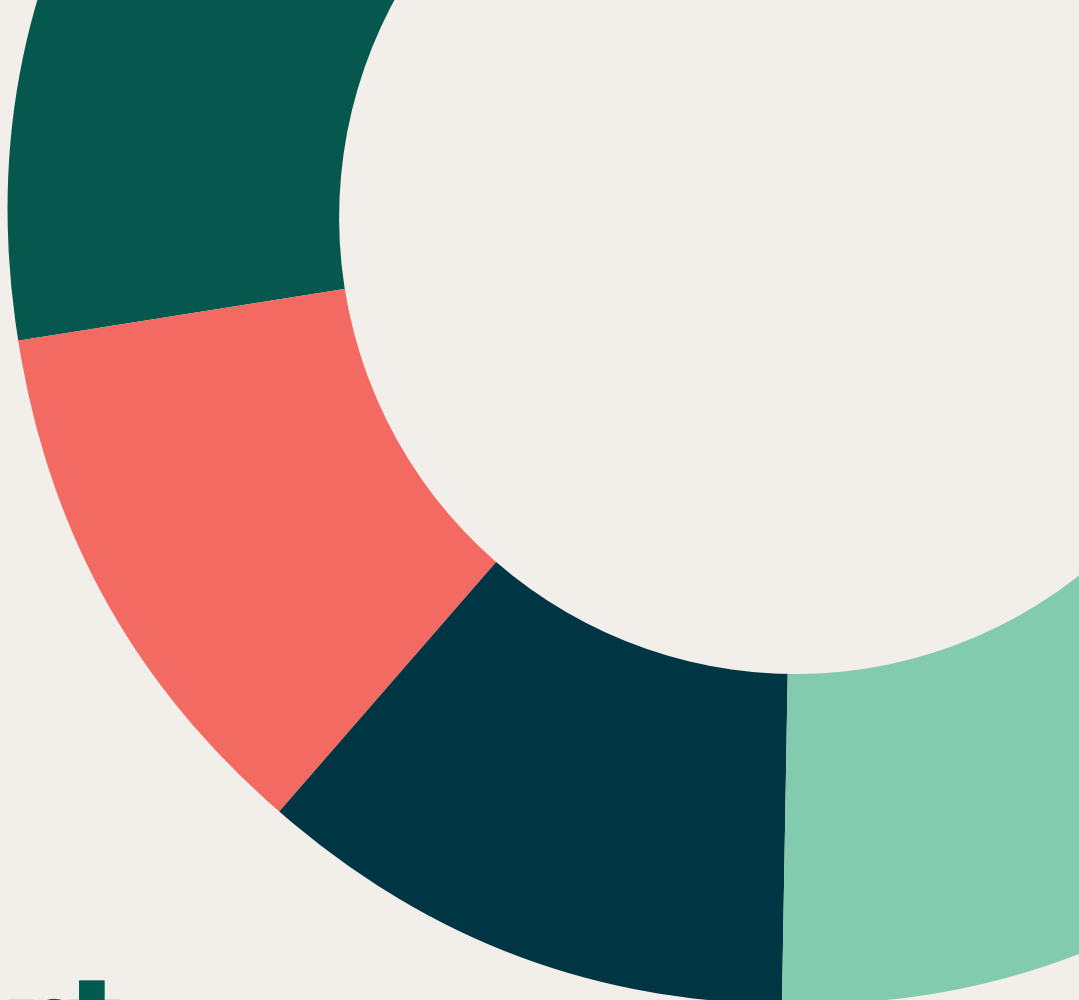




Delårsrapport

1. halvår 2025

Forsidens farver afspejler SJF Banks nye designprofil.



De væsentligste resultater fra 1. 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 afhændelsen 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 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 netto-gebyr- 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.

Indholdsfortegnelse

2 Ledelsesberetning

De væsentligste resultater fra 1. halvår 2025	side	2
Direktionens forord	side	4
Forventninger 2025	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	52

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

Lars Petersson
Administrerende direktør
5948 1111

Lars Bolding
Bankdirektør
5948 1111
ir@sjfbank.dk

Morten Huse Eikrem-Jeppesen
Presseansvarlig
5385 0770

Direktionens forord

SJF Bank har haft fremgang i alle de væsentligste forretningsområder og leverer i første halvår et resultat før skat på 409,1 mio. kr. Resultat efter skat udgør 321,6 mio. kr., hvilket er en fremgang på 3 % i forhold til første halvår 2024.

Vækst i forretningsomfanget og meget tilfredsstillende indtjening

Første halvår af 2025 har været præget af fremgang i alle de væsentligste forretningsområder og solide resultater for banken. Resultatet efter skat udgør 321,6 mio. kr., hvilket er en stigning på 3 % i forhold til samme periode sidste år. Totalindkomsten er steget med 16 % og er positivt påvirket af en realiseret kursgevinst på 70,8 mio. kr. fra salget af en strategisk aktiepost i Nordfyns Bank.

Det samlede forretningsomfang er vokset med 6 % til 113,8 mia. kr., og udlånet er isoleret set steget med 8 % til 13,7 mia.

På trods af et fald i nettorenteindtægterne på 4 %, som følge af det generelle rentefald, er basisindtægterne fastholdt på et tilfredsstillende niveau. Nettogebyr- og provisionsindtægterne er steget med 3 %, hvilket afspejler et stigende aktivitetsniveau blandt vores kunder.

Særligt i andet kvartal har bankens forretning udviklet sig positivt med en stigning i udlån på over 5 % samt en stigning i formidling af realkreditfinansiering via DLR på lige under 5 %, hvilket er bedre end forventet. Væksten er primært drevet af vores erhvervscentre på Sjælland og Fyn, vores landbrugscenter

samt formueområdet. På 12 måneders basis har vi således oplevet to cifrede vækstrate til erhvervssegmentet. Udlån til privatsegmentet er ligeledes steget – om end i et mere moderat tempo. Væksten i udlån til privatsegmentet er bredt funderet over hele vores markedsområde.

Udviklingen i udlån vil være en stimulerende faktor for den fremtidige indtjening, og vi kan med tilfredshed konstatere, at nettorenteindtægterne stiger i andet kvartal af 2025 sammenlignet med første kvartal af 2025.

Omkostningsniveauet er steget med 5 %, primært grundet lønninger, IT og PR-omkostninger.

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

Såvel resultat efter skat som den samlede totalindkomst betragtes som meget tilfredsstillende, og vi ser frem til at fortsætte den positive udvikling i andet halvår.

Afhændelse af aktiepost i Nordfyns Bank

Banken har i juni 2025 gennemført et salg af den strategiske aktiepost i Nordfyns Bank

til kurs 510, hvilket vi anser som en attraktiv kontantpris for aktieposten. Salget har medført en realiseret kursgevinst på 70,8 mio. kr. i første halvår 2025. Kursgevinsten bogføres ikke via resultatopgørelsen, men kommer aktionærerne til gode som en regulering direkte på egenkapitalen via anden totalindkomst.

Med salget afsluttet, har vi nu fuldt fokus på organisk vækst på Fyn, hvor vi i øjeblikket oplever godt momentum i forretningen og ser et stort potentiale for yderligere udvikling.

Navneskifte til SJF Bank

I forbindelse med børsnoteringen i 2015 blev vores kapitalgrundlag ændret til finansiering via aktiekapital i stedet for via garantindskud – en grundlæggende forskel på traditionelle sparekasser og banker. I maj 2025 tog vi næste skridt med et nyt navn, der afspejler, at vi er en børsnoteret bank med stærke regionale rødder. Navneskiftet ændrer ikke på, hvem vi er. Vi er den samme bank med de samme mennesker, der hver dag arbejder på at skabe værdi for vores aktionærer, kunder og det samfund, vi er en del af.

Navneskiftet til SJF Bank er forløbet planmæssigt, og det er vores klare indtryk, at såvel kunder som øvrige interessenter har taget godt imod vores nye navn.

Forventninger til 2025

På baggrund af særligt andet kvartals vækst i de væsentligste forretningsområder samt en udvikling i nedskrivningsniveau og kursreguleringer, der er bedre end forventet, opjusterede banken i selskabsmeddelelse nr. 42/2025 af 9. juli 2025 forventningerne til årets resultat før skat fra intervallet 625-750 mio. kr. til intervallet 700-800 mio. kr.

Lars Petersson

Adm. direktør

Lars Bolding

Bankdirektør

Jan Kolbye Jensen

Bankdirektør

Hovedtal

SJF Bank (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	-21.614	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 (koncernen)

Mio. kr.	30.06.2025	30.06.2024	Indeks	31.03.2025	31.12.2024	30.9.2024	30.06.2024	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
Forretningsomfang									
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
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 (koncernen)				
	30.06 2025	30.06 2024	Indeks ¹	Helår 2024
Nøgletal				
Kapital				
Kapitalprocent ²	21,9	23,0	95	24,4
Egentlig kernekapitalprocent ²	17,8	17,6	101	20,0
NEP - kapitalprocent	26,1	26,5	98	28,3
Indtjening				
Egenkapitalforrentning før skat (for perioden)	8,4	9,2	91	17,6
Egenkapitalforrentning efter skat (for perioden)	6,6	6,9	96	13,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,81	1,87	97	1,84
Omkostningsprocent jf. Mod nye mål	55,7	53,2	105	53,4
Afkastningsgrad	1,0	1,0	100	2,0
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit) ³	563	555	101	556
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid, ultimo) ⁴	564	549	103	551
Markedsrisiko				
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

SJF Bank (koncernen)				
	30.06 2025	30.06 2024	Indeks*	Helår 2024
Nøgletal (Fortsat)				
Kreditrisiko				
Udlån ift. egenkapital	2,8	2,8	100	2,7
Udlån plus nedskrivning herpå ift. indlån	56,2	55,9	101	54,7
Periodens udlånsvækst	7,4	0,5	-	1,2
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	0,0	-	0,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,2	3,5	91	3,5
Summen af store eksponeringer	81,4	76,4	107	68,7
SJF Bank aktien				
Periodens resultat pr. aktie (kr.) ⁵	18,3	17,1	107	33,4
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	-	10,0
Indre værdi pr. aktie (kr.)	275,4	245,9	112	264,2
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
Børskurs ultimo perioden	303,0	225,0	135	249,5

1 Indeks 30.06.2025 i forhold til 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.

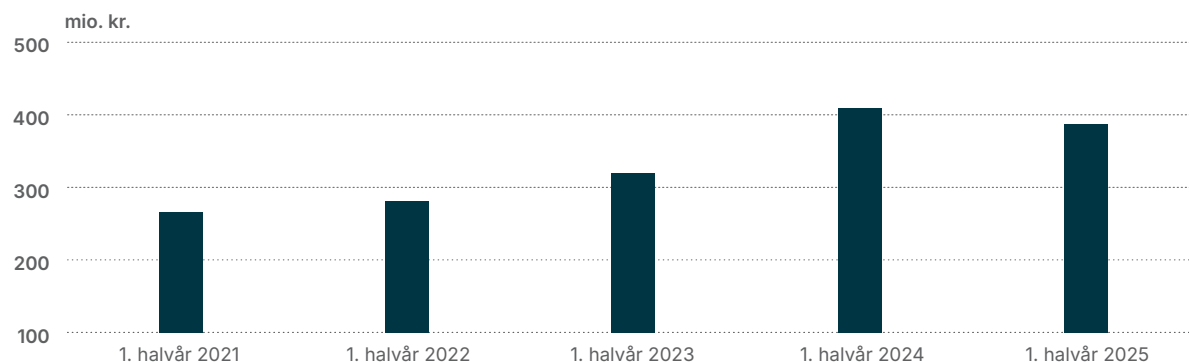
5 Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

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

Basisindtjening

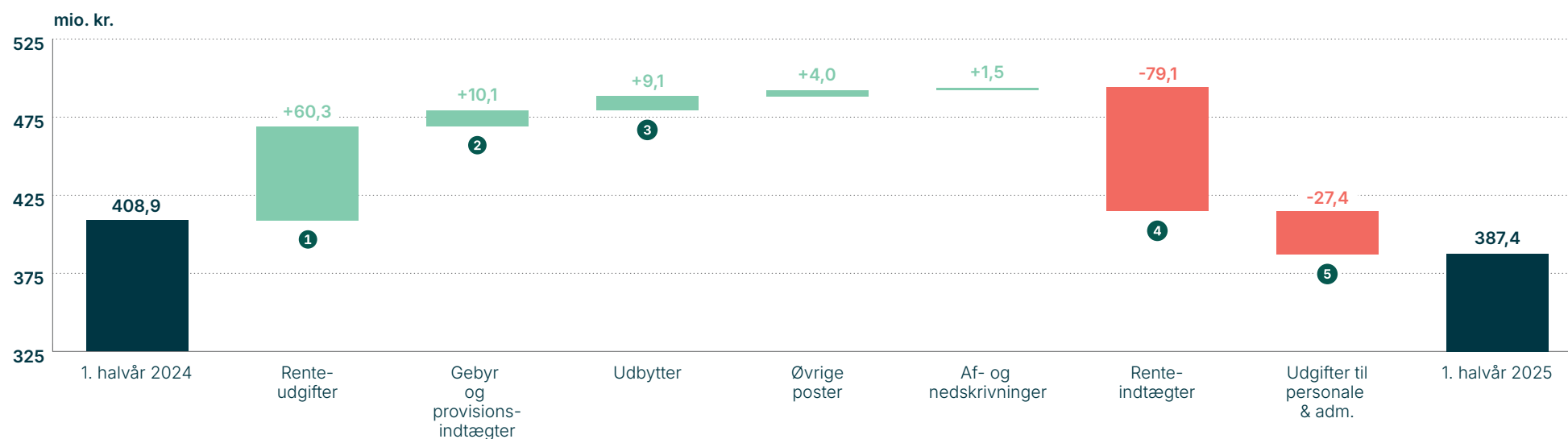
SJF Bank (koncernen)					
Beløb i mio. kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021
Basisindtjening					
Nettorenteindtægter	460,4	479,2	397,0	314,8	295,6
Nettogebyrindtægter	322,4	312,9	301,4	327,9	313,7
Udbytte af aktier	69,5	60,4	19,7	26,5	18,2
Kursregulering sektoraktier 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	429,2	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

Udvikling i basisindtjeningen



Basisindtjening

Udvikling i basisindtjeningen



- 1
- Indlån
 - KI og centralbanker

- 2
- Aktivitetsniveau

- 3
- Udbytter sektoraktier

- 4
- Udlån
 - KI og centralbanker
 - Obligationer

- 5
- Lønninger
 - PR
 - IT

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 30.06.2025	Koncernen 30.06.2024
Summen af store eksponeringer i procent af den egentlige kernekapital	<175 %	81,4 %	76,4 %
Udlånsvækst	<20 %	8,1 %	4,6 %
Ejendommeeksponering af udlån og garantier	<25 %	7,0 %	8,6 %
Likviditetspejlemærke	>100 %	583,1 %	578,1 %

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.

Regnskabskommentering, koncernen

1. halvår 2025

Resultat før skat udgør i årets første halvår 409,1 mio. kr. mod 415,2 mio. kr. samme periode sidste år og falder derfor 1 %.

Basisindtjeningen falder 5 % og udgør 387,4 mio. kr. sammenlignet med første halvår sidste år. Faldet kan henføres til en stigning i omkostningsniveauet, da basisindtægterne fastholdes på et stabilt niveau trods det lavere renteniveau. At basisindtægterne er uændrede, skyldes primært en stigning i gebyr- og provisionsindtægter samt højere udbyttebetaling fra sektoraktier. De stigende omkostninger vedrører primært udgifter til personale og administration, hvor lønomkostninger, generelle prisstigninger samt udgifter til rebranding er de primære årsager.

Nedskrivningsniveauet vurderes fortsat som lavt til trods for en stigning i periodens nedskrivninger sammenlignet med første halvår sidste år. Der opleves fortsat en god kreditbortnit hos vores kunder.

Resultatet efter skat stiger 3 % og udgør 321,6 mio. kr., hvilket svarer til en årlig forrentning af primo egenkapitalen på 13,4 %.

Resultatet betragtes som meget tilfredsstillende.

Resultatopgørelsen

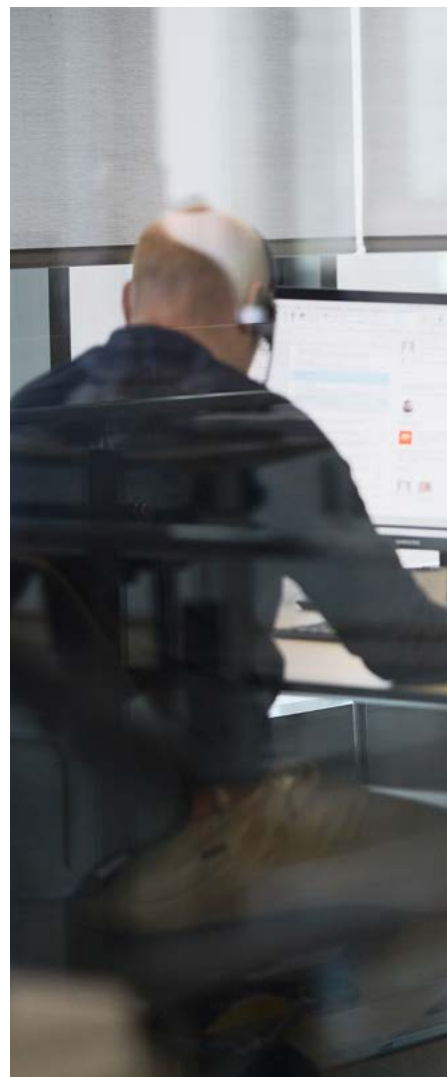
Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne for årets første halvår udgør 460,4 mio. kr., hvilket er et fald på 4 %

eller 18,8 mio. kr. i forhold til samme halvår sidste år. Udviklingen skal ses i lyset af et generelt lavere renteniveau i forhold til første halvår 2024.

De samlede renteindtægter er faldet med 13 %, svarende til 79,1 mio. kr., og udgør dermed 545,4 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 54,4 mio. kr., selvom det gennemsnitlige udlånsniveau er steget siden første halvår 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 7,7 mio. kr. i forhold til første halvår sidste år, hvilket primært kan tilskrives en lavere gennemsnitlig saldo i 2025 end i 2024. Renteindtægter fra afledte finansielle instrumenter og øvrige renteindtægter udviser tilsvarende et mindre fald.

Renteudgifter i alt er faldet med 42 % svarende til 60,3 mio. kr. og udgør 85,0 mio. kr. Faldet relaterer sig især til renteudgifter på indlån, der er reduceret med 41,0 mio. kr. på trods af en forøgelse af den gennemsnitlige indlånsbalance med 1,5 mia. kr. Ligesom ved udlånssiden har vi tilpasset vores rentesatser for indlån som følge af Nationalbankens rentenedsættelser. Endvidere er renteudgifter



til kreditinstitutter og centralbanker faldet med 21,2 mio. kr., hvilket primært er forårsaget af de færre repoforretninger. Renteudgifter til udstedte obligationer er steget 6,9 mio. kr., hvilket skyldes en stigning i mængden af udstedte Senior non-preferred obligationer (SNP-obligationer), der udstedes til dækning af kapitalkrav om nedskrivningsegne passiver (NEP-kravet). Modsat er mængden af efterstillet kapital reduceret, hvilket er årsagen til et fald på 4,8 mio. kr. i renteudgifter hertil.

Udbytte

Vi har modtaget 69,5 mio. kr. i udbytte i første halvår 2025 mod 60,4 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 10,1 mio. kr., svarende til 3 %, og udgør ultimo første halvår 332,1 mio. kr. Generelt set oplever vi en stigende aktivitet hos kunderne. 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 39,6 mio. kr. mod 16,3 mio. kr. samme periode året før.

De primære kursreguleringer er fra obligationer, som udgør 24,4 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 aktier, investeringsejendomme, valuta og øvrige finansielle instrumenter, der samlet udgør 15,1 mio. kr. mod 3,0 mio. kr. i samme periode sidste år.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter udgør 10,6 mio. kr. mod 9,1 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 6 % og udgør 456,6 mio. kr. Underliggende stiger personaleudgifter inkl. vederlag til direktion og bestyrelse med 5 %. Siden første halvår 2024 har der været en overenskomstmæssig lønstigning på 3,7 %. Hertil skal tillægges, 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 9 % svarende til 15,3 mio. kr. og udgør hermed 183,0 mio. kr. Omkostningsniveauet er fortsat påvirket af generelle prisstigninger, selvom der samtidigt arbejdes målrettet med omkost-



ningsbesparelser, som trækker i modsat retning. Stigningen i forhold til samme periode sidste år skyldes primært øgede udgifter til IT og PR, hvor sidstnævnte i år er påvirket af aktiviteter relateret til rebranding.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver falder 7 % sammenlignet med samme periode sidste år og udgør 19,7 mio.

Nedskrivninger på udlån mv.

Vores kunder er fortsat kendetegnet ved en generelt god kreditbonitet. I årets første halvår har de samlede nedskrivninger på udlån mv. været en udgift på 18,9 mio. kr., hvor der i det første halvår sidste år var en udgift på 9,3 mio. kr. I et historisk perspektiv er nedskrivningsniveauet dermed fortsat meget lavt.

I første halvår af 2025 er de individuelle nedskrivninger på et lavere niveau end i samme periode i 2024. Modsat gælder det for IFRS 9 nedskrivninger og de ledelsesmæssige skøn, der er steget. Hvor første halvår 2024 var præget af tilbageførsler, er der i første halvår af 2025 en mindre stigning i IFRS 9 nedskrivninger og de ledelsesmæssige reservationer til fremtidige tab. Ultimo første halvår 2025 udgør de ledelsesmæssige reservationer 154,1 mio. kr.

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder udgør 13,2 mio. kr. mod 12,0 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 af 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 409,1 mio. kr. mod 415,2 mio. kr. samme periode sidste år. Resultat efter skat udgør 321,6 mio. kr. mod 311,2 mio. kr. samme periode sidste år. Af periodens resultat disponeres 19,0 mio. kr. til renter vedrørende hybrid kernekapital. Aktionærernes del af resultatet udgør herefter 302,6 mio. kr. Periodens totalindkomst i alt stiger 83 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 4,8 mia. kr. mod 3,8 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 9,5 mia. kr. ved udgangen af årets første halvår. De primære placeringskanaler for denne likviditet udgøres af realkreditobligationer og foliokontoen. Stigningen i posten kan henføres til indestå-ende 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 3,2 mia. kr. Heraf udgør obligationer til dagsværdi via resultatopgørelsen 2,8 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 5,9 mia. kr. Den regnskabsmæssige værdi er 27,4 mio. kr. lavere end dagsværdien, hvilket indikerer en ikke-indregnet gevinst. Forskel-len kan primært henføres til kursstigninger på obligationer. Se evt. note 10 på side 32.

Samlet kreditformidling

	30.06.2025 mio. kr.	30.06.2024 mio. kr.	2024 mio. kr.	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	2021 mio. kr.
Udlån, banken	13.741	12.707	12.790	12.645	11.690	12.067
Totalkredit	36.286	35.071	35.695	35.052	35.080	34.980
DLR Kredit	16.521	14.953	15.698	13.829	13.176	12.639
Total	66.548	62.731	64.183	61.526	59.946	59.686

Den samlede beholdning af obligationer udgør 9,1 mia. kr. mod 8,9 mia. kr. samme tid sidste år, hvilket er en stigning på 0,2 mia. kr. Stigningen kan forklares ved at obligationer til amortiseret kostpris er faldet med 1,0 mia. kr., mens obligationer optaget til dagsværdi er steget 1,2 mia. kr.

Udlån

Ultimo halvåret udgør udlån 13,7 mia. kr. og stiger dermed med 8 % fra ultimo første halvår 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 første halvår sidste år steget med 3,8 mia. kr., svarende til 6 %.

Aktier

Den samlede beholdning af aktier er faldet 71,8 mio. kr. i forhold til samme tid sidste år

og udgør nu 918,9 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 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 369,0 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 866,5 mio. kr. mod 612,3 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 8 % svarende til 1,7 mia. kr. og udgør ultimo halvåret 23,2 mia. kr. Indlånet er steget i både privat- og erhvervssegmentet, men den største fremgang er dre-

vet 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 generelt i et væsentligt omfang påvirket af kursreguleringer på aktiver i de underliggende puljer.

Udstedte obligationer

Udstedte obligationer udgør 830,6 mio. kr. mod 613,0 mio. kr. samme tid sidste år. De består af SNP-obligationer, som banken udsteder til delvis dækning af kapitalkrav om nedskrivningsegne 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.

Efterstillede kapitalindskud

De efterstillede kapitalindskud udgør 403,8 mio. kr. mod 555,3 mio. kr. ultimo første halvår 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 4,9 mia. kr. mod 4,6 mia. kr. ultimo første halvår 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 2. kvartal 2025

Nettorenteindtægterne for andet kvartal 2025 udgør 231,9 mio. kr. og 4 % mindre end samme kvartal sidste år. Renteindtægter falder med 42,7 mio. kr. og renteudgifterne falder med 33,9 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 skyldes færre repoforretninger.

Nettogebyr- og provisionsindtægter kan opgøres til 153,2 mio. kr. for andet kvartal 2025, hvilket svarer til en stigning på 4 % siden samme kvartal sidste år. Der ses dog en mindre forskydning i indtægten mellem vores aktiviteter. Der har i andet kvartal for 2025 været færre indtægter vedr. gebyrer og provisionsindtægter for værdipapirer og depoter, men derimod flere indtægter

fra lånesagsgebyrer og øvrige gebyrer og provisioner.

Udbytteindtægter er 9,6 mio. kr. højere end i samme kvartal sidste år, mens kursreguleringer på sektoraktier og handelsindtjening samlet er 5,3 mio. kr. lavere. Begge bevægelser kan primært henføres til udviklingen i sektoraktier.

Udgifter til personale og administration stiger 5 % i forhold til andet kvartal sidste år. Stigningen i forhold til samme periode sidste år skyldes primært øgede udgifter til IT og PR, hvor sidstnævnte er påvirket af omkostninger i forbindelse med årets rebranding.

Samlet set er basisindtjeningen faldet med 5,5 mio. kr. sammenlignet med andet kvartal sidste år.

Kursreguleringer i alt udgør omkostninger for 11,6 mio. kr., sammenlignet med 25,1 mio. kr. samme kvartal sidste år. Posten kan primært henføres til kursreguleringer på aktier, og i andet kvartal er de generelt præget af, at der bliver udbetalt udbytte, hvilket typisk medfører faldende aktiekurser og dermed negative kursreguleringer.

Nedskrivninger på udlån mv. udgør 25,5 mio. kr. mod en tilbageførsel på 0,6 mio. kr. i andet kvartal 2024. I takt med at vores udlånsbalance stiger, vil vores nedskrivninger forventeligt også stige. I andet kvartal sidste år, blev de ledelsesmæssige skøn reduceret, hvorfor der i dette kvartal blev indtægtsført på nedskrivninger.

Resultat før skat for andet kvartal 2025 udgør herefter 179,1 mio. kr. mod 188,8 mio. kr. i samme kvartal sidste år. Resultatet efter skat udgør 140,6 mio. kr. mod 135,2 mio. kr. i andet 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

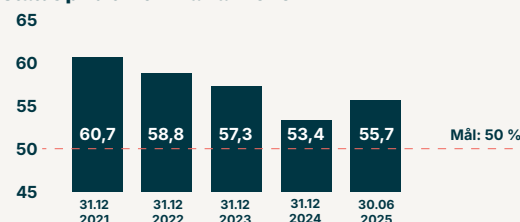
De 8 spor i "Mod nye mål" skal sammen styrke vores konkurrencekraft og sikre en øget effektivitet. Det skal bl.a. styrke vores indtjeningskraft og sænke den samlede omkostningsprocent.

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 regnskabsåret 2026 være under 50 %. I 2021 var omkostningsprocenten 63,1 %. Vi skal eliminere 90.000 arbejdstimer via optimeringer mv.

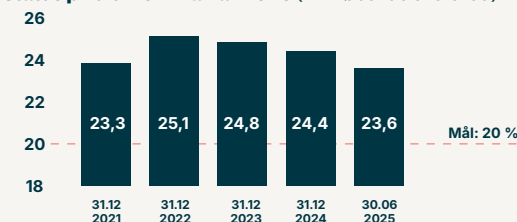
Status pr. ultimo 1. halvår 2025



Solidt fundament

Vores kapitalprocent skal minimum være 20 %.

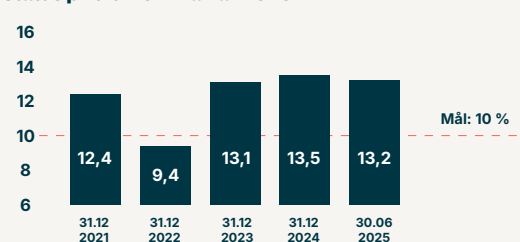
Status pr. ultimo 1. halvår 2025 (inkl. løbende overskud)



Solid rentabilitet

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

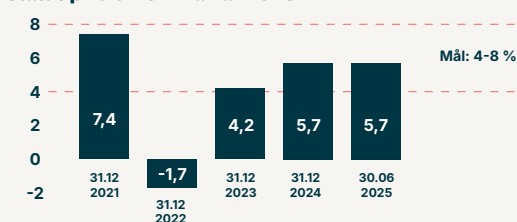
Status pr. ultimo 1. halvår 2025



Solid og kontrolleret vækst

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

Status pr. ultimo 1. halvår 2025



Attraktivt udbytte

Vores 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 andet kvartal 2025 er 276 mio. kr. højere end ved udgangen af andet kvartal 2024 og udgør 4.295 mio. kr. Årsagen til stigningen kan primært henføres til indregning af overskud for 2024, samt reduktion i fradraget for kapitalinstrumenter efter frasalg 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.

	30.06 2025	31.12 2024	30.06 2024
Egentlig kernekapital	3.487	3.634	3.084
Kernekapital (inkl. Hybrid kernekapital)	3.892	4.039	3.489
Kapitalgrundlag	4.295	4.441	4.019

Bankens samlede risikoeksponeringer udgør ultimo andet kvartal 19.622 mio. kr. mod 17.503 ultimo andet kvartal 2024, hvilket er en stigning på 2.119 mio. kr. Kreditrisikoen stiger 2.525 mio. kr., hvilket primært kan henføres til ny regulering på området, der især øger risiko-vægten for eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom, samt et øget forretningsomfang. Bankens udlån er i perioden steget 1.034 mio. kr. Markedsrisikoen stiger med 65 mio. kr., hvilket kan henføres til ændringer i sammensætningen af fondsbeholdningen. Afløb i porteføljen placeret uden for handelsbehold-

ningen til amortiseret kostpris, er primært genplaceret i porteføljen indenfor handelsbeholdningen. Operationel risiko falder som følge af ny regulering på området med 471 mio. kr.

Risikoeksponeringer mio. kr.

	30.06 2025	31.12 2024	30.06 2024
Kreditrisiko	16.768	14.689	14.243
Markedsrisiko	758	631	693
Operationel risiko	2.096	2.869	2.567
I alt	19.622	18.189	17.503

Bankens kapitalprocent udgør herefter 21,9 % mod 23,0 % ultimo andet kvartal 2024. Kernekapitalprocenten falder 0,1 %-point i forhold til samme tid sidste år og udgør 19,8 %, mens den egentlige kernekapitalprocent stiger 0,2 %-point og udgør 17,8 %.

Kapitalprocenter (%)

	30.06 2025	31.12 2024	30.06 2024
Kapitalprocent	21,9	24,4	23,0
Kernekapitalprocent (inkl. Hybrid kernekapital)	19,8	22,2	19,9
Egentlig kernekapitalprocent	17,8	20,0	17,6

Kapitalbehovet er opgjort til 9,6 %, hvilket medfører en kapitalmæssig overdækning på 12,3 %-point. I kroner svarer kapitaloverdækningen til 2.416 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 6,9 %-point. I kroner svarer det til en overdækning på 1.356 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 én 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 og kapitalbevaringsbufferen) 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		19.622
Krav i alt	17,00	3.336
Kapitalgrundlag	21,89	4.295
SNP - lån	4,24	831
Kap. grundlag inkl. SNP - lån	26,13	5.126
Kombineret bufferkrav	-5,4	-1.060
Nedskrivningsegne passiver i alt	20,72	4.066
NEP-overdækning	3,72	730

Efter justering af det indfasede krav med de senest opgjorte tal, overholder banken ved udgangen af andet kvartal 2025 kravet med en margin på 3,7 %-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 kapital- 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 én gang årligt. Jf. bankens nye 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 andet kvartal 2025 et indlånsoverskud på 9,5 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 relativt stabil og med lav risiko.

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

Likviditeten 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 udgåen-

de betalingsstrømme inden for en 30-dages periode.

Pr. 30. juni 2025 udgør bankens LCR-nøgletal 583 % mod lovkravet, der tilsiger minimum 100 %. Likviditetsoverdækningen i forhold til lovkravet udgør dermed 483 %-point.

LCR mio. kr.

	30.06 2025	31.12 2024	30.06 2024
Likviditetsbuffer i alt	13.131	12.787	11.689
Nettooutflow	2.253	2.259	2.048
LCR %	583	566	571

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 mere alvorlig opgørelse af tælleren og en delvis fremskrivning af både de ind- og udgående pengestrømme i nævneren. Likviditetspejlemærket dækker dermed en periode i forlængelse af LCR-opgørelsen.

Banken har et likviditetsnøgletal, som er opgjort efter reglerne for pejlemærket i Tilsynsdiamanten på 583 % mod en grænseværdi på minimum 100 %. Banken har dermed fortsat en solid overdækning.

Likviditetspejlemærke mio. kr.

	30.06 2025	31.12 2024	30.06 2024
Likviditetsbuffer i alt	13.267	12.985	12.051
Nettooutflow	2.275	2.284	2.085
Pejlemærke %	583	569	578

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. juni 2025 er NSFR beregnet til 208 %, og dermed overholder banken kravet med en pæn margin.

NSFR mio. kr.

	30.06 2025	31.12 2024	30.06 2024
Nødvendig stabil finansiering	13.720	12.607	12.836
Tilgængelig stabil finansiering	28.528	27.157	26.009
NSFR %	208	215	203

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)

	30.06.2025		2024		2023		2022		2021	
	mio. kr.	%	mio. kr.	%	mio. kr.	%	mio. kr.	%	mio. kr.	%
3 / 2a - Udlån og garantier med normal bonitet	10.053	53,4	9.213	53,7	10.523	59,6	10.591	61,2	11.480	59,5
2b - Udlån og garantier med visse svaghedstegn	7.292	38,7	6.663	38,8	5.639	32,0	5.576	32,2	6.681	34,6
2c - Udlån og garantier med betydelige svaghedstegn	1.031	5,5	837	4,9	1.023	5,8	702	4,1	715	3,7
1 - Udlån og garantier med objektiv indikation på værdiforringelse	463	2,5	452	2,6	459	2,6	434	2,5	431	2,2
Total	18.839	100,0	17.165	100,0	17.644	100,0	17.303	100,0	19.307	100,0

Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher

	30.06.2025	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	5,3
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

Delårsregnskab

1. halvår 2025

Ledelsespåtegning

Vi har behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 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. juni 2025 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 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 14. august 2025

Direktion

Lars Petersson
Administrerende direktør

Lars Bolding
Bankdirektør

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. halvår 2025	1. halvår 2024	2. kv. 2025	2. kv. 2024
4	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	444.171	513.362	216.391	256.291
4	Andre renteindtægter	101.228	111.114	52.719	55.557
5	Renteudgifter	84.968	145.285	37.223	71.148
	Nettorenteindtægter	460.431	479.191	231.887	240.700
	Udbytte af aktier mv.	69.484	60.407	61.130	51.505
6	Gebyrer og provisionsindtægter	332.107	321.978	158.205	152.831
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	9.653	9.109	4.956	4.784
	Nettorente- og gebyrindtægter	852.369	852.467	446.266	440.252
7	Kursreguleringer	39.552	16.260	-11.642	-25.058
	Andre driftsindtægter	10.565	9.140	4.883	4.454
8	Udgifter til personale og administration	456.618	429.215	227.476	216.130
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	19.679	21.158	7.871	11.345
	Andre driftsudgifter	11.403	15.019	6.511	7.772
9	Nedskrivninger på udlån mv.	18.910	9.302	25.508	-611
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	13.217	12.000	6.937	3.776
	Resultat før skat	409.093	415.173	179.078	188.788
	Skat	87.453	103.956	38.493	53.542
	Periodens resultat	321.640	311.217	140.585	135.246
	Periodens resultat pr. aktie				
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	18,3	17,1	8,0	7,4
	Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	18,3	17,1	8,0	7,4
	Fordeles således:				
	Overført resultat (aktionærernes resultat)	302.645	289.277	131.272	124.362
	Rente hybrid kernekapital	18.995	21.940	9.313	10.884
	I alt	321.640	311.217	140.585	135.246

Totalindkomstopgørelse

		SJF Bank (koncernen)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024	2. kv. 2025	2. kv. 2024
	Periodens resultat	321.640	311.217	140.585	135.246
	Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	0	2	0	1
	Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	70.841	27.183	71.665	-824
	Værdiregulering obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	-5.319	-4.451	2.379	-3.933
	Recirkulering ved ophør af indregning	-697	-2.074	-350	-1.744
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme, periodens værdiregulering ¹	-638	116	-649	-73
	Skat af anden totalindkomst	1.730	1.667	-359	1.496
	Anden totalindkomst i alt	65.917	22.443	72.686	-5.077
	Totalindkomst i alt	387.557	333.660	213.271	130.169

¹ Dagsværdireguleringen vedrører fællesledet virksomhed.

Balance

SJF Bank (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Aktiver				
	Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker	4.766.760	6.156.348	3.824.861
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	999.017	995.451	1.024.293
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13.741.164	12.790.286	12.706.913
	Obligationer til dagsværdi	3.166.945	2.199.710	1.944.127
10	Obligationer til amortiseret kostpris	5.916.189	5.131.308	6.982.613
	Aktier mv.	918.896	1.022.425	990.737
	Kapitalandele i associerede virksomheder	369.017	336.639	318.223
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.254.702	2.325.410	2.220.192
	Immaterielle aktiver	91.154	91.154	91.154
11	Grunde og bygninger i alt	866.485	653.297	612.344
	<i>Investeringsjendomme</i>	145.751	156.369	144.808
	<i>Domicilejendomme</i>	720.734	496.928	467.536
	Øvrige materielle aktiver	23.253	25.362	25.809
	Aktuelle skatteaktiver	18.249	8.383	22.275
	Andre aktiver	384.025	351.420	297.347
	Periodeafgrænsningsposter	35.316	19.427	24.130
	Aktiver i alt	33.551.172	32.106.620	31.085.018

SJF Bank (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Passiver				
Gæld				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.284.536	1.201.517	1.058.136
	Indlån og anden gæld	23.196.613	22.049.446	21.472.950
	Indlån i puljeordninger	2.254.702	2.325.410	2.220.192
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	830.568	712.042	612.952
	Andre passiver	534.554	471.934	484.018
	Periodeafgrænsningsposter	35.733	35.880	35.448
	Gæld i alt	28.136.706	26.796.229	25.883.696
Hensatte forpligtelser				
	Hensættelser til udskudt skat	6.605	9.262	5.551
	Hensættelser til tab på garantier mv.	63.154	69.651	68.704
	Andre hensatte forpligtelser	20.731	20.079	15.602
	Hensatte forpligtelser i alt	90.490	98.992	89.857
12	Efterstillede kapitalindskud	403.839	403.651	555.320
Egenkapital				
13	Aktiekapital	165.422	169.801	169.801
	Opskrivningshenlæggelser	1.447	1.447	1.424
	Vedtægtsmæssige reserver	581.195	581.195	566.992
	Overført overskud	3.761.346	3.644.094	3.406.165
	Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	4.509.410	4.396.537	4.144.382
	Hybrid kernekapital	410.727	411.211	411.763
	Egenkapital i alt	4.920.137	4.807.748	4.556.145
	Passiver i alt	33.551.172	32.106.620	31.085.018

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	302.645	302.645	18.995	321.640
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	-5.319	-5.319	0	-5.319
Recirkulering ved ophør af indregning	0	0	0	0	0	-697	-697	0	-697
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering	0	0	0	-638	0	0	-638	0	-638
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	166	0	1.564	1.730	0	1.730
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	-472	0	66.389	65.917	0	65.917
Totalindkomst for regnskabsperioden	0	0	0	-472	0	369.034	368.562	18.995	387.557
Nedsættelse af selskabskapital	-4.379	0	0	0	0	4.379	0	0	0
Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-79.508	-79.508	0	-79.508
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	6.266	6.266	0	6.266
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	-19.479	-19.479
Egenkapital pr. 30.06.2025	165.422	1.447	581.195	-1.598	0	3.762.944	4.509.410	410.727	4.920.137

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	289.277	289.277	21.940	311.217
Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen									
Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	0	2	0	0	0	0	2	0	2
Anden totalindkomst, som kan reklassificeres til resultatopgørelsen									
Værdiregulering af visse strategiske aktier	0	0	0	0	0	27.183	27.183	0	27.183
Værdiregulering af obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	0	0	0	0	0	-4.451	-4.451	0	-4.451
Recirkulering ved ophør af indregning	0	0	0	0	0	-2.074	-2.074	0	-2.074
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering	0	0	0	116	0	0	116	0	116
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	-30	0	1.697	1.667	0	1.667
Anden totalindkomst i alt	0	2	0	86	0	22.355	22.443	0	22.443
Totalindkomst for regnskabsperioden	0	2	0	86	0	311.632	311.720	21.940	333.660
Nedsættelse af selskabskapital	-3.949	0	0	0	0	3.949	0	0	0
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	-42.114	-42.114	0	-42.114
Udbetalt udbytte mv.	0	0	0	0	0	4.697	4.697	0	4.697
Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	-149.306	3.699	-145.607	-22.115	-167.722
Egenkapital pr. 30.06.2024	169.801	1.424	566.992	739	0	3.405.427	4.144.382	411.763	4.556.145

¹ Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed.

Pengestrømsopgørelse

SJF Bank (koncernen)		
Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Periodens resultat	321.640	311.217
Regulering for beløb uden likviditetseffekt		
Kursregulering, aktier	-1.818	7.462
Kursregulering, obligationer	-24.408	-13.274
Nedskrivninger på udlån mv.	18.910	9.302
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	19.622	20.064
Periodeafgrænsningsposter (netto)	2.791	747
Hensatte forpligtelser	-8.502	13.796
Værdiregulering af anlægsaktiver	-3.579	-1.010
Regnskabsmæssig skat	87.453	103.956
Regulering for beløb med likviditetseffekt		
Betalt skat	-97.639	-84.793
Driftens likvidetsbidrag	314.470	367.467
Forskydning i driftskapital		
Kreditinstitutter	83.019	-948.703
Udlån reguleret for periodens nedskrivninger mv.	-972.579	-72.146
Andre aktiver og passiver (netto)	6.947	-7.473
Aktier mv.	176.188	-41.340
Obligationer til dagsværdi	-948.843	-1.215.408
Obligationer til amortiseret kostpris	-784.881	2.311.257
Indlån og anden gæld	1.147.167	73.537
Forskydning i driftskapital i alt	-1.292.982	99.724
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-978.512	467.191

SJF Bank (koncernen)		
Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Investeringsaktivitet		
Tilgang kapitalandele i associeret virksomhed	-25.219	-12.857
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.256	-1.966
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	-350
Køb af materielle anlægsaktiver	-250.517	-45.545
Salg af materielle anlægsaktiver	25.651	15.567
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-252.341	-45.151
Finansieringsaktivitet		
Udstedte obligationer, udstedelse	300.000	0
Udstedte obligationer, indfrielse	-180.000	0
Efterstillede kapitalindskud, udstedelse	0	150.000
Efterstillede kapitalindskud, indfrielse	0	-150.000
Egne aktier, køb	-79.508	-42.114
Egne aktier, salg	6.266	4.697
Udbetalt rente og omkostninger hybrid kernekapital	-19.479	-22.115
Udbetalt udbytte	-182.448	-145.607
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-155.169	-205.139
Ændring i likviditet	-1.386.022	216.901
Likvider primo	7.151.799	4.632.253
Likvider ultimo	5.765.777	4.849.154
Likvider		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	4.766.760	3.824.861
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	999.017	1.024.293
Likvider ultimo	5.765.777	4.849.154

Noter

Note 1 - Hoved- og nøgletal

SJF Bank (koncernen)			
Beløb i mio. kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024	Helår 2024
Resultatopgørelsen i hovedposter			
Nettorenteindtægter	460	479	961
Nettorente- og gebyrindtægter	852	852	1.630
Kursreguleringer	40	16	103
Udgifter til personale og administration	457	429	858
Af- og nedskrivninger på aktiver	20	21	38
Nedskrivninger på udlån mv.	19	9	45
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	13	12	31
Skat	87	104	192
Periodens resultat	322	311	623
Balancen i hovedposter			
Udlån	13.741	12.707	12.790
Fondsbeholdning	10.002	9.917	8.353
Aktiver i alt	33.551	31.085	32.107
Indlån inkl. indlån i puljer	25.451	23.693	24.375
Efterstillede kapitalindskud	404	555	404
Egenkapital	4.920	4.556	4.808

Note 1 - Hoved- og nøgletal (fortsat)

SJF Bank (koncernen)			
	1. halvår 2025	1. halvår 2024	Helår 2024
Nøgletal			
Kapitalprocent ¹	21,9	23,0	24,4
Kernekapitalprocent ¹	19,8	19,9	22,2
Egenkapitalforrentning før skat	8,4	9,2	17,6
Egenkapitalforrentning efter skat	6,6	6,9	13,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,81	1,87	1,84
Renterisiko ift. kernekapital efter fradrag	2,8	3,2	2,4
Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag	1,0	1,0	0,9
Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivning herpå ift. indlån	56,2	55,9	54,7
Udlån ift. egenkapital	2,8	2,8	2,7
Periodens udlånsvækst	7,4	0,5	1,2
Likviditet, LCR	583	571	566
Summen af store eksponeringer (<175%)	81,4	76,4	68,7
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	0,0	0,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent ²	3,2	3,5	3,5
Afkastningsgrad	1,0	1,0	2,0
Periodens resultat pr. aktie (kr.) ³	18,3	17,1	33,4
Indre værdi pr. aktie (kr.) ⁴	275,4	245,9	264,2
Udbytte pr. aktie (kr.)	-	-	10,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) ³	16,5	13,2	7,5
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ⁴	1,1	0,9	0,9
Medarbejdere			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede ⁵	563	545	556

- 1 30.06.2025 og 30.06.2024 er beregnet eksklusiv 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. halvår 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 regnskabsstandarder (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. halvår 2025	1. halvår 2024
Kreditinstitutter og centralbanker ¹	62.769	77.870
Udlån og andre tilgodehavender	380.854	435.278
Obligationer	87.072	94.723
Afledte finansielle instrumenter i alt	14.156	16.391
Heraf: - Rentekontrakter	14.367	16.276
- Valutakontrakter	-211	115
Øvrige renteindtægter	548	214
Renteindtægter i alt	545.399	624.476
¹ Heraf udgør reverseforretninger	6.588	27.586

Note 5 - Renteudgifter

SJF Bank (koncernen)		
Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Kreditinstitutter og centralbanker ¹	5.349	26.526
Indlån og anden gæld	46.309	87.322
Udstedte obligationer	20.043	13.152
Efterstillede kapitalindskud	13.068	17.850
Øvrige renteudgifter	199	435
Renteudgifter i alt	84.968	145.285
¹ Heraf udgør repoforretninger	5.346	26.092

Noter

Note 6 - Gebyrer og provisionsindtægter

SJF Bank (koncernen)		
Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Værdipapirhandel og depoter	28.039	32.834
Betalingsformidling	42.580	39.360
Lånesagsgebyrer	24.756	20.716
Garantiprovision	111.006	111.268
Forvaltningsaktiviteter	44.314	43.282
Øvrige gebyrer og provisioner	81.412	74.518
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	332.107	321.978

Note 7 - Kursreguleringer

SJF Bank (koncernen)		
Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Obligationer	24.408	13.274
Aktier	1.818	-7.462
Investeringsejendomme	750	-5.500
Valuta	10.316	9.550
Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter, samt afledte finansielle instrumenter	2.260	6.398
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-11.258	193.780
Indlån i puljeordninger	11.258	-193.780
Kursreguleringer i alt	39.552	16.260

Note 8 - Udgifter til personale og administration

SJF Bank (koncernen)		
Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Vederlag til bestyrelse og direktion		
Bestyrelse og direktion	11.201	10.644
I alt	11.201	10.644
Personaleudgifter		
Lønninger	207.834	197.958
Pensioner	22.622	21.899
Udgifter til social sikring	31.951	31.017
Personaleudgifter i alt	262.407	250.874
Øvrige administrationsomkostninger	183.010	167.697
Udgifter til personale og administration i alt	456.618	429.215

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.	30.06.2025	30.06.2024
Stadie 1 nedskrivninger		
Stadie 1 nedskrivninger primo	56.479	78.252
Nye nedskrivninger (netto)	10.635	4.714
Stadie 1 nedskrivninger ultimo	67.114	82.966
Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	663	491
Heraf udgør obligationer til amortiseret kostpris	133	157
Stadie 2 nedskrivninger		
Stadie 2 nedskrivninger primo	207.088	220.634
Nye nedskrivninger (netto)	1.323	-30.306
Stadie 2 nedskrivninger ultimo	208.411	190.328
Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	730	663
Stadie 3 nedskrivninger		
Stadie 3 nedskrivninger primo	290.582	258.985
Nye nedskrivninger (netto)	16.715	29.941
Andre bevægelser	7.266	8.470
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	38.026	32.242
Stadie 3 nedskrivninger ultimo	276.537	265.154

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.	30.06.2025	30.06.2024
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn		
Hensættelser primo	89.730	72.773
Nye hensættelser (netto)	-2.286	14.461
Tidligere hensat, nu endeligt tabt	3.560	2.928
Hensættelser ultimo	83.884	84.306
I alt		
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	643.879	630.644
Nedskrivninger og hensættelser i perioden (netto)	26.387	18.810
Andre bevægelser	7.266	8.470
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet eller hensat	41.586	35.170
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	635.946	622.754
Nedskrivninger og hensættelser i perioden (netto)	26.387	18.810
Tabt, ej tidligere nedskrevet eller hensat	2.279	3.258
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	9.756	12.766
Ført i resultatopgørelsen	18.910	9.302

Noter

Note 10 - Obligationer til amortiseret kostpris

SJF Bank (koncernen)			
Beløb i 1.000 kr.	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Den regnskabsmæssige værdi af obligationer	5.916.189	5.131.308	6.982.613
Dagsværdi af obligationer	5.943.590	5.149.829	6.930.470
Dagsværdi af obligationer ift. regnskabsmæssig værdi	27.401	18.521	- 52.143

Note 11 - Grunde og bygninger

SJF Bank (koncernen)			
Beløb i 1.000 kr.	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Investerings ejendomme			
Dagsværdi primo	156.369	146.572	146.572
Tilgang	2.132	46.669	11.581
Afgang	13.250	28.400	7.445
Periodens reguleringer til dagsværdi	500	-8.472	-5.900
Dagsværdi ultimo	145.751	156.369	144.808
Lejeindtægter	4.350	8.568	4.198
Driftsudgifter	2.107	4.563	2.233
Heraf indregnede driftsudgifter vedr. investerings-ejendomme, som ikke har genereret lejeindtægt i året	800	1.509	749

	Noterede priser	Observer- bare input	Ikke observ. input	I alt
Dagsværdi -hierarki for investerings ejendomme				
Koncernen 30.06.2025	0	0	145.751	145.751
Koncernen 31.12.2024	0	0	156.369	156.369
Koncernen 30.06.2024	0	0	144.808	144.808

Note 11 - Grunde og bygninger (fortsat)

SJF Bank (koncernen)			
Beløb i 1.000 kr.	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Domicilejendomme			
Kostpris primo	580.446	522.491	500.725
Tilgang	244.859	62.811	21.382
Afgang	6.650	4.856	0
Kostpris ultimo	818.655	580.446	522.107
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	103.104	94.721	72.955
Periodens afskrivninger	198	396	198
Periodens nedskrivninger	8.000	8.587	5.900
Periodens afgang	0	600	0
Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo	111.302	103.104	79.053
Akkumulerede opskrivninger primo	1.447	1.447	1.447
Periodens afgang	1.447	1.447	1.447
Omvurderet værdi ultimo	708.800	478.789	444.501
Såfremt der ikke var foretaget omvurderinger, ville den regnskabsmæssige værdi af domicilejendomme udgøre:	707.353	477.342	443.054

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

Note 11 - Grunde og bygninger (fortsat)

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 4,50 % og 10,00 % (1. halvår 2024: 5,25 % og 10,92 %). 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.

Note 12 - Efterstillede kapitalindskud

1) Fast rente i de første 5 år.

Noter

Note 12 - Efterstillede kapitalindskud (fortsat)

SJF Bank (koncernen)				
Beløb i 1.000 kr.	Aktuel rentesats	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Hybrid kapital reklassificeret til egenkapital				
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2028.	8,89 %	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		808.839	808.651	960.320

De nævnte kapitaludstedelser indgår i kapitalgrundlaget i både moderselskabet SJF Bank og på koncern-niveau.

Note 12 - Efterstillede kapitalindskud (fortsat)

SJF Bank (koncernen)			
Beløb i 1.000 kr.	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Renter mv. på efterstillet kapital			
Renter (ekskl. renter til reklassificeret hybrid kernekapital, der indregnes som egenkapital)	13.068	36.037	17.850
Ekstraordinære afdrag/indfrielse/konverteringer	0	302.000	150.000
Omkostninger ved optagelse af efterstillet kapital	0	475	475

Alle vores kapitaludstedelser 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.)	
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
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	132.645	56.528	1.326	565
			Nominel værdi (t.kr.)	Andel %
	Antal stk.			
Egne aktier				
Egne aktier 31.12.2023	345.785		3.458	2,0
Køb	194.233		1.942	1,1
Salg	21.157		212	0,1
Annullering af egne aktier	394.858		3.949	2,3
Egne aktier 30.06.2024	124.003		1.240	0,7
Egne aktier 31.12.2024	342.213		3.422	2,0
Køb	286.503		2.865	1,7
Salg	20.887		209	0,1
Annullering af egne aktier	437.892		4.379	2,6
Egne aktier 30.06.2025	169.937		1.699	1,0

Samlet købssum 79.508 t.kr. (1. halvår 2024 42.114 t.kr.)

Samlet salgssum 6.266 t.kr. (1. halvår 2024 4.697 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 169.937 stk., hvilket svarer til 1,0 % af aktiekapitalen. Aktierne er erhvervet som led i almindelig handel.

Note 13 - Aktiekapital (fortsat)

SJF Bank (koncernen)		
	30.06.2025	30.06.2024
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.)	302.645	289.277
Gennemsnitligt antal aktier (stk.)	16.834.151	17.243.354
Gennemsnitligt antal egne aktier (stk.)	332.778	310.707
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (stk.)	16.501.373	16.932.647
Udestående aktieoptioners gennemsnitlige udvandingseffekt	0	0
Gennemsnitligt antal udestående aktier (udvandet) (stk.)	16.501.373	16.932.647
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	18,3	17,1
Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.)	18,3	17,1

Noter

Note 14 - Aktiver stillet som sikkerhed

SJF Bank (koncernen)			
Beløb i 1.000 kr.	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler mv.	1.173.100	1.224.417	1.173.370
Kontantindskud deponeret hos kreditinstitutter, CSA aftaler	1.123	1.123	448
Tabssramme over for Vækstfonden	147	152	265
Aktiver stillet som sikkerhed i alt	1.174.370	1.225.692	1.174.083

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	670.090	599.911	617.895
Dagsværdi repoforretninger	675.142	607.139	621.324
Nettoposition	5.052	7.228	3.429

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. halvår 2025.

Note 16 - Eventualforpligtelser

SJF Bank (koncernen)			
Beløb i 1.000 kr.	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Finansgarantier	94.817	88.901	69.562
Tabsgarantier for realkreditlån	752.802	714.436	705.091
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	29.612	17.985	28.000
Øvrige eventualforpligtelser	4.220.916	3.553.576	3.441.645
I alt	5.098.147	4.374.898	4.244.298

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. Banken 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. Banken 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-lån formidlet af koncernen fra 2007 er omfattet af en aftalt modregningsret i fremtidige løbende provisioner, som Totalkredit kan gøre gældende i tilfælde af tabskonstatering på de formidlede lån. Banken forventer ikke, at denne modregningsret 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.	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital	4.509.410	4.396.537	4.144.382
Ikke udnyttet handelsramme aktietilbagekøb	-61.662	-26.172	-87.804
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	-447.319	-432.557	-543.236
Fradrag for nødlidende eksponeringer	-44.338	-38.417	-31.673
Tillæg overgangsordning IFRS 9	0	22.245	27.224
Andre tillæg/fradrag	-401.548	-33.315	-357.739
Egentlig kernekapital	3.487.089	3.633.667	3.083.700
Hybrid kernekapital	405.000	405.000	405.000
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag	3.892.089	4.038.667	3.488.700
Supplerende kapital	403.839	403.651	555.320
Fradrag kapitalinstrumenter	-1.279	-1.242	-24.917
Kapitalgrundlag	4.294.649	4.441.076	4.019.103

Note 17 - Kapitalforhold (fortsat)

SJF Bank (koncernen)			
Beløb i 1.000 kr.	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Risikoeksponeringer			
Kreditrisiko	16.768.148	14.688.742	14.242.599
Markedsrisiko	757.755	630.700	693.010
Operationel risiko	2.096.451	2.869.133	2.567.287
Risikoeksponeringer i alt	19.622.354	18.188.575	17.502.896
Kapitalprocent	21,9	24,4	23,0
Kernekapitalprocent	19,8	22,2	19,9
Egentlig kernekapitalprocent	17,8	20,0	17,6
Kapitalgrundlag krav ifølge LFV § 124, stk. 2	1.569.788	1.455.086	1.400.232

Bankens kapitalgrundlag og kapitalprocenter er opgjort eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 30.06.2025 og 30.06.2024.

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 1,7 %-point højere. (30.06.2024: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 1,7 %-point højere).

Noter

Note 18 - Finansielle aktiver og forpligtelser

SJF Bank (koncernen)						
Beløb i 1.000 kr.	30.06.2025			30.06.2024		
	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			4.766.760			3.824.861
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			999.017			1.024.293
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris			13.741.164			12.706.913
Obligationer til dagsværdi	2.786.772	380.173		1.553.832	390.295	
Obligationer til amortiseret kostpris			5.916.189			6.982.613
Aktier mv.	918.896			850.703	140.034	
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.254.702			2.220.192		
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	18.370			16.971		
Finansielle aktiver i alt	5.978.740	380.173	25.423.130	4.641.698	530.329	24.538.680
Finansielle forpligtelser						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker			1.284.536			1.058.136
Indlån og anden gæld			23.196.613			21.472.950
Indlån i puljeordninger	2.254.702			2.220.192		
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			830.568			612.952
Efterstillede kapitalindskud			403.839			555.320
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	14.258			13.872		
Finansielle forpligtelser i alt	2.268.960	0	25.715.556	2.234.064	0	23.699.358

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)				
Beløb i 1.000 kr.	Noterede priser (Niveau 1)	Observer- bare input (Niveau 2)	Ikke- observer- bare input (Niveau 3)	I alt
Dagsværdi hierarki for finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen				
30.06.2025				
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	3.166.945	0	0	3.166.945
Aktier mv.	56.333	795.895	66.668	918.896
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.239.524	15.178	0	2.254.702
Afledte finansielle instrumenter	0	18.370	0	18.370
Finansielle aktiver i alt	5.462.802	829.443	66.668	6.358.913
Finansielle forpligtelser				
Indlån i puljeordninger	0	2.254.702	0	2.254.702
Afledte finansielle forpligtelser	0	14.258	0	14.258
Finansielle forpligtelser i alt	0	2.268.960	0	2.268.960
30.06.2024				
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	1.944.127	0	0	1.944.127
Aktier mv.	185.071	714.601	91.065	990.737
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.209.336	10.856	0	2.220.192
Afledte finansielle instrumenter	0	16.971	0	16.971
Finansielle aktiver i alt	4.338.534	742.428	91.065	5.172.027
Finansielle forpligtelser				
Indlån i puljeordninger	0	2.220.192	0	2.220.192
Afledte finansielle forpligtelser	0	13.872	0	13.872
Finansielle forpligtelser i alt	0	2.234.064	0	2.234.064

Noter

Note 18 - Finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)

SJF Bank (koncernen)		
Beløb i 1.000 kr.	30.06.2025	30.06.2024
Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen baseret på niveau 3		
Regnskabsmæssig værdi primo	93.117	82.033
Kursreguleringer i resultatopgørelsen, under kursreguleringer	2.497	- 5.623
Køb	5.324	15.377
Salg	34.270	722
Regnskabsmæssig værdi ultimo	66.668	91.065

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)				
30.06.2025		30.06.2024		
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	4.766.760	4.766.760	3.824.861	3.824.861
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	999.017	999.017	1.024.293	1.024.293
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13.741.164	13.800.182	12.706.913	12.761.944
Obligationer til amortiseret kostpris	5.916.189	5.943.590	6.982.613	6.930.470
Finansielle aktiver i alt	25.423.130	25.509.549	24.538.680	24.541.568
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.284.536	1.284.536	1.058.136	1.058.136
Indlån og anden gæld	23.196.613	23.196.613	21.472.950	21.472.950
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	830.568	830.568	612.952	612.952
Efterstillede kapitalindskud	403.839	403.839	555.320	555.320
Finansielle forpligtelser i alt	25.715.556	25.715.556	23.699.358	23.699.358

Resultatopgørelse

		SJF Bank (moderselskabet)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024	2. kv. 2025	2. kv. 2024
4	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	424.452	498.793	205.853	249.078
4	Andre renteindtægter	101.229	111.114	52.720	55.557
5	Renteudgifter	87.447	146.361	38.047	71.730
Nettorenteindtægter		438.234	463.546	220.526	232.905
Udbytte af aktier mv.		69.334	60.407	60.980	51.505
6	Gebyrer og provisionsindtægter	334.076	323.861	159.192	153.814
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		9.568	9.028	4.903	4.746
Nettorente- og gebyrindtægter		832.076	838.786	435.795	433.478
7	Kursreguleringer	38.692	21.650	-10.721	-23.243
Andre driftsindtægter		3.489	2.217	1.498	968
8	Udgifter til personale og administration	441.054	418.799	219.587	211.015
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		30.388	26.932	16.079	14.156
Andre driftsudgifter		6.498	8.215	4.037	3.731
9	Nedskrivninger på udlån mv.	18.991	4.668	25.471	-3.022
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		28.957	11.040	16.179	3.310
Resultat før skat		406.283	415.079	177.577	188.633
Skat		84.643	103.862	36.992	53.387
Periodens resultat		321.640	311.217	140.585	135.246
Periodens resultat pr. aktie					
Periodens resultat pr. aktie (kr.)		18,3	17,1	8,0	7,4
Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.)		18,3	17,1	8,0	7,4
Fordeles således:					
Overført resultat (aktionærernes resultat)		302.645	289.277	131.272	124.362
Rente hybrid kernekapital		18.995	21.940	9.313	10.884
I alt		321.640	311.217	140.585	135.246

Totalindkomstopgørelse

		SJF Bank (moderselskabet)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024	2. kv. 2025	2. kv. 2024
Periodens resultat		321.640	311.217	140.585	135.246
Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen					
Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme		0	2	0	1
Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen					
Værdiregulering af visse strategiske aktier		70.841	27.183	71.665	-824
Værdiregulering obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst		-5.319	-4.451	2.379	-3.933
Recirkulering ved ophør af indregning		-697	-2.074	-350	-1.744
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme, periodens værdiregulering ¹		-638	116	-649	-73
Skat af anden totalindkomst		1.730	1.667	-359	1.496
Anden totalindkomst i alt		65.917	22.443	72.686	-5.077
Totalindkomst i alt		387.557	333.660	213.271	130.169

¹ Dagsværdireguleringen vedrører fællesledet virksomhed.

Balance

SJF Bank (moderselskabet)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Aktiver				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehaven - der hos centralbanker	4.766.760	6.156.348	3.824.861
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	990.241	978.015	1.015.345
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13.692.352	12.761.192	12.657.899
	Obligationer til dagsværdi	3.166.944	2.199.710	1.944.127
10	Obligationer til amortiseret kostpris	5.916.189	5.131.308	6.982.613
	Aktier mv.	915.548	1.019.096	987.286
	Kapitalandele i associerede virksomheder	303.834	274.116	258.890
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	977.443	959.560	937.683
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.254.702	2.325.410	2.220.192
	Immaterielle aktiver	91.154	91.154	91.154
	Grunde og bygninger i alt	137.322	138.429	155.229
	<i>Investerings ejendomme</i>	0	0	0
	<i>Domicilejendomme</i>	137.322	138.429	155.229
	Øvrige materielle aktiver	23.214	25.362	25.809
	Aktuelle skatteaktiver	22.772	0	18.205
	Udskudte skatteaktiver	6.202	3.545	0
	Andre aktiver	256.515	300.377	251.574
	Periodeafgrænsningsposter	38.888	22.831	27.284
	Aktiver i alt	33.560.080	32.386.453	31.398.151

SJF Bank (moderselskabet)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Passiver				
Gæld				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.283.923	1.200.878	1.057.459
	Indlån og anden gæld	23.184.037	22.291.449	21.731.708
	Indlån i puljeordninger	2.254.702	2.325.410	2.220.192
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	830.568	712.042	612.952
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	17.412	0
	Andre passiver	594.757	534.151	558.312
	Periodeafgrænsningsposter	4.232	3.982	3.680
	Gæld i alt	28.152.219	27.085.324	26.184.303
Hensatte forpligtelser				
	Hensættelser til udskudt skat	0	0	18.078
	Hensættelser til tab på garantier mv.	63.154	69.651	68.704
	Andre hensatte forpligtelser	20.731	20.079	15.601
	Hensatte forpligtelser i alt	83.885	89.730	102.383
	Efterstillede kapitalindskud	403.839	403.651	555.320
Egenkapital				
	Aktiekapital	165.422	169.801	169.801
	Opskrivningshennælgelser	1.447	1.447	1.424
	Vedtægtsmæssige reserver	581.195	581.195	566.992
	Overført overskud	3.761.346	3.644.094	3.406.165
	Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	4.509.410	4.396.537	4.144.382
	Hybrid kernekapital	410.727	411.211	411.763
	Egenkapital i alt	4.920.137	4.807.748	4.556.145
	Passiver i alt	33.560.080	32.386.453	31.398.151

Egenkapitalopgørelse

SJF Bank (moderselskabet)

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	302.645	302.645	18.995	321.640
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	-5.319	-5.319	0	-5.319
Recirkulering ved ophør af indregning	0	0	0	0	0	-697	-697	0	-697
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering	0	0	0	-638	0	0	-638	0	-638
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	166	0	1.564	1.730	0	1.730
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	-472	0	66.389	65.917	0	65.917
Totalindkomst for regnskabsperioden	0	0	0	-472	0	369.034	368.562	18.995	387.557
Nedsættelse af selskabskapital	-4.379	0	0	0	0	4.379	0	0	0
Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-79.508	-79.508	0	-79.508
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	6.266	6.266	0	6.266
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	-19.479	-19.479
Egenkapital pr. 30.06.2025	165.422	1.447	581.195	-1.598	0	3.762.944	4.509.410	410.727	4.920.137

¹ Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed.

Egenkapitalopgørelse

SJF Bank (moderselskabet)									
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	289.277	289.277	21.940	311.217
Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen									
Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	0	2	0	0	0	0	2	0	2
Anden totalindkomst, som kan reklassificeres til resultatopgørelsen									
Værdiregulering af visse strategiske aktier	0	0	0	0	0	27.183	27.183	0	27.183
Værdiregulering af obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	0	0	0	0	0	-4.451	-4.451	0	-4.451
Recirkulering ved ophør af indregning	0	0	0	0	0	-2.074	-2.074	0	-2.074
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering	0	0	0	116	0	0	116	0	116
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	-30	0	1.697	1.667	0	1.667
Anden totalindkomst i alt	0	2	0	86	0	22.355	22.443	0	22.443
Totalindkomst for regnskabsperioden	0	2	0	86	0	311.632	311.720	21.940	333.660
Nedsættelse af selskabskapital	-3.949	0	0	0	0	3.949	0	0	0
Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-42.114	-42.114	0	-42.114
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	4.697	4.697	0	4.697
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	-22.115	-22.115
Egenkapital pr. 30.06.2024	169.801	1.424	566.992	739	0	3.405.427	4.144.382	411.763	4.556.145

¹ Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed.

Noter

Note 1 - Hoved- og nøgletal

SJF Bank (moderselskabet)			
Beløb i mio. kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024	Helår 2024
Resultatopgørelsen i hovedposter			
Nettorenteindtægter	438	464	923
Nettorente- og gebyrindtægter	832	839	1.595
Kursreguleringer	39	22	111
Udgifter til personale og administration	441	419	829
Af- og nedskrivninger på aktiver	30	27	56
Nedskrivninger på udlån mv.	19	5	41
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	29	11	49
Skat	85	104	192
Periodens resultat	322	311	623
Balancen i hovedposter			
Udlån	13.692	12.658	12.761
Fondsbeholdning	9.999	9.914	8.350
Aktiver i alt	25.439	23.952	24.617
Indlån inkl. indlån i puljer	33.560	31.398	4.808
Efterstillede kapitalindskud	404	555	32.386
Egenkapital	4.920	4.556	404

Note 1 - Hoved- og nøgletal (fortsat)

SJF Bank (moderselskabet)			
	1. halvår 2025	1. halvår 2024	Helår 2024
Nøgletal			
Kapitalprocent ¹	21,8	22,8	24,1
Kernekapitalprocent ¹	19,8	19,8	21,9
Egenkapitalforrentning før skat	8,4	9,2	17,6
Egenkapitalforrentning efter skat	6,6	6,9	13,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,82	1,91	1,86
Renterisiko ift. kernekapital efter fradrag	2,8	3,1	2,4
Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag	1,0	1,0	0,9
Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivning herpå ift. indlån	55,9	55,0	54,0
Udlån ift. egenkapital	2,8	2,8	2,7
Periodens udlånsvækst	7,3	-0,4	0,4
Likviditet, LCR	583	571	566
Summen af store eksponeringer (<175%)	81	76,4	68,7
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	0,0	0,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent ²	3,1	3,3	3,4
Afkastningsgrad	1,0	1,0	1,9
Periodens resultat pr. aktie (kr.) ³	18,3	17,1	33,4
Indre værdi pr. aktie (kr.) ⁴	275,4	245,9	264,2
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	10,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) ³	16,5	13,2	7,5
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ⁴	1,1	0,9	0,9
Børskurs ultimo perioden	303,0	225,0	249,5
Medarbejdere			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede ⁵	563	545	556

- 1 30.06.2025 og 30.06.2024 er beregnet eksklusiv 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

Bankens (moderselskabets) regnskab for 1. halvår 2025 er aflagt i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.v. samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder.

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

Årsrapporten for 2024, samt øvrige rapporter omkring kapitalbehov, redegørelse for samfundsansvar (CSR) m.v. 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 bankens regnskabspraksis, og de væsentligste skønsmæssige usikkerheder forbundet hermed, er de samme ved udarbejdelsen af årets delårsrapporter som ved udarbejdelsen af årsregnskabet for 2024.

Note 4 - Renteindtægter

SJF Bank (moderselskabet)		
Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Kreditinstitutter og centralbanker ¹	62.560	77.644
Udlån og andre tilgodehavender	361.891	421.149
Obligationer	87.072	94.723
Afledte finansielle instrumenter i alt	14.156	16.391
Heraf: - Rentekontrakter	14.367	16.276
- Valutakontrakter	-211	115
Øvrige renteindtægter	1	0
Renteindtægter i alt	525.680	609.907
¹ Heraf udgør reverseforretninger	6.588	27.586

Note 5 - Renteudgifter

SJF Bank (moderselskabet)		
Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Kreditinstitutter og centralbanker ¹	5.346	26.534
Indlån og anden gæld	47.528	87.393
Udstedte obligationer	20.043	13.152
Efterstillede kapitalindskud	13.068	17.850
Øvrige renteudgifter	1.461	1.431
Renteudgifter i alt	87.446	146.360
¹ Heraf udgør repoforretninger	5.346	26.092

Noter

Note 6 - Gebyrer og provisionsindtægter

SJF Bank (moderselskabet)		
Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Værdipapirhandel og depoter	28.039	32.834
Betalingsformidling	42.580	39.360
Lånesagsgebyrer	24.756	20.716
Garantiprovision	111.006	111.268
Forvaltningsaktiviteter	44.314	43.282
Øvrige gebyrer og provisioner	83.381	76.401
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	334.076	323.861

Note 7 - Kursreguleringer

SJF Bank (moderselskabet)		
Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Obligationer	24.317	13.281
Aktier	1.799	-7.579
Investeringsejendomme	0	0
Valuta	10.315	9.551
Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter, samt afledte finansielle instrumenter	2.261	6.397
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-11.258	193.780
Indlån i puljeordninger	11.258	-193.780
Kursreguleringer i alt	38.692	21.650

Note 8 - Udgifter til personale og administration

SJF Bank (moderselskabet)		
Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Vederlag til bestyrelse og direktion		
Bestyrelse og direktion	10.966	10.420
I alt	10.966	10.420
Personaleudgifter		
Lønninger	207.834	197.959
Pensioner	22.622	21.899
Udgifter til social sikring	31.950	31.017
Personaleudgifter i alt	262.406	250.875
Øvrige administrationsomkostninger	167.682	157.504
Udgifter til personale og administration i alt	441.054	418.799

Noter

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

SJF Bank (moderselskabet)		
Beløb i 1.000 kr.	30.06.2025	30.06.2024
Stadie 1 nedskrivninger		
Stadie 1 nedskrivninger primo	53.922	74.873
Nye nedskrivninger (netto)	10.350	4.867
Stadie 1 nedskrivninger ultimo	64.272	79.740
Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	663	491
Heraf udgør obligationer til amortiseret kostpris	133	157
Stadie 2 nedskrivninger		
Stadie 2 nedskrivninger primo	202.673	215.129
Nye nedskrivninger (netto)	1.732	-29.552
Stadie 2 nedskrivninger ultimo	204.405	185.577
Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	730	663
Stadie 3 nedskrivninger		
Stadie 3 nedskrivninger primo	279.360	250.015
Nye nedskrivninger (netto)	16.731	25.368
Andre bevægelser	7.266	8.470
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	37.500	32.129
Stadie 3 nedskrivninger ultimo	265.857	251.724

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

SJF Bank (moderselskabet)		
Beløb i 1.000 kr.	30.06.2025	30.06.2024
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn		
Hensættelser primo	89.730	72.773
Nye hensættelser (netto)	-2.286	14.461
Tidligere hensat, nu endeligt tabt	3.560	2.928
Hensættelser ultimo	83.884	84.306
I alt		
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	625.685	612.790
Nedskrivninger og hensættelser i perioden (netto)	26.527	15.144
Andre bevægelser	7.266	8.470
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet eller hensat	41.060	35.057
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	618.418	601.347
Nedskrivninger og hensættelser i perioden (netto)	26.527	15.144
Tabt, ej tidligere nedskrevet eller hensat	2.066	2.191
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	9.602	12.667
Ført i resultatopgørelsen	18.991	4.668

Noter

Note 10 - Obligationer til amortiseret kostpris

SJF Bank (moderselskabet)			
Beløb i 1.000 kr.	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Den regnskabsmæssige værdi af obligationer	5.916.189	5.131.308	6.982.613
Dagsværdi af obligationer	5.943.590	5.149.829	6.930.470
Dagsværdi af obligationer ift. regnskabsmæssig værdi	27.401	18.521	-52.143

Note 11 - Aktiver stillet som sikkerhed

SJF Bank (moderselskabet)			
Beløb i 1.000 kr.	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler mv.	1.173.100	1.224.417	1.173.370
Kontantindsud deponeret hos kreditinstitutter, CSA aftaler	1.123	1.123	448
Tabsramme over for Vækstfonden	147	152	265
Aktiver stillet som sikkerhed i alt	1.174.370	1.225.692	1.174.083

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	670.090	599.911	617.895
Dagsværdi repoforretninger	675.142	607.139	621.324
Nettoposition	5.052	7.228	3.429

Noter

Note 12 - Kapitalforhold

SJF Bank (moderselskabet)			
Beløb i 1.000 kr.	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital	4.509.410	4.396.537	4.144.382
Ikke udnyttet handelsramme aktietilbagekøb	-61.662	-26.172	-87.804
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	-447.410	-432.646	-543.406
Fradrag for nødlidende eksponeringer	-44.338	-38.417	-31.673
Tillæg overgangsordning IFRS 9	0	22.245	27.224
Andre tillæg/fradrag	-402.457	-34.209	-358.614
Egentlig kernekapital	3.486.089	3.632.684	3.082.655
Hybrid kernekapital	405.000	405.000	405.000
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag	3.891.089	4.037.684	3.487.655
Supplerende kapital	403.839	403.651	555.320
Fradrag kapitalinstrumenter	-1.279	-1.242	-24.922
Kapitalgrundlag	4.293.649	4.440.093	4.018.053

Note 12 - Kapitalforhold (fortsat)

SJF Bank (moderselskabet)			
Beløb i 1.000 kr.	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Risikoeksponeringer			
Kreditrisiko	16.810.864	14.994.022	14.431.736
Markedsrisiko	757.755	630.700	693.007
Operationel risiko	2.083.209	2.825.586	2.531.814
Risikoeksponeringer i alt	19.651.828	18.450.308	17.656.557
Kapitalprocent	21,8	24,1	22,8
Kernekapitalprocent	19,8	21,9	19,8
Egentlig kernekapitalprocent	17,7	19,7	17,5
Kapitalgrundlag krav ifølge LFV § 124, stk. 2	1.572.146	1.476.025	1.412.525
Bankens kapitalgrundlag og kapitalprocenter er opgjort eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 30.06.2025 og 30.06.2024.			
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 1,7 %-point højere. (30.06.2024: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 1,6 %-point højere).			

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 eksklusiv egne aktier.

Indtjening pr. omkostningskrone

Årets indtægter divideret med årets udgifter inklusiv 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 kundeoperationer.

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 (eksklusiv 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.

