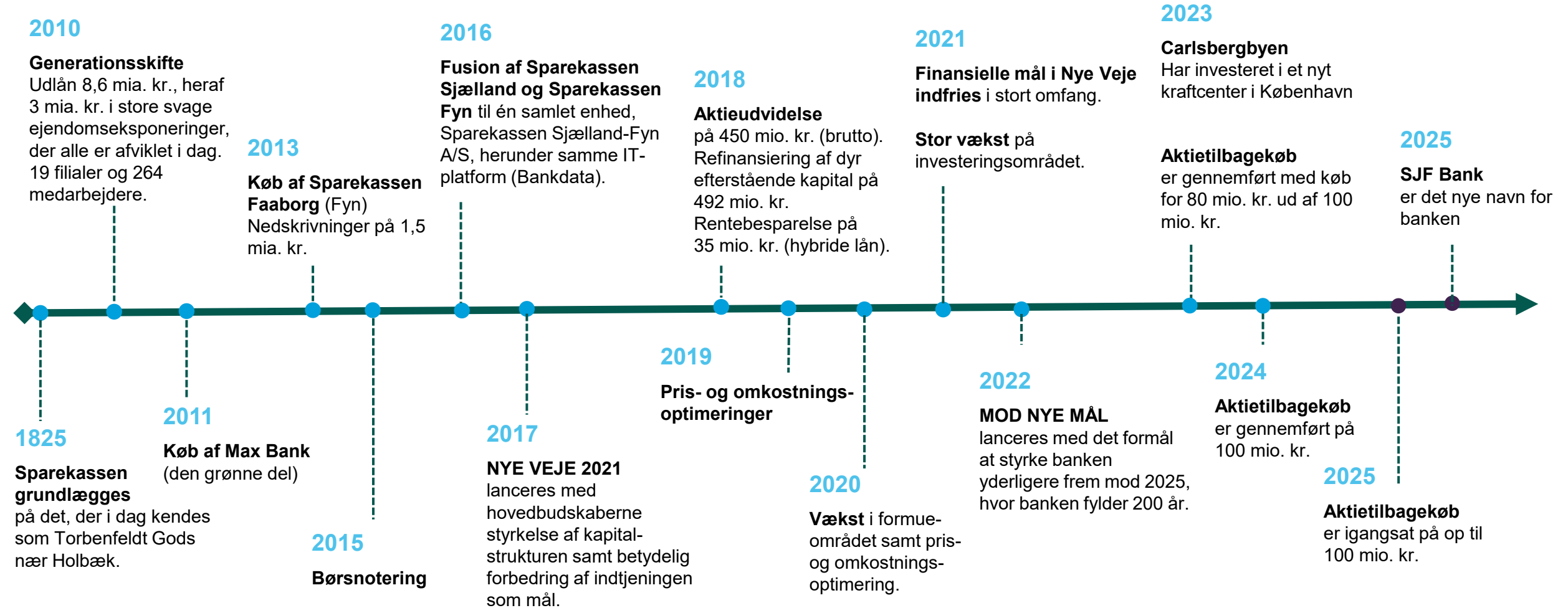


Delårsrapport - præsentation

1. halvår 2025

Den korte historie om banken



Mod nye mål

Sammen baner vi vejen

A decorative graphic element consisting of a horizontal line that transitions into a wavy line, ending in an arrow pointing to the right.

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 kundevedte medarbejdere ved at gøre tingene enklere

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

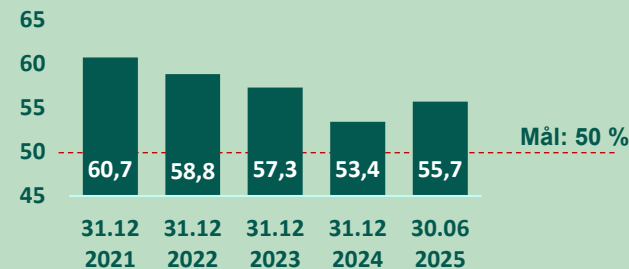
Mod nye mål: De økonomiske målsætninger

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 regnskabsåret 2026 være under 50 %. I 2021 var omkostningsprocenten 60,7 %. Vi skal eliminere 90.000 arbejdstimer via optimeringer mv.

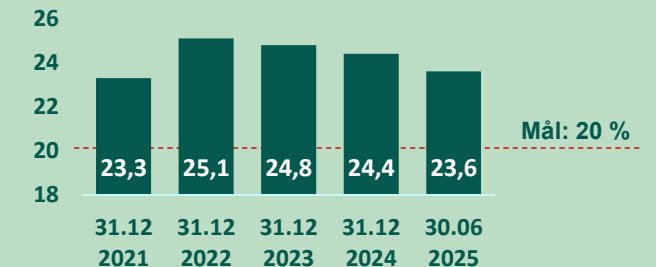
Status pr. ultimo 1. halvår 2025



Solidt fundament

Vores kapitalprocent skal minimum være 20 %.

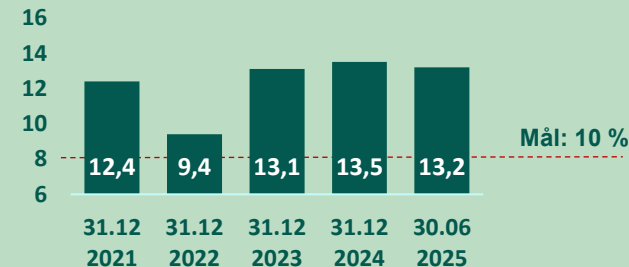
Status pr. ultimo 1. halvår 2025 (inkl. løbende overskud)



Solid rentabilitet

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

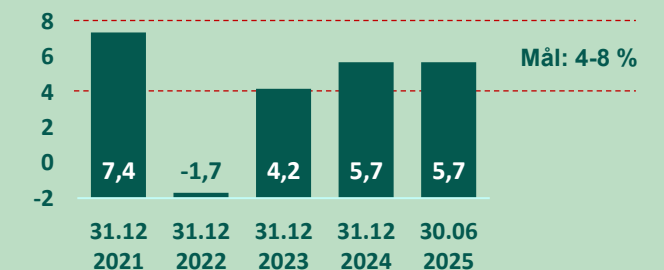
Status pr. ultimo 1. halvår 2025



Solid og kontrolleret vækst

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

Status pr. ultimo 1. halvår 2025



Attraktivt udbytte

Vores aktionærs 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. halvår 2025

De væsentligste resultater fra første halvår 2025

RESULTAT EFTER SKAT

Stiger 3 %

Resultat efter skat udgør 321,6 mio. kr. og forrenter primo egenkapitalen svarende til 13,4 % p.a. Resultat før skat udgør 409,1 mio. kr.

TOTALINDKOMST I ALT

Stiger 16 %

Totalindkomst i alt efter skat udgør 387,6 mio. kr. og er i første halvår positivt påvirket af en realiseret kursgevinst på 70,8 mio. kr. fra afhændelse af en strategisk aktiepost i Nordfyns Bank. Totalindkomst i alt efter skat forrenter primo egenkapitalen med 16,1 %.

NETTORENTEINDTÆGTERNE

Falder 4 %

Det seneste års løbende fald i det generelle renteniveau er den primære årsag til, at nettorenteindtægterne falder med 18,8 mio. kr. til 460,4 mio. kr.

NETTOGEBYR- OG PROVISIONSINDTÆGTERNE

Stiger 3 %

Der opleves et generelt stigende aktivitetsniveau, og nettogebyr- og provisionsindtægterne stiger med 9,6 mio. kr. til 322,5 mio. kr.

BASISINDTÆGTERNE

Fastholdes

Henset til et generelt faldende renteniveau anses et uændret niveau for basisindtægterne på 875,1 mio. kr. som en tilfredsstillende udvikling.

OMKOSTNINGSNIVEAUET

Stiger 5 %

De samlede driftsudgifter inkl. Af- og nedskrivninger på aktiver udgør 487,7 mio. kr.

OPJUSTERING TIL NIVEAUET

700-800 mio. kr.

Den 9. juli 2025 blev forventningerne til årets resultat før skat opjusteret til niveauet 700-800 mio. kr.

DET SAMLEDE FORRETNINGSOMFANG

Øges med 6 %

Det samlede forretningsomfang er de seneste 12 måneder steget med 6,1 mia. kr. og udgør ved halvåret 113,8 mia. kr.

UDLÅN

Vokser 8 %

Udlån stiger med 1,0 mia. kr. og udgør 13,7 mia. kr..

SAMLET KREDITFORMIDLING

Stiger 6 %

Den samlede kreditformidling i form af udlån samt formidling af realkredit stiger 3,8 mia. kr. og udgør 66,5 mia. kr.

NAVNESKIFTET TIL SJF BANK

Forløber planmæssigt

Bankens kunder og øvrige interessenter har generelt taget godt imod vores nye navn

KAPITALPROCENTEN

Udgør 23,6 %

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

Hovedtal

SJF Bank A/S (koncernen)

Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024	Indeks	2. kv. 2025	1. kv. 2025	4. kv. 2024	3. kv. 2024	2. kv. 2024	Året 2024
Resultatposter									
Nettorenteindtægter	460.431	479.191	96	231.887	228.544	240.944	241.284	240.700	961.419
Nettogebyrindtægter	322.454	312.869	103	153.249	169.205	148.367	144.056	148.047	605.292
Udbytte af aktier	69.484	60.407	115	61.130	8.354	-	2.426	51.505	62.833
Kursregulering sektoraktier og handelsindtjening	12.204	12.695	96	-26.906	39.110	34.888	31.386	-	78.969
Andre driftsindtægter	10.565	9.140	116	4.883	5.682	6.192	5.018	4.454	20.350
Basisindtægter	875.138	874.302	100	424.243	450.895	430.391	424.170	423.092	1.728.863
Udgifter til personale og administration	456.618	429.215	106	227.476	229.142	224.534	204.606	216.130	858.355
Af- og nedskrivninger på aktiver	19.679	21.158	93	7.871	11.808	5.988	10.377	11.345	37.523
Andre driftsudgifter	11.403	15.019	76	6.511	4.892	6.135	6.728	7.772	27.882
Driftsudgifter og afskrivninger	487.700	465.392	105	241.858	245.842	236.657	221.711	235.247	923.760
Basisindtjening	387.438	408.910	95	182.385	205.053	193.734	202.459	187.845	805.103
Kursregulering øvrige	27.348	3.565	767	15.264	12.084	432	19.736	-3.444	23.733
Nedskrivninger på udlån mv.	18.910	9.302	203	25.508	-6.598	24.340	10.945	-611	44.587
Resultat af kapitalandele	13.217	12.000	110	6.937	6.280	9.479	9.040	3.776	30.519
Resultat før skat	409.093	415.173	99	179.078	230.015	179.305	220.290	188.788	814.768
Skat	87.453	103.956	84	38.493	48.960	34.206	53.485	53.542	191.647
Resultat efter skat	321.640	311.217	103	140.585	181.055	145.099	166.805	135.246	623.121

Hovedtal

SJF Bank A/S (koncernen)

Beløb i mio. kr.	30.06.2025	30.6.2024	Indeks	31.03.2025	31.12.2024	30.9.2024	30.6.2024	31.03.2024	31.12.2023
Balanceposter									
Udlån	13.741	12.707	108	13.050	12.790	12.872	12.707	12.782	12.645
Indlån	23.197	21.473	108	22.274	22.049	21.681	21.473	20.956	21.399
Indlån i puljeordninger	2.255	2.220	102	2.210	2.325	2.228	2.220	2.177	2.075
Indlån i alt	25.452	23.693	107	24.484	24.374	23.909	23.693	23.133	23.474
Efterstillede kapitalindskud	404	555	73	404	404	555	555	556	555
Egenkapital	4.920	4.556	108	4.753	4.808	4.715	4.556	4.461	4.428
Balance	33.551	31.085	108	32.060	32.107	31.758	31.085	30.757	31.700
Kapitalgrundlag	4.295	4.019	107	4.103	4.441	3.992	4.019	4.124	4.244
Garantier	5.098	4.244	120	4.862	4.375	4.437	4.244	4.304	4.999
Samlet kreditformidling (udlån, Totalkredit og DLR kredit)	66.548	62.731	106	64.874	64.183	63.586	62.731	62.470	61.526
Kundedepoter	17.440	17.733	98	16.830	17.436	17.350	17.733	17.037	15.868
Udvikling i forretningsomfang									
Udlån	13.741	12.707	108	13.050	12.790	12.872	12.707	12.782	12.645
Totalkredit	36.286	35.071	103	36.009	35.695	35.468	35.071	35.010	35.052
DLR Kredit	16.521	14.953	110	15.815	15.698	15.246	14.953	14.678	13.829
Garantier (ekskl. tabsgarantier for realkreditudlån)	4.345	3.539	123	4.126	3.661	3.735	3.539	3.023	2.891
Indlån	23.197	21.473	108	22.274	22.049	21.681	21.473	20.956	21.399
Indlån i puljeordninger	2.255	2.220	102	2.210	2.325	2.228	2.220	2.177	2.075
Kundedepoter	17.440	17.733	98	16.830	17.436	17.350	17.733	17.037	15.868
Total	113.785	107.696	106	110.314	109.654	108.580	107.696	105.663	103.759
Antal medarbejder (omregnet til fuldtid, ultimo)	564	546	103	552	551	549	546	533	547
Forretningsomfang pr. medarbejder	202	197	102	200	199	198	197	198	190

Nøgletal

SJF Bank A/S (koncernen)

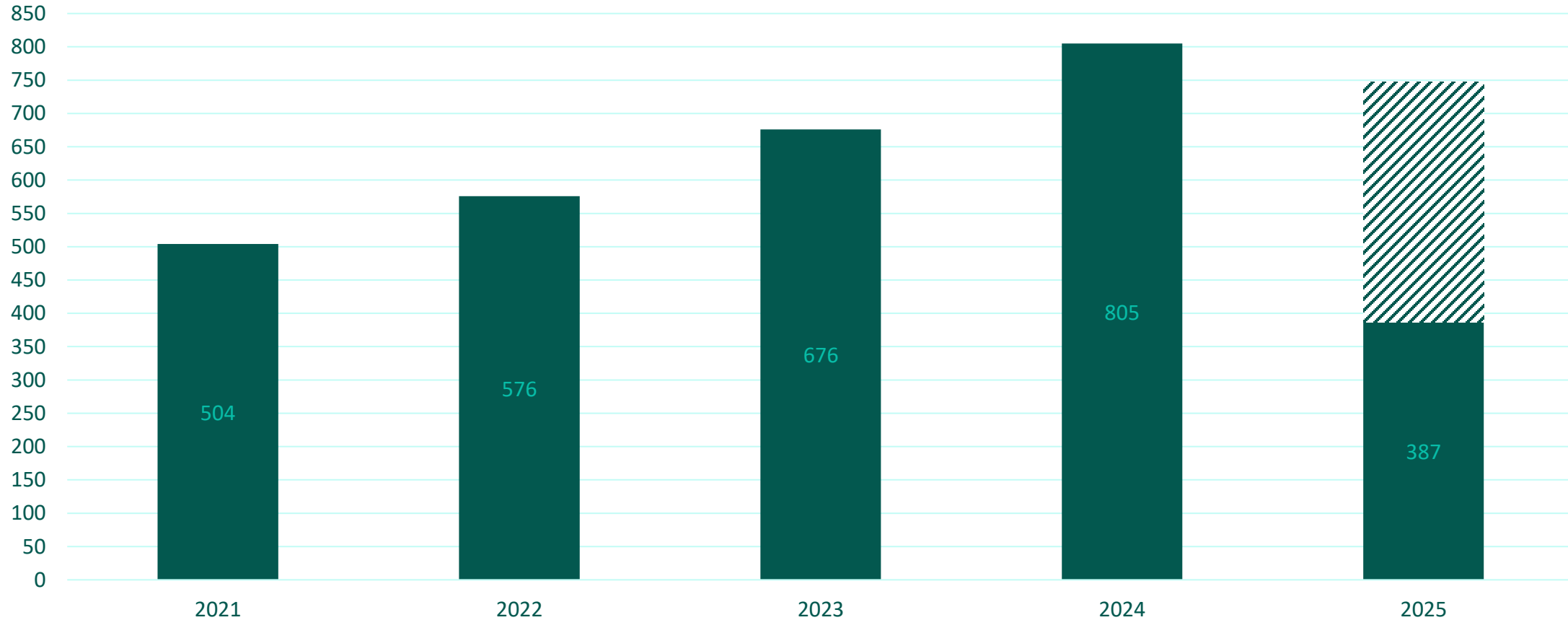
SJF Bank A/S (koncernen)

Beløb i mio. kr.	30.06.2025	30.06.2024	Indeks ¹	Helår 2024	Beløb i mio. kr.	30.06.2025	30.06.2024	Indeks ¹	Helår 2024
Kapital					Kreditrisiko				
Kapitalprocent ²	21,9	23,0	95	24,4	Udlån ift. egenkapital	2,8	2,8	100	2,7
Egentlig kernekapitalprocent ²	17,8	17,6	101	20,0	Udlån plus nedskrivning herpå ift. indlån	56,2	55,9	101	54,7
NEP-kapitalprocent	26,1	26,5	98	28,3	Periodens udlånsvækst	7,4	0,5	-	1,2
					Periodens nedskrivningsprocent	0,1	0,0	-	0,2
Indtjening					Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,2	3,5	91	3,5
Egenkapitalforrentning før skat (for perioden)	8,4	9,2	91	17,6	Summen af store engagementer	81,4	76,4	107	68,7
Egenkapitalforrentning efter skat (for perioden)	6,6	6,9	96	13,5					
Indtjening pr. omkostningskrone	1,81	1,87	97	1,84	Sparekassen Sjælland-Fyn aktien				
Omkostningsprocent jf. Mod nye mål	55,7	53,2	105	53,4	Periodens resultat pr. aktie (kr.) ⁵	18,3	17,1	107	33,4
Afkastningsgrad	1,0	1,0	100	2,0	Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	-	10,0
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit) ³	563	555	101	556	Indre værdi pr. aktie (kr.)	275,4	245,9	112	264,2
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid, ultimo) ⁴	564	549	103	551	Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) ⁵	16,5	13,2	125	7,5
					Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ⁶	1,1	0,9	122	0,9
Markedsrisiko					Børskurs ultimo perioden	303,0	225,0	135	249,5
Renterisiko ift. kernekapital efter fradrag	2,8	3,2	88	2,4					
Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag	1,0	1,0	100	0,9					
Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	-	0,0					
Likviditetspejlemærke	583	578	101	569					
Likviditet, LCR	583	571	102	566					
NSFR	208	203	102	215					

1. Indeks 30.06.2025 ift. 30.06.2024.
2. 30.06.2025 og 30.06.2024 er beregnet eksklusiv periodens resultat. Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent være 1,7 pct.-point højere (30.06.2024: kapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 1,7 pct.-point højere).
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.

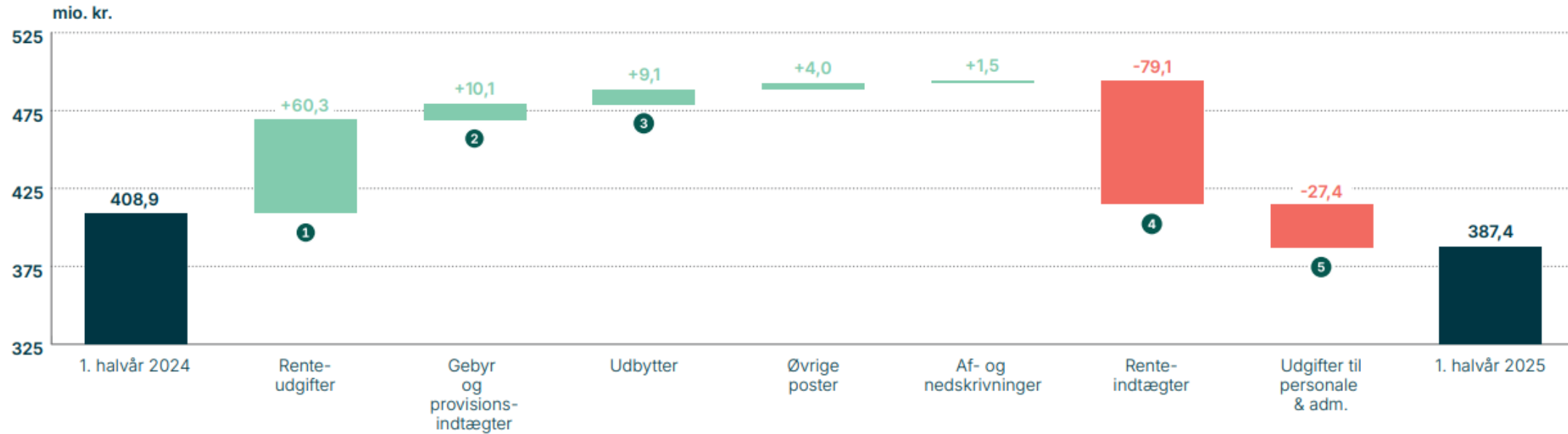


Basisindtjening

SJF Bank A/S (koncernen)

Beløb i mio. kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021
Basisindtjening					
Nettorenteindtægter	460,4	479,2	397,0	314,8	295,6
Nettogebyrindtægter	322,4	312,9	301,4	327,9	313,7
Udbytte af aktier	69,5	60,4	19,7	26,5	18,2
Kursregulering sektoraktier og handelsindtjening	12,2	12,7	36,9	18,5	15,8
Andre driftsindtægter	10,6	9,1	9,9	7,6	7,4
Basisindtægter	875,1	874,3	764,9	695,3	650,7
Udgifter til personale og administration	456,6	419,2	405,0	391,0	358,0
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	19,7	21,2	25,8	15,0	17,4
Andre driftsudgifter	11,4	15,0	14,6	8,3	9,2
Driftsudgifter og afskrivninger	487,7	465,4	445,4	414,3	384,6
Basisindtjening	387,4	408,9	319,5	281,0	266,1
Omkostningsprocent	55,7	53,2	58,2	59,6	59,1

Basisindtjening



- 1
- ↑ Indlån
 - ↑ KI og centralbanker

- 2
- ↑ Aktivitetsniveau

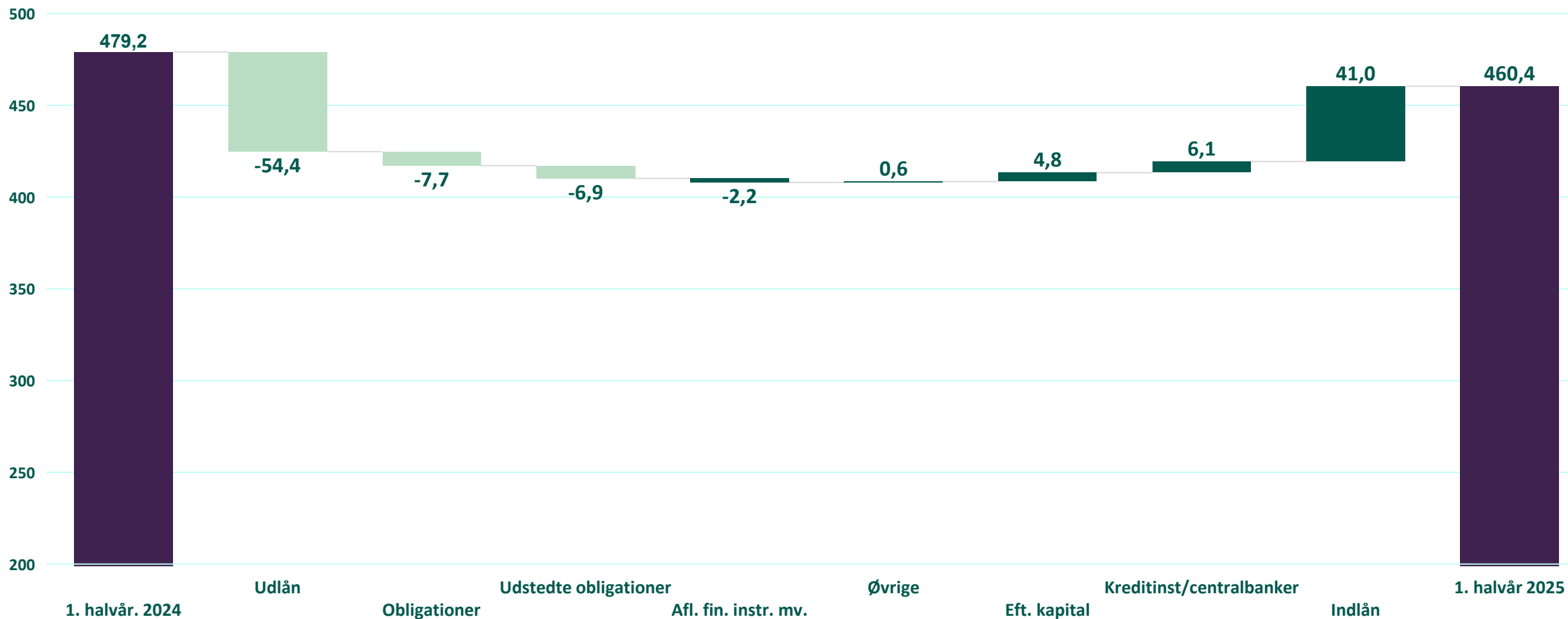
- 3
- ↑ Udbyttet sektoraktier

- 4
- ↓ Udlån
 - ↓ KI og centralbanker
 - ↓ Obligationer

- 5
- ↓ Lønninger
 - ↓ PR
 - ↓ IT

Nettorenteindtægter

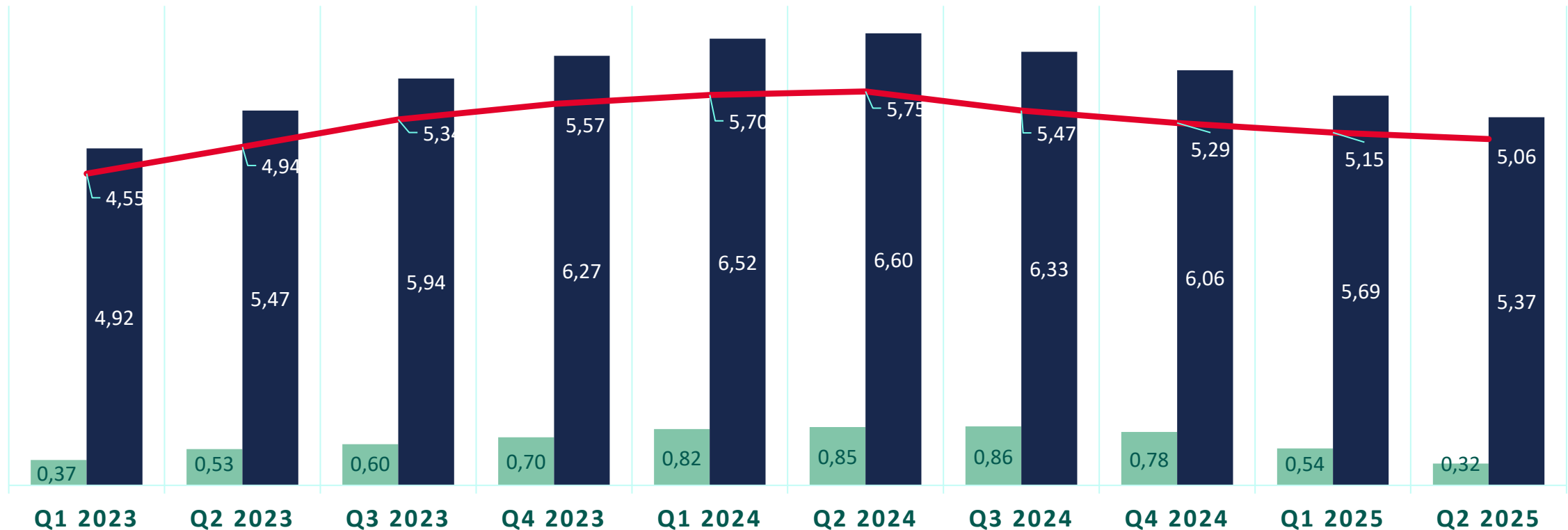
Mio. kr.



Rentesatser og –marginal

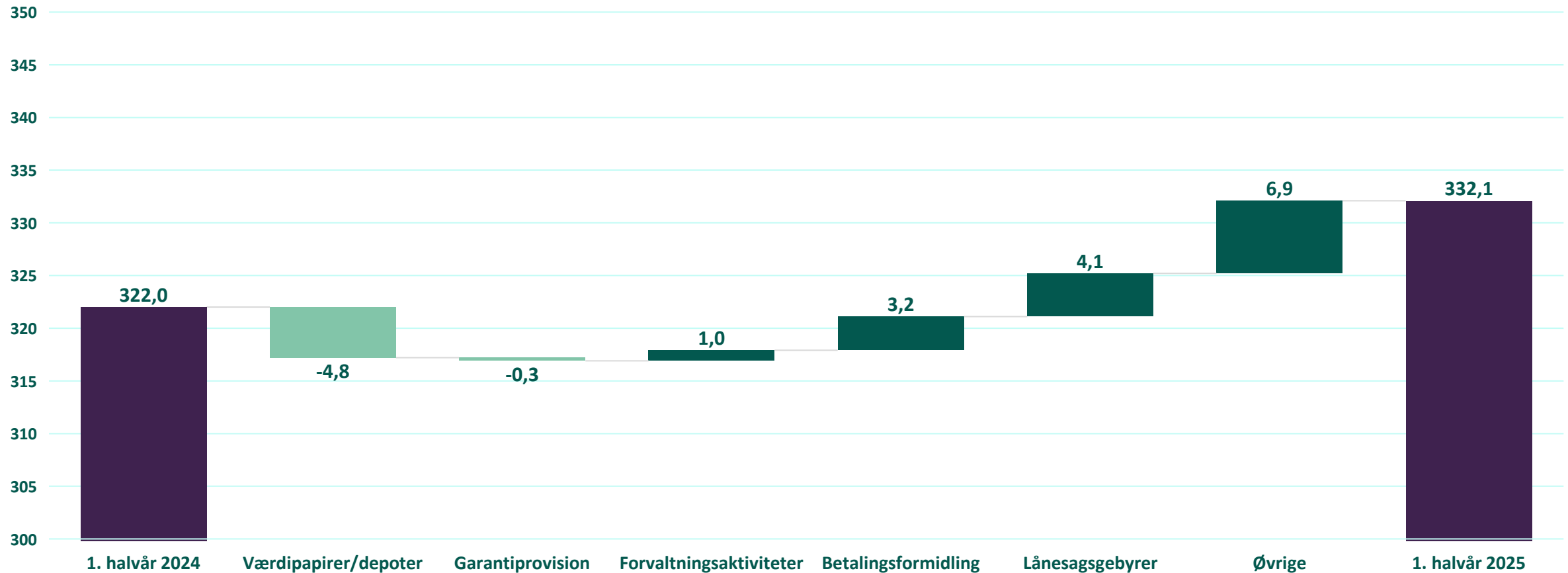
Pct. -point

Indlån Udlån Rentemarginal



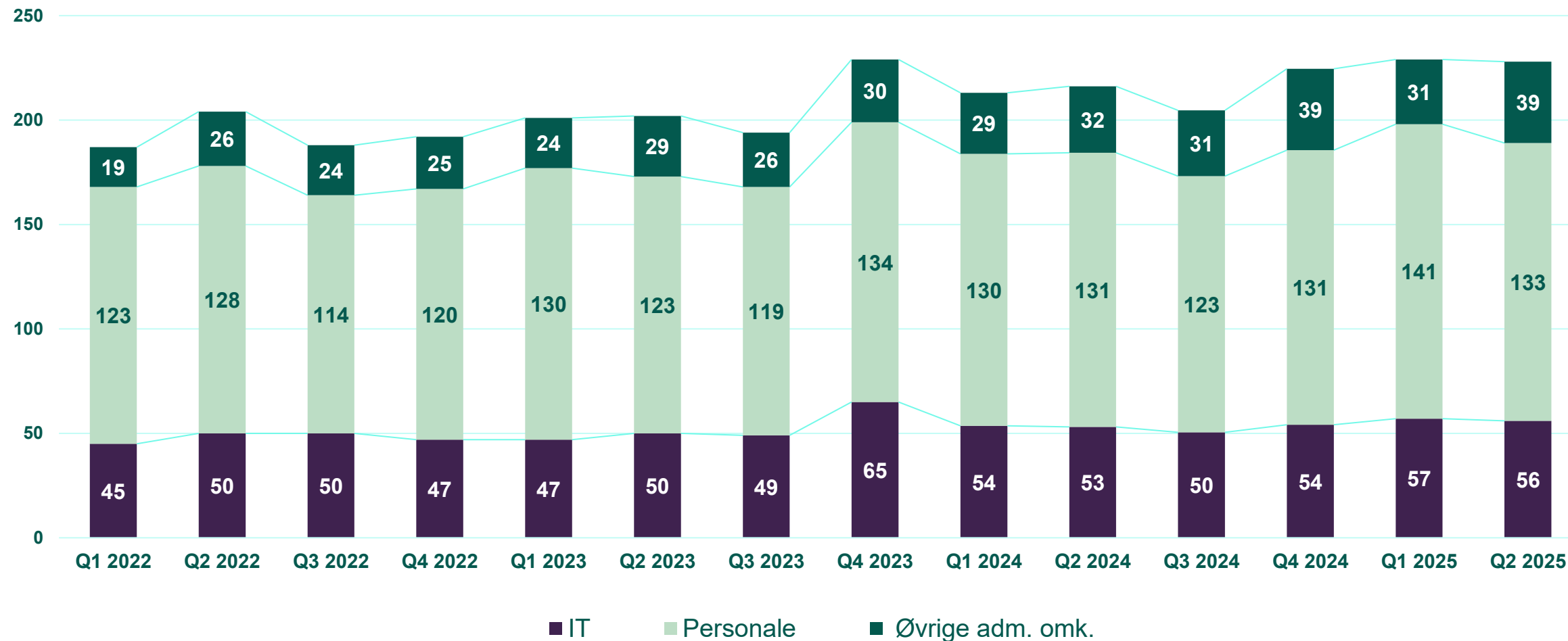
Gebyr- og provisionsindtægter

Mio. kr.



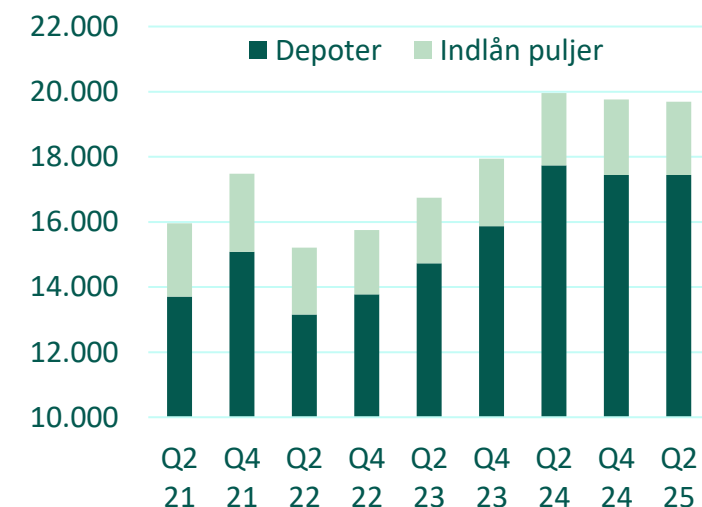
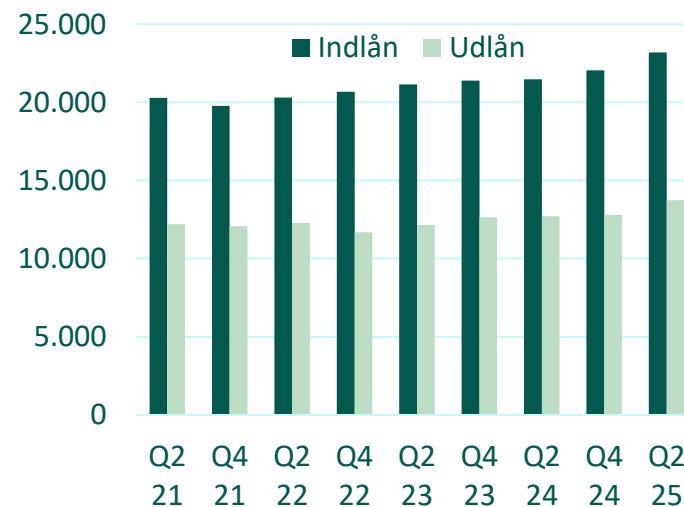
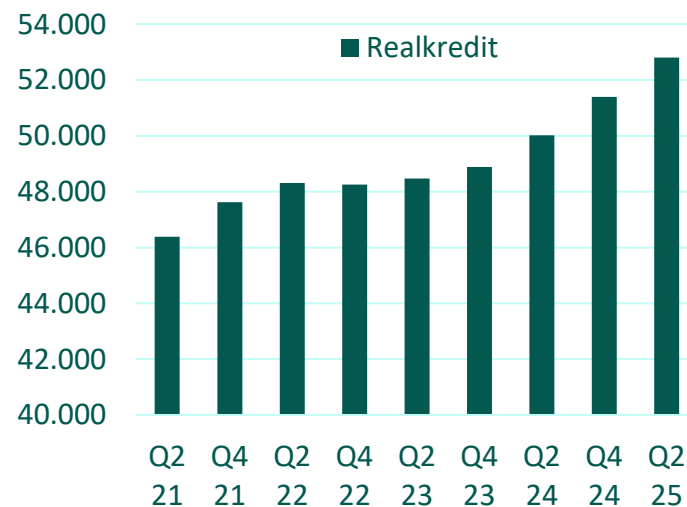
Udvikling i udgifter til personale og administration

Mio. kr.



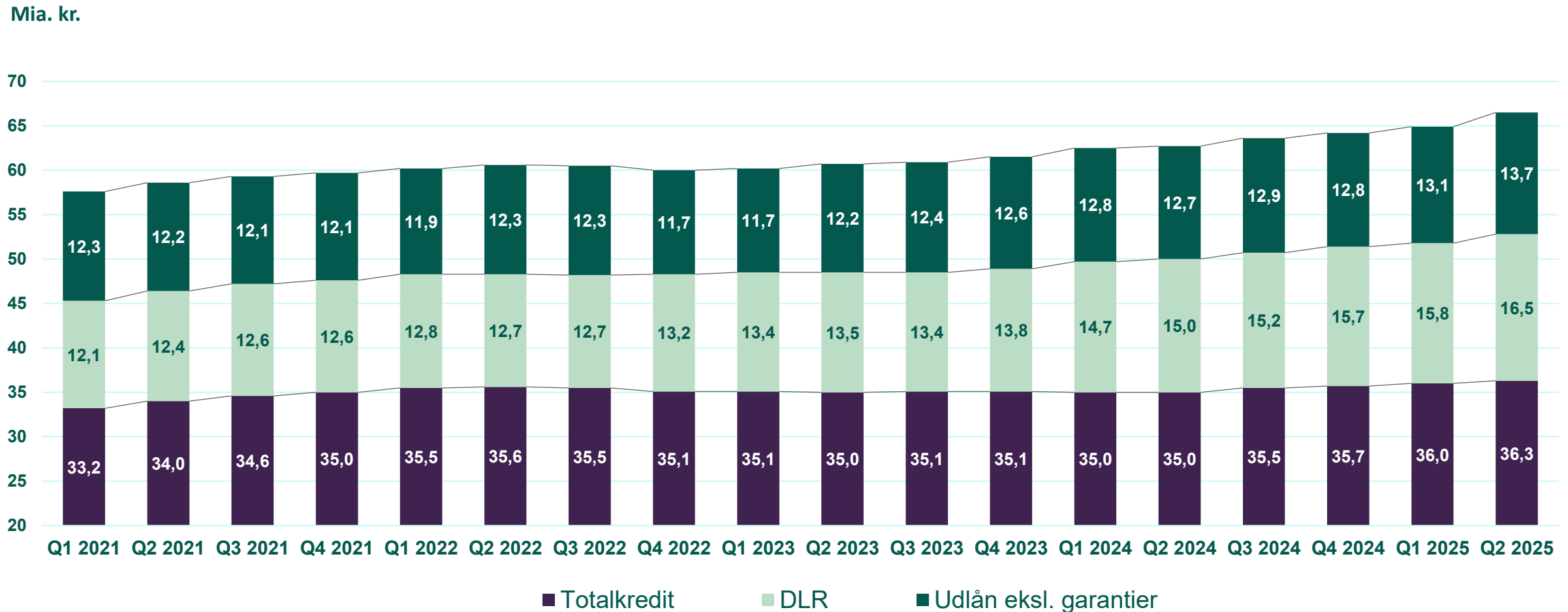
Samlet forretningsomfang vokset med 6 %

- Forretningsomfanget er 113,8 mia. kr. ultimo 1. halvår 2025, hvilket er en stigning på 6,1 mia. kr. eller 6 % i forhold til 1. halvår 2024.
- Realkreditformidlingen udgør 52,8 mia. kr., hvilket er stigning på 2,8 mia. kr. i forhold til 1. halvår 2024.
- Udlån udgør 13,7 mia., hvilket er en stigning 8 % i forhold til 1. halvår 2024.
- Indlån udgør 23,2 mia. kr., hvilket er stigning på 1,7 mia. kr. i forhold til 1. halvår 2024.
- Depotværdier er faldet 2 % og indlån i puljeordninger er steget 2 % i forhold til 1. halvår 2024.

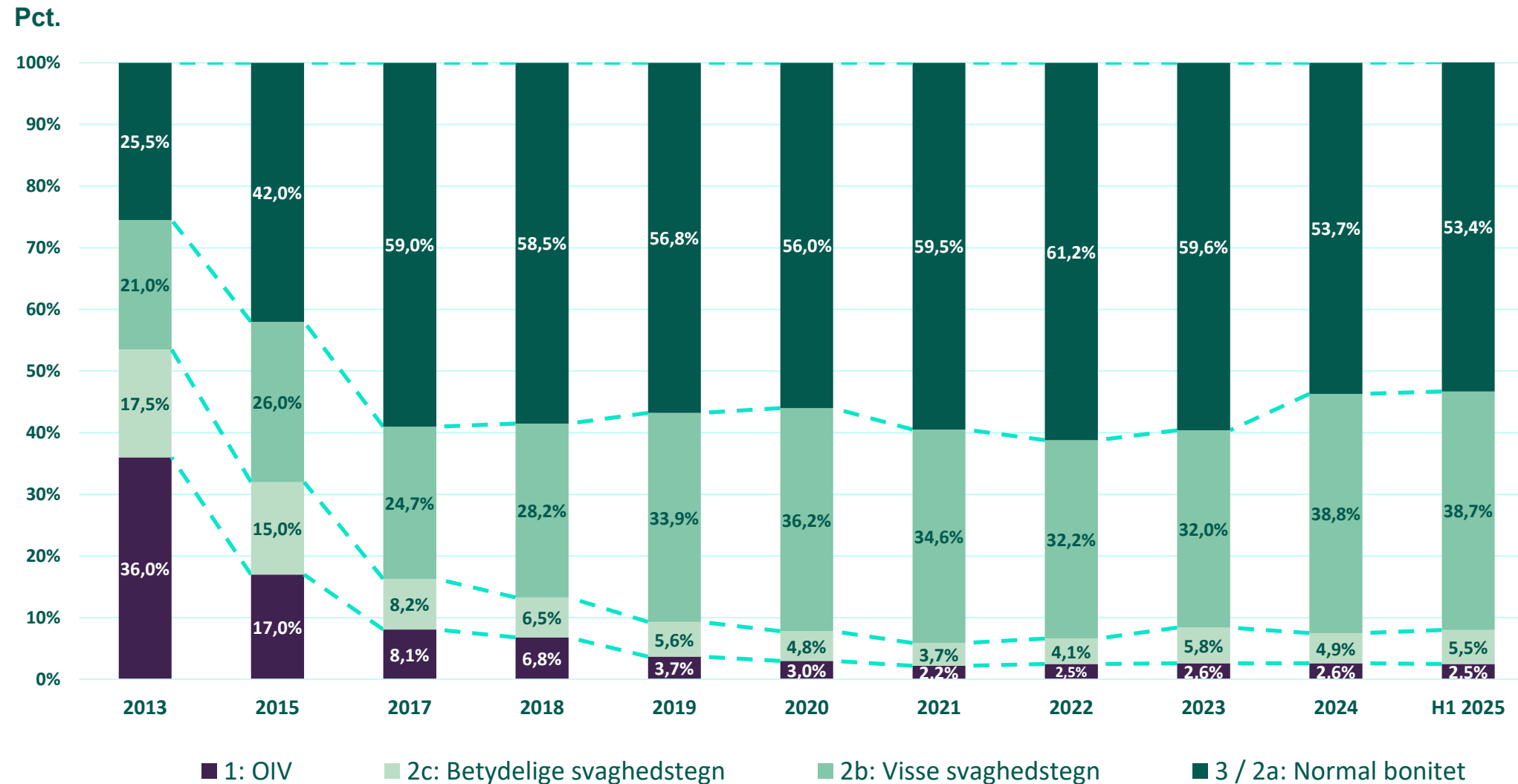


Samlet kreditformidling

Samlet kreditformidling pr. 31. marts 2025 på 64,9 mia.kr.



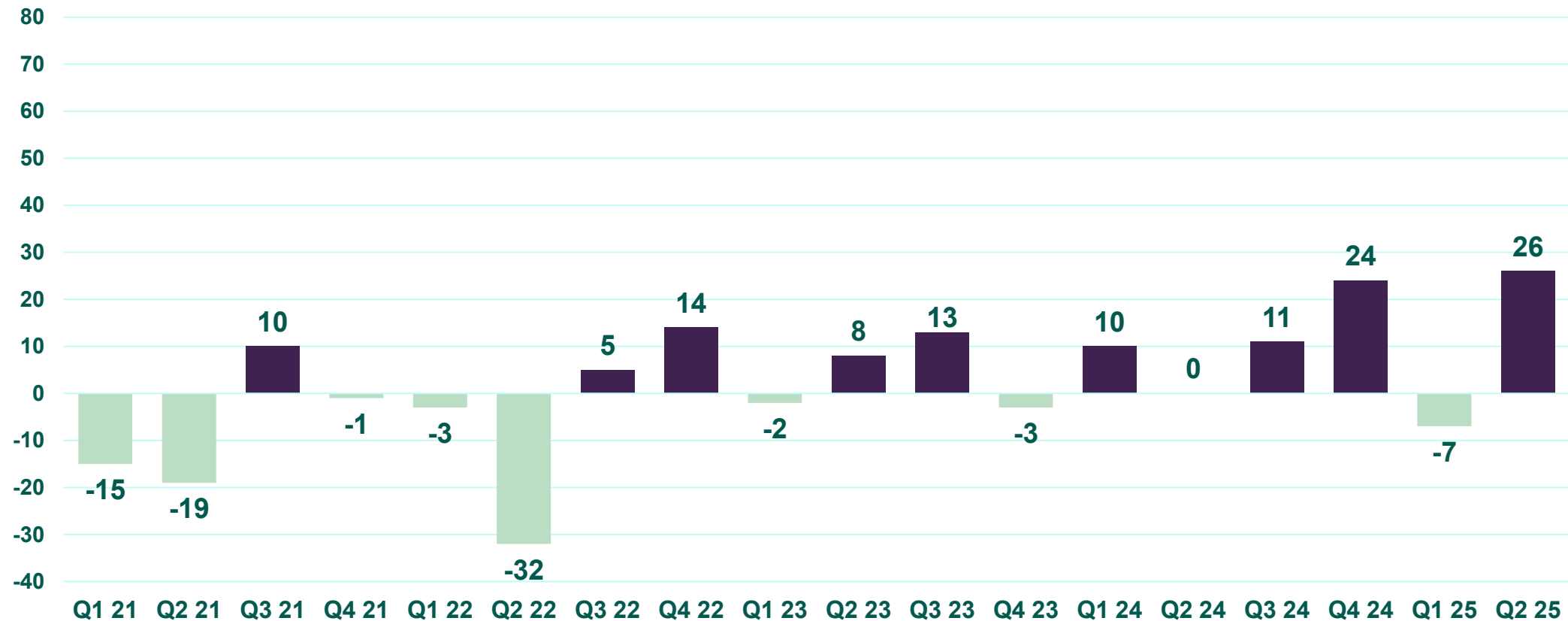
Udvikling i kreditsegment



Udvikling i nedskrivninger

Reservationer i form af ledelsesmæssige skøn er steget 13,6 mio. kr. siden ultimo 2024 og udgør samlet 154,1 mio. kr. pr. 30. juni 2025, hvilket svarer til ca. 1,1 % af bankens udlån.

Mio. kr.



Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher

	30.06.2025	2024	2023	2022	2021
	%	%	%	%	%
Offentlige myndigheder	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Erhverv					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	10,8	9,7	10,4	9,7	9,1
Industri og råstofudvinding	3,7	3,6	3,1	3,2	2,4
Energiforsyning	1,2	0,4	0,4	0,3	0,2
Bygge og anlæg	4,9	5,4	5,2	5,7	5,9
Handel	6,9	7,6	7,1	7,0	5,4
Transport, hoteller og restauranter	3,0	2,9	2,9	2,3	1,9
Information og kommunikation	0,6	0,7	0,7	0,9	0,7
Finansiering og forsikring	5,4	5,6	5,7	5,1	5,0
Fast ejendom	6,7	8,0	9,0	9,0	9,4
Øvrige erhverv	9,8	10,1	9,0	7,5	6,1
I alt erhverv	53,0	54,0	53,5	50,6	46,0
Private	46,9	45,9	46,4	49,3	53,9
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

A photograph of a modern, multi-story office building with a glass and stone facade. The building is partially obscured by a large, light-colored rectangular panel in the foreground. The panel has the SJF BANK logo and name printed on it. The entire image has a teal color overlay.

SJF BANK