

# Årsrapport præsentation

2025

# Den korte historie om banken

2010

## Generationsskifte

Udlån 8,6 mia. kr., heraf 3 mia. kr. i store svage ejendomsekspansioner, der alle er afviklet i dag. 19 filialer og 264 medarbejdere.

2013

**Køb af Sparekassen Faaborg (Fyn)**  
Nedskrivninger på 1,5 mia. kr.

2016

**Fusion af Sparekassen Sjælland og Sparekassen Fyn** til én samlet enhed, Sparekassen Sjælland-Fyn A/S, herunder samme IT-plattform (Bankdata).

2018

**Aktieudvidelse** på 450 mio. kr. (brutto). Refinansiering af dyr efterstående kapital på 492 mio. kr. Rentebesparelse på 35 mio. kr. (hybride lån).

2021

**Finansielle mål i Nye Veje indfries** i stort omfang.

**Stor vækst** på investeringsområdet.

2023

## Carlsbergbyen

Har investeret i et nyt kraftcenter i København

## Aktietilbagekøb

er gennemført med køb for 80 mio. kr. ud af 100 mio. kr.

2025

## SJF Bank

er det nye navn for banken

2011

**Køb af Max Bank** (den grønne del)

2019

**Pris- og omkostnings-optimeringer**

2022

**MOD NYE MÅL** lanceres med det formål at styrke banken yderligere frem mod 2025, hvor banken fylder 200 år.

2024

**Aktietilbagekøb** er gennemført på 100 mio. kr.

2025

**Aktietilbagekøb** er igangsat på op til 100 mio. kr.

2017

**NYE VEJE 2021** lanceres med hovedbudskaberne styrkelse af kapitalstrukturen samt betydelig forbedring af indtjeningen som mål.

2020

**Vækst** i formueområdet samt pris- og omkostnings-optimering.

2015

**Børsnotering**

1825

**Sparekassen grundlægges** på det, der i dag kendes som Torbenfeldt Gods nær Holbæk.

# 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 kundedi-alog, skaber endnu bedre kundeoplevelser og tiltrækker kunder i hele landet. Samtidig 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 kundeorienterede medarbejdere ved at gøre tingene enklere

Vores centrale stab skal udvikle effektive metoder og processer, der understøtter vores kundeorienterede 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.

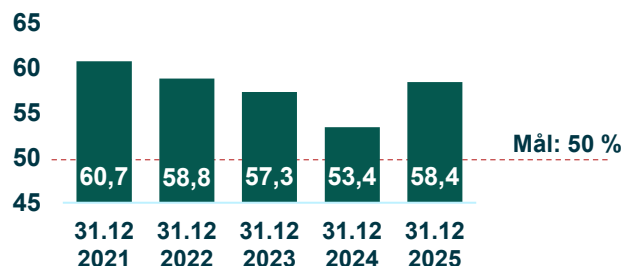
# Mod nye mål: De økonomiske målsætninger

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.

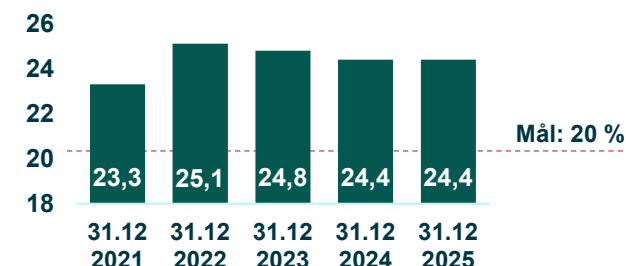
Status pr. ultimo 2025



## Solidt fundament

Vores kapitalprocent skal minimum være 20 %.

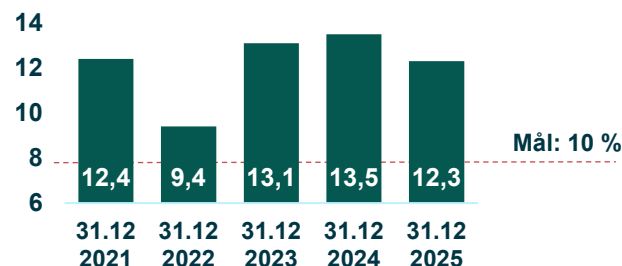
Status pr. ultimo 2025



## Solid rentabilitet

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

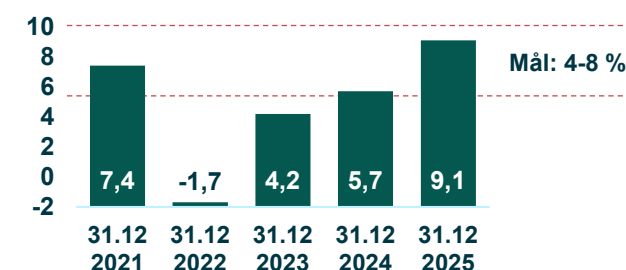
Status pr. ultimo 2025



## Solid og kontrolleret vækst

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

Status pr. ultimo 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.

2025

# De økonomiske resultater

# De væsentligste resultater fra 2025

## ÅRETS TOTALINDKOMST

**Stiger 4 %**

Årets totalindkomst stiger med 24,1 mio. kr. og udgør 679,0 mio. kr., hvilket er det højeste niveau i bankens 200-årige historie.

## RESULTAT EFTER SKAT

**Udgør 611,6 mio. kr.**

Resultat efter skat forrenter primo egenkapitalen svarende til 12,7 % p.a.

## DET SAMLEDE FORRETNINGSOMFANG

**Vokser 9 %**

Det samlede forretningsomfang er vokset med 9,9 mia. kr. i løbet af 2025 og udgør 119,6 mia. kr. ultimo 2025.

## UDLÅN OG INDLÅN

**Udviser stærk vækst**

Udlån vokster med 12 % og udgør 14,4 mia. kr. Indlån vokster 10 % og udgør 24,2 mia. kr.

## NETTORENTEINDTÆGTERNE

**Falder 4 %**

Fald i det generelle renteniveau er den primære årsag til, at nettorenteindtægterne falder med 40,3 mio. kr.

## NETTOGEBYR- OG PROVISIONSINDTÆGTERNE

**Stiger 6 %**

Der opleves et støt stigende forretningsomfang, og nettogebyr- og provisionsindtægterne øges med 33,4 mio. kr. til 638,7 mio. kr.

## NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN M.V.

**Udgør 20,2 mio. kr.**

Bankens kunder er fortsat kendetegnet ved en generel god kreditbonitet.

## KAPITALPROCENTEN

**Udgør 24,4 %**

Bankens kapitalforhold udgør et solidt fundament for fortsat vækst i forretningsomfanget.

## BASISINDTÆGTERNE

**Holder samme niveau**

Henset til det faldende renteniveau anses et uændret niveau for basisindtægterne i 2025 som en tilfredsstillende udvikling.

## OMKOSTNINGSNIVEAUET

**Øges 9 %**

De samlede driftsudgifter inkl. af- og nedskrivninger på aktiver stiger 87,3 mio. kr. og udgør 1.011,1 mio. kr. Korrigeret for engangsomkostninger ifm. bl.a. tilpasning af medarbejderantallet, navneskifte samt investering i nye lokationer - herunder Carlsberg Byen – udgør stigningen ca. 22 mio. kr., svarende til godt 2 %.

## UDLODNING

**11,0 kr. pr. aktie**

Det indstilles til generalforsamlingen, at der udbetales 11,0 kr. i udbytte pr. aktie, hvilket er det højeste niveau siden børsnoteringen i 2015.

## FORVENTNINGER TIL RESULTAT I 2026 I NIVEAUET

**675-800 mio. kr. før skat**

Forventningerne er baseret på et uændret renteniveau fra Nationalbankens side, et fortsat stigende forretningsomfang, en lavere omkostningsprocent, positive kursreguleringer samt et stigende nedskrivningsniveau.

# Hovedtal

## SJF Bank A/S (koncernen)

| Beløb i 1.000 kr.                                | 2025             | 2024             | Indeks     | 2023             | 2022             | 2021             |
|--|------------------|------------------|------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Resultatposter</b>                            |                  |                  |            |                  |                  |                  |
| Nettorenteindtægter                              | 921.077          | 961.419          | 96         | 862.402          | 659.542          | 581.585          |
| Nettogebyrindtægter                              | 638.689          | 605.292          | 106        | 585.955          | 649.114          | 617.450          |
| Udbytte af aktier                                | 91.840           | 62.833           | 146        | 19.739           | 26.451           | 18.493           |
| Kursregulering sektoraktier og handelsindtjening | 59.667           | 78.969           | 76         | 97.926           | 48.493           | 49.586           |
| Andre driftsindtægter                            | 19.454           | 20.350           | 96         | 18.223           | 16.030           | 15.640           |
| <b>Basisindtægter</b>                            | <b>1.730.727</b> | <b>1.728.863</b> | <b>100</b> | <b>1.584.245</b> | <b>1.399.630</b> | <b>1.282.754</b> |
| Udgifter til personale og administration         | 950.311          | 858.355          | 111        | 829.059          | 771.235          | 723.059          |
| Af- og nedskrivninger på aktiver                 | 33.977           | 37.523           | 91         | 47.414           | 32.930           | 35.758           |
| Andre driftsudgifter                             | 26.792           | 27.882           | 96         | 31.607           | 18.867           | 19.686           |
| <b>Driftsudgifter og afskrivninger</b>           | <b>1.011.080</b> | <b>923.760</b>   | <b>109</b> | <b>908.080</b>   | <b>823.032</b>   | <b>778.503</b>   |
| <b>Basisindtjening</b>                           | <b>719.647</b>   | <b>805.103</b>   | <b>89</b>  | <b>676.165</b>   | <b>576.598</b>   | <b>504.251</b>   |
| Kursregulering øvrige                            | 58.052           | 23.733           | 245        | 14               | -121.985         | -20.008          |
| Nedskrivninger på udlån mv.                      | 20.211           | 44.587           | 45         | 15.644           | -15.952          | -24.770          |
| Resultat af kapitalandele                        | 13.794           | 30.519           | 45         | 40.099           | 11.481           | 22.008           |
| <b>Resultat før skat</b>                         | <b>771.282</b>   | <b>814.768</b>   | <b>95</b>  | <b>700.634</b>   | <b>482.046</b>   | <b>531.021</b>   |
| Skat   | 159.690          | 191.647          | 83         | 142.214          | 110.281          | 87.492           |
| <b>Resultat efter skat</b>                       | <b>611.592</b>   | <b>623.121</b>   | <b>98</b>  | <b>558.420</b>   | <b>371.765</b>   | <b>443.529</b>   |

# Hovedtal

## SJF Bank A/S (koncernen)

| Beløb i mio. kr.   | 2025           | 2024           | Indeks     | 2023           | 2022          | 2021           |
|--|----------------|----------------|------------|----------------|---------------|----------------|
| <b>Balanceposter</b>                                       |                |                |            |                |               |                |
| Udlån  | 14.377         | 12.790         | 112        | 12.645         | 11.690        | 12.067         |
| Indlån   | 24.168         | 22.049         | 110        | 21.399         | 20.673        | 19.766         |
| Indlån i puljeordninger                                    | 2.388          | 2.325          | 103        | 2.075          | 1.976         | 2.405          |
| Indlån i alt   | 26.556         | 24.374         | 109        | 23.474         | 22.649        | 22.171         |
| Efterstillede kapitalindskud                               | 404            | 404            | 100        | 555            | 571           | 670            |
| Egenkapital  | 5.145          | 4.808          | 107        | 4.428          | 4.129         | 3.796          |
| Balance  | 35.252         | 32.107         | 110        | 31.700         | 29.631        | 28.001         |
| Kapitalgrundlag  | 4.793          | 4.441          | 108        | 4.244          | 4.133         | 3.973          |
| Garantier  | 5.252          | 4.375          | 120        | 4.999          | 5.613         | 7.240          |
| Samlet kreditformidling (udlån, Totalkredit og DLR kredit) | 69.614         | 64.184         | 108        | 61.526         | 59.946        | 59.686         |
| Kundedepoter   | 18.998         | 17.436         | 109        | 15.868         | 13.771        | 15.077         |
| <b>Forretningsomfang</b>                                   |                |                |            |                |               |                |
| Udlån  | 14.377         | 12.790         | 112        | 12.645         | 11.690        | 12.067         |
| Totalkredit  | 37.290         | 35.695         | 104        | 35.052         | 35.080        | 34.980         |
| DLR Kredit   | 17.947         | 15.698         | 114        | 13.829         | 13.176        | 12.639         |
| Garantier (ekskl. tabsgarantier for realkreditudlån)       | 4.434          | 3.661          | 121        | 2.891          | 3.213         | 4.319          |
| Indlån   | 24.168         | 22.049         | 110        | 21.399         | 20.673        | 19.766         |
| Indlån i puljeordninger                                    | 2.388          | 2.325          | 103        | 2.075          | 1.976         | 2.405          |
| Kundedepoter   | 18.998         | 17.436         | 109        | 15.868         | 13.771        | 15.077         |
| <b>Total</b>   | <b>119.602</b> | <b>109.654</b> | <b>109</b> | <b>103.759</b> | <b>99.579</b> | <b>101.253</b> |
| Antal medarbejder (omregnet til fuldtid, ultimo)           | 579            | 551            | 105        | 547            | 550           | 533            |
| Forretningsomfang pr. medarbejder                          | 207            | 199            | 104        | 190            | 181           | 190            |

# Hovedtal

## SJF Bank A/S (koncernen)

| Beløb i 1.000 kr.                                | Året 2025        | Året 2024        | Indeks     | 4. kv. 2025    | 3. kv. 2025    | 2. kv. 2025    | 1. kv. 2025    | 4. kv. 2024    | 3. kv. 2024    |
|--|------------------|------------------|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Resultatposter</b>                            |                  |                  |            |                |                |                |                |                |                |
| Nettorenteindtægter                              | 921.077          | 961.419          | 96         | 229.518        | 231.128        | 231.887        | 228.544        | 240.944        | 241.284        |
| Nettogebyrindtægter                              | 638.689          | 605.292          | 106        | 160.088        | 156.147        | 153.249        | 169.205        | 148.367        | 144.056        |
| Udbytte af aktier                                | 91.840           | 62.833           | 146        | 22.351         | 5              | 61.130         | 8.354          | -              | 2.426          |
| Kursregulering sektoraktier og handelsindtjening | 59.667           | 78.969           | 76         | 6.572          | 40.891         | -26.906        | 39.110         | 34.888         | 31.386         |
| Andre driftsindtægter                            | 19.454           | 20.350           | 96         | 3.645          | 5.244          | 4.883          | 5.682          | 6.192          | 5.018          |
| <b>Basisindtægter</b>                            | <b>1.730.727</b> | <b>1.728.863</b> | <b>100</b> | <b>422.174</b> | <b>433.415</b> | <b>424.243</b> | <b>450.895</b> | <b>430.391</b> | <b>424.170</b> |
| Udgifter til personale og administration         | 950.311          | 858.355          | 111        | 259.715        | 233.978        | 227.476        | 229.142        | 224.534        | 204.606        |
| Af- og nedskrivninger på aktiver                 | 33.977           | 37.523           | 91         | 4.611          | 9.687          | 7.871          | 11.808         | 5.988          | 10.377         |
| Andre driftsudgifter                             | 26.792           | 27.882           | 96         | 7.890          | 7.499          | 6.511          | 4.892          | 6.135          | 6.728          |
| <b>Driftsudgifter og afskrivninger</b>           | <b>1.011.080</b> | <b>923.760</b>   | <b>109</b> | <b>272.216</b> | <b>251.164</b> | <b>241.858</b> | <b>245.842</b> | <b>236.657</b> | <b>221.711</b> |
| <b>Basisindtjening</b>                           | <b>719.647</b>   | <b>805.103</b>   | <b>89</b>  | <b>149.958</b> | <b>182.251</b> | <b>182.385</b> | <b>205.053</b> | <b>193.734</b> | <b>202.459</b> |
| Kursregulering øvrige                            | 58.052           | 23.733           | 245        | 13.265         | 17.439         | 15.264         | 12.084         | 432            | 19.736         |
| Nedskrivninger på udlån mv.                      | 20.211           | 44.587           | 45         | -8.635         | 9.936          | 25.508         | -6.598         | 24.340         | 10.945         |
| Resultat af kapitalandele                        | 13.794           | 30.519           | 45         | -4.424         | 5.001          | 6.937          | 6.280          | 9.479          | 9.040          |
| <b>Resultat før skat</b>                         | <b>771.282</b>   | <b>814.768</b>   | <b>95</b>  | <b>167.434</b> | <b>194.755</b> | <b>179.078</b> | <b>230.015</b> | <b>179.305</b> | <b>220.290</b> |
| Skat   | 159.690          | 191.647          | 83         | 33.879         | 38.358         | 38.493         | 48.960         | 34.206         | 53.485         |
| <b>Resultat efter skat</b>                       | <b>611.592</b>   | <b>623.121</b>   | <b>98</b>  | <b>133.555</b> | <b>156.397</b> | <b>140.585</b> | <b>181.055</b> | <b>145.099</b> | <b>166.805</b> |

# Nøgletal

## SJF Bank A/S (koncernen)

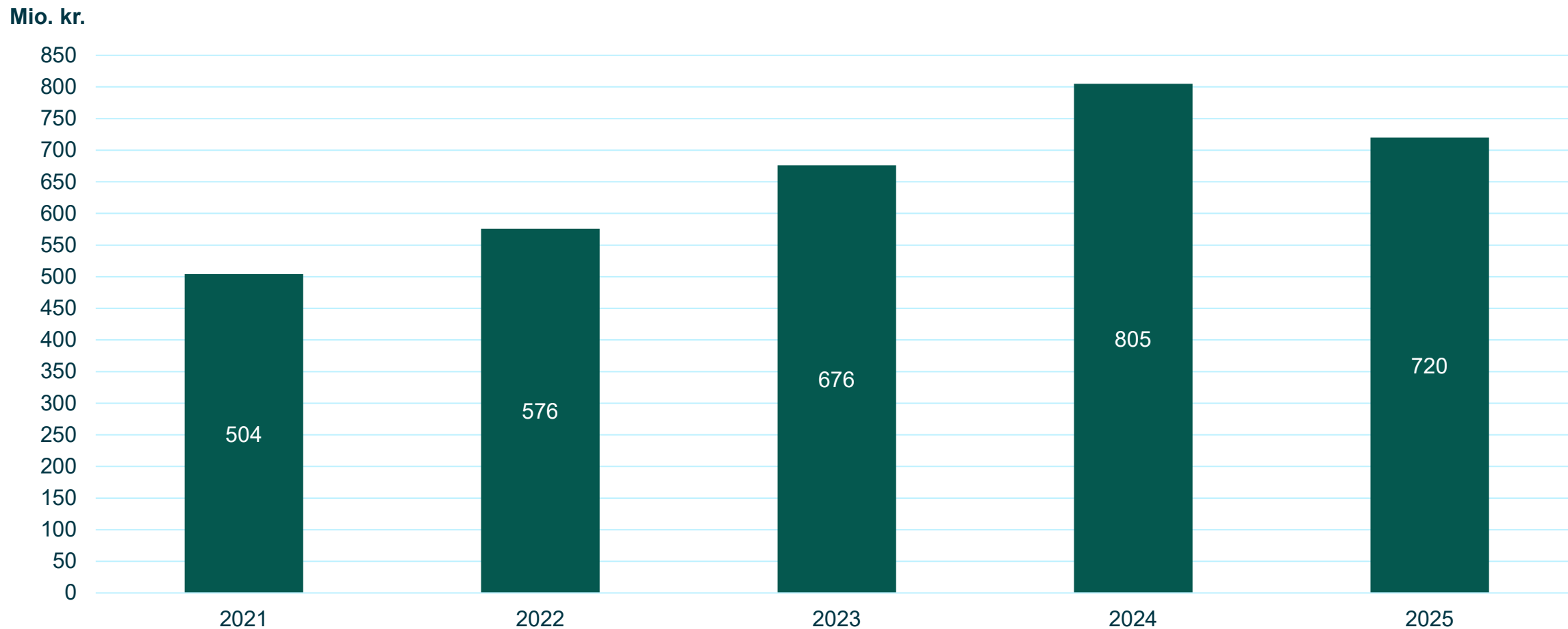
|  | 2025 | 2024 | Indeks <sup>1</sup> | 2023 |
|--|------|------|---------------------|------|
| <b>Kapital</b>   |      |      |                     |      |
| Kapitalprocent   | 24,4 | 24,4 | 100                 | 24,8 |
| Egentlig kernekapitalprocent                                     | 20,3 | 20,0 | 102                 | 19,3 |
| NEP-kapitalprocent   | 28,7 | 28,3 | 101                 | 28,4 |
| <b>Indtjening</b>  |      |      |                     |      |
| Egenkapitalforrentning før skat                                  | 15,5 | 17,6 | 88                  | 16,4 |
| Egenkapitalforrentning efter skat                                | 12,3 | 13,5 | 91                  | 13,1 |
| Indtjening pr. omkostningskrone                                  | 1,75 | 1,84 | 95                  | 1,76 |
| Omkostningsprocent jf. Mod nye mål                               | 58,4 | 53,4 | 109                 | 57,3 |
| Afkastningsgrad  | 1,8  | 2,0  | 90                  | 1,8  |
| Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit) <sup>2</sup>           | 578  | 556  | 104                 | 562  |
| Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid, ultimo) <sup>2+3</sup> | 579  | 551  | 105                 | 547  |
| <b>Markedsrisiko</b>   |      |      |                     |      |
| Renterisiko ift. kernekapital efter fradrag                      | 2,3  | 2,4  | 96                  | 3,3  |
| Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag                   | 1,0  | 0,9  | 111                 | 4,8  |
| Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag                     | 0,0  | 0,0  | -                   | 0,0  |
| Likviditetspejlemærke  | 569  | 569  | 100                 | 608  |
| Likviditet, LCR  | 567  | 566  | 100                 | 512  |
| NSFR   | 211  | 215  | 98                  | 210  |

## SJF Bank A/S (koncernen)

|  | 2025  | 2024  | Indeks <sup>1</sup> | 2023  |
|--|-------|-------|---------------------|-------|
| <b>Kreditrisiko</b>  |       |       |                     |       |
| Udlån ift. egenkapital   | 2,8   | 2,7   | 104                 | 2,9   |
| Udlån plus nedskrivning herpå ift. indlån                      | 56,1  | 54,7  | 103                 | 56,2  |
| Årets udlånsvækst  | 12,4  | 1,2   | -                   | 8,2   |
| Årets nedskrivningsprocent                                     | 0,1   | 0,2   | 50                  | 0,1   |
| Akkumuleret nedskrivningsprocent                               | 3,0   | 3,5   | 86                  | 3,4   |
| Summen af store engagementer                                   | 78,9  | 68,7  | 115                 | 67,4  |
| <b>SJF Bank aktien</b>   |       |       |                     |       |
| Årets resultat pr. aktie (kr.) <sup>4</sup>                    | 34,0  | 33,4  | 102                 | 29,4  |
| Udbytte pr. aktie (kr.)  | 11,0  | 10,0  | 110                 | 8,0   |
| Indre værdi pr. aktie (kr.)                                    | 291,7 | 264,2 | 110                 | 235,8 |
| Børskurs/årets resultat pr. aktie (price/earning) <sup>4</sup> | 11,0  | 7,5   | 147                 | 6,8   |
| Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) <sup>5</sup>     | 1,3   | 0,9   | 144                 | 0,8   |
| Børskurs ultimo året   | 373,0 | 249,5 | 149                 | 199,8 |

1. Indeks 31.12.2025 ift. 31.12.2024.
2. Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed.
3. Opgjort eksklusive fritstillede medarbejdere.
4. Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.
5. Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo perioden.

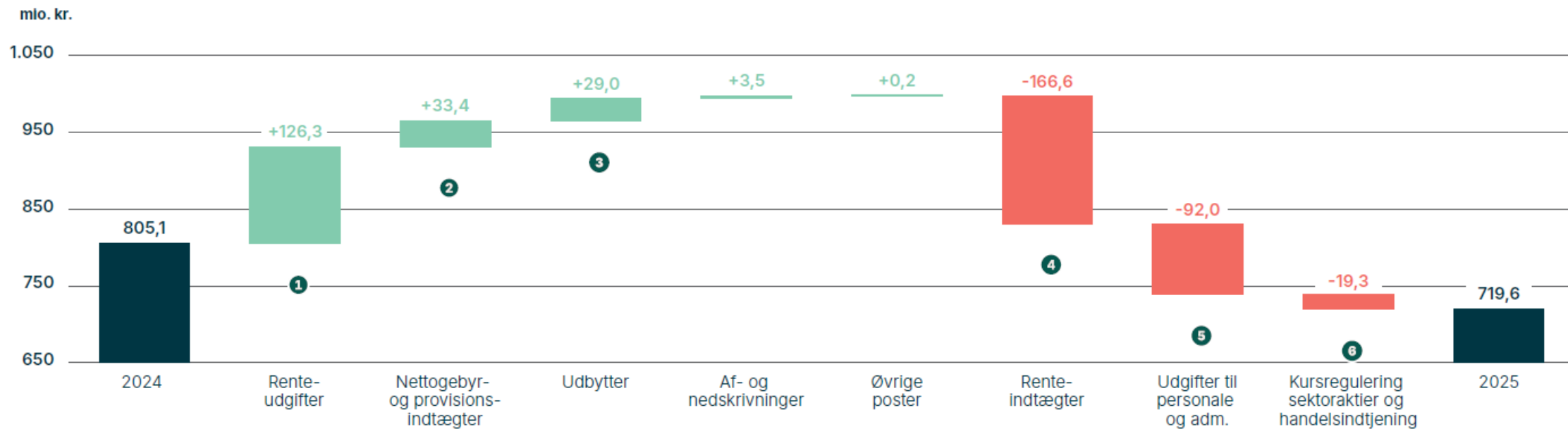
# Udvikling i basisindtjening



# Basisindtjening

|   | SJF Bank A/S (koncernen) |                  |                  |                  |                  |
|---|--------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Beløb i 1.000 kr.   | 2025                     | 2024             | 2023             | 2022             | 2021             |
| <b>Basisindtjening</b>                                      |                          |                  |                  |                  |                  |
| Nettorenteindtægter   | 921.077                  | 961.419          | 862.402          | 659.542          | 581.585          |
| Nettogebyrindtægter   | 638.689                  | 605.292          | 585.955          | 649.114          | 617.450          |
| Udbytte af aktier   | 91.840                   | 62.833           | 19.739           | 26.451           | 18.493           |
| Kursregulering sektoraktier og handelsindtjening            | 59.667                   | 78.969           | 97.926           | 48.493           | 49.586           |
| Andre driftsindtægter                                       | 19.454                   | 20.350           | 18.223           | 16.030           | 15.640           |
| <b>Basisindtægter</b>                                       | <b>1.730.727</b>         | <b>1.728.863</b> | <b>1.584.245</b> | <b>1.399.630</b> | <b>1.282.754</b> |
| Udgifter til personale og administration                    | 950.311                  | 858.355          | 829.059          | 771.235          | 723.059          |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | 33.977                   | 37.523           | 47.414           | 32.930           | 35.758           |
| Andre driftsudgifter  | 26.792                   | 27.882           | 31.607           | 18.867           | 19.686           |
| <b>Driftsudgifter og afskrivninger</b>                      | <b>1.011.080</b>         | <b>923.760</b>   | <b>908.080</b>   | <b>823.032</b>   | <b>778.503</b>   |
| <b>Basisindtjening</b>                                      | <b>719.647</b>           | <b>805.103</b>   | <b>676.165</b>   | <b>576.598</b>   | <b>504.251</b>   |
| <b>Omkostningsprocent</b>                                   | <b>58,4</b>              | <b>53,4</b>      | <b>57,3</b>      | <b>58,8</b>      | <b>60,7</b>      |

# Basisindtjening



- 1**
- ↑ Indlån
  - ↑ Kreditinstitutter og centralbanker

- 2**
- ↑ Aktivitetsniveau

- 3**
- ↑ Udbytter sektoraktier

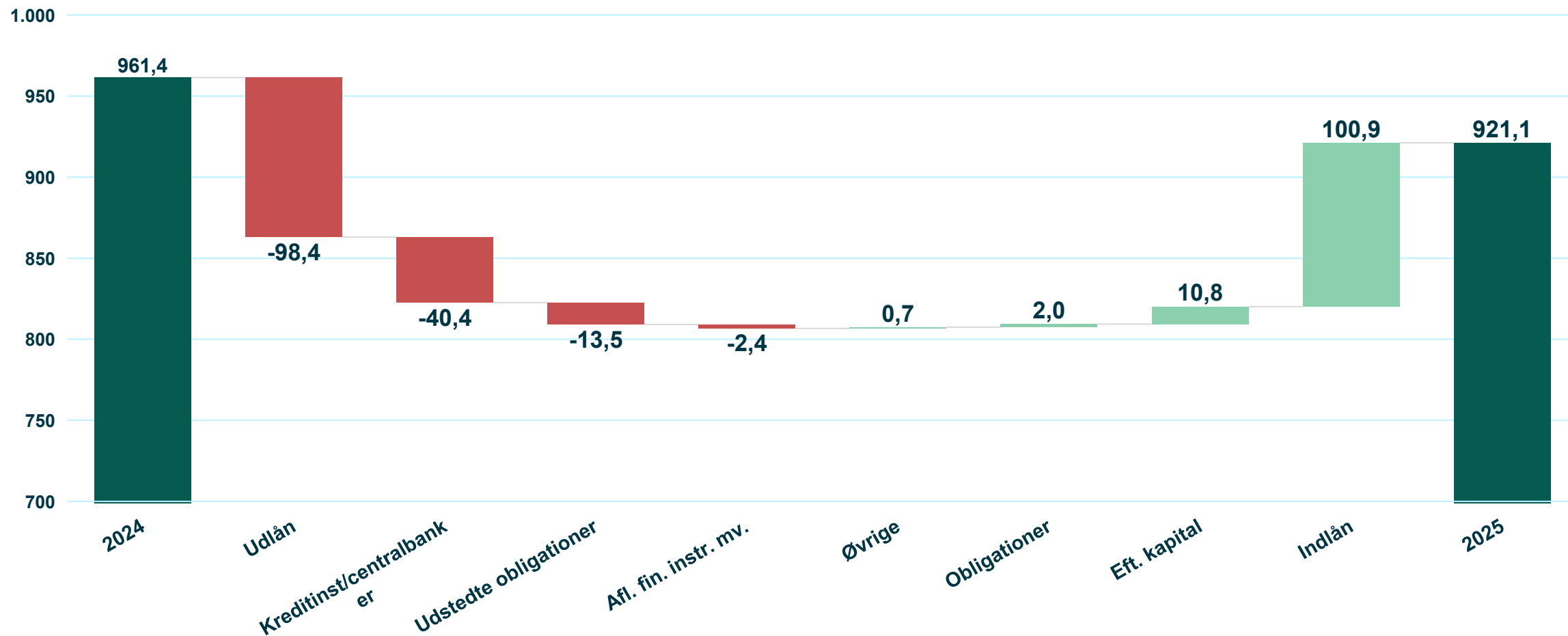
- 4**
- ↓ Udlån
  - ↓ Kreditinstitutter og centralbanker

- 5**
- ↓ Lønninger inkl. fratrædelsesomkostninger
  - ↓ IT-omkostninger
  - ↓ Markedsføringsudgifter
  - ↓ Omkostninger til nye lokaler

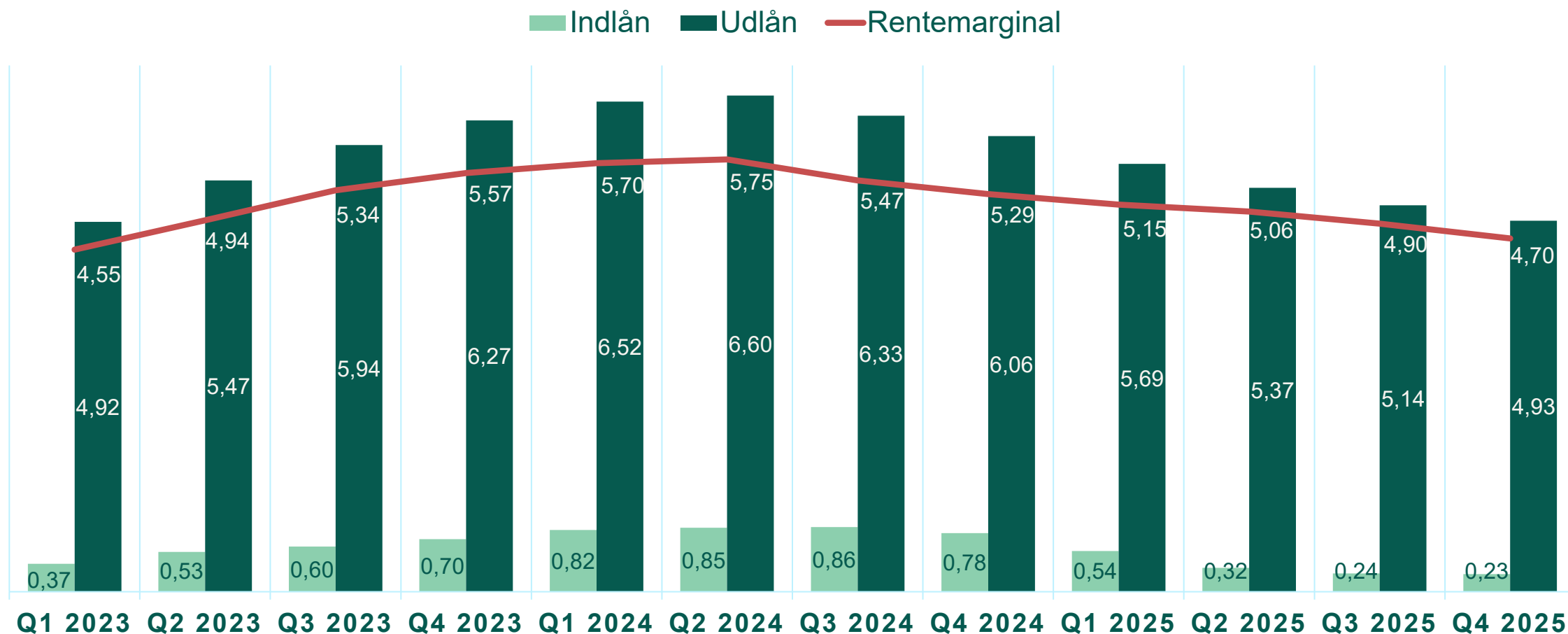
- 6**
- ↓ Kursregulering sektoraktier

# Nettorenteindtægter

Mio. kr.

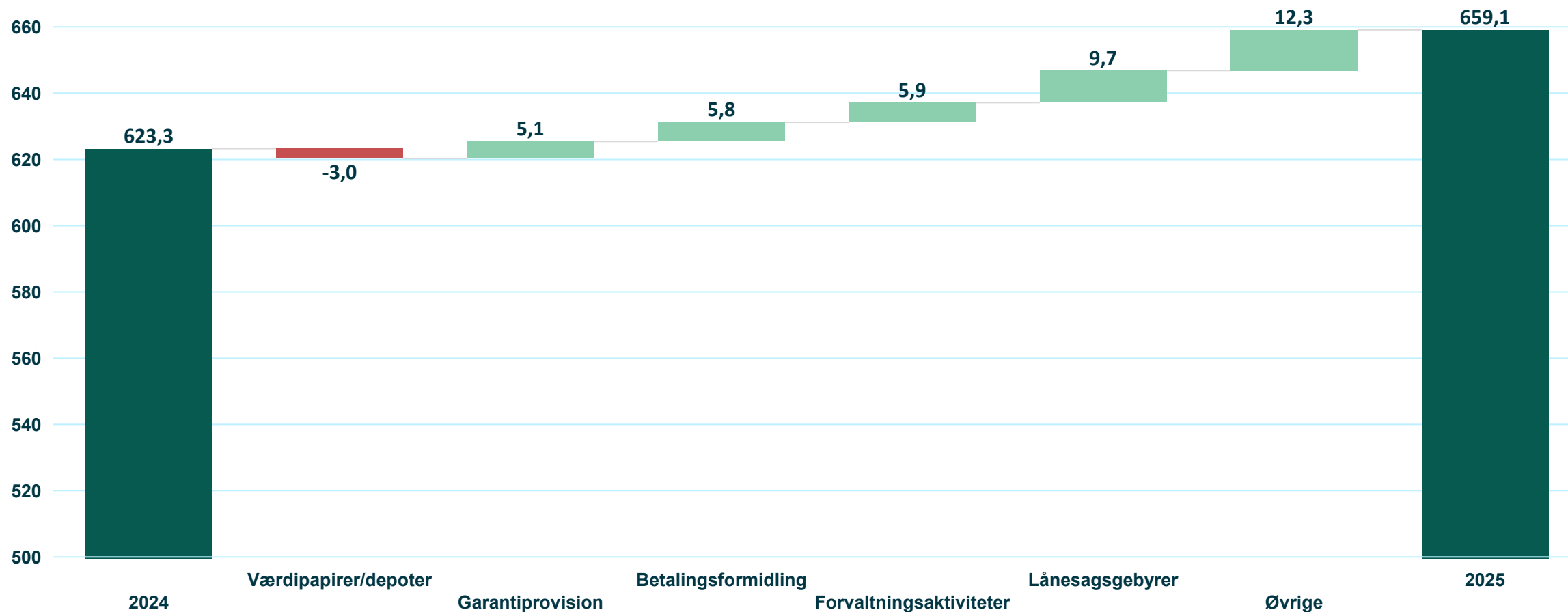


# Rentesatser og -marginal



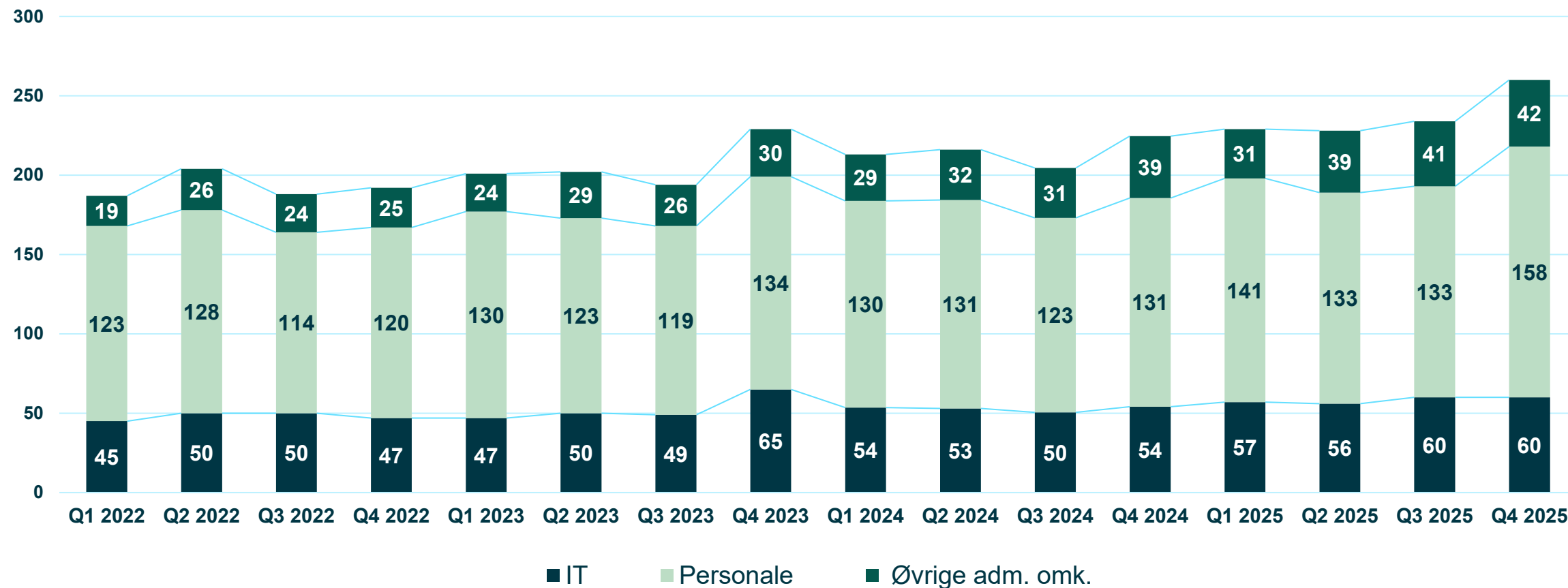
# Gebyr- og provisionsindtægter

Mio. kr.



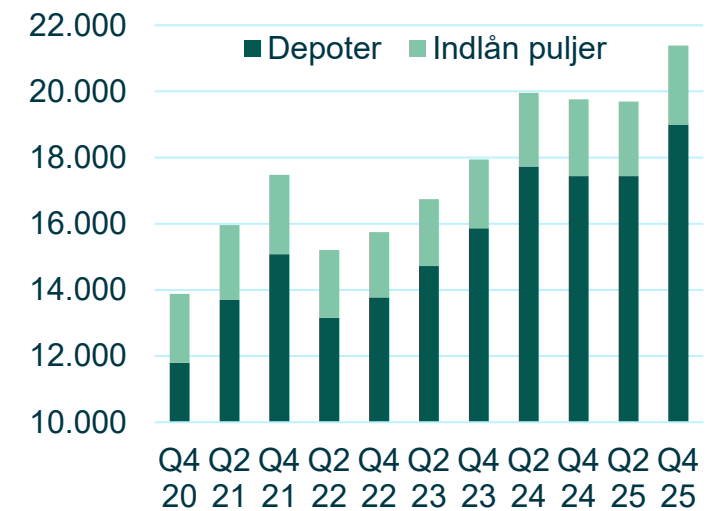
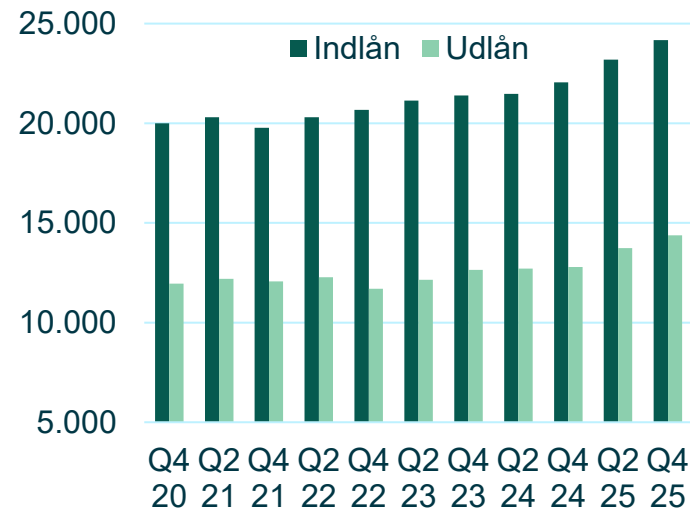
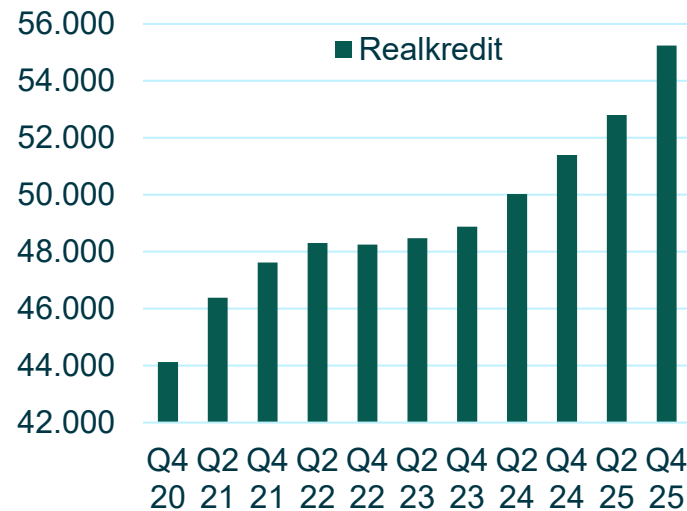
# Udvikling i udgifter til personale og administration

Mio. kr.



# Samlet forretningsomfang vokser med 9 %

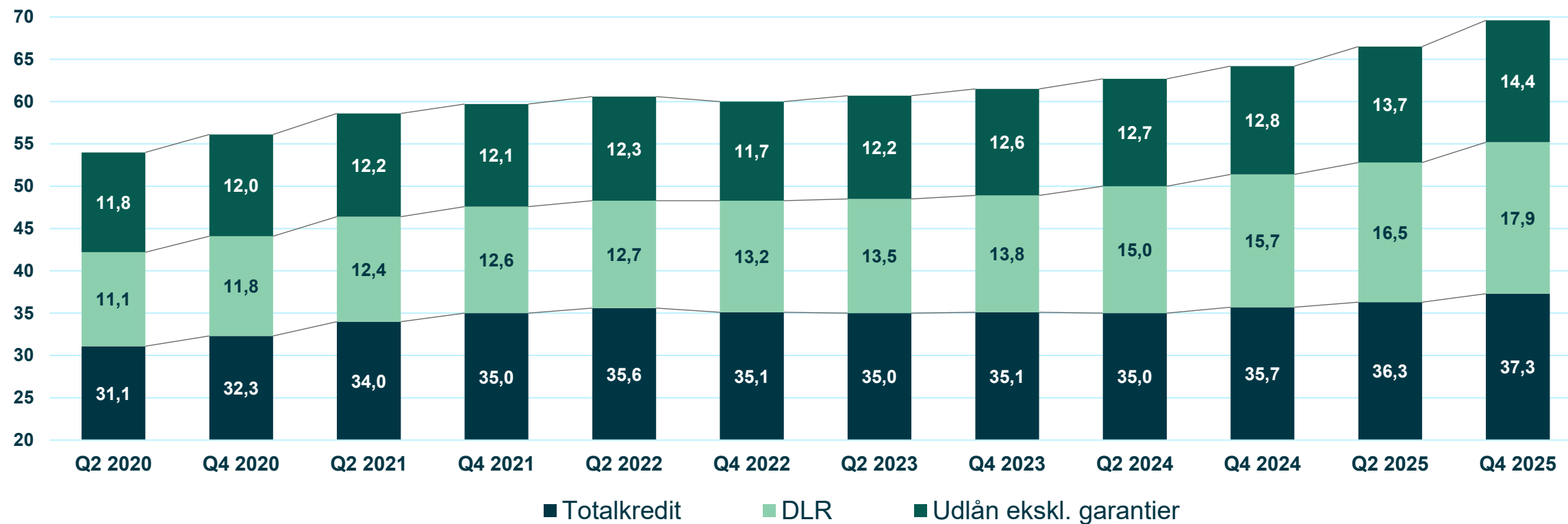
- Forretningsomfanget er 119,6 mia. kr. ultimo 2025, hvilket er en stigning på 9,9 mia. kr. eller 9 % i forhold til ultimo 2024.
- Realkreditformidlingen udgør 55,2 mia. kr., hvilket er stigning på 3,8 mia. kr. i forhold til ultimo 2024.
- Udlån udgør 14,4 mia., hvilket er en stigning på 1,6 mia. kr. eller 12 % i forhold til ultimo 2024.
- Indlån udgør 24,2 mia. kr., hvilket er stigning på 2,1 mia. kr. eller 10 % i forhold til ultimo 2024.
- Depotværdier er steget 9 % og indlån i puljeordninger er steget 3 % i forhold til ultimo 2024.



# Samlet kreditformidling

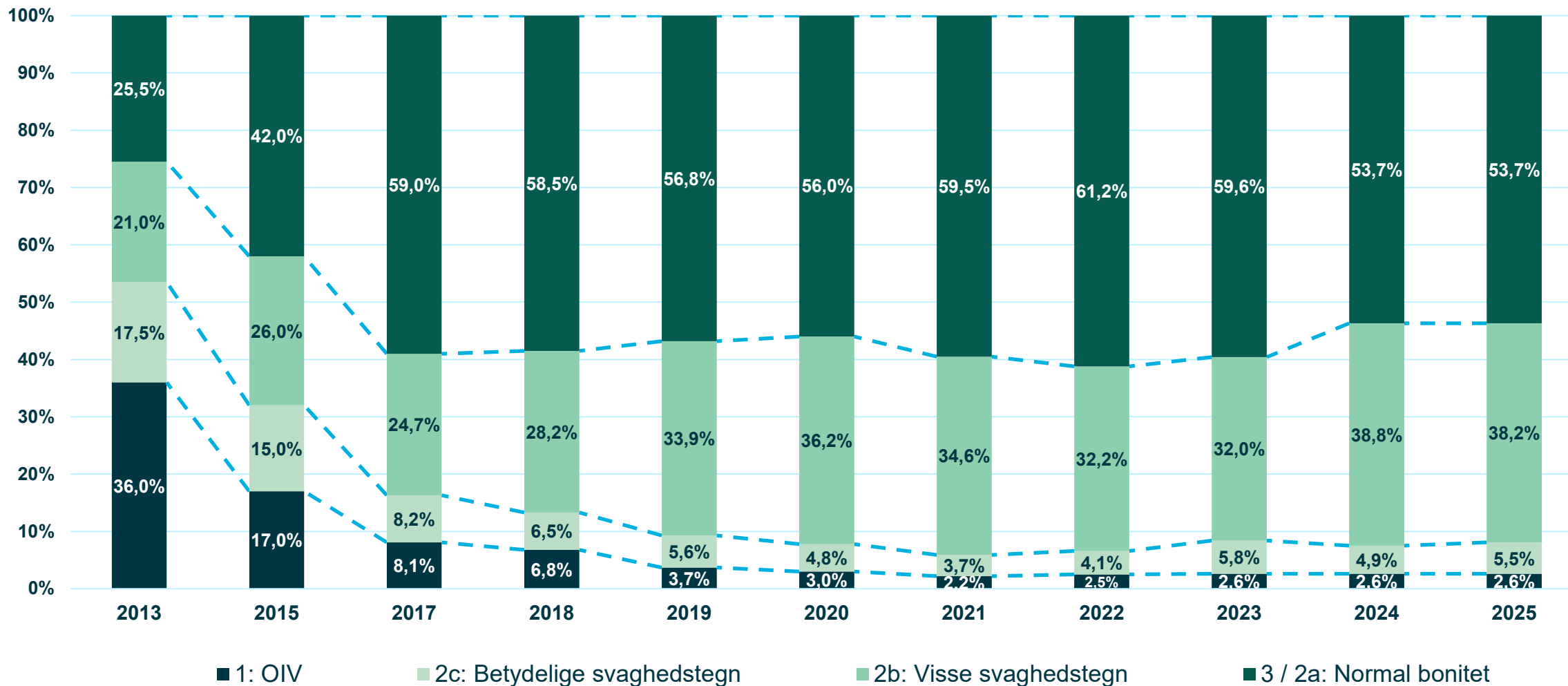
Samlet kreditformidling pr. 31. december 2025 er på 69,6 mia.kr.

Mia. kr.



# Udvikling i kreditsegment

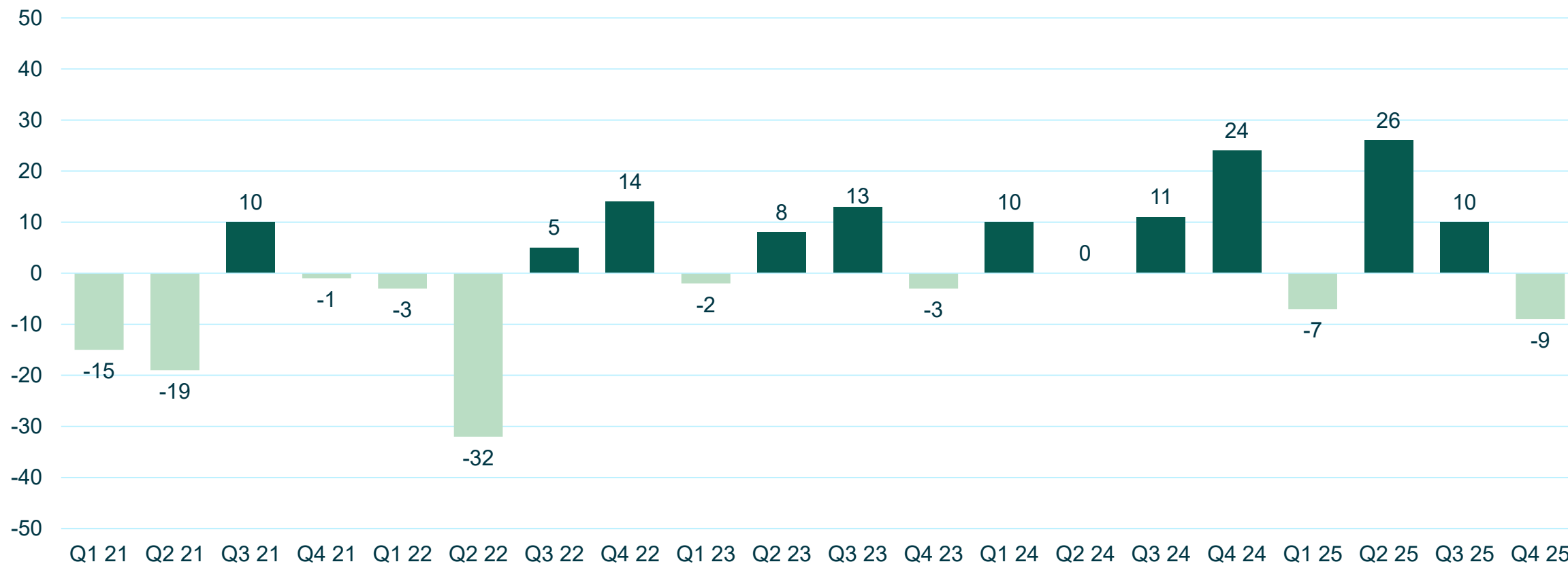
Pct.



# Udvikling i nedskrivninger

Reservationer i form af ledelsesmæssige skøn er steget 13,7 mio. kr. siden ultimo 2024 og udgør samlet 154,2 mio. kr. pr. 31. december 2025, hvilket svarer til ca. 1,0 % af bankens udlån.

Mio. kr.



# Nøgletal

## Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher

|                                     | 2025<br>%    | 2024<br>%    | 2023<br>%    | 2022<br>%    | 2021<br>%    |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Offentlige myndigheder</b>       | <b>0,1</b>   | <b>0,1</b>   | <b>0,1</b>   | <b>0,1</b>   | <b>0,1</b>   |
| <b>Erhverv</b>                      |              |              |              |              |              |
| Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri | 10,1         | 9,7          | 10,4         | 9,7          | 9,1          |
| Industri og råstofudvinding         | 3,7          | 3,6          | 3,1          | 3,2          | 2,4          |
| Energiforsyning                     | 1,1          | 0,4          | 0,4          | 0,3          | 0,2          |
| Bygge og anlæg                      | 4,8          | 5,4          | 5,2          | 5,7          | 5,9          |
| Handel                              | 7,7          | 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          | 5,8          | 5,6          | 5,7          | 5,1          | 5,0          |
| Fast ejendom                        | 6,7          | 8,0          | 9,0          | 9,0          | 9,4          |
| Øvrige erhverv                      | 10,4         | 10,1         | 9,0          | 7,5          | 6,1          |
| <b>I alt erhverv</b>                | <b>54,0</b>  | <b>54,0</b>  | <b>53,5</b>  | <b>50,6</b>  | <b>46,0</b>  |
| <b>Private</b>                      | <b>45,9</b>  | <b>45,9</b>  | <b>46,4</b>  | <b>49,3</b>  | <b>53,9</b>  |
| <b>I alt</b>                        | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

