtjening	569.689	611.369	93	182.251	182.385	205.053	193.734	202.459	805.103
Kursregulering øvrige	44.787	23.301	192	17.439	15.264	12.084	432	19.736	23.733
Nedskrivninger på udlån mv.	28.846	20.247	142	9.936	25.508	-6.598	24.340	10.945	44.587
Resultat af kapitalandele	18.218	21.040	87	5.001	6.937	6.280	9.479	9.040	30.519
Resultat før skat	603.848	635.463	95	194.755	179.078	230.015	179.305	220.290	814.768
Skat	125.811	157.441	80	38.358	38.493	48.960	34.206	53.485	191.647
Resultat efter skat	478.037	478.022	100	156.397	140.585	181.055	145.099	166.805	623.121

Hovedtal

SJF Bank (koncernen)

Mio. kr.	30.09.2025	30.09.2024	Indeks	30.06.2025	31.03.2025	31.12.2024	30.9.2024	30.06.2024	31.03.2024
Balanceposter									
Udlån	13.985	12.872	109	13.741	13.050	12.790	12.872	12.707	12.782
Indlån	23.719	21.681	109	23.197	22.274	22.049	21.681	21.473	20.956
Indlån i puljeordninger	2.338	2.228	105	2.255	2.210	2.325	2.228	2.220	2.177
Indlån i alt	26.057	23.909	109	25.452	24.484	24.374	23.909	23.693	23.133
Efterstillede kapitalindskud	404	555	73	404	404	404	555	555	556
Egenkapital	5.049	4.715	107	4.920	4.753	4.808	4.715	4.556	4.461
Balance	34.149	31.758	108	33.551	32.060	32.107	31.758	31.085	30.757
Kapitalgrundlag	4.255	3.992	107	4.295	4.103	4.441	3.992	4.019	4.124
Garantier mv.	5.162	4.437	116	5.098	4.862	4.375	4.437	4.244	4.304
Samlet kreditformidling (udlån, Totalkredit og DLR Kredit)	67.865	63.586	107	66.548	64.874	64.183	63.586	62.731	62.470
Kundedepoter	18.095	17.350	104	17.440	16.830	17.436	17.350	17.733	17.037
Forretningsomfang									
Udlån	13.985	12.872	109	13.741	13.050	12.790	12.872	12.707	12.782
Totalkredit	36.688	35.468	103	36.286	36.009	35.695	35.468	35.071	35.010
DLR Kredit	17.192	15.246	113	16.521	15.815	15.698	15.246	14.953	14.678
Garantier (ekskl. Tabsgarantier for realkreditudlån)	4.369	3.735	117	4.345	4.126	3.661	3.735	3.539	3.023
Indlån	23.719	21.681	109	23.197	22.274	22.049	21.681	21.473	20.956
Indlån i puljeordninger	2.338	2.228	105	2.255	2.210	2.325	2.228	2.220	2.177
Kundedepoter	18.095	17.350	104	17.440	16.830	17.436	17.350	17.733	17.037
Total	116.386	108.580	107	113.785	110.314	109.654	108.580	107.696	105.663
Antal medarbejder (omregnet til fuldtid, ultimo)	591	545	108	564	552	551	549	546	533
Forretningsomfang pr. medarbejder	197	199	99	202	200	199	198	197	198

Nøgletal

SJF Bank (koncernen)				
	30.09 2025	30.09 2024	Indeks ¹	Helår 2024
Nøgletal				
Kapital				
Kapitalprocent ²	21,9	22,5	97	24,4
Egentlig kernekapitalprocent ²	17,7	17,2	103	20,0
NEP - kapitalprocent ²	26,2	26,0	101	28,3
Indtjening				
Egenkapitalforrentning før skat (for perioden)	12,3	13,9	88	17,6
Egenkapitalforrentning efter skat (for perioden)	9,7	10,5	92	13,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,79	1,90	94	1,84
Omkostningsprocent jf. Mod nye mål	56,5	52,9	107	53,4
Afkastningsgrad	1,4	1,5	93	2,0
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit) ³	571	554	103	556
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid, ultimo) ⁴	591	545	108	551
Markedsrisiko				
Renterisiko ift. kernekapital efter fradrag	2,9	2,8	104	2,4
Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag	1,3	1,1	118	0,9
Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	-	0,0
Likviditetspejlemærke	548	619	89	569
Likviditet, LCR	551	620	89	566
NSFR	210	207	101	215

SJF Bank (koncernen)				
	30.09 2025	30.09 2024	Indeks ¹	Helår 2024
Nøgletal (Fortsat)				
Kreditrisiko				
Udlån ift. egenkapital	2,8	2,7	104	2,7
Udlån plus nedskrivning herpå ift. indlån	55,8	56,2	99	54,7
Periodens udlånsvækst	9,3	1,8	-	1,2
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	0,1	100	0,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,1	3,4	91	3,5
Summen af store eksponeringer	85,2	77,9	101	68,7
SJF Bank aktien				
Periodens resultat pr. aktie (kr.) ⁵	27,2	26,3	103	33,4
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	-	10,0
Indre værdi pr. aktie (kr.)	284,4	256,0	111	264,2
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) ⁵	12,6	7,9	159	7,5
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ⁶	1,2	0,8	150	0,9
Børskurs ultimo perioden	343,0	208,5	165	249,5

1 Indeks 30.09.2025 i forhold til 30.09.2024.

2 30.09.2025 og 30.09.2024 er beregnet eksklusive periodens resultat. Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, egentlig kernekapitalprocent og NEP - kapitalprocent være 2,4 % - point højere (30.09.2024: kapitalprocent, egentlig kernekapitalprocent og NEP - kapitalprocent 2,6 % - point højere).

3 Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed.

4 Opgjort eksklusive fritstillede medarbejdere.

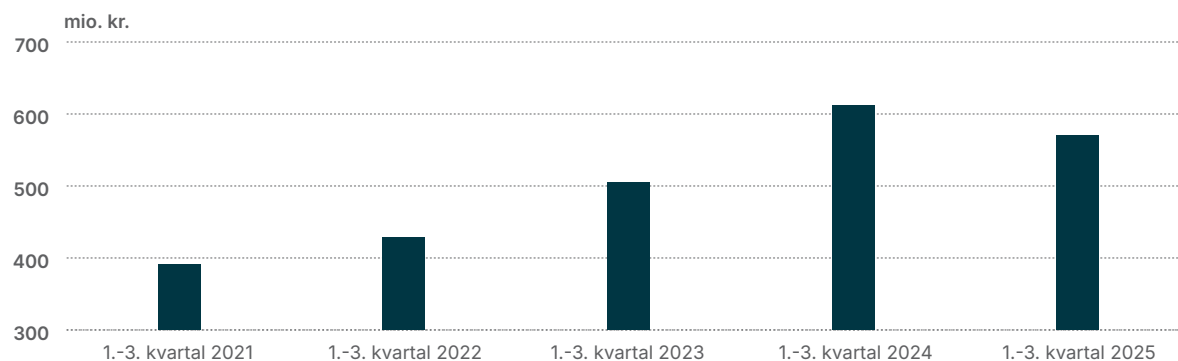
5 Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

6 Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo perioden.

Basisindtjening

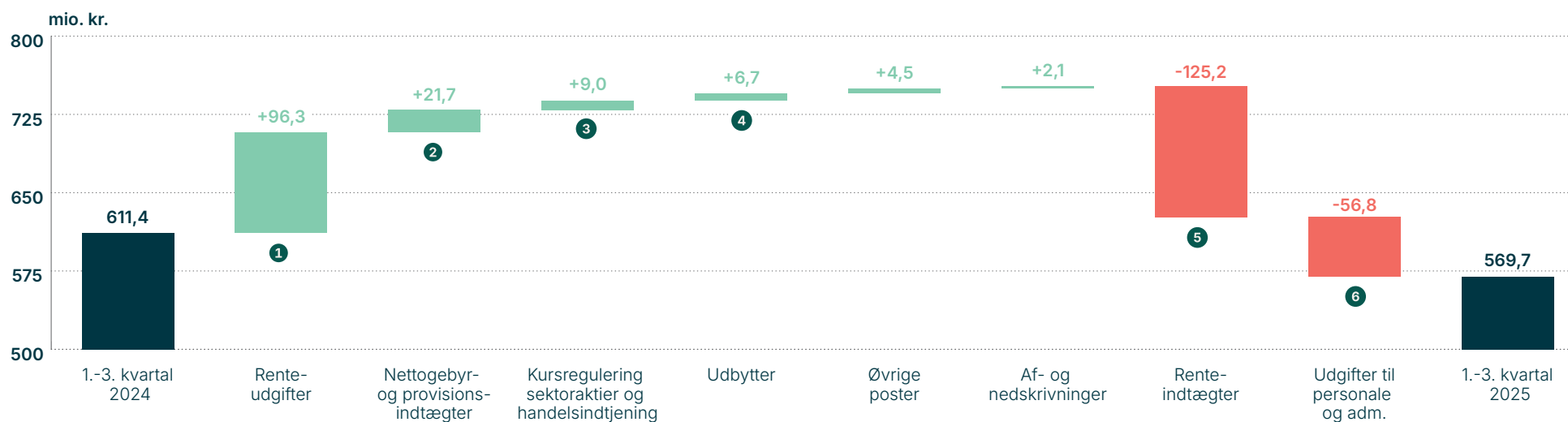
SJF Bank (koncernen)					
Beløb i mio. kr.	1. - 3. kvartal 2025	1. - 3. kvartal 2024	1. - 3. kvartal 2023	1. - 3. kvartal 2022	1. - 3. kvartal 2021
Basisindtjening					
Nettorenteindtægter	691,6	720,5	623,6	485,5	439,0
Nettogebyrindtægter	478,6	456,9	440,0	491,0	465,6
Udbytte af aktier	69,5	62,8	19,7	26,5	18,2
Kursregulering sektoraktier og handelsindtjening	53,1	44,1	64,7	33,1	33,2
Andre driftsindtægter	15,8	14,2	13,8	11,8	11,6
Basisindtægter	1.308,6	1.298,5	1.161,8	1.047,9	967,6
Udgifter til personale og administration	690,6	633,8	599,4	579,1	534,2
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	29,4	31,5	36,0	27,8	28,8
Andre driftsudgifter	18,9	21,8	21,0	12,6	13,4
Driftsudgifter og afskrivninger	738,9	687,1	656,4	619,5	576,4
Basisindtjening	569,7	611,4	505,4	428,4	391,2
Omkostningsprocent	56,5	52,9	56,5	59,1	59,6

Udvikling i basisindtjeningen



Basisindtjening

Udvikling i basisindtjeningen



- 1**  Indlån
 KI og central-banker
- 2**  Aktivitetsniveau
- 3**  Kursregulering sektoraktier
- 4**  Udbytter sektoraktier
- 5**  Udlån
 KI og central-banker
- 6**  Lønninger
 IT-omkostninger
 Markedsførings-udgifter

Tilsynsdiamanten

SJF Bank overholder alle pejlemærkerne i Finanstilsynets risikostyringsværktøj "Tilsynsdiamanten", der på fire konkrete områder opstiller risikobaserede målepunkter, som banken skal overholde.

De 4 målepunkter og de aktuelle opgørelser:

Pejlemærke	Grænseværdi	Koncernen 30.09.2025	Koncernen 30.09.2024
Summen af store eksponeringer i procent af den egentlige kernekapital	<175 %	85,2 %	77,9 %
Udlånsvækst	<20 %	8,6 %	3,9 %
Ejendommeeksponering af udlån og garantier	<25 %	7,0 %	9,1 %
Likviditetspejlemærke	>100 %	548,4 %	618,6 %

Banken har på samtlige fire målepunkter en intern målsætning, der ligger i behørig afstand til grænserne i Tilsynsdiamanten.

De interne målsætninger og den kontrollerede styring af udviklingen i de fire pejlemærker i Tilsynsdiamanten medfører, at banken heller ikke fremadrettet forventer at have problemer med at overholde Tilsynsdiamantens grænseværdier.

Regnskabsberetning, koncernen

1.- 3. kvartal 2025

Resultat før skat udgør 603,8 mio. kr. mod 635,5 mio. kr. i samme periode sidste år, mens resultatet efter skat er på niveau med samme periode sidste år og udgør 478,0 mio. kr. Dette svarer til en årlig forrentning af primo egenkapitalen på 13,3 %.

Basisindtjeningen udgør 569,7 mio. kr. mod 611,4 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2024, hvilket primært afspejler et højere omkostningsniveau, da basisindtægterne er steget på trods af et faldende renteniveau. Omkostningsprocenten stiger til 56,5 % mod 52,9 % i samme periode året før, hvilket understreger presset fra stigende udgifter, selvom indtægterne fortsat er robuste. I år er driftsomkostningerne også ekstraordinært præget af store udgifter til etableringen af vores nye områdecener i Carlsberg Byen samt markedsføringsudgifter i forbindelse med vores nye navn.

Resultatet betragtes fortsat som meget tilfredsstillende.

Mio. kr.	1.-3. kv. 2025	1.-3. kv. 2024
Basisindtjening	569,7	611,4
Resultat før skat	603,8	635,5
Resultat efter skat	478,0	478,0
Omkostningsprocent, %	56,5	52,9
Årlig forrentning af primo egenkapitalen, %	13,3	14,4

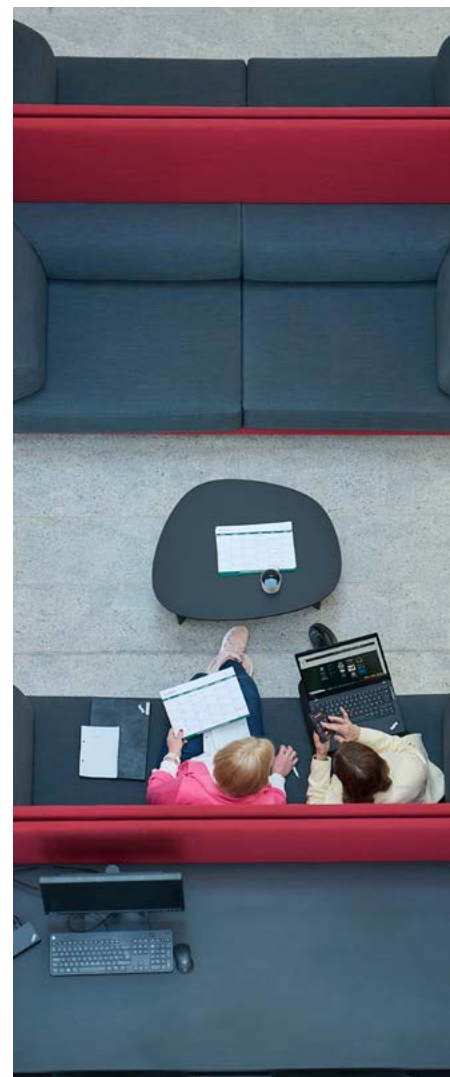
Resultatopgørelsen

Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne for årets første ni måneder udgør 691,6 mio. kr., hvilket er et fald på 4 % eller 28,9 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Udviklingen skal ses i lyset af et generelt lavere renteniveau i forhold til sidste år.

De samlede renteindtægter er faldet med 13 %, svarende til 125,2 mio. kr., og udgør dermed 811,0 mio. kr. Det lavere renteniveau har haft betydelig indflydelse på bankens renteindtægter på tværs af forretningsområder. Det største fald ses i renteindtægterne fra udlån, som er reduceret med 77,6 mio. kr., selvom det gennemsnitlige udlånsniveau er steget siden samme tid sidste år. Faldet i renteindtægter kan derfor tilskrives lavere rentesatser. Vi har løbende tilpasset vores rentesatser, herunder renter på udlån, som følge af Nationalbankens rentenedsættelser. Bankens renteindtægter fra kreditinstitutter og centralbanker er ligeledes faldet. Renteindtægter fra obligationsbeholdningen er faldet 4,4 mio. kr. i forhold til de første ni måneder sidste år, hvilket primært kan tilskrives en lavere gennemsnitlig rente i 2025 end i 2024. Renteindtægter fra afledte finansielle instrumenter og øvrige renteindtægter udviser tilsvarende et mindre fald.

Renteudgifter i alt er faldet med 45 % svarende til 96,3 mio. kr. og udgør 119,4 mio. kr. Faldet relaterer sig især til renteudgifter på indlån, der er reduceret med 72,3 mio. kr. på



trods af en forøgelse af den gennemsnitlige indlånsbalance med 1,8 mia. kr. siden samme tid sidste år. Ligesom ved udlånssiden har vi tilpasset vores rentesatser for indlån som følge af Nationalbankens rentenedsættelser. Endvidere er renteudgifter til kreditinstitutter og centralbanker faldet med 26,6 mio. kr., hvilket primært er forårsaget af færre repo-forretninger. Renteudgifter til udstedte obligationer er steget 11,6 mio. kr., hvilket skyldes en stigning i mængden af udstedte Senior non-preferred obligationer (SNP-obligationer), der udstedes til dækning af kapitalkrav om nedskrivningseggede passiver (NEP-kravet). Modsat er mængden af efterstillet kapital reduceret, hvilket er den primære årsag til et fald på 8,0 mio. kr. i renteudgifter hertil.

Udbytte

Vi har modtaget 69,5 mio. kr. i udbytte i årets første ni måneder mod 62,8 mio. kr. samme periode sidste år. Udbytte modtages primært fra de pengeinstitutter og sektorselskaber, som vi er medejere af.

Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyrer og provisionsindtægterne stiger 22,9 mio. kr., svarende til 5 %, og udgør ultimo september i år 493,2 mio. kr. Generelt set oplever vi en stigende aktivitet hos vores kunder. Derfor oplever vi også stigninger i de fleste af vores forretningsområder. Der har dog været et mindre fald i indtægter fra værdipapirhandel og investeringsrådgivning, hvilket skyldes prisnedsættelser, der skal være med til at gøre os til en endnu mere

attraktiv samarbejdspartner på investerings- og formueområdet fremadrettet.

Kursreguleringer

De samlede kursreguleringer udgør 97,9 mio. kr. mod 67,4 mio. kr. samme periode året før. Kursreguleringer på aktier er steget 34,8 mio. kr. og kan henføres til vores sektoraktier samt vores position i Møns Bank. Kursreguleringer fra obligationer udgør 33,3 mio. kr. Periodens kursreguleringer af obligationer er et resultat af de seneste rentenedsættelser fra centralbankerne i både USA, Europa og Danmark, der har fået kursen på obligationerne til at stige.

Foruden kursreguleringer på obligationer består den samlede post af kursreguleringer af investeringsejendomme, valuta og øvrige finansielle instrumenter, der samlet udgør 20,9 mio. kr. mod 14,4 mio. kr. i samme periode sidste år.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter udgør 15,8 mio. kr. mod 14,2 mio. kr. samme periode sidste år. Regnskabsposten udgøres primært af huslejeindtægter fra eksterne lejere i ejendomsporteføljen i datterselskabet Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration stiger 9 % og udgør 690,6 mio. kr. Underliggende stiger personaleudgifter inkl. vederlag til direktion og bestyrelse med 6 %. Sammenlignet med samme periode sidste år, har der været en overenskomstmæssig lønstigning på 3,7 % pr. 1. juli 2024 og 2,4 % pr. 1. juli 2025. Hertil skal lægges, at vi er blevet flere



ansatte bl.a. på investerings- og formueområdet, som er et forretningsområde, vi har stort fokus på, og hvor banken tager markedsandele.

Øvrige administrationsomkostninger stiger 14 % svarende til 34,0 mio. kr. og udgør hermed 283,6 mio. kr. Omkostningsniveauet er fortsat påvirket af generelle prisstigninger, selvom der samtidigt arbejdes målrettet med omkostningsbesparelser, som trækker i modsat retning. Stigningen i forhold til samme periode sidste år skyldes primært, at der har været store udgifter i år til etableringen af vores nye områdecenter i Carlsberg Byen og markedsføringsudgifter i forbindelse med vores nye navn. Herudover er der også generelt stigende udgifter til IT.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver falder 2,2 mio. kr. sammenlignet med samme periode sidste år og udgør 29,4 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån mv.

Vores kunder er fortsat kendetegnet ved en generel god kreditbonitet. I årets første tre kvartaler har de samlede nedskrivninger på udlån mv. været en udgift på 28,8 mio. kr., hvor der i samme periode sidste år var en udgift på 20,2 mio. kr. I et historisk perspektiv er nedskrivningsniveauet dermed fortsat meget lavt. De akkumulerede nedskrivninger svarer til en nedskrivningsprocent på 3,1 % ultimo tredje kvartal 2025 mod 3,5 % samme tid sidste år. Af nedskrivnings- og hensættelsessaldoen udgør de ledelsesmæssige reservationer 157,9 mio. kr. mod 138,7 året

før. De individuelle nedskrivninger ligger derimod på et lavere niveau end samme tid sidste år.

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder udgør 18,2 mio. kr. mod 21,0 mio. kr. samme periode sidste år. Regnskabsposten kan primært henføres til vores ejerandel i Lollands Bank og den løbende værdiregulering til indre værdi heraf.

I andet kvartal 2025 har vi afhændet vores ejerandel i Nordfyns Bank. Vores ejerandel var over 20 %, men grundet Nordfyns Banks stemmeretsbegrænsninger havde vi – i modsætning til i Lollands Bank – ikke opnået betydelig indflydelse. Gevinsten ved salget er derfor regnskabsmæssigt ikke præsenteret under resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder, men derimod direkte over egenkapitalen som anden totalindkomst.

Periodens resultat

Resultat før skat udgør 603,8 mio. kr. mod 635,5 mio. kr. samme periode sidste år. Resultat efter skat i perioden udgør 478,0 mio. kr. i både 2025 og 2024. Af periodens resultat disponeres 28,2 mio. kr. til renter vedrørende hybrid kernekapital. Aktionærernes del af resultatet udgør herefter 449,9 mio. kr. Periodens totalindkomst i alt stiger 33,1 mio. kr. til 546,3 mio. kr., hvilket hovedsagelig kan tilskrives salget af vores aktiepost i Nordfyns Bank.

Resultatet betragtes som meget tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Der er efter balancedagen og frem til offentliggørelsen af delårsrapporten ikke indtruffet begivenheder, der i væsentligt omfang vurderes at påvirke koncernens eller moderselskabets finansielle stilling.

Balancen

Nedenfor omtales de væsentligste balanceposter samt balanceposter med væsentlig udvikling.

Aktiver

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Regnskabsposten kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker udgør 5,1 mia. kr. mod 4,5 mia. kr. samme tid sidste år. Vores forretning har gennem en længere årrække været kendetegnet ved et betydeligt indlånsoverskud, der ekskl. indlån i puljeordninger udgør 9,7 mia. kr. ved udgangen af årets første ni måneder. De primære placeringskanaler for denne likviditet udgøres af realkreditobligationer og foliokontoen. Stigningen i posten kan henføres til indestående på foliokontoen og er et resultat af, at en større del af bankens likviditetsberedskab er placeret på foliokontoen.

Obligationer

Obligationsbeholdningen er opdelt mellem obligationer til dagsværdi og obligationer til amortiseret kostpris.

Obligationer til dagsværdi udgør 3,1 mia. kr. Heraf udgør obligationer til dagsværdi via resultatopgørelsen 2,7 mia. kr. og obligationer

til dagsværdi via anden totalindkomst 0,4 mia. kr. Der henvises i øvrigt til note 18 på side 38.

Obligationer til amortiseret kostpris udgør 6,0 mia. kr. Den regnskabsmæssige værdi er 21,4 mio. kr. lavere end dagsværdien, hvilket indikerer en ikke-indregnet gevinst. Forskellen kan primært henføres til kursstigninger på obligationer. Se evt. note 10 på side 32.

Den samlede beholdning af obligationer udgør 9,1 mia. kr. mod 8,4 mia. kr. samme tid sidste år, hvilket er en stigning på 0,7 mia. kr. Stigningen kan forklares ved at obligationer optaget til dagsværdi er steget 0,7 mia. kr.

Udlån

Ultimo tredje kvartal udgør udlån 14,0 mia. kr. og stiger dermed med 9 % fra ultimo tredje kvartal sidste år. Stigningen ses både ved udlån til erhverv og til private. Den største stigning er på erhvervsudlån, hvor vi oplever, at erhvervskunderne bl.a. sætter stor pris på vores nærhed og hurtige beslutningsveje. På privatkundesiden ser vi en stigning i udlån vedr. boligområdet og billån.

Når vi ser på balancen, skal det balanceførte udlån sammenholdes med den samlede kreditformidling, som også inkluderer formidling

af realkreditlån via Totalkredit og DLR Kredit. Den samlede kreditformidling er siden tredje kvartal sidste år steget med 4,3 mia. kr., svarende til 7 %.

Aktier

Den samlede beholdning af aktier er faldet 31,0 mio. kr. i forhold til samme tid sidste år og udgør nu 970,6 mio. kr. Beholdningen udgøres i væsentlig grad af aktier i sektorselskaber som DLR Kredit, BI Holding og PRAS, der er med til at understøtte vores forretningsaktiviteter og indtjening. Herudover har vi en større aktiepost i Møns Bank. Faldet skyldes salg af vores beholdning i Nordfyns Bank, da vi ellers generelt oplever kursstigninger på vores sektoraktier.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder udgør 380,0 mio. kr. Posten kan primært henføres til aktieposten på over 20 % af aktiekapitalen i Lollands Bank.

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger i alt udgør 899,4 mio. kr. mod 638,9 mio. kr. samme tid sidste år. Udviklingen dækker primært over køb af domicilejendom i Carlsberg Byen.

Passiver

Indlån

Indlån ekskl. indlån i puljeordninger er siden samme tid sidste år steget 9 % svarende til 2,0 mia. kr. og udgør ultimo tredje kvartal 23,7 mia. kr. Indlånet er steget i både privat- og erhvervssegmentet, men den største fremgang er drevet af privatkunder, hvor tilgangen er bredt funderet på tværs af indlånstyper.

Indlån i puljeordninger

Indlån i puljeordninger udgør 2,3 mia. kr. og er steget 0,1 mia. kr. siden samme tid sidste år. Posten er i væsentligt omfang påvirket af kursreguleringer på aktiver i de underliggende puljer.

Udstedte obligationer

Udstedte obligationer udgør 831,0 mio. kr. mod 613,2 mio. kr. samme tid sidste år. De består af SNP-obligationer, som banken udsteder til delvis dækning af kapitalkrav om nedskrivningsegnede passiver (NEP-kravet). Banken har i oktober 2024, november 2024, marts 2025 og juni 2025 udstedt nye SNP-obligationer for hhv. 200,0 mio. kr., 100,0 mio. kr., 200,0 mio. kr. og 100 mio. kr., samt indfriet for 200,0 mio. kr. og 180,0 mio. kr. i henholdsvis december 2024 og juni 2025, hvilket er årsagen til stigningen i posten.

Samlet kreditformidling

	30.09.2025 mio. kr.	30.09.2024 mio. kr.	2024 mio. kr.	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	2021 mio. kr.
Udlån, banken	13.985	12.872	12.790	12.645	11.690	12.067
Totalkredit	36.688	35.468	35.695	35.052	35.080	34.980
DLR Kredit	17.192	15.246	15.698	13.829	13.176	12.639
Total	67.865	63.586	64.183	61.526	59.946	59.686

Efterstillede kapitalindskud

De efterstillede kapitalindskud udgør 403,9 mio. kr. mod 555,5 mio. kr. ultimo tredje kvartal sidste år. Faldet dækker over, at der i december 2024 er indfriet efterstillet kapital for 152,0 mio. kr. ved first call. Generelt forsøger vi løbende at optimere kapitalstrukturen, hvilket blandt andet sker gennem udstedelse af efterstillet kapital, hybrid kernekapital og SNP-obligationer.

Egenkapital

Egenkapitalen udgør ultimo kvartalet 5,0 mia. kr. mod 4,7 mia. kr. samme tid sidste år. Stigningen i egenkapitalen skyldes i hovedtræk periodens resultat og anden totalindkomst samt køb og salg af egne aktier, reduceret med en renteudbetaling på hybrid kernekapital og udbetalt udbytte.

Resultatkommentering

3. kvartal 2025

Nettorenteindtægterne for tredje kvartal 2025 udgør 231,1 mio. kr. og er 4 % mindre end samme kvartal sidste år. Renteindtægter falder med 46,1 mio. kr. og renteudgifterne falder med 35,9 mio. kr. Renterne er generelt præget af rentenedsættelser siden samme kvartal sidste år, hvilket giver både de lavere indtægter men også udgifter. De største fald er på renteindtægter fra udlån og renteudgifter fra indlån – og dette på trods af højere gennemsnitlige udlån og indlån. Renteindtægter fra kreditinstitutter og centralbanker falder også væsentligt, hvilket bl.a. skyldes lavere renteniveau.

Nettogebyr- og provisionsindtægter kan opgøres til 156,1 mio. kr. for tredje kvartal 2025, hvilket svarer til en stigning på 8 %

siden samme kvartal sidste år. Stigningen er bredt funderet over vores aktiviteter.

Kursreguleringer på sektoraktier og handelsindtjening samlet er steget 9,5 mio. kr., som kan henføres til udviklingen i sektoraktier.

Udgifter til personale og administration stiger 14 % i forhold til tredje kvartal sidste år. Stigningen i forhold til samme periode sidste år skyldes primært udgifter til oprettelse af vores nye områdecenter i Carlsberg Byen samt markedsføringsudgifter i forbindelse med vores nye navn. Hertil ser vi også stigende IT-udgifter og personaleomkostninger.

Samlet set er basisindtjeningen faldet med 20,2 mio. kr. sammenlignet med tredje kvartal sidste år.

Kursreguleringer i alt udgør 58,3 mio. kr. sammenlignet med 51,1 mio. kr. samme kvartal sidste år. Det er primært kursreguleringer på obligationer og aktier, der har ændret sig sammenlignet med samme kvartal sidste år. Kursreguleringer fra aktier er steget, hvilket primært kan henføres til vores sektoraktier og aktier i Møns Bank. Modsat er kursreguleringer på obligationer faldet.

Nedskrivninger på udlån mv. udgør 9,9 mio. kr. mod 10,9 mio. kr. i tredje kvartal 2024.

Resultat før skat for tredje kvartal 2025 udgør herefter 194,8 mio. kr. mod 220,3 mio. kr. i samme kvartal sidste år. Resultatet efter skat udgør 156,4 mio. kr. mod 166,8 mio. kr. i tredje kvartal 2024.



2025-strategi

Mod nye mål

Vores formål er at bidrage til at gøre Sjælland og Fyn til et bedre sted at leve, arbejde og drive virksomhed.

Vores vision er at være det markedsledende regionale og lokale alternativ til de landsdækkende banker på Sjælland og Fyn. Samt det digitale alternativ til de store banker i hele landet.

Hvis vi skal udleve vores formål og vision, skal vi også i fremtiden være dygtige til at forny os og omfavne tidens nye vilkår og muligheder.

Derfor har vi i første halvår af 2022 igangsat eksekveringen af den ambitiøse 4-årige strategi – Mod nye mål – som skal sikre den fortsatte udvikling og styrkelse frem mod udgangen af 2025, hvor vi fylder 200 år.



På vej mod 200 år med et stærkt DNA

Vi er rundet af det lokale og har et unikt fællesskab både internt og med kunder og samarbejdspartnere. Det skal vi også have i fremtiden.

Vi skal være attraktive for kunder.
Vi skal være attraktive for medarbejdere.
Vi skal være attraktive for investorer.

Sådan når vi vores mål

Mod nye mål bygger på otte spor, der favner de omverdensbetingelser, som vi skal håndtere og navigere i, hvis vi vil styrke os. Tre spor handler om interne processer som kvalitet, effektivitet og compliance. Fire spor handler om de kommercielle tiltag som branding, produkter og services på tværs af privat-, erhvervs- og formueområdet. Ét spor handler om mennesker og kultur og går på tværs af de øvrige syv spor.



Vores formål skal være kendt og anerkendt

Vores formål er at gøre Sjælland og Fyn til et bedre sted at leve, arbejde og drive virksomhed. Det samfundsansvar, vi tager på os, skal være bæredygtigt, og vi skal synliggøre vores formål med en stærk brandingstrategi.



Vi skal være den foretrukne bank for mindre og mellemstore virksomheder

Vi skal styrke vores position som erhvervsbank via tætte kundeforhold og de rigtige servicetilbud, så vi bliver den foretrukne bank for både mindre og mellemstore virksomheder og tiltrækker flere nye erhvervskunder.



Vi skal styrke den interne og eksterne digitale dialog

Vi skal udvide vores digitale værktøjskasse, så den understøtter digital kundedialog, skaber endnu bedre kundeoplevelser og tiltrækker kunder i hele landet. Samtidigt skal vi styrke de interne digitale muligheder.



Vi skal udvikle og uddanne os til at tiltrække og fastholde flere kunder

Vi skal styrke vores salgsorganisation, udvikle nye værditilbud til vores kunder, udvide vores servicetilbud via vores digitale Bank Direkte og styrke vores kompetencer, så de matcher kundernes behov.



Vi skal optimere vores systemer og processer

Vi skal gøre det nemmere at betjene vores kunder og opretholde en høj kvalitet. Det skal vi gøre ved hjælp af ny teknologi, indsigter, ændrede snitflader og optimering af arbejds-gangene, så vi sikrer, at vi bruger vores tid bedst muligt.



Vi skal bruge data til at styrke forretningen

Vi har adgang til enorme mængder data. Vi skal bringe disse data mere i spil, så vi kan forstå vores kunder og processer bedre, følge op og træffe de rigtige beslutninger, så vi styrker forretningen.



Vi skal understøtte vores kundevendte medarbejdere ved at gøre tingene enklere

Vores centrale stab skal udvikle effektive metoder og processer, der understøtter vores kundevendte medarbejdere. Blandt andet ved at forbedre implementering og opfølgning på love og regler, så kunderådgiverne kan koncentrere sig mest muligt om at rådgive kunderne og skabe øget vækst.



Vi skal være en attraktiv virksomhed at være medarbejder og kunde i

Vores største aktiv er vores medarbejdere. Derfor skal vi styrke og udvikle vores virksomhedskultur, øge den faglige og personlige udvikling og sikre den vigtige balance mellem arbejds- og privatliv, så vi kan tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere.

De økonomiske målsætninger

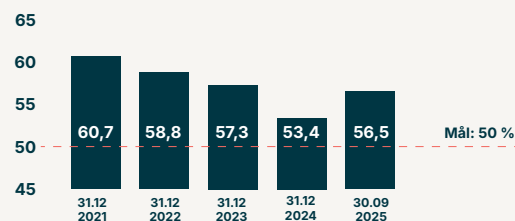
De 8 spor i "Mod nye mål" skal sammen styrke vores konkurrencekraft og sikre en øget effektivitet. Det skal bl.a. styrke vores indtjeningskraft og sænke den samlede omkostningsprocent.

Vi har sat 5 ambitiøse økonomiske mål frem mod udgangen af 2025, som vi skal nå:

Øget effektivitet

Vores omkostningsprocent skal nedbringes og senest fra og med regnskabsåret 2026 være under 50 %. I 2021 var omkostningsprocenten 63,1 %. Vi skal eliminere 90.000 arbejdstimer via optimeringer mv.

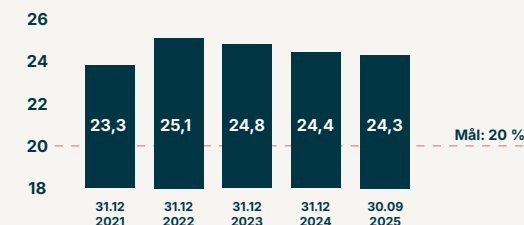
Status pr. ultimo 3. kvartal 2025



Solidt fundament

Vores kapitalprocent skal minimum være 20 %.

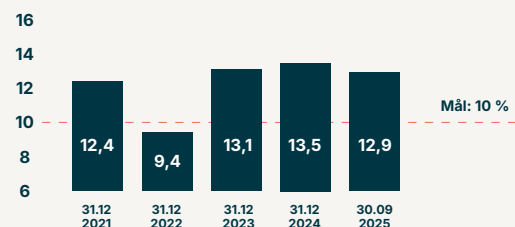
Status pr. ultimo 3. kvartal 2025 (inkl. løbende overskud)



Solid rentabilitet

Vores egenkapitalforrentning skal til og med afslutningen af regnskabsåret 2025 i gennemsnit ligge over 10 % p.a. efter skat.

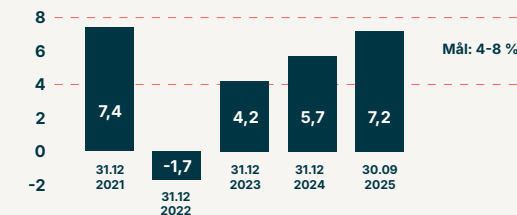
Status pr. ultimo 3. kvartal 2025



Solid og kontrolleret vækst

Vi skal øge vores samlede forretningsomfang med 4-8 % årligt.

Status pr. ultimo 3. kvartal 2025



Attraktivt udbytte

Vores aktionærers kontante udbytte skal udgøre mindst 25 % af årets resultat efter skat og betaling af renter til hybrid kernekapital. Herudover er målet at øge den samlede udlodning via aktietilbagekøb.

Kapitalforhold og likviditet, koncernen

Kapitalforhold

Kapitalgrundlaget ultimo tredje kvartal 2025 er 263 mio. kr. højere end ved udgangen af tredje kvartal 2024 og udgør 4.255 mio. kr. Årsagen til stigningen kan primært henføres til indregning af overskud for 2024, samt reduktion i fradraget for kapitalinstrumenter efter frasalgs af aktiepost i Nordfyns Bank. I modsat retning trækker igangsættelse af nyt aktietilbagekøbsprogram på 100 mio. kr., samt indfrielse af supplerende kapital for 152 mio. kr.

Kapital mio. kr.

	30.09 2025	31.12 2024	30.09 2024
Egentlig kernekapital	3.447	3.634	3.057
Kernekapital (inkl. Hybrid kernekapital)	3.852	4.039	3.462
Kapitalgrundlag	4.255	4.441	3.992

Bankens samlede risikoeksponeringer udgør ultimo tredje kvartal 19.431 mio. kr. mod 17.721 ultimo tredje kvartal 2024, hvilket er en stigning på 1.710 mio. kr. Kreditrisikoen stiger 2.403 mio. kr., hvilket primært kan henføres til ny regulering på området, der især øger risikovægten for eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom, samt et øget forretningsomfang. Bankens udlån er i perioden steget 1.113 mio. kr. Markedsrisikoen falder med 222 mio. kr., hvilket kan henføres til ændringer i sammensætningen af fondsbeholdningen. Opera-

tionel risiko falder som følge af ny regulering på området med 471 mio. kr.

Risikoeksponeringer mio. kr.

	30.09 2025	31.12 2024	30.09 2024
Kreditrisiko	16.891	14.689	14.488
Markedsrisiko	444	631	666
Operationel risiko	2.096	2.869	2.567
I alt	19.431	18.189	17.721

Bankens kapitalprocent udgør herefter 21,9 % mod 22,5 % ultimo tredje kvartal 2024. Kernekapitalprocenten stiger 0,3 %-point i forhold til samme tid sidste år og udgør 19,8 %, mens den egentlige kernekapitalprocent stiger 0,5 %-point og udgør 17,7 %.

Kapitalprocenter (%)

	30.09 2025	31.12 2024	30.09 2024
Kapitalprocent	21,9	24,4	22,5
Kernekapitalprocent (inkl. Hybrid kernekapital)	19,8	22,2	19,5
Egentlig kernekapitalprocent	17,7	20,0	17,2

Kapitalbehovet er opgjort til 9,8 %, hvilket medfører en kapitalmæssig overdækning på 12,1 %-point. I kroner svarer kapitaloverdækningen til 2.357 mio. kr.

Efter den systemiske buffer for eksponeringer mod ejendomsselskaber er indfaset med virkning fra 30. juni 2024, er de kombinerede bufferkrav opgjort til 5,4 %-point. Det medfører, at bankens kapitalmæssige overdækning efter kapitalbehov og kombineret bufferkrav udgør 6,7 %-point. I kroner svarer det til en overdækning på 1.308 mio. kr.

Nedskrivningsegne passiver

Som en del af den finansielle lovgivning er der indført krav til de finansielle institutter om størrelsen af balanceførte nedskrivningsegne passiver (NEP-kravet). NEP-kravet har til formål at sikre, at pengeinstitutterne har tilstrækkeligt med nedskrivningsegne passiver til, at der kan gennemføres en hensigtsmæssig restrukturering eller afvikling af et pengeinstitut, hvis det skulle blive nødlidende eller forventeligt nødlidende.

Det er Finanstilsynet, som beregner og fastsætter de enkelte institutters NEP-krav. NEP-kravet genberegnes en gang årligt og opgøres i forhold til pengeinstitutternes risikovægtede eksponeringer.

Det samlede NEP-krav opgøres som summen af kapitalbehovet, det kombinerede bufferkrav (den kontracykliske buffer, kapitalbevareingsbufferen og den systemiske risikobuffer på ejendomsområdet) og et NEP-tillæg. NEP-kravet kan opfyldes med kapitalinstrumenter og gældsforpligtelser, der i en afviklings- eller konkurssituation kan nedskrives

eller konverteres før simple krav, og som i øvrigt opfylder betingelserne for NEP-kapital.

Banken modtog i december 2024 NEP-krav baseret på 2023-regnskabstal, og som dermed aktuelt er gældende pr. 1. januar 2025. På koncernniveau er NEP-kravet opgjort til 17,0 %. Kravet for moderselskabet er stort set identisk.

NEP

	Krav i %	Mio. kr.
Risikoeksponeringer		19.431
Krav i alt	17,00	3.303
Kapitalgrundlag	21,90	4.255
SNP-lån	4,28	831
Kap. grundlag inkl. SNP-lån	26,17	5.086
Kombineret bufferkrav	-5,4	-1.049
Nedskrivningsegne passiver i alt	20,77	4.037
NEP-overdækning	3,77	733

Banken overholder ved udgangen af tredje kvartal 2025 kravet med en margin på 3,8 %-point på baggrund af det aktuelle kapitalgrundlag samt de foretagne udstedelser af NEP-kapital (Senior non-preferred obligationer). Med bankens nuværende og forventede udvikling i kapitalgrundlaget og udviklingen i de risikovægtede eksponeringer forventer banken heller ikke fremadrettet at få udfordringer med at overholde NEP-kravet. Bankens vil løbende vurdere mulighederne for optimering af sammensætningen af de kapi-

tal- og passivinstrumenter, der kan opfylde NEP-kravet.

Kapitalmål

Bankens kapitalmål, kapitaloverdækninger og kapitalplaner på kort og lang sigt drøftes og godkendes af bestyrelsen løbende og minimum en gang årligt. Jf. bankens strategiplan "Mod nye mål" er den langsigtede målsætning, at kapitalprocenten som minimum udgør 20,0 %.

Likviditet

Overordnet tilsiger bankens forretningsmodel, at indlån skal finansiere udlån, og at banken ikke skal være afhængig af ekstern funding i form af markedsfinansiering og potentielt flygtige indlån.

Banken har ultimo tredje kvartal 2025 et indlånsoverskud på 9,7 mia. kr. ekskl. indlån i puljeordninger. Bankens indlån kommer primært fra private og mindre erhvervsdrivende. Der er ingen store enkeltstående indlån med væsentlig betydning eller indlån af betydning fra andre finansielle virksomheder.

Indlånet er desuden kendetegnet ved, at en stor andel er dækket af Garantiformuen og derfor sikret for kunden.

På baggrund af ovenstående og de løbende stresstest af likviditeten, der gennemføres, betragtes den nuværende fundingprofil som stabil og med lav risiko.

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

Likviditeten er opgjort som de likvide aktiver, der kan indgå i opgørelsen, med et fradrag (hair-cut) afhængigt af aktivtypen, sat i

forhold til det estimerede netto-outflow, der opgøres som nettosummen af indgående og udgående betalingsstrømme inden for en 30-dages periode.

Pr. 30. september 2025 udgør bankens LCR-nøgletal 551 % mod lovkravet, der tilsiger minimum 100 %. Likviditetsoverdækningen i forhold til lovkravet udgør dermed 451 %-point.

LCR mio. kr.

	30.09 2025	31.12 2024	30.09 2024
Likviditetsbuffer i alt	13.501	12.787	12.167
Nettooutflow	2.449	2.259	1.961
LCR %	551	566	620

Med den nuværende likviditetsoverdækning – og selv uden løbende at optimere likviditetssammensætningen for at optimere LCR-nøgletallet – forventer banken også fremadrettet at have en solid overdækning af dette likviditetskrav.

Likviditetsoverdækning jf. pejlemærke i Tilsynsdiamanten

Likviditetspejlemærket i Tilsynsdiamanten er en hybrid af LCR-opgørelsen og angiver bankens evne til at klare et tre måneders likviditetsstress. Pejlemærket adskiller sig i forhold til LCR-opgørelsen ved, at der ses på likviditeten på tre tidshorisonter, efter 30 dage, 2 måneder og 3 måneder. Resultatet vil være den laveste værdi opgjort for de tre. I forhold til LCR-opgørelsen anvendes en lempeligere opgørelse af tælleren og en delvis fremskrivning af både de ind- og udgående pengestrømme i nævneren. Likviditetspejle-

mærket dækker dermed en periode i forlængelse af LCR-opgørelsen.

Banken har et likviditetsnøgletal, som er opgjort efter reglerne for pejlemærket i Tilsynsdiamanten på 548 % mod en grænseværdi på minimum 100 %. Banken har dermed fortsat en solid overdækning.

Likviditetspejlemærke mio. kr.

	30.09 2025	31.12 2024	30.09 2024
Likviditetsbuffer i alt	13.631	12.985	12.333
Nettooutflow	2.486	2.284	1.994
Pejlemærke %	548	569	619

Likviditetsmål

Bankens likviditetsmål på både kort og lang sigt er til stadighed at have en tilstrækkelig likviditet med en god overdækning i forhold til gældende likviditetskrav. Med en god overdækning menes et niveau i størrelsesordenen 25 %-point i forhold LCR-kravet, der tilsiger en likviditetsdækning på 100 % af nettolikviditetsoutflowet opgjort på 30-dages sigt. 25 %-points overdækning er ligeledes målsætningen for likviditetspejlemærket, der indgår i Finanstilsynets tilsynsdiamant. Her er kravet således også 100 %. I den interne likviditetsstyring benyttes højere krav til overdækninger, hvilket dermed giver en længere reaktionstid til at håndtere likviditetsdisponeringer, inden der er risiko for overskridelse af de hårde overdækningskrav.

Størrelsen af likviditetsoverdækningen, forholdet imellem ind- og udlån (likviditetsfundingen), samt sammensætningen og

kvaliteten af likviditetsplaceringerne følges løbende. Bankens likviditetsplaner opdateres og godkendes af bestyrelsen minimum en gang årligt.

Net Stable Funding Ratio (NSFR)

Formålet med NSFR er at sikre, at pengeinstitutter har en stabil fundingstruktur over en tidshorison på et år. NSFR defineres som forholdet mellem bankens tilgængelige stabile finansiering og bankens behov for stabil finansiering over en tidshorison på et år. Kravet opgøres som en procentdel og er fastsat til mindst 100.

Pr. 30. september 2025 er NSFR beregnet til 210 %, og dermed overholder banken kravet med en pæn margin.

NSFR mio. kr.

	30.09 2025	31.12 2024	30.09 2024
Nødvendig stabil finansiering	13.779	12.607	12.801
Tilgængelig stabil finansiering	28.903	27.157	26.541
NSFR %	210	215	207

Med den nuværende og forventede fremtidige sammensætning af bankens balance in mente, forventer banken også fremadrettet at have en passende overdækning.

Bonitetskategorier og branchefordeling

Udlån og garantier efter nedskrivninger fordelt efter Finanstilsynets bonitetskategorier - SJF Bank (koncernen)

	30.09.2025		2024		2023		2022		2021	
	mio. kr.	%	mio. kr.	%	mio. kr.	%	mio. kr.	%	mio. kr.	%
3 / 2a - Udlån og garantier med normal bonitet	10.367	54,1	9.213	53,7	10.523	59,6	10.591	61,2	11.480	59,5
2b - Udlån og garantier med visse svaghedstegn	7.267	38,0	6.663	38,8	5.639	32,0	5.576	32,2	6.681	34,6
2c - Udlån og garantier med betydelige svaghedstegn	1.027	5,4	837	4,9	1.023	5,8	702	4,1	715	3,7
1 - Udlån og garantier med objektiv indikation på værdiforringelse	487	2,5	452	2,6	459	2,6	434	2,5	431	2,2
Total	19.148	100,0	17.165	100,0	17.644	100,0	17.303	100,0	19.307	100,0

Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher

	30.09.2025	2024	2023	2022	2021
	%	%	%	%	%
Offentlige myndigheder	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Erhverv					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	10,5	9,7	10,4	9,7	9,1
Industri og råstofudvinding	3,8	3,6	3,1	3,2	2,4
Energiforsyning	0,9	0,4	0,4	0,3	0,2
Bygge og anlæg	4,7	5,4	5,2	5,7	5,9
Handel	8,1	7,6	7,1	7,0	5,3
Transport, hoteller og restauranter	3,3	2,9	2,9	2,3	1,9
Information og kommunikation	0,6	0,7	0,7	0,9	0,7
Finansiering og forsikring	5,5	5,6	5,7	5,1	5,0
Fast ejendom	6,8	8,0	9,0	9,0	9,4
Øvrige erhverv	10,4	10,1	9,0	7,5	6,1
I alt erhverv	54,6	54,0	53,5	50,6	46,0
Private	45,3	45,9	46,4	49,3	53,9
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Delårsregnskab

1.-3. kvartal 2025

Ledelsespåtegning

Vi har behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2025 for SJF Bank A/S.

Delårsrapporten for koncernen aflægges i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards. Delårsrapporten udarbejdes herudover i overensstemmelse med oplysningskrav for børsnoterede selskaber i Danmark.

Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2025 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar – 30. september 2025.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for

udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og koncernens finansielle stilling som helhed samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen kan påvirkes af.

Delårsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

Holbæk, den 4. november 2025

Direktion

Lars Petersson
Administrerende direktør

Jan Mark Kolbye Jensen
Bankdirektør

Bestyrelsen

Jakob Nørrekjær Andersson
Formand

Erik Larsen
Næstformand

Otto Frederik Spliid

Torben Dalby Larsen

Liselotte Munk Poulsen

Per Asbjørn Sønderup

Mads Wallin

Dorthe Brøndlund Andersen

Dan Roland Hansen

Resultatopgørelse

		SJF Bank (koncernen)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kvrt. 2025	1.-3. kvrt. 2024	3. kvrt. 2025	3. kvrt. 2024
4	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	658.197	776.555	214.026	263.193
4	Andre renteindtægter	152.775	159.592	51.547	48.478
5	Renteudgifter	119.413	215.672	34.445	70.387
	Nettorenteindtægter	691.559	720.475	231.128	241.284
	Udbytte af aktier mv.	69.489	62.833	5	2.426
6	Gebyrer og provisionsindtægter	493.219	470.285	161.112	148.307
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	14.618	13.360	4.965	4.251
	Nettorente- og gebyrindtægter	1.239.649	1.240.233	387.280	387.766
7	Kursreguleringer	97.882	67.382	58.330	51.122
	Andre driftsindtægter	15.809	14.158	5.244	5.018
8	Udgifter til personale og administration	690.596	633.821	233.978	204.606
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	29.366	31.535	9.687	10.377
	Andre driftsudgifter	18.902	21.747	7.499	6.728
9	Nedskrivninger på udlån mv.	28.846	20.247	9.936	10.945
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	18.218	21.040	5.001	9.040
	Resultat før skat	603.848	635.463	194.755	220.290
	Skat	125.811	157.441	38.358	53.485
	Periodens resultat	478.037	478.022	156.397	166.805
	Periodens resultat pr. aktie				
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	27,3	26,3	9,0	9,3
	Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	27,3	26,3	9,0	9,3
	Fordeles således:				
	Overført resultat (aktionærernes resultat)	449.868	445.193	147.223	155.916
	Rente hybrid kernekapital	28.169	32.829	9.174	10.889
	I alt	478.037	478.022	156.397	166.805

Totalindkomstopgørelse

		SJF Bank (koncernen)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kvrt. 2025	1.-3. kvrt. 2024	3. kvrt. 2025	3. kvrt. 2024
	Periodens resultat	478.037	478.022	156.397	166.805
	Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	0	3	0	1
	Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	70.841	28.831	0	1.648
	Værdiregulering obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	-2.496	12.881	2.823	17.332
	Recirkulering ved ophør af indregning	-1.049	-2.402	-352	-328
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme, periodens værdiregulering ¹	112	-1.834	750	-1.950
	Skat af anden totalindkomst	893	-2.248	-837	-3.915
	Anden totalindkomst i alt	68.301	35.231	2.384	12.788
	Totalindkomst i alt	546.338	513.253	158.781	179.593

¹ Dagsværdireguleringen vedrører fællesledet virksomhed.

Balance

SJF Bank (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Aktiver				
	Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker	5.134.267	6.156.348	4.490.378
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	866.076	995.451	1.305.325
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13.985.189	12.790.286	12.872.177
	Obligationer til dagsværdi	3.125.253	2.199.710	2.406.271
10	Obligationer til amortiseret kostpris	5.964.079	5.131.308	5.998.025
	Aktier mv.	970.567	1.022.425	1.001.613
	Kapitalandele i associerede virksomheder	379.935	336.639	325.583
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.337.919	2.325.410	2.228.085
	Immaterielle aktiver	91.154	91.154	91.154
11	Grunde og bygninger i alt	899.358	653.297	638.915
	<i>Investeringsjendomme</i>	165.757	156.369	175.897
	<i>Domicilejendomme</i>	733.601	496.928	463.018
	Øvrige materielle aktiver	25.345	25.362	24.656
	Aktuelle skatteaktiver	0	8.383	0
	Udsudte skatteaktiver	0	0	12.548
	Andre aktiver	332.690	351.420	339.231
	Periodeafgrænsningsposter	37.165	19.427	24.021
	Aktiver i alt	34.148.997	32.106.620	31.757.982

SJF Bank (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Passiver				
Gæld				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.143.240	1.201.517	1.341.824
	Indlån og anden gæld	23.719.125	22.049.446	21.681.149
	Indlån i puljeordninger	2.337.919	2.325.410	2.228.085
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	830.966	712.042	613.231
	Aktuelle skatteforpligtelser	20.385	0	52.494
	Andre passiver	508.800	471.934	452.087
	Periodeafgrænsningsposter	38.821	35.880	36.118
	Gæld i alt	28.599.256	26.796.229	26.404.988
Hensatte forpligtelser				
	Hensættelser til udskudt skat	7.110	9.262	0
	Hensættelser til tab på garantier mv.	68.297	69.651	62.670
	Andre hensatte forpligtelser	21.181	20.079	19.782
	Hensatte forpligtelser i alt	96.588	98.992	82.452
12	Efterstillede kapitalindskud	403.933	403.651	555.486
Egenkapital				
13	Aktiekapital	165.422	169.801	169.801
	Opskrivningshenlæggelser	1.447	1.447	1.425
	Vedtægtsmæssige reserver	581.195	581.195	566.992
	Overført overskud	3.889.207	3.644.094	3.563.519
	Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	4.637.271	4.396.537	4.301.737
	Hybrid kernekapital	411.949	411.211	413.319
	Egenkapital i alt	5.049.220	4.807.748	4.715.056
	Passiver i alt	34.148.997	32.106.620	31.757.982

16 Eventualforpligtelser

Egenkapitalopgørelse

SJF Bank (koncernen)

Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Vedtægts- mæssige reserver	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. ¹	Foreslået udbytte mv.	Overført overskud	Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
Egenkapital pr. 01.01.2025	169.801	1.447	581.195	-1.126	187.200	3.458.021	4.396.537	411.211	4.807.748
Periodens resultat	0	0	0	0	0	449.868	449.868	28.169	478.037
Anden totalindkomst, som kan reklassificeres til resultatopgørelsen									
Værdiregulering af visse strategiske aktier	0	0	0	0	0	70.841	70.841	0	70.841
Værdiregulering af obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	0	0	0	0	0	-2.496	-2.496	0	-2.496
Recirkulering ved ophør af indregning	0	0	0	0	0	-1.049	-1.049	0	-1.049
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering	0	0	0	112	0	0	112	0	112
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	-29	0	922	893	0	893
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	83	0	68.218	68.301	0	68.301
Totalindkomst for regnskabsperioden	0	0	0	83	0	518.086	518.169	28.169	546.338
Nedsættelse af selskabskapital	-4.379	0	0	0	0	4.379	0	0	0
Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-109.107	-109.107	0	-109.107
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	14.118	14.118	0	14.118
Udbetalt udbytte mv.	0	0	0	0	-187.200	4.752	-182.448	0	-182.448
Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-27.431	-27.431
Egenkapital pr. 30.09.2025	165.422	1.447	581.195	-1.043	0	3.890.251	4.637.271	411.949	5.049.220

¹ Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed.

Egenkapitalopgørelse

SJF Bank (koncernen)

Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Vedtægts- mæssige reserver	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. ¹	Foreslået udbytte mv.	Overført overskud	Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
Egenkapital pr. 01.01.2024	173.750	1.422	566.992	653	149.306	3.123.564	4.015.686	411.938	4.427.624
Periodens resultat	0	0	0	0	0	445.193	445.193	32.829	478.022
Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen									
Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	0	3	0	0	0	0	3	0	3
Anden totalindkomst, som kan reklassificeres til resultatopgørelsen									
Værdiregulering af visse strategiske aktier	0	0	0	0	0	28.831	28.831	0	28.831
Værdiregulering af obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	0	0	0	0	0	12.881	12.881	0	12.881
Recirkulering ved ophør af indregning	0	0	0	0	0	-2.402	-2.402	0	-2.402
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering	0	0	0	-1.834	0	0	-1.834	0	-1.834
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	477	0	-2.725	-2.248	0	-2.248
Anden totalindkomst i alt	0	3	0	-1.357	0	36.585	35.231	0	35.231
Totalindkomst for regnskabsperioden	0	3	0	-1.357	0	481.778	480.424	32.829	513.253
Nedsættelse af selskabskapital	-3.949	0	0	0	0	3.949	0	0	0
Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-66.906	-66.906	0	-66.906
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	18.140	18.140	0	18.140
Udbetalt udbytte mv.	0	0	0	0	-149.306	3.699	-145.607	0	-145.607
Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-31.448	-31.448
Egenkapital pr. 30.09.2024	169.801	1.425	566.992	-704	0	3.564.224	4.301.737	413.319	4.715.056

¹ Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed.

Pengestrømsopgørelse

SJF Bank (koncernen)		
Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kv. 2025	1.-3. kv. 2024
Periodens resultat	478.037	478.022
Regulering for beløb uden likviditetseffekt		
Kursregulering, aktier	-43.656	-8.827
Kursregulering, obligationer	-33.319	-44.186
Nedskrivninger på udlån mv.	28.846	20.247
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	28.409	29.154
Periodeafgrænsningsposter (netto)	5.465	1.558
Hensatte forpligtelser	-2.404	6.391
Værdiregulering af anlægsaktiver	-12.439	-818
Regnskabsmæssig skat	125.811	157.441
Regulering for beløb med likviditetseffekt		
Betalt skat	-97.639	-84.793
Driftens likvidetsbidrag	477.111	554.189
Forskydning i driftskapital		
Kreditinstitutter	-58.277	-665.015
Udlån reguleret for periodens nedskrivninger mv.	-1.229.214	-249.166
Andre aktiver og passiver (netto)	27.497	-97.410
Aktier mv.	166.355	-34.279
Obligationer til dagsværdi	-895.769	-1.629.636
Obligationer til amortiseret kostpris	-832.771	3.295.845
Indlån og anden gæld	1.669.679	281.736
Forskydning i driftskapital i alt	-1.152.500	902.075
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-675.389	1.456.264

SJF Bank (koncernen)		
Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kv. 2025	1.-3. kv. 2024
Investeringsaktivitet		
Tilgang kapitalandele i associeret virksomhed	-32.563	0
Afgang kapitalandele i associeret virksomhed	3.378	0
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-3.227	-3.651
Køb af materielle anlægsaktiver	-295.710	-79.843
Salg af materielle anlægsaktiver	36.923	16.501
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-291.199	-66.993
Finansieringsaktivitet		
Udstedte obligationer, udstedelse	500.000	0
Udstedte obligationer, indfrielse	-380.000	0
Efterstillede kapitalindskud, udstedelse	0	150.000
Efterstillede kapitalindskud, indfrielse	0	-150.000
Egne aktier, køb	-109.107	-66.906
Egne aktier, salg	14.118	18.140
Udbetalt rente og omkostninger hybrid kernekapital	-27.431	-31.448
Udbetalt udbytte	-182.448	-145.607
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-184.868	-225.821
Ændring i likviditet	-1.151.456	1.163.450
Likvider primo	7.151.799	4.632.253
Likvider ultimo	6.000.343	5.795.703
Likvider		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	5.134.267	4.490.378
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	866.076	1.305.325
Likvider ultimo	6.000.343	5.795.703

Noter

Note 1 - Hoved- og nøgletal

SJF Bank (koncernen)			
Beløb i mio. kr.	1.-3. kv. 2025	1.-3. kv. 2024	Helår 2024
Resultatopgørelsen i hovedposter			
Nettorenteindtægter	692	720	961
Nettorente- og gebyrindtægter	1.240	1.240	1.630
Kursreguleringer	98	67	103
Udgifter til personale og administration	691	634	858
Af- og nedskrivninger på aktiver	29	32	38
Nedskrivninger på udlån mv.	29	20	45
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	18	21	31
Skat	126	157	192
Periodens resultat	478	478	623
Balancen i hovedposter			
Udlån	13.985	12.872	12.790
Fondsbeholdning	10.060	9.406	8.353
Aktiver i alt	34.149	31.758	32.107
Indlån inkl. indlån i puljer	26.057	23.909	24.375
Efterstillede kapitalindskud	404	555	404
Egenkapital	5.049	4.715	4.808

Note 1 - Hoved- og nøgletal (fortsat)

SJF Bank (koncernen)			
	1.-3. kv. 2025	1.-3. kv. 2024	Helår 2024
Nøgletal			
Kapitalprocent ¹	21,9	22,5	24,4
Kernekapitalprocent ¹	19,8	19,5	22,2
Egenkapitalforrentning før skat	12,3	13,9	17,6
Egenkapitalforrentning efter skat	9,7	10,5	13,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,79	1,90	1,84
Renterisiko ift. kernekapital efter fradrag	2,9	2,8	2,4
Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag	1,3	1,1	0,9
Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivning herpå ift. indlån	55,8	56,2	54,7
Udlån ift. egenkapital	2,8	2,7	2,7
Periodens udlånsvækst	9,3	1,8	1,2
Likviditet, LCR	551,0	620	566
Summen af store eksponeringer (<175%)	85,2	77,9	68,7
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	0,1	0,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent ²	3,1	3,4	3,5
Afkastningsgrad	1,4	1,5	2,0
Periodens resultat pr. aktie (kr.) ³	27,2	26,3	33,4
Indre værdi pr. aktie (kr.) ⁴	284,4	256,0	264,2
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	10,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) ³	12,6	7,9	7,5
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ⁴	1,2	0,8	0,9
Medarbejdere			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede ⁵	571	554	556

- 1 30.09.2025 og 30.09.2024 er beregnet eksklusive periodens resultat.
- 2 Se note 9 for en specifikation af de samlede nedskrivninger og hensættelser.
- 3 Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.
- 4 Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo perioden.
- 5 Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed.

Noter

Note 2 - Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for 1.-3. kvartal 2025 er aflagt i overensstemmelse med IAS 34. Præsentationen af delårsregnskaber følger EU regler samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder. Anvendelsen af IAS 34 medfører, at præsentationen er mere begrænset end ved aflæggelse af en fuldstændig årsrapport, og at værdiansættelsesprincipperne i de internationale regnskabsstandards (IFRS) er fulgt.

Der er ikke foretaget ændringer i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved aflæggelse af koncernregnskabet for 2024.

Årsrapporten for 2024 samt øvrige rapporter omkring kapitalbehov mv. kan findes på hjemmesiden: www.sjfbank.dk/om/fakta/regnskab

Note 3 - Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Målingen af visse aktiver og forpligtelser kræver ledelsesmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages blandt andet ved opgørelse af nedskrivninger på værdiforringede udlån samt hensatte forpligtelser. De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer er forsvarlige, men som i sagens natur er usikre.

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og de væsentligste skønsmæssige usikkerheder forbundet hermed, er de samme ved udarbejdelsen af årets delårsrapporter som ved udarbejdelsen af koncernregnskabet for 2024.

Note 4 - Renteindtægter

SJF Bank (koncernen)		
Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kv. 2025	1.-3. kv. 2024
Kreditinstitutter og centralbanker ¹	86.679	127.327
Udlån og andre tilgodehavender	571.176	648.820
Obligationer	132.274	136.627
Afledte finansielle instrumenter i alt	20.501	22.965
Heraf: - Rentekontrakter	20.873	22.846
- Valutakontrakter	-372	119
Øvrige renteindtægter	342	408
Renteindtægter i alt	810.972	936.147
¹ Heraf udgør reverseforretninger	10.144	37.433

Note 5 - Renteudgifter

SJF Bank (koncernen)		
Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kv. 2025	1.-3. kv. 2024
Kreditinstitutter og centralbanker ¹	8.276	34.893
Indlån og anden gæld	60.459	132.762
Udstedte obligationer	31.393	19.800
Efterstillede kapitalindskud	19.268	27.256
Øvrige renteudgifter	17	961
Renteudgifter i alt	119.413	215.672
¹ Heraf udgør repoforretninger	8.249	34.792

Noter

Note 6 - Gebyrer og provisionsindtægter

SJF Bank (koncernen)		
Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kv. 2025	1.-3. kv. 2024
Værdipapirhandel og depoter	41.473	45.350
Betalingsformidling	66.641	63.710
Lånesagsgebyrer	38.527	31.783
Garantiprovision	168.241	165.335
Forvaltningsaktiviteter	67.408	63.718
Øvrige gebyrer og provisioner	110.929	100.389
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	493.219	470.285

Note 7 - Kursreguleringer

SJF Bank (koncernen)		
Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kv. 2025	1.-3. kv. 2024
Obligationer	33.319	44.186
Aktier	43.656	8.827
Investeringsejendomme	50	-5.872
Valuta	16.358	14.718
Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter, samt afledte finansielle instrumenter	4.499	5.523
Aktiver tilknyttet puljeordninger	87.558	218.733
Indlån i puljeordninger	-87.558	-218.733
Kursreguleringer i alt	97.882	67.382

Note 8 - Udgifter til personale og administration

SJF Bank (koncernen)		
Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kv. 2025	1.-3. kv. 2024
Vederlag til bestyrelse og direktion		
Bestyrelse og direktion	16.638	15.880
I alt	16.638	15.880
Personaleudgifter		
Lønninger	307.686	288.763
Pensioner	34.562	33.509
Udgifter til social sikring	48.067	46.018
Personaleudgifter i alt	390.315	368.290
Øvrige administrationsomkostninger	283.643	249.651
Udgifter til personale og administration i alt	690.596	633.821

Noter

Note 9 - Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto)

SJF Bank (koncernen)		
Beløb i 1.000 kr.	30.09.2025	30.09.2024
Stadie 1 nedskrivninger		
Stadie 1 nedskrivninger primo	56.479	78.252
Nye nedskrivninger (netto)	11.191	- 22.805
Stadie 1 nedskrivninger ultimo	67.670	55.447
Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	857	622
Heraf udgør obligationer til amortiseret kostpris	134	135
Stadie 2 nedskrivninger		
Stadie 2 nedskrivninger primo	207.088	220.634
Nye nedskrivninger (netto)	906	2.792
Stadie 2 nedskrivninger ultimo	207.994	223.426
Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	650	675
Stadie 3 nedskrivninger		
Stadie 3 nedskrivninger primo	290.582	258.985
Nye nedskrivninger (netto)	23.775	40.560
Andre bevægelser	10.205	12.700
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	47.272	34.472
Stadie 3 nedskrivninger ultimo	277.290	277.773

Note 9 - Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto) (fortsat)

SJF Bank (koncernen)		
Beløb i 1.000 kr.	30.09.2025	30.09.2024
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn		
Hensættelser primo	89.730	72.773
Nye hensættelser (netto)	3.307	12.608
Tidligere hensat, nu endeligt tabt	3.560	2.928
Hensættelser ultimo	89.477	82.453
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt		
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	643.879	630.644
Nedskrivninger og hensættelser i perioden (netto)	39.179	33.155
Andre bevægelser	10.205	12.700
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet eller hensat	50.832	37.400
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	642.431	639.099
Nedskrivninger og hensættelser i perioden (netto)	39.179	33.155
Tabt, ej tidligere nedskrevet eller hensat	3.913	5.050
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	14.246	17.958
Ført i resultatopgørelsen	28.846	20.247

Noter

Note 10 - Obligationer til amortiseret kostpris

SJF Bank (koncernen)			
Beløb i 1.000 kr.	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Den regnskabsmæssige værdi af obligationer	5.964.079	5.131.308	5.998.025
Dagsværdi af obligationer	5.985.446	5.149.829	6.007.777
Dagsværdi af obligationer ift. regnskabsmæssig værdi	21.367	18.521	9.752

Note 11 - Grunde og bygninger

SJF Bank (koncernen)			
Beløb i 1.000 kr.	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Investeringsejendomme			
Dagsværdi primo	156.369	146.572	146.572
Tilgang	22.838	46.669	43.042
Afgang	13.250	28.400	7.445
Periodens reguleringer til dagsværdi	-200	-8.472	-6.272
Dagsværdi ultimo	165.757	156.369	175.897
Lejeindtægter	6.977	8.568	7.095
Driftsudgifter	3.081	4.563	3.769
Heraf indregnede driftsudgifter vedr. investerings-ejendomme, som ikke har genereret lejeindtægt i året	1.179	1.509	969

	Noterede priser	Observer- bare input	Ikke observer- bare input	I alt
Dagsværdi - hierarki for investeringsejendomme				
Koncernen 30.09.2025	0	0	165.757	165.757
Koncernen 31.12.2024	0	0	156.369	156.369
Koncernen 30.09.2024	0	0	175.897	175.897

Note 11 - Grunde og bygninger (fortsat)

SJF Bank (koncernen)			
Beløb i 1.000 kr.	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Domicilejendomme			
Kostpris primo	580.446	522.491	500.725
Tilgang	263.000	62.811	21.736
Afgang	6.650	4.856	700
Kostpris ultimo	836.796	580.446	521.761
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	103.104	94.721	72.955
Periodens afskrivninger	297	396	297
Periodens nedskrivninger	10.238	8.587	8.000
Periodens afgang	0	600	0
Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo	113.639	103.104	81.252
Akkumulerede opskrivninger primo	1.447	1.447	1.447
Periodens afgang	1.447	1.447	1.447
Omvurderet værdi ultimo	724.604	478.789	441.956
Såfremt der ikke var foretaget omvurderinger, ville den regnskabsmæssige værdi af domicilejendomme udgøre:	723.157	477.342	440.509

Periodens nedskrivninger er resultatet af almindelig værdiregulering som følge af omvurdering.

Noter

Note 11 - Grunde og bygninger (fortsat)

SJF Bank (koncernen)				
Beløb i 1.000 kr.	Noterede priser	Observer- bare input	Ikke observer- bare input	I alt
Dagsværdi - hierarki for domicilejendomme				
Koncernen 30.09.2025	0	0	724.604	724.604
Koncernen 31.12.2024	0	0	478.789	478.789
Koncernen 30.09.2024	0	0	441.956	441.956

Investerings- og domicilejendomme måles til dagsværdi/omvurderet værdi opgjort på baggrund af en afkastbaseret model baseret på et skøn over kvadratmeterpriser og afkastkrav. Ved værdiansættelsen af ejendomme beliggende på Sjælland, Fyn og i Jylland er anvendt et afkastkrav mellem 4,25 % og 10,00 % (1.-3. kvartal 2024: 5,24 % og 10,91 %). En stigning i afkastkravet medfører et fald i ejendommens dagsværdi, mens en stigning i leje pr. kvm. i forhold til de anvendte forudsætninger medfører en stigning i ejendommens dagsværdi.

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Domicilejendomme omvurderet værdi ultimo, jf. ovenstående	724.604	478.789	441.956
Domicilejendomme, leasingaktiver	8.997	18.139	21.062
Domicilejendomme i alt, jf. balancen	733.601	496.928	463.018

Note 12 - Efterstillede kapitalindskud

SJF Bank (koncernen)				
Beløb i 1.000 kr.	Aktuel rentesats	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Supplerende kapital				
Var. rente, forfald juni 2029, kan førtidsindfries i 2024.	4,45 % ¹⁾	0	0	152.000
Renten fra 2024 til 2029 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,51 % med halvårlig tilpasning.				
Var. rente, forfald aug. 2032, kan førtidsindfries i 2027.	5,24 %	100.000	100.000	100.000
Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 3,10 % med halvårlig tilpasning				
Var. rente, forfald sept. 2033, kan førtidsindfries i 2028.	5,99 %	155.000	155.000	155.000
Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 3,80 % med halvårlig tilpasning				
Var. rente, forfald aug. 2034, kan førtidsindfries i 2029.	5,74 %	150.000	150.000	150.000
Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 3,60 % med halvårlig tilpasning.				
Supplerende kapital i alt		405.000	405.000	557.000
Hybrid kapital i alt		0	0	0
Efterstillet kapital i alt		405.000	405.000	557.000
Omkostninger ved etablering, udgiftsføres over den forventede løbetid		1.067	1.349	1.514
Efterstillet kapital i alt, jf. balancen		403.933	403.651	555.486

¹⁾ Fast rente i de første 5 år.

Noter

Note 12 - Efterstillede kapitalindskud (fortsat)

SJF Bank (koncernen)				
Beløb i 1.000 kr.	Aktuel rentesats	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Hybrid kapital reklassificeret til egenkapital				
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2028.	8,69 %	175.000	175.000	175.000
Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 6,50 % med halvårlig tilpasning.				
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2028.	8,84 %	230.000	230.000	230.000
Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 6,75 % med halvårlig tilpasning.				
Hybrid kapital i alt, reklassificeret til egenkapital		405.000	405.000	405.000
Efterstillede kapitalindskud som medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget		808.933	808.651	960.486

De nævnte kapitaludstedelser indgår i kapitalgrundlaget i både moderselskabet SJF Bank A/S og på koncernniveau.

Note 12 - Efterstillede kapitalindskud (fortsat)

SJF Bank (koncernen)			
Beløb i 1.000 kr.	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Renter mv. på efterstillet kapital			
Renter (ekskl. renter til reklassificeret hybrid kernekapital, der indregnes som egenkapital)	19.268	36.037	27.256
Ekstraordinære afdrag/indfrielse/konverteringer	0	302.000	150.000
Omkostninger ved optagelse af efterstillet kapital	0	475	475

Alle kapitaludstedelserne kan anvendes til dækning af kapitalkravene efter CRR/CRD IV regelsættet. Kapital, der ikke anvendes til dækning af kapitalkravene i CRR/CRD IV, kan bruges til at opfylde kapitalbehovstillægget under 8+ modellen.

Noter

Note 13 - Aktiekapital

SJF Bank (koncernen)				
	Antal stk.		Nominel værdi (t.kr.)	
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Aktiekapital SJF Bank A/S	16.542.223	16.980.115	165.422	169.801
I alt	16.542.223	16.980.115	165.422	169.801
Heraf reserveret til annullering	221.648	170.752	2.216	1.708
			Nominel værdi (t.kr.)	Andel %
	Antal stk.			
Egne aktier				
Egne aktier 31.12.2023	345.785		3.458	2,0
Køb	308.457		3.085	1,8
Salg	84.071		841	0,5
Annullering af egne aktier	394.858		3.949	2,3
Egne aktier 30.09.2024	175.313		1.753	1,0
Egne aktier 31.12.2024	342.213		3.422	2,0
Køb	375.506		3.755	2,3
Salg	44.752		448	0,3
Annullering af egne aktier	437.892		4.379	2,6
Egne aktier 30.09.2025	235.075		2.350	1,4

Samlet købssum 109.107 t.kr. (1.-3. kvartal 2024 66.906 t.kr.)

Samlet salgssum 14.118 t.kr. (1.-3. kvartal 2024 18.140 t.kr.)

Aktiekapitalen består af 16.542.223 stk. aktier a nominelt 10 kr. Aktierne er fuldt indbetalte. Aktierne er ikke opdelt i klasser og der er ikke knyttet særlige rettigheder til aktierne. Vi har en beholdning af egne aktier på 235.075 stk., hvilket svarer til 1,4 % af aktiekapitalen. Aktierne er erhvervet som led i almindelig handel.

Note 13 - Aktiekapital (fortsat)

SJF Bank (koncernen)		
	30.09.2025	30.09.2024
Der er vedtaget særlige regler for udøvelse af stemmeret på bankens aktier. Hvert nominelt aktiebeløb på DKK 10 giver 1 stemme. Dog kan der for aktier tilhørende samme aktionær maksimalt afgives stemmer svarende til 7,5 % af den samlede aktiekapital.		
Banken har bemyndigelse fra generalforsamlingen til at erhverve egne aktier for op til 3 % af aktiekapitalen.		
På generalforsamlingen 6. marts 2025 blev det besluttet at nedsætte aktiekapitalen ved annullering af en del af vores beholdning af egne aktier, med i alt nominelt 4.378.920 kr., fordelt på 437.892 aktier á 10 kr. Aktierne er tilbagekøbt under aktietilbagekøbsprogrammet, der blev afsluttet 5. februar 2025. Kapitalnedsættelsen er gennemført den 11. april 2025.		
Der er iværksat et nyt aktietilbagekøbsprogram på i alt 100 mio. kr., dog maksimalt 661.689 aktier, med det formål at annullere disse på en senere generalforsamling. Aktietilbagekøbsprogrammet afvikles med baggrund i den bemyndigelse, som banken fik på den ordinære generalforsamling 6. marts 2025, til at lade banken erhverve egne aktier. Programmet vil være afsluttet senest 4. februar 2026.		
Periodens resultat pr. aktie		
Moderselskabet SJF Bank A/S aktionærers resultat (t.kr.)	449.868	445.193
Gennemsnitligt antal aktier (stk.)	16.761.169	17.177.544
Gennemsnitligt antal egne aktier (stk.)	308.352	276.859
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (stk.)	16.452.817	16.900.686
Udestående aktieoptioners gennemsnitlige udvandingseffekt	0	0
Gennemsnitligt antal udestående aktier (udvandet) (stk.)	16.452.817	16.900.686
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	27,3	26,3
Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.)	27,3	26,3

Noter

Note 14 - Aktiver stillet som sikkerhed

SJF Bank (koncernen)			
Beløb i 1.000 kr.	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler mv.	1.175.063	1.224.417	1.213.205
Kontantindskud deponeret hos kreditinstitutter, CSA aftaler	1.123	1.123	448
Tabssramme over for Vækstfonden	149	152	152
Aktiver stillet som sikkerhed i alt	1.176.335	1.225.692	1.213.805

Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.

I forbindelse med repoforretninger har banken stadig risikoen på værdipapirerne. Værdipapirerne forbliver i balancen, og det modtagne vederlag indregnes som gæld til kreditinstitutter.

Værdipapirer i repoforretninger behandles som aktiver stillet som sikkerhed for forpligtelser. Modparten har ret til at sælge eller genbelåne de modtagne værdipapirer.

Aktiver solgt som led i repoforretninger

Obligationer til dagsværdi	584.536	599.911	821.081
Dagsværdi repoforretninger	589.982	607.139	826.009
Nettoposition	5.446	7.228	4.928

Note 15 - Transaktioner med nærtstående parter

SJF Bank A/S er bankforbindelse for de tilknyttede virksomheder i koncernen, og koncerninterne transaktioner omfatter primært rentebetalinger, afregning af husleje samt administrationsvederlag. Alle transaktioner er foretaget på markedsvilkår.

Der har ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter i 1.-3. kvartal 2025.

Note 16 - Eventualforpligtelser

SJF Bank (koncernen)			
Beløb i 1.000 kr.	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Finansgarantier	79.681	88.901	100.716
Tabsgarantier for realkreditlån	793.201	714.436	701.511
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	29.967	17.985	26.427
Øvrige eventualforpligtelser	4.259.005	3.553.576	3.607.887
I alt	5.161.854	4.374.898	4.436.541

Øvrige eventualforpligtelser består bl.a. af arbejdsgarantier og andre eventualforpligtelser, herunder forpligtelse over for Garantiformuen.

SJF Banks medlemskab af IT-centralen Bankdata medfører, at banken ved en eventuel udtræden er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse. Bankens er, ligesom andre danske pengeinstitutter, omfattet af Garantiformuen og er i den forbindelse forpligtet til i fællesskab med andre pengeinstitutter at dække indlånernes indestående mv. på indtil 100.000 EUR i pengeinstitutter under afvikling eller konkurs.

Moderselskabet indgår i en dansk sambeskatning med datterselskaberne. Bankens hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. SJF Bank A/S indgår med Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S og Leasing Fyn Faaborg A/S i fællesregistre-ring for moms og lønsumsafgift.

Totalkredit og DLR Kredit lån formidlet af koncernen er omfattet af en aftalt modregningsret i fremtidige løbende provisioner, som kan gøres gældende i tilfælde af tabskonstatering på de formidlede lån. Bankens forventer ikke, at disse modregningsretter vil få væsentlig indflydelse på vores finansielle stilling.

Udover sædvanlige ansættelseskontrakter med vores medarbejdere har vi ikke andre væsentlige forpligtende aftaler. Som følge af de forretningsmæssige aktiviteter er og kan koncernen være part i forskellige retssager og tvister. Risikoen vurderes i hvert enkelt tilfælde, og de nødvendige hensættelser bogføres under andre hensatte forpligtelser.

Der vurderes ikke at være øvrige eventualforpligtelser, der ikke i relevant omfang er indregnet i balancen.

Noter

Note 17 - Kapitalforhold

SJF Bank (koncernen)			
Beløb i 1.000 kr.	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital	4.637.271	4.396.537	4.301.737
Ikke udnyttet handelsramme aktietilbagekøb	-32.063	-26.172	-69.491
Udbytte mv., foreslået	0	-187.200	0
Immaterielle aktiver	-91.154	-91.154	-91.154
Udskudt skat på immaterielle aktiver	23.700	23.700	23.700
Fradrag kapitalinstrumenter	-495.312	-432.557	-563.342
Fradrag for nødlidende eksponeringer	-39.689	-38.417	-36.485
Tillæg overgangsordning IFRS 9	0	22.245	27.224
Andre tillæg/fradrag	-555.857	-33.315	-535.657
Egentlig kernekapital	3.446.896	3.633.667	3.056.532
Hybrid kernekapital	405.000	405.000	405.000
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag	3.851.896	4.038.667	3.461.532
Supplerende kapital	403.933	403.651	555.486
Fradrag kapitalinstrumenter	-1.314	-1.242	-25.168
Kapitalgrundlag	4.254.515	4.441.076	3.991.850

Note 17 - Kapitalforhold (fortsat)

SJF Bank (koncernen)			
Beløb i 1.000 kr.	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Risikoeksponeringer			
Kreditrisiko	16.891.038	14.688.742	14.487.629
Markedsrisiko	443.497	630.700	665.983
Operationel risiko	2.096.451	2.869.133	2.567.287
Risikoeksponeringer i alt	19.430.986	18.188.575	17.720.899
Kapitalprocent	21,9	24,4	22,5
Kernekapitalprocent	19,8	22,2	19,5
Egentlig kernekapitalprocent	17,7	20,0	17,2
Kapitalgrundlag krav ifølge LFV § 124, stk. 2	1.554.479	1.455.086	1.417.672

Bankens kapitalgrundlag og kapitalprocenter er opgjort eksklusive periodens resultat efter skat pr. 30.09.2025 og 30.09.2024.

Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den i udbyttepolitikken anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 2,4 % -point højere. (30.09.2024: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 2,6 % -point højere).

Noter

Note 18 - Finansielle aktiver og forpligtelser

SJF Bank (koncernen)						
Beløb i 1.000 kr.	30.09.2025			30.09.2024		
	Dagsværdi via resultatet	Dagværdi via anden total- indkomst	Amortiseret kostpris	Dagsværdi via resultatet	Dagværdi via anden total- indkomst	Amortiseret kostpris
Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen enten til dagsværdi via resultat, dagsværdi via anden totalindkomst eller amortiseret kostpris. Nedenfor er hver regnskabspost angivet med værdiansættelsesmetode.						
Finansielle aktiver						
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker			5.134.267			4.490.378
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			866.076			1.305.325
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris			13.985.189			12.872.177
Obligationer til dagsværdi	2.747.575	377.678		2.004.554	401.717	
Obligationer til amortiseret kostpris			5.964.079			5.998.025
Aktier mv.	970.567			859.931	141.682	
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.337.919			2.228.085		
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	16.039			18.432		
Finansielle aktiver i alt	6.072.100	377.678	25.949.611	5.111.002	543.399	24.665.905
Finansielle forpligtelser						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker			1.143.240			1.341.824
Indlån og anden gæld			23.719.125			21.681.149
Indlån i puljeordninger	2.337.919			2.228.085		
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			830.966			613.231
Efterstillede kapitalindskud			403.933			555.486
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	12.973			16.700		
Finansielle forpligtelser i alt	2.350.892	0	26.097.264	2.244.785	0	24.191.690

Noter

Note 18 - Finansielle aktiver og forpligtelser, (fortsat)

Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

Værdiansættelse af finansielle instrumenter sker ved anvendelse af noterede kurser fra et aktivt marked (niveau 1), anvendelse af generelt accepterede værdiansættelsesmetoder med observerbare markedsdata (niveau 2) eller ved anvendelse af tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare (niveau 3).

For finansielle instrumenter med noterede kurser på et aktivt marked, eller hvor værdiansættelsen bygger på generelt accepterede værdiansættelsesmetoder med observerbare markedsdata, er der ikke væsentlige skøn forbundet med værdiansættelsen.

For finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen sker ved anvendelse af tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare markedsdata, er værdiansættelsen påvirket af skøn. Aktier mv. i niveau 2 og 3 omfatter primært unoterede aktier i sektorselskaber, samt unoterede investeringsforeningsbeviser.

For unoterede aktier i form af aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen for at udgøre det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes som omfordelingskursen, og aktierne indgår som niveau 2 - input (observerbare priser).

For øvrige unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part. Brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter (LOPI) anbefaler kvartalsvist dagsværdier af visse af de såkaldte sektoraktier, det vil sige de aktier, som bankerne ejer med henblik på at deltage aktivt i den infrastruktur og de produktudbud, som understøtter sektorens forretningsgrundlag. De af LOPI anbefalede kurser tager udgangspunkt i aktio - næroverenskomster og gennemførte handler i sektoren.

Der foretages en selvstændig vurdering af de anbefalede kurser og verificerer sammenhæng til gennemførte transaktioner og offentliggjorte regnskaber. Det vurderes, at alternative metoder til dagsværdimåling af disse aktier ikke vil medføre væsentlige anderledes dagsværdier.

Note 18 - Finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)

SJF Bank (koncernen)				
	Noterede priser (Niveau 1)	Observer- bare input (Niveau 2)	Ikke- observer- bare input (Niveau 3)	I alt
Beløb i 1.000 kr.				
Dagsværdi hierarki for finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen				
30.09.2025				
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	3.125.253	0	0	3.125.253
Aktier mv.	78.726	822.860	68.981	970.567
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.321.629	16.290	0	2.337.919
Afledte finansielle instrumenter	0	16.039	0	16.039
Finansielle aktiver i alt	5.525.608	855.189	68.981	6.449.778
Finansielle forpligtelser				
Indlån i puljeordninger	0	2.337.919	0	2.337.919
Afledte finansielle forpligtelser	0	12.973	0	12.973
Finansielle forpligtelser i alt	0	2.350.892	0	2.350.892
30.09.2024				
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	2.406.271	0	0	2.406.271
Aktier mv.	184.503	724.161	92.949	1.001.613
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.217.871	10.214	0	2.228.085
Afledte finansielle instrumenter	0	18.432	0	18.432
Finansielle aktiver i alt	4.808.645	752.807	92.949	5.654.401
Finansielle forpligtelser				
Indlån i puljeordninger	0	2.228.085	0	2.228.085
Afledte finansielle forpligtelser	0	16.700	0	16.700
Finansielle forpligtelser i alt	0	2.244.785	0	2.244.785

Noter

Note 18 - Finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)

SJF Bank (koncernen)		
Beløb i 1.000 kr.	30.09.2025	30.09.2024
Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen baseret på niveau 3		
Regnskabsmæssig værdi primo	93.117	82.033
Kursreguleringer i resultatopgørelsen, under kursreguleringer	3.092	-4.042
Køb	6.964	15.680
Salg	34.192	722
Regnskabsmæssig værdi ultimo	68.981	92.949

Der er ikke foretaget overførsler af finansielle instrumenter mellem de forskellige niveauer. Der er ingen finansielle instrumenter, hvis dagsværdi ikke har kunnet måles pålideligt. Hvis et finansielt instruments klassifikation har ændret sig i forhold til regnskabsårets begyndelse, anses ændringen at have fundet sted ved afslutningen af regnskabsperioden.

Note 18 - Finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris

Langt den overvejende del af koncernens tilgodehavender, udlån og indlån kan ikke overdrages uden kundernes forudgående accept, og der eksisterer ikke et aktivt marked for handel med sådanne finansielle instrumenter. Skøn over dagsværdi baseres på forhold, hvor der er konstateret ændringer i markedsforholdene efter instrumentets første indregning, som har betydning for den pris, der ville blive aftalt, såfremt vilkårene blev aftalt på balancedagen. Andre parter vil kunne komme til en anden værdi for disse skøn.

Oplysninger om dagsværdi for finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris baseres på nedenstående vurderinger:

- For finansielle instrumenter, hvor der findes en noteret markedspris, anvendes denne pris. Dette er tilfældet for obligationer værdiansat til amortiseret kostpris.
- For en række af koncernens indlån og udlån mv. er renten afhængig af renteutviklingen. Dagsværdien vurderes således i det væsentligste at svare til den regnskabsmæssige værdi.
- Dagsværdien for udlån er opgjort på baggrund af et kvalificeret skøn, der bygger på, at koncernen løbende ændrer sine lånevilkår til gældende markedsforhold. For udlån vurderes de indregnede nedskrivninger at svare til dagsværdireguleringen af kreditrisikoen. Forskellen til dagsværdier udgør alene modtagne ej indtægtsførte gebyrer og provisioner.
- Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fastlægges efter samme metode som for udlån.
- For indlån, udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud vurderes dagsværdien i al væsentlighed at svare til den regnskabsmæssige værdi.

Noter

Note 18 - Finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)

SJF Bank (koncernen)				
	30.09.2025		30.09.2024	
Beløb i 1.000 kr.	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris, oplysning om dagsværdier				
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	5.134.267	5.134.267	4.490.378	4.490.378
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	866.076	866.076	1.305.325	1.305.325
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13.985.189	14.046.881	12.872.177	12.928.019
Obligationer til amortiseret kostpris	5.964.079	5.985.446	5.998.025	6.007.777
Finansielle aktiver i alt	25.949.611	26.032.670	24.665.905	24.731.499
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.143.240	1.143.240	1.341.824	1.341.824
Indlån og anden gæld	23.719.125	23.719.125	21.681.149	21.681.149
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	830.966	830.966	613.231	613.231
Efterstillede kapitalindskud	403.933	403.933	555.486	555.486
Finansielle forpligtelser i alt	26.097.264	26.097.264	24.191.690	24.191.690

Definitioner af officielle nøgletal mv.

Afkastningsgrad

Beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt i procent.

Akkumuleret nedskrivningsprocent

Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv. i procent af udlån plus nedskrivninger på udlån plus garantier plus hensættelser på garantier mv.

Børskurs / årets resultat pr. aktie (price / earning)

Børskurs / årets resultat pr. aktie.

Børskurs ift. indre værdi pr. aktie (price / equity)

Børskurs / indre værdi pr. aktie.

Egenkapitalforrentning efter skat

Resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som et simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

Egenkapitalforrentning før skat

Resultat før skat i procent af gennemsnitlig egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som et simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

Egentlig kernekapitalprocent

Egentlig kernekapital / risikovægtede eksponeringer.

Indre værdi pr. aktie (kr.)

Egenkapital / aktiekapital eksklusive egne aktier.

Indtjening pr. omkostningskrone

Årets indtægter divideret med årets udgifter inklusive nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv.

Kapitaloverdækning %-point

Kapitalgrundlag – kapitalbehov / risikovægtede eksponeringer *100.

Kapitalprocent

Kapitalgrundlag i procent af samlet risikoeksponering.

Kernekapitalprocent

Kernekapital i procent af samlet risikoeksponering.

Likviditetspejlemærke

Likviditetspejlemærket angiver bankens evne til at klare et tre måneders likviditetsstress.

Likviditet LCR (Liquidity Coverage Ratio)

Beholdning af likvide aktiver i procent af netto outflow over 30 dage.

NEP-kapitalprocent

NEP-kapitalgrundlag i procent af samlet risikoeksponering.

NSFR (Net stable funding ratio) mio. kr.

Tilgængelig stabil finansiering / nødvendig stabil finansiering.

Omkostningsprocent

Udgifter til personale og administration, af- og nedskrivninger og andre driftsudgifter / nettorente og gebyrindtægter tillagt andre driftsindtægter samt kursregulering af sektoraktier og kursreguleringer af valuta, finansielle instrumenter og obligationer afledt af kundeforretninger.

Periodens nedskrivningsprocent

Årets nedskrivninger i procent af udlån plus nedskrivninger på udlån plus garantier plus hensættelser på garantier mv.

Periodens resultat pr. aktie (kr.)

Aktionærernes resultat / gennemsnitlig antal aktier i omløb.

Periodens udlånsvækst

Udlånsvækst fra primo året til ultimo året i procent (eksklusive reverseforretninger).

Rentenulstillede udlån ift. samlet udlån

Rentenulstillet udlån / samlet udlån.

Renterisiko ift. kernekapital efter fradrag

Renterisiko i procent af kernekapital.

Summen af store eksponeringer (<175%)

Summen af de 20 største eksponeringer i procent af den egentlige kernekapital.

Udbytte pr. aktie (kr.)

Foreslået udbytte / aktiekapital.

Udlån ift. egenkapital

Udlån / egenkapital.

Udlån plus nedskrivninger herpå ift. indlån

Udlån plus nedskrivninger i procent af indlån.

Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag

Valutaindikator 1 i procent af kernekapital.

Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag

Valutaindikator 2 i procent af kernekapital.

