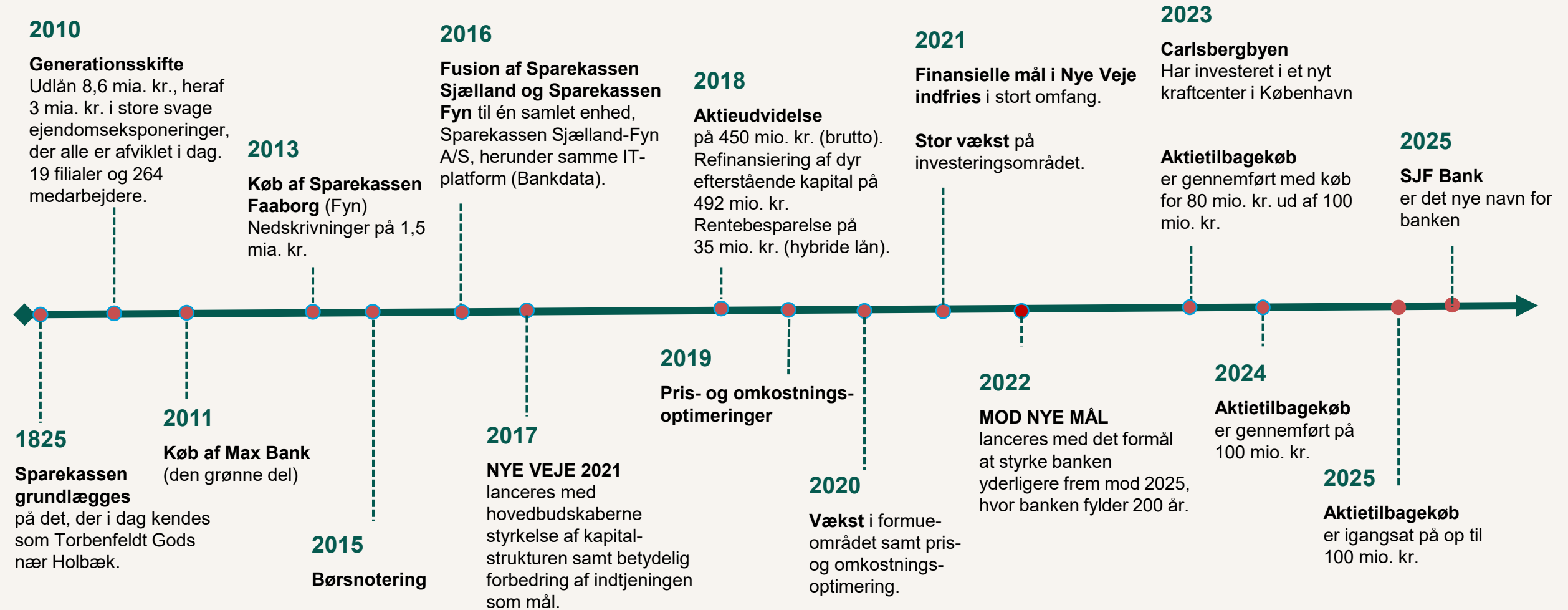


Delårsrapport - præsentation

1.-3. kvartal 2025

Den korte historie om banken



Mod nye mål

Bankens 2025-strategi: Mod nye mål

- de strategiske 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 erhvervs kunder.



Vi skal styrke den interne og eksterne digitale dialog

Vi skal udvide vores digitale værktøjskasse, så den understøtter digital kundediolog, 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 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 arbejdsgangene, 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 kunde-vendte medarbejdere ved at gøre tingene enklere

Vores centrale stab skal udvikle effektive metoder og processer, der understøtter vores kunde-vendte medarbejdere. Bl.a. 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.

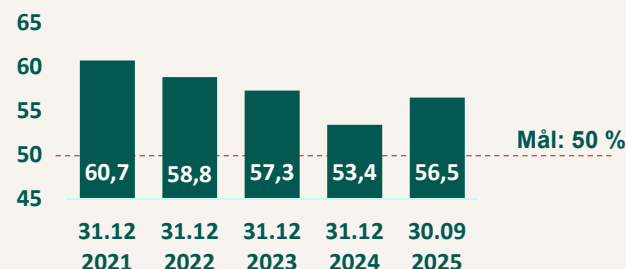
Mod nye mål: De økonomiske målsætninger

Vi har sat fem 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 60,7 %. Vi skal eliminere 90.000 arbejdstimer via optimeringer mv.

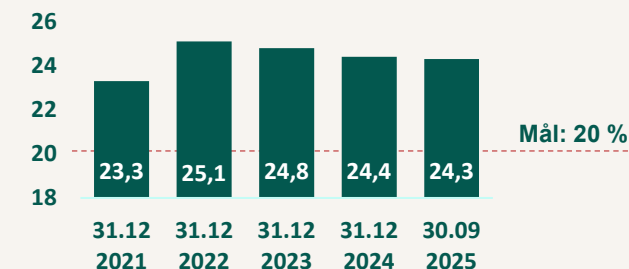
Status pr. ultimo 3. kvartal 2025



Solidt fundament

Vores kapitalprocent skal minimum være 20 %.

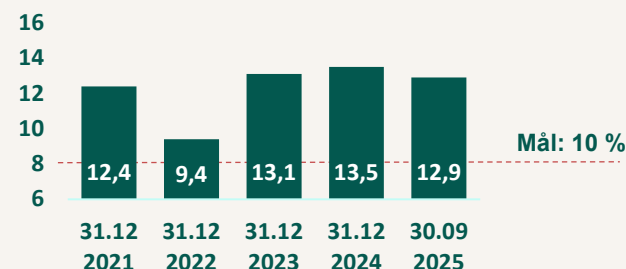
Status pr. ultimo 3. kvartal 2025 (inkl. løbende overskud)



Solid rentabilitet

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

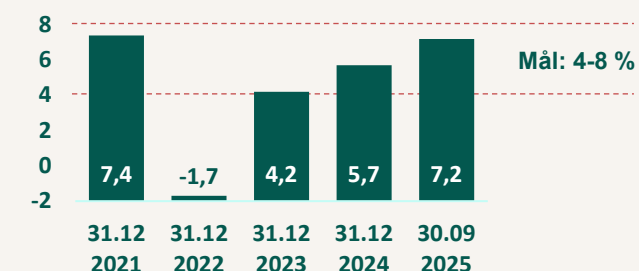
Status pr. ultimo 3. kvartal 2025



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.

De økonomiske resultater

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.

Hovedtal

SJF Bank A/S (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									
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
Resultat før skat									
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 A/S (koncernen)

Beløb i mio. kr.	30.09.2025	30.09.2024	Indeks	30.06.2025	31.03.2025	31.12.2024	30.9.2024	30.6.2024	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	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
Udvikling i 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 A/S (koncernen)

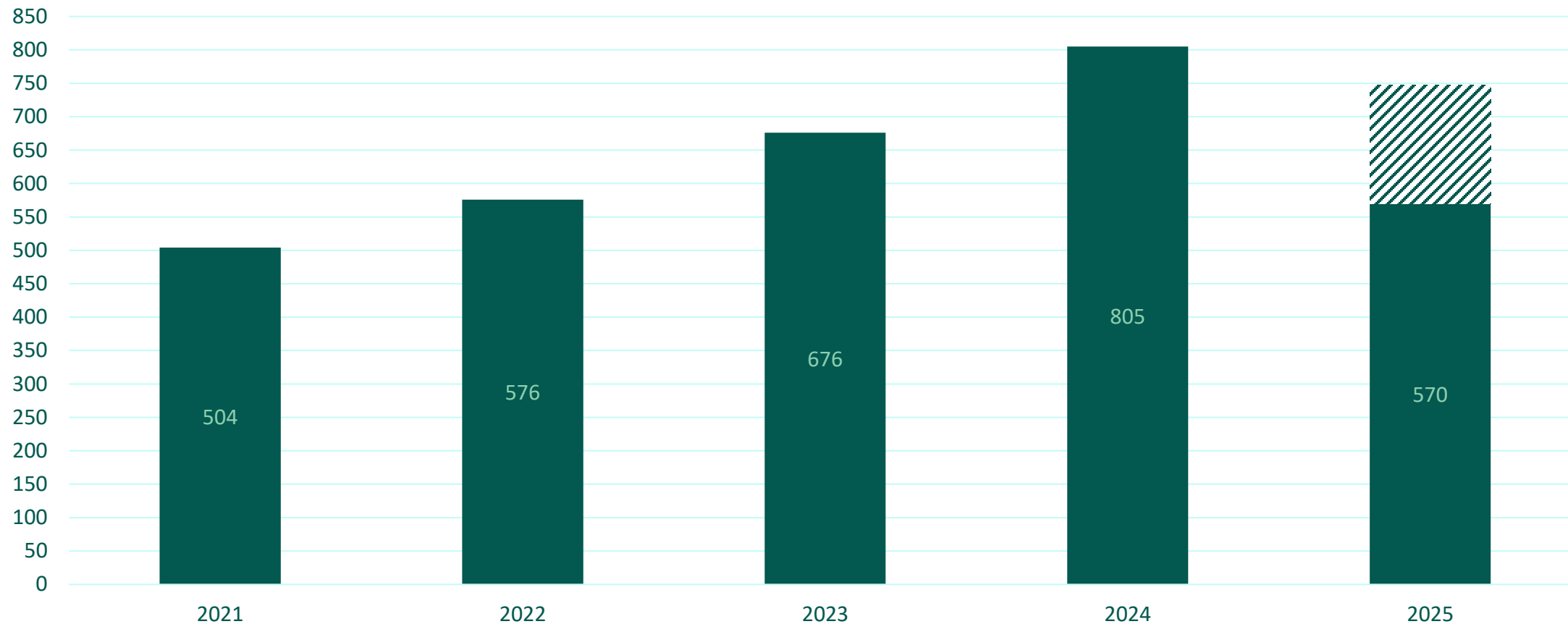
SJF Bank A/S (koncernen)

	30.09.2025	30.09.2024	Indeks ¹	Helår 2024		30.09.2025	30.09.2024	Indeks ¹	Helår 2024
Kapital					Kreditrisiko				
Kapitalprocent ²	21,9	22,5	97	24,4	Udlån ift. egenkapital	2,8	2,7	104	2,7
Egentlig kernekapitalprocent ²	17,7	17,2	102	20,0	Udlån plus nedskrivning herpå ift. indlån	55,8	56,2	99	54,7
NEP-kapitalprocent ²	26,2	26,0	100	28,3	Periodens udlånsvækst	9,3	1,8	-	1,2
					Periodens nedskrivningsprocent	0,1	0,1	100	0,2
Indtjening					Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,1	3,4	91	3,5
Egenkapitalforrentning før skat (for perioden)	12,3	13,9	88	17,6	Summen af store engagementer	85,2	77,9	101	68,7
Egenkapitalforrentning efter skat (for perioden)	9,7	10,5	92	13,5					
Indtjening pr. omkostningskrone	1,79	1,90	94	1,84	Sparekassen Sjælland-Fyn aktien				
Omkostningsprocent jf. Mod nye mål	56,5	52,9	107	53,4	Periodens resultat pr. aktie (kr.) ⁵	27,2	26,3	103	33,4
Afkastningsgrad	1,4	1,5	93	2,0	Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	-	10,0
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit) ³	571	554	103	556	Indre værdi pr. aktie (kr.)	284,4	256,0	111	264,2
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid, ultimo) ⁴	591	545	108	551	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
Markedsrisiko					Børskurs ultimo perioden	343,0	208,5	165	249,5
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					

1. Indeks 30.09.2025 ift. 30.09.2024.
2. 30.09.2025 og 30.09.2024 er beregnet inklusive periodens resultat.
3. Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed.
4. Opgjort eksklusiv fritstillede medarbejdere.
5. Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.
6. Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo perioden.

Udvikling i basisindtjening

Mio. kr.



Basisindtjening

SJF Bank A/S (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

Basisindtjening



- 1
- Indlån
 - KI og centralbanker

- 2
- Aktivitetsniveau

- 3
- Kursregulering sektoraktier

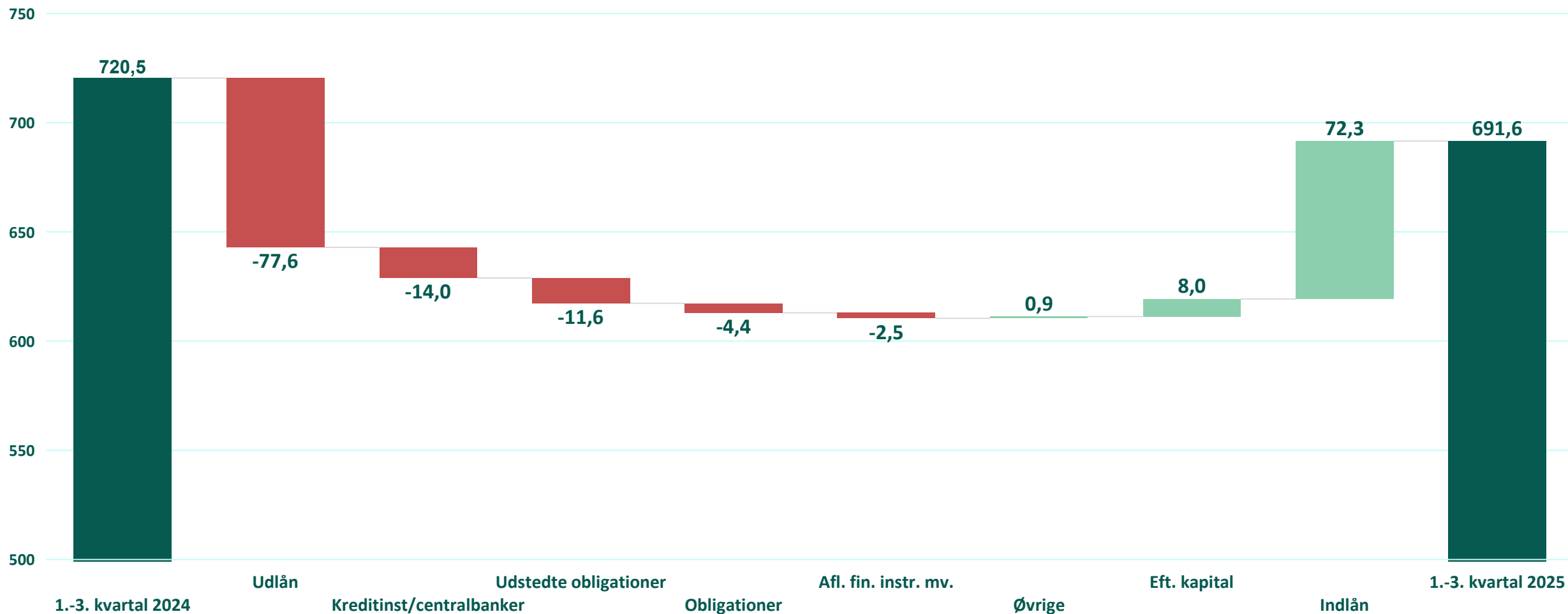
- 4
- Udbytter sektoraktier

- 5
- Udlån
 - KI og centralbanker

- 6
- Lønninger
 - IT-omkostninger
 - Markedsføringsudgifter

Nettorenteindtægter

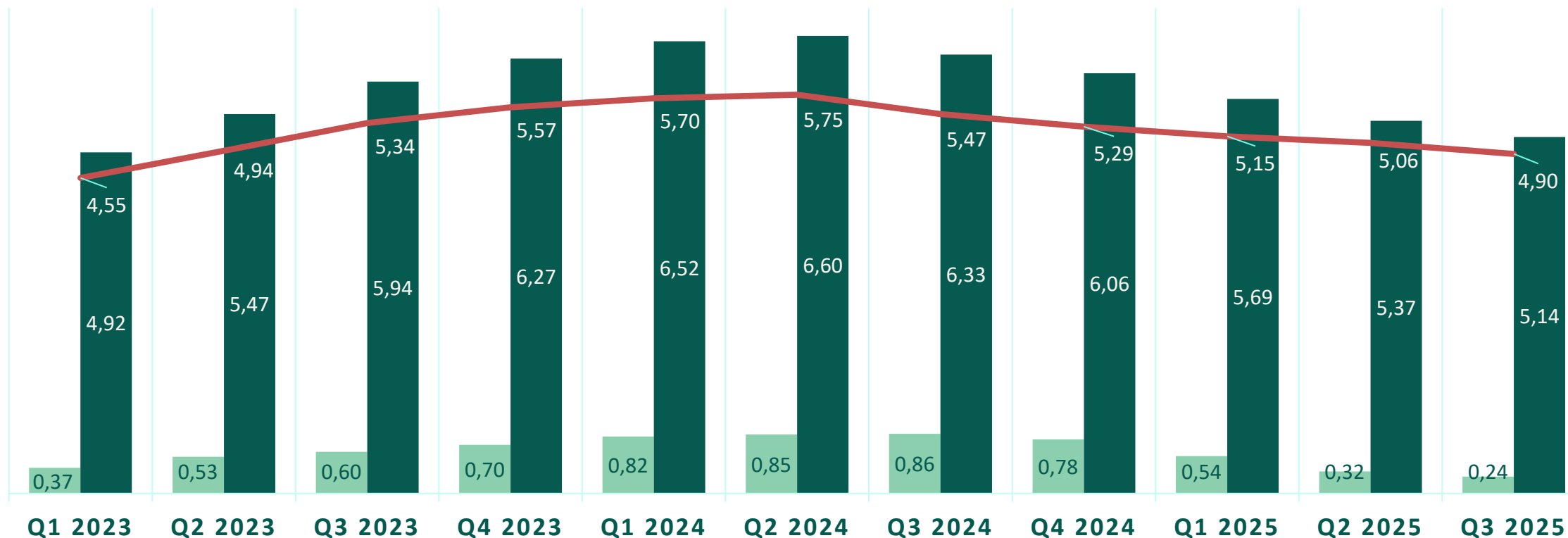
Mio. kr.



Rentesatser og –marginal

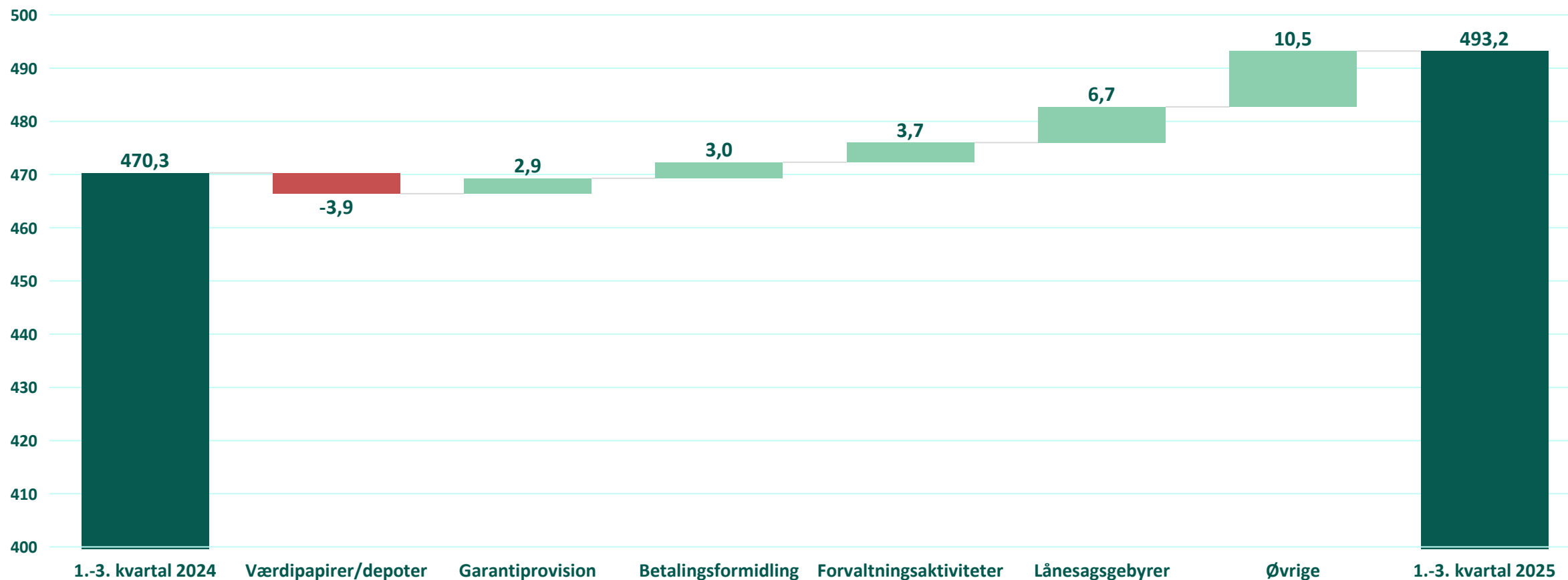
Pct. -point

Indlån Udlån Rentemarginal



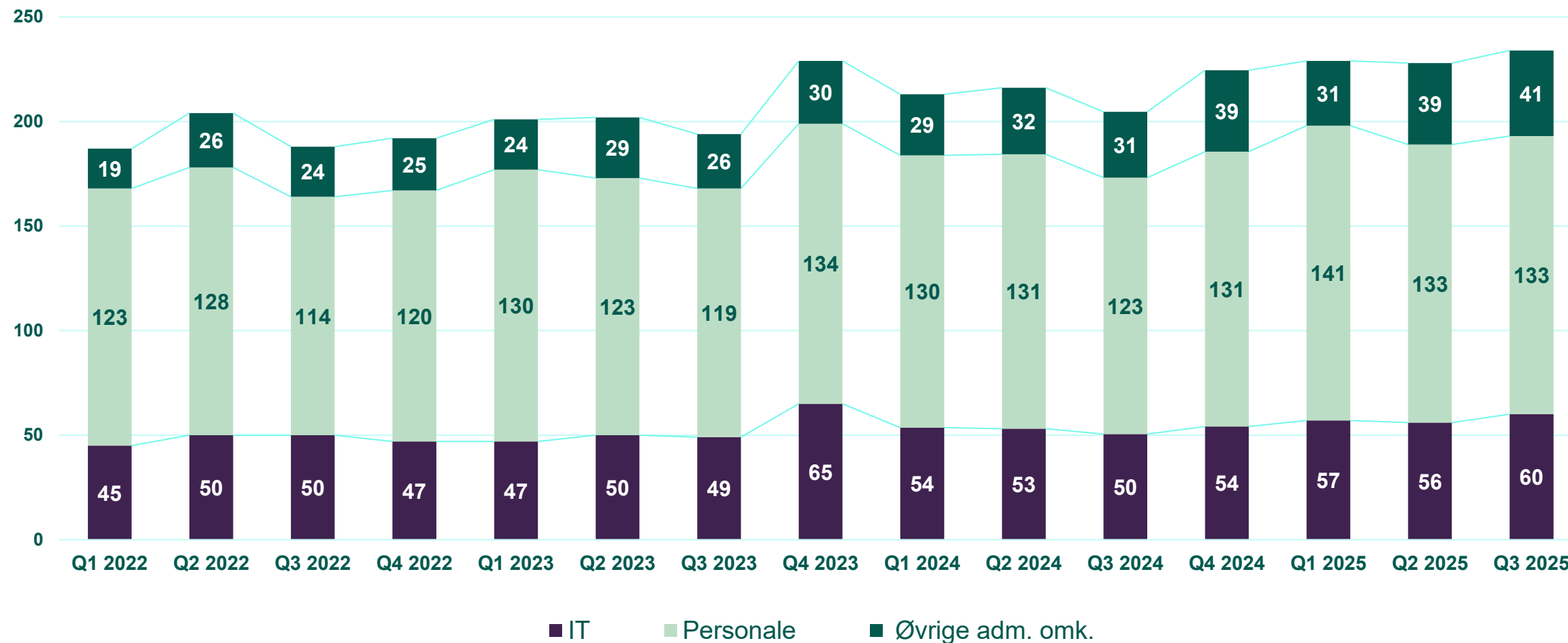
Gebyr- og provisionsindtægter

Mio. kr.



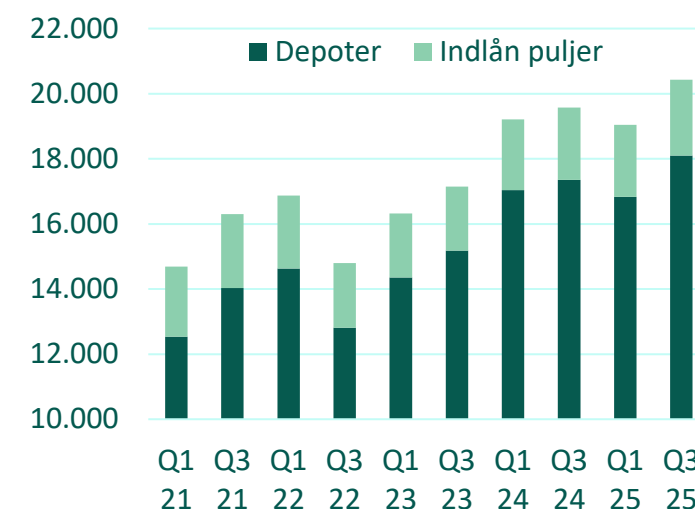
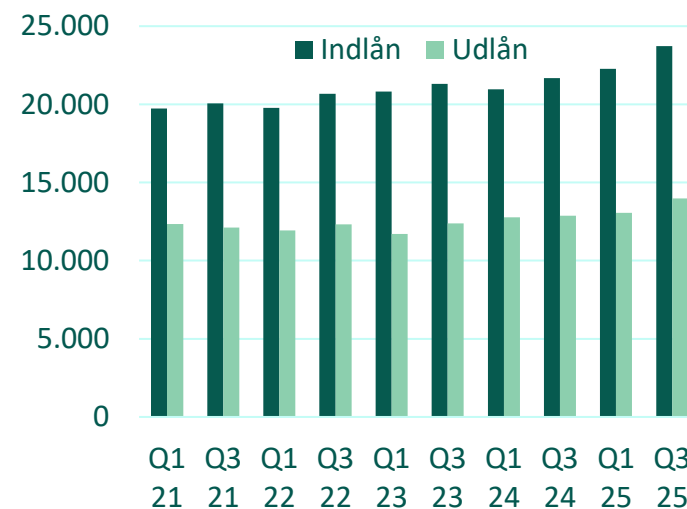
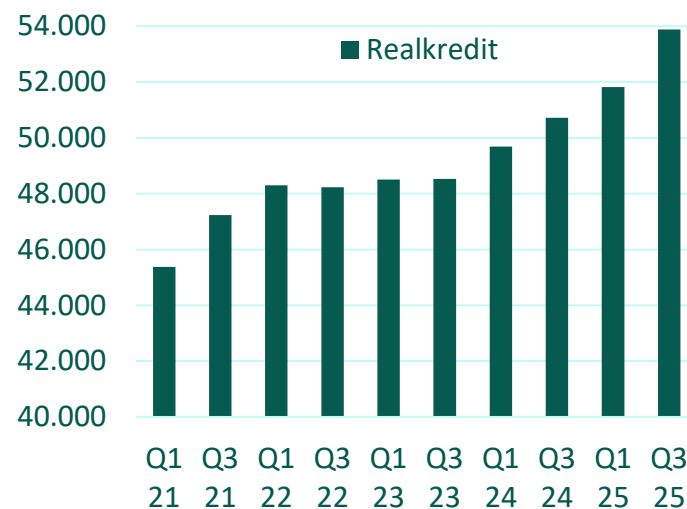
Udvikling i udgifter til personale og administration

Mio. kr.



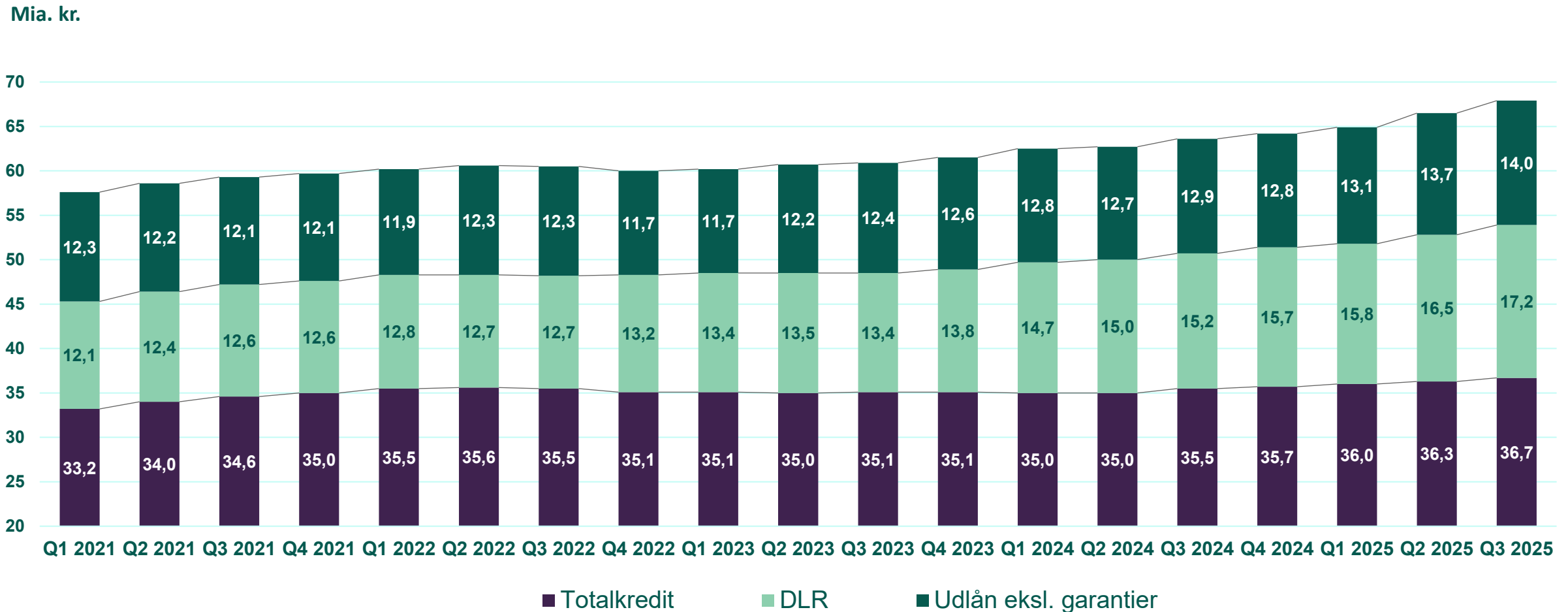
Samlet forretningsomfang vokser med 7 %

- Forretningsomfanget er 116,4 mia. kr. ultimo 3. kvartal 2025, hvilket er en stigning på 7,8 mia. kr. eller 7 % i forhold til 3. kvartal 2024.
- Realkreditformidlingen udgør 53,9 mia. kr., hvilket er stigning på 3,2 mia. kr. i forhold til 3. kvartal 2024.
- Udlån udgør 14,0 mia., hvilket er en stigning 9 % i forhold til 3. kvartal 2024.
- Indlån udgør 23,7 mia. kr., hvilket er stigning på 2,0 mia. kr. i forhold til 3. kvartal 2024.
- Depotværdier er steget 4 % og indlån i puljeordninger er steget 5 % i forhold til 3. kvartal 2024.

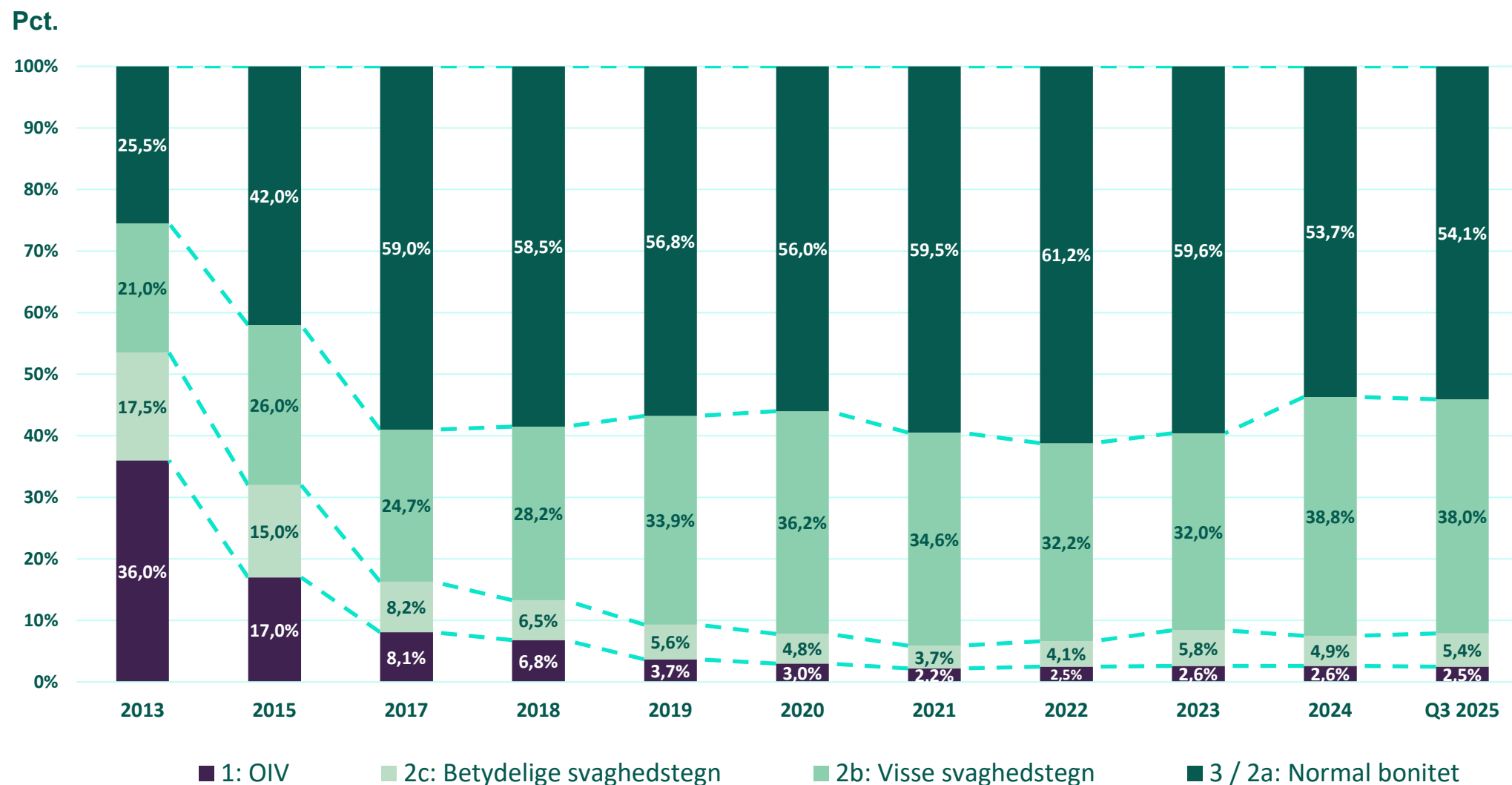


Samlet kreditformidling

Samlet kreditformidling pr. 30. september 2025 er på 67,9 mia.kr.



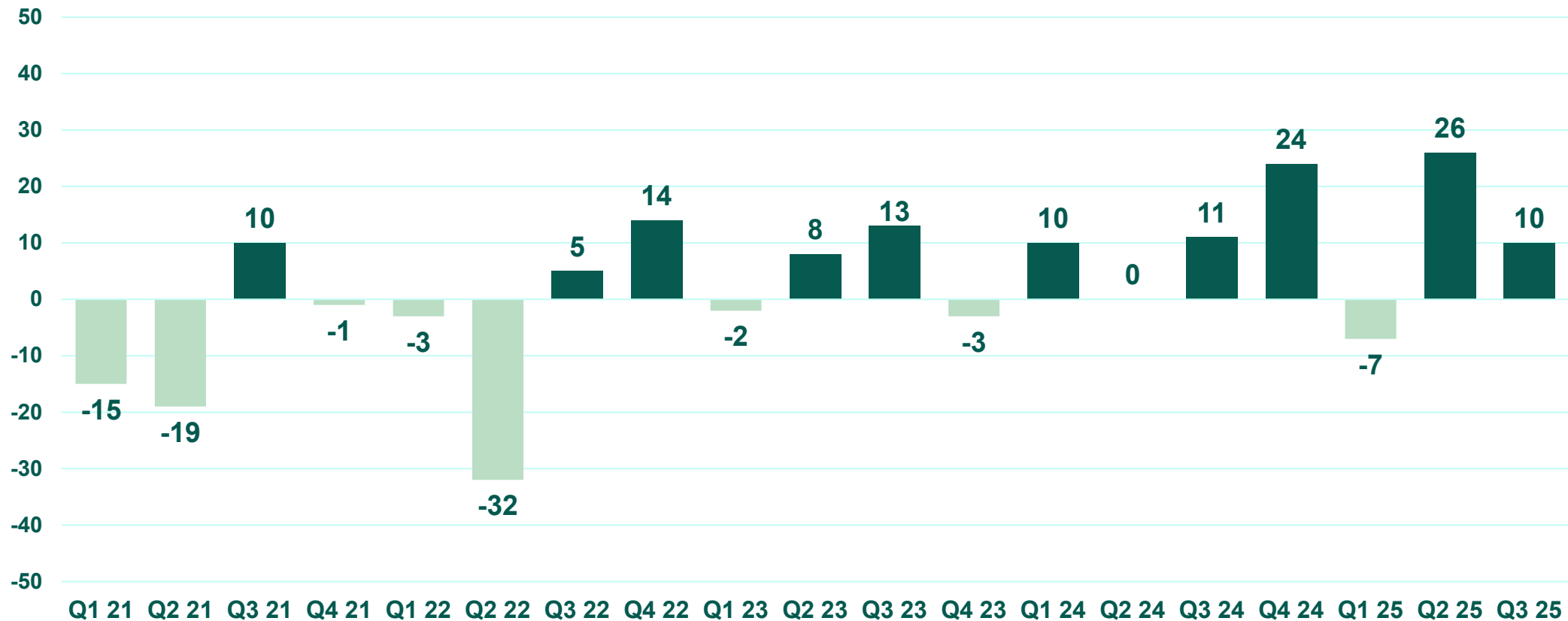
Udvikling i kreditsegment



Udvikling i nedskrivninger

Reservationer i form af ledelsesmæssige skøn er steget 17,4 mio. kr. siden ultimo 2024 og udgør samlet 157,9 mio. kr. pr. 30. september 2025, hvilket svarer til ca. 0,8 % af bankens udlån.

Mio. kr.



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	5,4
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

 **SJF BANK**