

Årsrapport 2025

De væsentligste resultater fra 2025

ÅRETS TOTALINDKOMST

Stiger 4 %

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

NETTORENTEINDTÆGTERNE

Falder 4 %

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

BASISINDTÆGTERNE

Holder samme niveau

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

RESULTAT EFTER SKAT

Udgør 611,6 mio. kr.

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

NETTOGEBYR- OG PROVISIONSINDTÆGTERNE

Stiger 6 %

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

OMKOSTNINGSNIVEAUET

Øges 9 %

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

De væsentligste resultater fra 2025

DET SAMLEDE FORRETNINGSOMFANG

Vokser 9 %

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

NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN M.V.

Udgør 20,2 mio. kr.

Bankens kunder er fortsat kendetegnet ved en generel god kreditbonitet.

UDLODNING

11,0 kr. pr. aktie

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

UDLÅN OG INDLÅN

Udviser stærk vækst

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

KAPITALPROCENTEN

Udgør 24,4 %

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

FORVENTNINGER TIL RESULTAT I 2026 I NIVEAUET

675-800 mio. kr. før skat

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

Indholdsfortegnelse

02 Ledelsesberetning

De væsentligste resultater fra 2025	side	2
Direktionens forord	side	5
Forventninger til 2026	side	6
Hovedtal	side	7
Nøgletal	side	9
Basisindtjening	side	10
Tilsynsdiamanten	side	12
Regnskabsberetning, koncernen	side	13
Mod nye mål – 2025-strategi	side	17
Kapitalforhold og likviditet, koncernen	side	20
Bonitetskategorier og branchefordeling	side	23
Koncernen	side	24
SJF Banks forretningsgrundlag	side	25
Corporate Governance og redegørelse for virksomhedsledelse	side	27
Bestyrelsen og direktionen	side	32
Redegørelse om mangfoldighed og det underrepræsenterede køn	side	38
Aktionærinformation	side	40

42 Bæredygtighedsrapportering 2025

Generelle oplysninger	side	44
Miljøoplysninger	side	69
Ledelsesoplysninger	side	81

92 Årsregnskab

Ledelsespåtegning	side	93
Intern revisors revisionspåtegning	side	94
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	side	96
Den uafhængige revisors erklæring med begrænset sikkerhed på bæredygtighedsrapportering	side	99
Resultatopgørelse	side	101
Totalindkomstopgørelse	side	101
Balance pr. 31. december	side	102
Egenkapitalopgørelse	side	103
Pengestrømsopgørelse	side	107
Noteoversigt	side	108
Noter	side	109
Definitioner af officielle nøgletal m.v.	side	171

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

Lars Petersson
Administrerende direktør
5948 1111

Morten Jeppesen
Presseansvarlig
5385 0770

Direktionens forord

2025 var økonomisk endnu et stærkt år for SJF Bank med fortsat vækst i forretningsomfanget og den højeste totalindkomst i bankens 200-årige historie.

Vækst i forretningsomfanget og meget tilfredsstillende indtjening

SJF Bank fyldte 200 år i 2025. Jubilæumsåret 2025 har budt på solid fremgang i alle de væsentligste forretningsområder og meget tilfredsstillende resultater for banken. Resultatet efter skat udgør 611,6 mio. kr., hvilket er 2 % lavere end rekordåret 2024. Totalindkomsten er steget med 4 % og udgør 679,0 mio. kr., hvilket er det højeste niveau i bankens 200-årige historie.

Det samlede forretningsomfang er i 2025 vokset med 9 % til 119,6 mia. kr., og både udlån og indlån er isoleret set steget med hhv. 12 % og 10 %.

På trods af et fald i nettorenteindtægterne på 4 %, som følge af det generelle rentefald, er basisindtægterne steget 2 mio. kr. En væsentlig årsag til udviklingen er den øgede forretningsaktivitet, hvilket afspejler sig i en stigning i nettogæbyr- og provisionsindtægterne på 6 %.

Væksten er primært drevet ud af vores erhvervscentre på Sjælland, Fyn og Falster samt landbrugscentret. I 2025 er udlån til erhvervssegmentet og formidling af realkreditfinansiering via DLR Kredit steget hhv. 16 % og 14 %. Herudover er formidling af realkreditfinansiering via Totalkredit og udlån til

privatsegmentet steget med hhv. 4 % og 7 %. Formueområdet udvikler sig ligeledes særdeles positivt, og vi oplever en god vækst i depotmidler under forvaltning af banken.

Omkostningsniveauet er steget med 9 %. Omkostningerne er præget af engangsomkostninger i niveauet 65 mio. kr. Det drejer sig primært om markedsføringsudgifter mv. i forbindelse med navneskiftet, etableringen af områdecetret i Carlsberg Byen samt hensættelser til løn mv. i forbindelse med tilpasning af medarbejderstaben. Selvom engangsposterne har løftet den samlede omkostningsprocent, er omkostningsniveauet kun steget godt 2 % siden sidste år, når der korrigeres for engangsomkostningerne. Dette viser, at banken arbejder målrettet mod målet om at nå en omkostningsprocent på 50 %. Et ambitiøst mål vi fortsat arbejder på at indfri i 2026. Banken har de senere år foretaget betydelige investeringer indenfor distribution, modernisering af filialnettet, intern uddannelse, nyt navn, private banking-koncept og IT-løsninger, der bl.a. skal understøtte bankens forretningsprocesser og hurtige beslutningsveje. Langt størstedelen af disse strategiske projekter er afsluttet ved udgangen af 2025.

Bankens kundeportefølje er præget af en solid kreditbonitet, og nedskrivningsniveauet på 20,2 mio. kr. er set i et historisk perspektiv fortsat meget lavt. Med en kapitalprocent på 24,4 % er bankens kapitalforhold yderst tilfredsstillende og præget af betydelige overdækninger i forhold til gældende kapitalkrav. Banken står godt rustet til at håndtere og styre en fremtidig vækst i forretningsomfanget.

Resultat efter skat og i særdeleshed den samlede totalindkomst betragtes som meget tilfredsstillende.

Strategien – Mod nye mål

2025 er også året, hvor vi kan gøre status over en succesfuld eksekvering på strategiens otte spor og de fem økonomiske målsætninger:

1. Solidt fundament, hvor målet var en kapitalprocent på minimum 20 %. I hele perioden har kapitalprocenten været væsentligt over 20 % og pr. 31.12.2025 udgør den 24,4 %.
2. Solid rentabilitet, hvor forrentningen af egenkapital efter skat i gennemsnit skulle være over 10 %. I perioden har den gennemsnitlige forrentning udgjort 12,1 %, og for 2025 udgør forrentningen af egenkapital efter skat 12,3 %.

3. Solid og kontrolleret vækst, hvor det samlede forretningsomfang skulle øges med 4-8 % årligt. I perioden har den årlige vækst i forretningsomfanget i gennemsnit udgjort 4,3 %. I 2025 udgør væksten isoleret set 9,1 %.

4. Attraktivt udbytte, hvor vores aktionærers kontante udbytte skulle udgøre minimum 25 % af årets resultat efter skat og betaling af renter til hybrid kernekapital. Herudover var målet at øge udlodningen via aktietilbagekøb. I hele perioden har banken årligt udloddet minimum 25 % af årets resultat efter skat og betaling af renter til hybrid kernekapital. Derudover er udlodningen løbende blevet suppleret med aktietilbagekøb.

5. Øget effektivitet, hvor omkostningsprocenten fra og med regnskabsåret 2026 skal nedbringes til under 50 %. Gennem strategiperioden er der løbende foretaget en lang række af optimerings tiltag for at kunne stå optimalt rustet til at indfri denne målsætning i 2026, hvilket banken fortsat arbejder fokuseret på.

Investering i mennesker, kultur og fremtid

Som en central del af vores strategispor "Mod nye mål" har vi tillige i 2024 og 2025 gennemført

et omfattende internt uddannelsesprogram for alle medarbejdere. Formålet har været at styrke de fundamentale elementer i vores kultur: trivsel, samarbejde, faglighed, engagement og forandringsdygtighed.

Resultaterne fra den seneste trivselsundersøgelse bekræfter, at SJF Bank har en højt engageret og meget tilfreds medarbejderstab. Det er vores klare vurdering, at uddannelsesforløbet har været en central årsag hertil – og at dette samtidig understøtter en styrket kundeoplevelse og en sund, langsigtet forretningsudvikling.

Navneskifte til SJF Bank

Navneskiftet i maj 2025 markerede et naturligt og vigtigt skridt i bankens udvikling siden børsnoteringen i 2015, hvor kapitalgrundlaget blev ændret fra garantkapital til aktiekapital. Det nye navn afspejler, at vi er en moderne, børsnoteret bank med stærke regionale rødder – uden at ændre ved, hvem vi er. Vi er fortsat den samme bank med de samme dedikerede medarbejdere og det samme værdigrundlag.

Navneskiftet er forløbet planmæssigt, og både kunder og øvrige interessenter har taget positivt imod SJF Bank som vores nye navn og identitet.

Salg af aktiepost i Nordfyns Bank

I juni 2025 gennemførte banken et salg af den strategiske aktiepost i Nordfyns Bank til kurs 510 – en tilfredsstillende kontantpris, som resulterede i en realiseret kursgevinst på 70,8 mio. kr. Gevinsten er indregnet direkte på egenkapitalen

via anden totalindkomst og indgår derfor ikke i resultatopgørelsen.

Med salget afsluttet fokuseres der fuldt ud på den organiske vækst på Fyn, hvor forretningen oplever stærkt momentum, og hvor vi fortsat ser betydeligt udviklingspotentiale.

Nyt områdecenter i Carlsberg Byen

I september 2025 åbnede vi et nyt områdecenter i Carlsberg Byen – 4.500 m² moderne og tidssvarende rammer, hvor alle aktiviteter i København nu samles i én stærk enhed. Det er en investering i både vores forretning og vores medarbejdere og styrker vores tilstedeværelse i et marked, der siden 2007 har været en naturlig del af bankens geografiske fokus.

Med etableringen af det nye områdecenter skaber vi en attraktiv finansiel arbejdsplads i hovedstaden, der understøtter vores ambition om at tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere og udbygge vores kompetencemiljø – herunder en styrket indsats for at ansætte flere studerende. Samtidig står vi strategisk stærkere til at accelerere den vækst, banken har oplevet de seneste år.

Udlodning til aktionærer og samfundsbidragende aktiviteter

Banken ønsker at være attraktiv for alle vores interessenter – herunder også aktionærerne. 2025 har budt på en stigning i aktiekursen på 49 % og en udlodning af udbytte på 10 kr. pr. aktie i foråret 2025. Tillige er et aktietilbagekøbsprogram på 100 mio. kr. gennemført.



På baggrund af det meget tilfredsstillende resultat for 2025 indstiller vi til generalforsamlingen, at der udbetales et udbytte på 11 kr. pr. aktie.

Derudover indstilles det, at 3 % af årets resultat efter skat og betaling af rente til hybrid kernekapital, svarende til 17,2 mio. kr., bliver doneret til samfundsbidragende initiativer.

Banken vil i løbet af 2026 tage stilling til igangsættelse af et aktietilbagekøbsprogram.

Forventninger til 2026

For 2026 forventer vi et resultat før skat i niveauet 675–800 mio. kr. Forventningerne bygger på et uændret renteniveau, en stigning i forretningsomfanget i niveauet 8–10 %, en lavere omkostningsprocent, positive kursreguleringer samt et højere nedskrivningsniveau.

Afsluttende bemærkninger

Jubilæumsåret 2025 har på alle måder været et år, hvor vi har gennemført væsentlige strategiske skridt – uden at miste fokus på den daglige drift og den tætte relation til kunder og lokalsamfund. Vi vil gerne rette en stor tak til vores medarbejdere for deres engagement, til vores kunder for deres tillid og til vores aktionærer for deres opbakning.

Vi ser frem til at fortsætte udviklingen af SJF Bank i 2026 – et år, hvor vi vil præsentere vores kommende strategi, der bygger videre på det stærke fundament, vi i fællesskab har skabt.

Lars Petersson
Adm. direktør

Jan Kolbye Jensen
Bankdirektør

Hovedtal

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

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

Hovedtal

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

Nøgletal

SJF Bank (koncernen)						
	2025	2024	Indeks ¹	2023	2022	2021
Nøgletal						
Kapital						
Kapitalprocent	24,4	24,4	100	24,8	25,1	23,3
Egentlig kernekapitalprocent	20,3	20,0	102	19,3	18,9	17,5
NEP-kapitalprocent	28,7	28,3	101	28,4	27,4	26,5
Indtjening						
Egenkapitalforrentning før skat	15,5	17,6	88	16,4	12,2	14,8
Egenkapitalforrentning efter skat	12,3	13,5	91	13,1	9,4	12,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,75	1,84	95	1,76	1,60	1,70
Omkostningsprocent jf. Mod nye mål	58,4	53,4	109	57,3	58,8	60,7
Afkastningsgrad	1,8	2,0	90	1,8	1,3	1,6
Antal medarbejdere (fuldtid gennemsnit) ²	578	556	104	562	546	548
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid, ultimo) ²⁺³	579	551	105	547	550	533
Markedsrisiko						
Renterisiko ift. kernekapital efter fradrag	2,3	2,4	96	3,3	5,2	0,2
Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag	1,0	0,9	111	4,8	1,5	0,7
Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	100	0,0	0,0	0,0
Likviditetspejlemærke	569	569	100	608	481	523
Likviditet, LCR	567	566	100	512	372	501
NSFR	211	215	98	210	210	204

SJF Bank (koncernen)						
	2025	2024	Indeks ¹	2023	2022	2021
Nøgletal (Fortsat)						
Kreditrisiko						
Udlån ift. egenkapital	2,8	2,7	104	2,9	2,8	3,2
Udlån plus nedskrivning herpå ift. indlån	56,1	54,7	103	56,2	54,0	56,9
Årets udlånsvækst	12,4	1,2	-	8,2	-3,1	1,0
Årets nedskrivningsprocent	0,1	0,2	50	0,1	-0,1	-0,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,0	3,5	86	3,4	3,5	3,1
Summen af store eksponeringer	78,9	68,7	115	67,4	62,9	68,6
SJF Bank aktien						
Årets resultat pr. aktie (kr.) ⁴	34,0	33,4	102	29,4	20,0	24,3
Udbytte pr. aktie (kr.)	11,0	10,0	110	8,0	6,0	6,0
Indre værdi pr. aktie (kr.)	291,7	264,2	110	235,8	209,3	198,1
Børskurs/årets resultat pr. aktie (price/earning) ⁴	11,0	7,5	147	6,8	9,7	6,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ⁵	1,3	0,9	144	0,8	0,9	0,8
Børskurs ultimo året	373,0	249,5	149	199,8	193,5	165,0

1 Indeks 31.12.2025 i forhold til 31.12.2024.

2 Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed.

3 Opgjort eksklusive fritstillede medarbejdere.

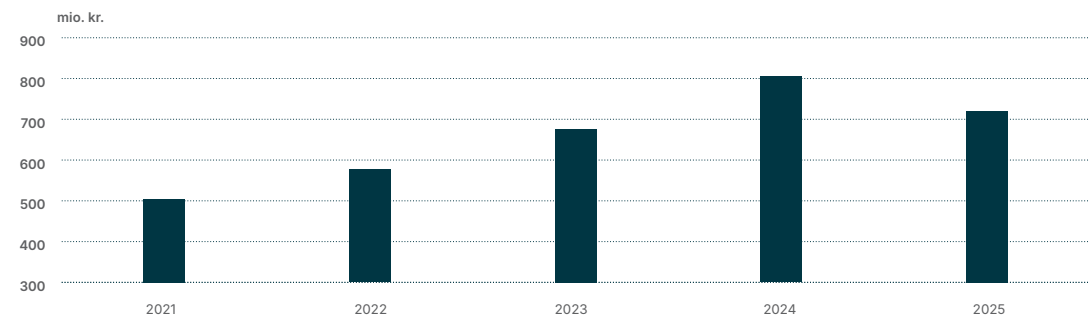
4 Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

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

Basisindtjening

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

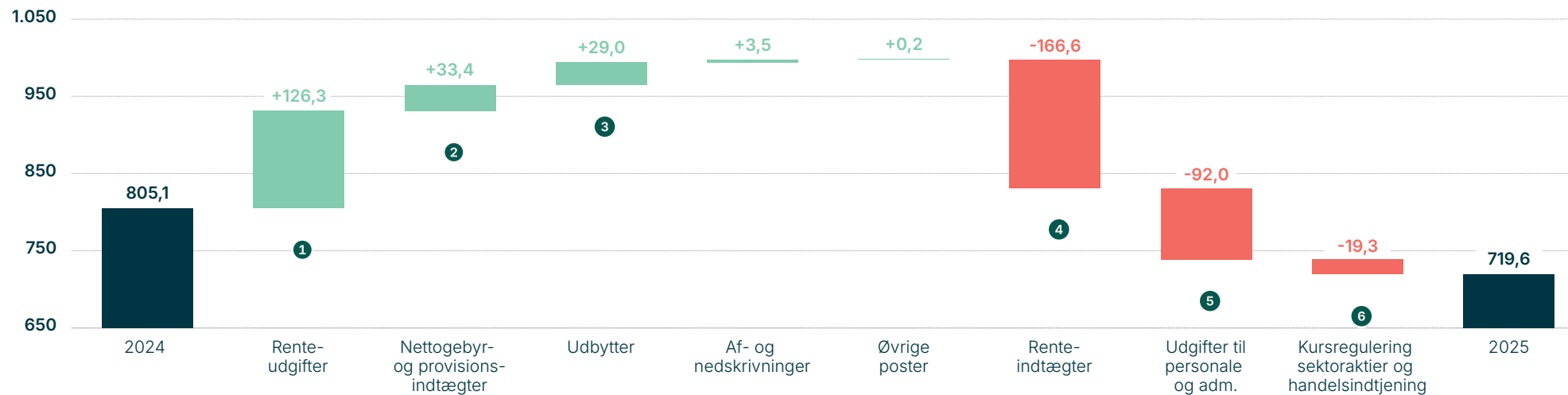
Udvikling i basisindtjeningen



Basisindtjening

Udvikling i basisindtjeningen

mio. kr.



1

- ↑ Indlån
- ↑ Kreditinstitutter og centralbanker

2

- ↑ Aktivitetsniveau

3

- ↑ Udbytter sektoraktier

4

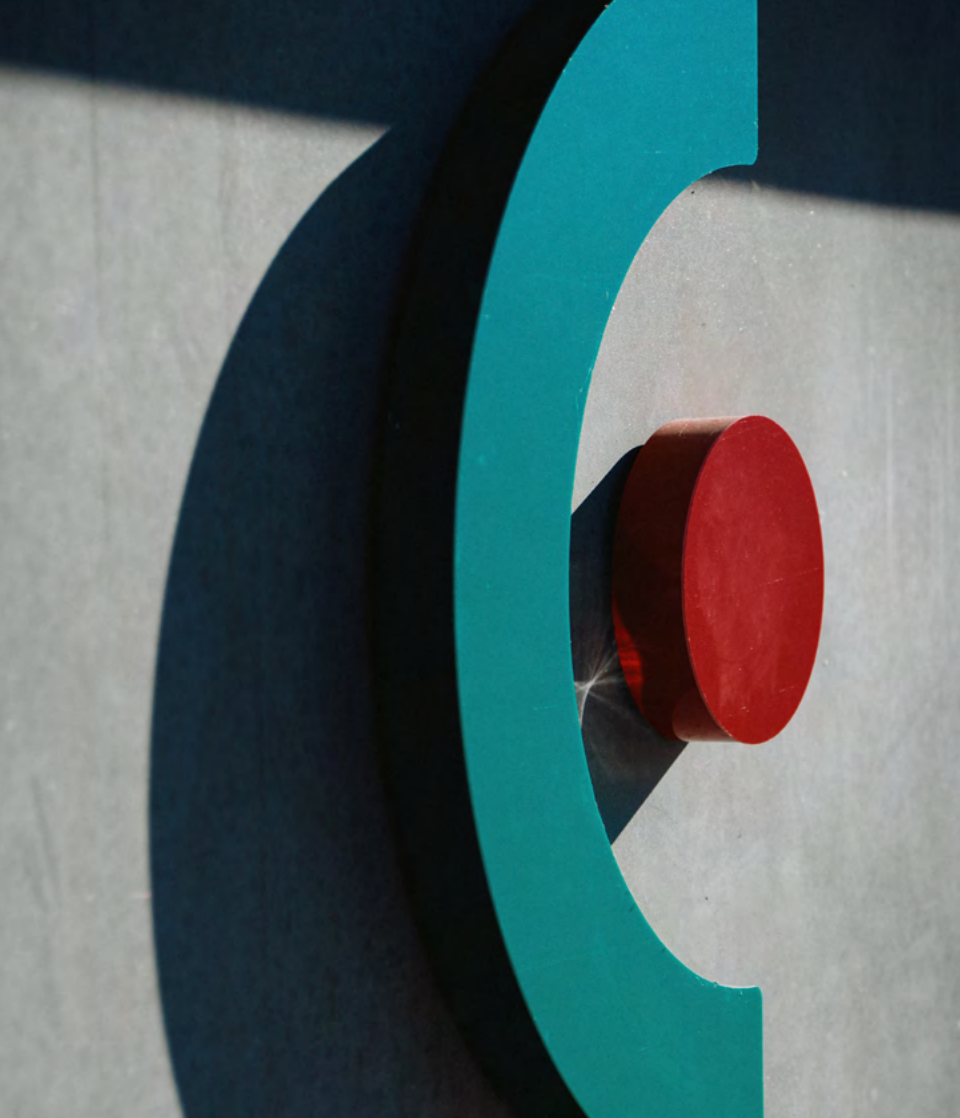
- ↓ Udlån
- ↓ Kreditinstitutter og centralbanker

5

- ↓ Lønninger inkl. fratrædelses-omkostninger
- ↓ IT-omkostninger
- ↓ Markedsføringsudgifter
- ↓ Omkostninger til nye lokaler

6

- ↓ Kursregulering sektoraktier



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 31.12.2025	Koncernen 31.12.2024
Summen af store eksponeringer i procent af den egentlige kernekapital	<175 %	78,9 %	68,7 %
Udlånsvækst	<20 %	12,4 %	1,2 %
Ejendommeeksponering af udlån og garantier	<25 %	6,8 %	8,8 %
Likviditetspejlemærke	>100 %	568,6 %	568,6 %

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

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

Regnskabsberetning, koncernen

Regnskabsåret 2025

Resultat før skat udgør 771,3 mio. kr. mod 814,8 mio. kr. sidste år, mens resultatet efter skat udgør 611,6 mio. kr. mod 623,1 mio. kr. sidste år. Dette svarer til en årlig forrentning af primo egenkapitalen på 12,7 %. Ved årets start lå forventningerne til årets resultat før skat i niveauet 625-750 mio. kr. På baggrund af stærk vækst i de væsentligste forretningsområder samt kursreguleringer og nedskrivninger, der udviklede sig bedre end forventet, blev forventningerne i juli 2025 justeret til niveauet 700-800 mio. kr. På samme baggrund blev forventningerne i forbindelse med offentliggørelsen af regnskabet for 1.-3. kvartal 2025 indsnævret til niveauet 750-800 mio. kr.

Basisindtjeningen udgør 719,6 mio. kr. mod 805,1 mio. kr. sidste år, hvilket primært afspejler et højere omkostningsniveau, da basisindtægterne er på niveau med sidste år. Omkostningsprocenten stiger til 58,4 % mod 53,4 % året før, hvilket understreger presset fra stigende udgifter, selvom indtægterne fortsat er robuste. I 2025 er driftsomkostningerne dog præget af store engangsudgifter i niveauet 65 mio. kr. til bl.a. etableringen i Carlsberg Byen, markedsføringsudgifter mv. i forbindelse med navneskiftet samt fratrædelsesomkostninger.

Årets totalindkomst er positivt præget af salget af vores aktiepost i Nordfyns Bank, og udgør for året

679,0 mio. kr., hvilket er 24,1 mio. kr. højere end sidste år.

Resultatet betragtes fortsat som meget tilfredsstillende.

Mio. kr.	2025	2024
Basisindtjening	719,6	805,1
Resultat før skat	771,3	814,8
Resultat efter skat	611,6	623,1
Totalindkomst	679,0	654,9
Omkostningsprocent, %	58,4	53,4
Årlig forrentning af primo egenkapitalen, %	12,7	14,1

Resultatopgørelsen

Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne udgør 921,1 mio. kr., hvilket er et fald på 4 % eller 40,3 mio. kr. i forhold til sidste år. Udviklingen skal ses i lyset af et generelt lavere renteniveau i forhold til sidste år.

De samlede renteindtægter er faldet med 13 %, svarende til 166,6 mio. kr., og udgør dermed 1.074,4 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 98,4 mio. kr., selvom det gennemsnitlige udlånsniveau er steget siden 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 med 67,7 mio. kr. Renteindtægter fra obligationsbeholdningen er steget 2,0 mio. kr. i forhold til sidste år. Gennemsnitsbeholdningen og -renten for obligationer har været på niveau med sidste år. Renteindtægter fra afledte finansielle instrumenter og øvrige renteindtægter udviser et mindre fald.

Renteudgifter i alt er faldet med 45 % svarende til 126,2 mio. kr. og udgør 153,3 mio. kr. Faldet relaterer sig især til renteudgifter på indlån, der er reduceret med 100,8 mio. kr. på trods af en forøgelse af den gennemsnitlige indlånsbalance med 1,7 mia. kr. siden sidste år. Ligesom ved udlånssiden har vi tilpasset vores rentesatser for indlån som følge af Nationalbankens rentenedsættelser. Endvidere er renteudgifter til kreditinstitutter og centralbanker faldet med 27,3 mio. kr., hvilket primært er forårsaget af færre repoforretninger. Renteudgifter til udstedte obligationer er steget 13,5 mio. kr., hvilket både skyldes en stigning i den gennemsnitlige rente samt i mængden af udstedte Senior non-preferred obligationer (SNP-obligationer), der udstedes til dækning af kapitalkrav om nedskrivningsegnede passiver (NEP-kravet). I årets løb har der været en lavere mængde efterstillet kapital samt et lavere renteniveau, hvilket har forårsaget et fald på 10,8 mio. kr. i renteudgifter hertil.

Udbytte

Vi har i år modtaget 91,8 mio. kr. i udbytte mod 62,8 mio. kr. sidste år. Udbytte modtages primært fra de pengeinstitutter og sektorselskaber, som vi er medejere af.

Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyrer og provisionsindtægterne stiger 35,8 mio. kr., svarende til 6 %, og udgør 659,1 mio. kr. Generelt set oplever vi et øget forretningsomfang, der har givet stigninger i de fleste af vores forretningsområder. Der har dog været et 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 117,7 mio. kr. mod 102,7 mio. kr. sidste år. Kursreguleringer på aktier er steget 12,7 mio. kr. og kan primært henføres til vores position i Møns Bank. Kursreguleringer fra obligationer udgør 45,9 mio. kr. Periodens kursreguleringer af obligationer er et resultat af rentenedsættelser fra centralbankerne i både USA, Europa og Danmark, der har fået kursen på obligationerne til at stige.

Foruden kursreguleringer på obligationer består den samlede post af kursreguleringer af investeringsejendomme, valuta og øvrige finansielle

instrumenter, der samlet udgør 27,1 mio. kr. mod 19,7 mio. kr. sidste år.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter udgør 19,5 mio. kr. mod 20,4 mio. kr. sidste år. Regnskabsposten udgøres primært af huslejeindtægter fra eksterne lejere i ejendomsporteføljen i datterselskabet Ejendoms-selskabet Sjælland-Fyn A/S.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration stiger 11 % og udgør 950,3 mio. kr. Underliggende stiger personaleudgifter inkl. vederlag til direktion og bestyrelse med 9 %. Sammenlignet med sidste år, har der været en overenskomstmæssig lønstigning på 3,7 % pr. 1. juli 2024 og 2,4 % pr. 1. juli 2025. Her-til har vi i gennemsnit været 22 flere gennemsnit-lige antal heltidsbeskæftigede. Sidst på året har der ligeså været tilpasning af medarbejderantallet, hvilket har medført større udgifter i året i form af hensættelser til fritstillede medarbejdere.

Øvrige administrationsomkostninger stiger 13 % svarende til 43,9 mio. kr. og udgør hermed 386,6 mio. kr. Omkostningsniveauet er fortsat påvirket af generelle prisstigninger, selvom der samtidigt arbejdes målrettet med omkostningsbesparelser, som trækker i modsat retning. Stigningen i forhold til sidste år skyldes primært, at der har været store udgifter i år til etableringen af nye lokaler i bl.a. Carlsberg Byen og markedsføringsudgifter i forbindelse med vores nye navn. Herudover er der også generelt stigende udgifter til IT.



Den større udgift i år sammenlignet med sidste år til personale og administration har således været påvirket af engangsomkostninger for ca. 65 mio. kr. ifm. bl.a. tilpasning af medarbejderantallet, navneskifte samt investering i nye lokaler – herunder i Carlsberg Byen.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver falder 3,5 mio. kr. sammenlignet med sidste år og udgør 34,0 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån mv.

Vores kunder er fortsat kendetegnet ved en generel god kreditbonitet. De samlede nedskrivninger på udlån mv. for året har været en udgift på 20,2 mio. kr., hvor der sidste år var en udgift på 44,6 mio. kr. I et historisk perspektiv er nedskrivnings-niveauet fortsat meget lavt. De akkumulerede nedskrivninger svarer til en nedskrivningsprocent på 3,0 % mod 3,5 % sidste år. Af nedskrivnings- og hensættelsessaldoen udgør de ledelsesmæs-sige reservationer 154,2 mio. kr. mod 140,5 mio. kr. året før. Modelnedskrivninger er steget 8,6 mio. kr., mens de individuelle nedskrivninger derimod ligger på et lavere niveau end sidste år.

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyt-tede virksomheder udgør 13,8 mio. kr. mod 30,5 mio. kr. sidste år.

I andet kvartal 2025 har vi afhændet vores ejer-andel i Nordfyns Bank. Vores ejerandel var over

20 %, men grundet Nordfyns Banks stemme-rets-begrænsninger havde vi – i modsætning til i Lollands Bank – ikke opnået betydelig indflydelse. Gevinsten ved salget er derfor regnskabsmæssigt ikke præsenteret under resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder, men derimod direkte over egenkapitalen som anden totalindkomst.

Periodens resultat

Resultat før skat udgør 771,3 mio. kr. mod 814,8 mio. kr. sidste år. Resultat efter skat i perioden udgør 611,6 mio. kr. i år mod 623,1 mio. kr. sidste år. Af periodens resultat disponeres 37,3 mio. kr. til renter vedrørende hybrid kernekapital. Aktionæ-rernes del af resultatet udgør herefter 574,3 mio. kr. Periodens totalindkomst i alt stiger 24,1 mio. kr. til 679,0 mio. kr., hvilket hovedsaglig 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 offentliggø-relsen af årsrapporten ikke indtruffet begivenhe-der, 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 anfordringstilgodehaven-der hos centralbanker

Regnskabsposten kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker udgør 5,1 mia. kr. mod 6,2 mia. kr. sidste år. Vores forretning har gennem en længere årrække været kendetegnet ved et betydeligt indlånsoverskud, der ekskl. indlån i puljeordninger udgør 9,8 mia. kr. ved udgangen af året. De primære placeringskanaler for denne likviditet udgøres af realkreditobligationer og foliokontoen. Faldet i posten kan henføres til et lavere indestående på foliokontoen og er et resultat af, at en større del af bankens likviditetsberedskab er placeret i obligationer.

Obligationer

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

Obligationer til dagsværdi udgør 3,0 mia. kr. Heraf udgør obligationer til dagsværdi via resultatopgørelsen 2,6 mia. kr. og obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst 0,4 mia. kr. Der henvises i øvrigt til note 40 på side 154.

Obligationer til amortiseret kostpris udgør 6,3 mia. kr. Den regnskabsmæssige værdi er 14,4 mio. kr. lavere end dagsværdien. Forskellen kan primært henføres til kursstigninger på obligationer. Se evt. note 16 på side 133.

Den samlede beholdning af obligationer udgør 9,2 mia. kr. mod 7,3 mia. kr. sidste år, hvilket er en

Samlet kreditformidling

Mio. kr.	2025	2024	2023	2022	2021
Udlån, banken	14.377	12.790	12.645	11.690	12.067
Totalkredit	37.290	35.695	35.052	35.080	34.980
DLR Kredit	17.947	15.698	13.829	13.176	12.639
Total	69.614	64.183	61.526	59.946	59.686

stigning på 1,9 mia. kr. Obligationer til dagsværdi er steget 0,8 mia. kr. og obligationer til amortiseret kostpris er steget 1,1 mia. kr.

Udlån

Udlån udgør 14,4 mia. kr. og stiger dermed med 12 % fra 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 sidste år steget med 5,4 mia. kr., svarende til 8 %.

Aktier

Den samlede beholdning af aktier er faldet 47,3 mio. kr. i forhold til sidste år og udgør nu 975,1 mio. kr. Beholdningen udgøres i væsentlig grad af aktier i sektorselskaber som DLR Kredit, BI Holding og PRAS, der er med til at understøtte vores

forretningsaktiviteter og indtjening. Herudover har vi en større aktiepost i Møns Bank. Faldet skyldes salg af vores beholdning i Nordfyns Bank, da vi ellers generelt oplever kursstigninger på vores sektoraktier.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder udgør 375,6 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 909,0 mio. kr. mod 653,3 mio. kr. sidste år. Udviklingen dækker primært over køb af ejendom i Carlsberg Byen.

Passiver

Indlån

Indlån ekskl. indlån i puljeordninger er siden sidste år steget 10 % svarende til 2,1 mia. kr. og udgør 24,2 mia. kr. Indlånet er steget i både privat- og erhvervssegmentet, men den største fremgang er drevet af privatkunder, hvor tilgangen er bredt funderet på tværs af indlånstyper.

Indlån i puljeordninger

Indlån i puljeordninger udgør 2,4 mia. kr. og er steget 0,1 mia. kr. siden sidste år. Posten er i væsentligt omfang påvirket af kursreguleringer på aktiver i de underliggende puljer.

Udstedte obligationer

Udstedte obligationer udgør 831,4 mio. kr. mod 712,0 mio. kr. sidste år. De består af SNP-obligationer, som banken udsteder til delvis dækning af kapitalkrav om nedskrivningseggede passiver (NEP-kravet). Banken har i marts 2025 og juni 2025 udstedt nye SNP-obligationer for hhv. 200,0 mio. kr. og 100 mio. kr., samt indfriet for 180,0 mio. kr. i juni 2025, hvilket er årsagen til stigningen i posten.

Efterstillede kapitalindskud

De efterstillede kapitalindskud udgør 404,0 mio. kr. mod 403,7 mio. kr. sidste år. Der har i året ikke været udstedt eller indfriet efterstillet kapital. Generelt forsøger vi løbende at optimere kapitalstrukturen, hvilket blandt andet sker gennem udstedelse af efterstillet kapital, hybrid kernekapital og SNP-obligationer.

Egenkapital

Egenkapitalen udgør 5,1 mia. kr. mod 4,8 mia. kr. 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 4. kvartal 2025

Nettorenteindtægterne for fjerde kvartal 2025 udgør 229,5 mio. kr. og er 5 % mindre end samme kvartal sidste år. Renteindtægter falder med 41,4 mio. kr. og renteudgifterne falder med 30,0 mio. kr. Renterne er generelt præget af rentedækningsforholdene siden samme kvartal sidste år, hvilket giver både de lavere indtægter men også udgifter. De største fald er på renteindtægter fra udlån og renteudgifter fra indlån – og dette på trods af højere gennemsnitlige udlån og indlån. Renteindtægter fra kreditinstitutter og centralbanker falder også væsentligt, hvilket bl.a. skyldes lavere renteniveau.

Nettogebyr- og provisionsindtægter kan opgøres til 160,1 mio. kr. for fjerde kvartal 2025, hvilket svarer til en stigning på 8 % siden samme kvartal sidste år. Stigningen er bredt funderet over vores aktiviteter.

Udbytte af aktier stiger 22,3 mio. kr. i fjerde kvartal sammenholdt med samme kvartal sidste år, hvilket skyldes en periodeforskydning af udbytte fra sektoraktier. Dette kan også ses på kursreguleringer på sektoraktier og handelsindtjening, der samlet er faldet 28,3 mio. kr., som primært kan



henføres til udviklingen i sektoraktier på baggrund af udbyttet.

Udgifter til personale og administration stiger 16 % i forhold til fjerde kvartal sidste år. Stigningen i forhold til samme periode sidste år skyldes primært udgifter i forbindelse med tilpasning af medarbejderantallet, udgifter til oprettelse af vores nye områdecener i Carlsberg Byen samt markedsføringsudgifter i forbindelse med vores nye navn. Hertil ser vi også stigende IT-udgifter og personaleomkostninger.

Samlet set er basisindtjeningen faldet med 43,8 mio. kr. sammenlignet med samme kvartal sidste år.

Kursreguleringer i alt udgør 19,8 mio. kr. sammenlignet med 35,3 mio. kr. samme kvartal sidste år. Det er primært kursreguleringer på obligationer og aktier, der har ændret sig sammenlignet med samme kvartal sidste år. Kursreguleringer fra obligationer er steget 5,8 mio. kr. og kursreguleringer fra aktier er faldet 22,1 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån mv. udgør en indtægt på 8,6 mio. kr. mod en udgift på 24,3 mio. kr. i fjerde kvartal 2024.

Resultat før skat for fjerde kvartal 2025 udgør herefter 167,4 mio. kr. mod 179,3 mio. kr. i samme kvartal sidste år. Resultatet efter skat udgør 133,6 mio. kr. mod 145,1 mio. kr. i fjerde kvartal 2024.

2025-strategi

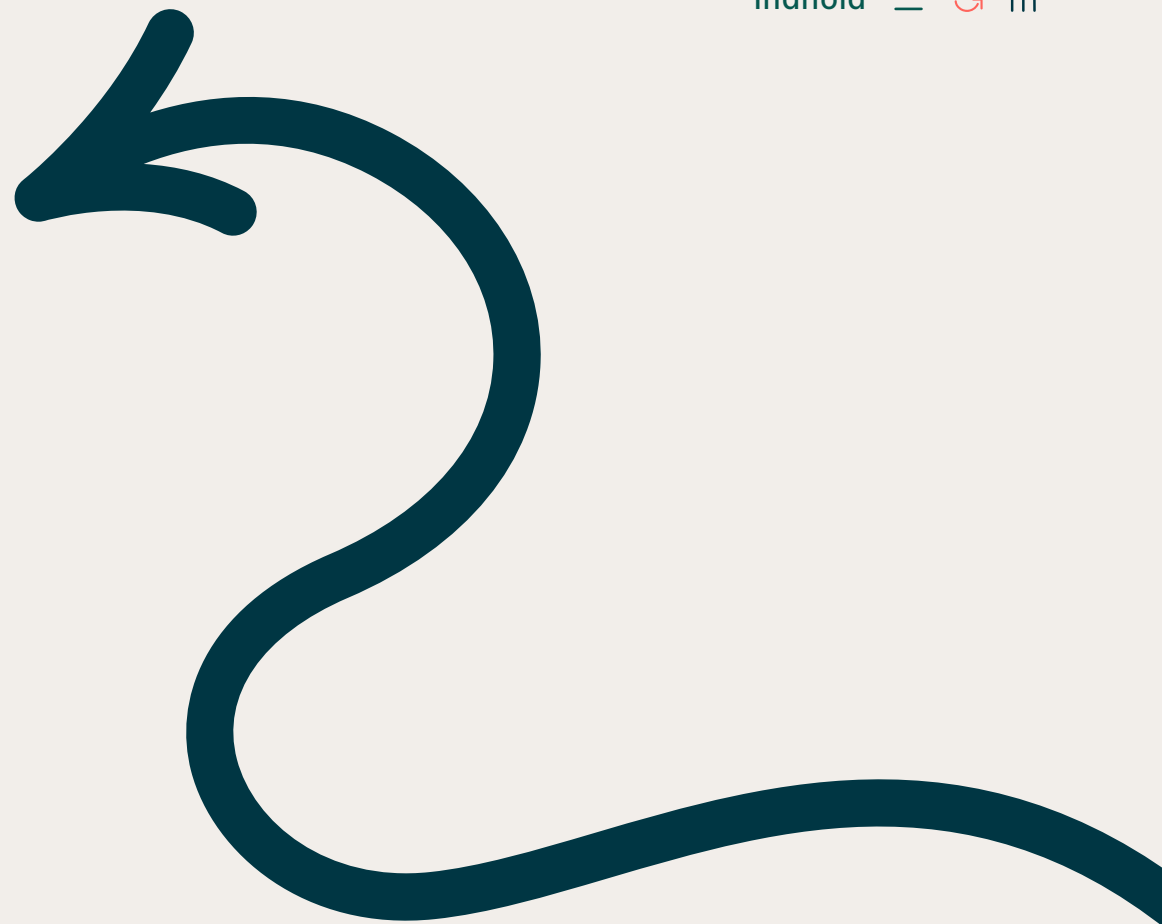
Mod nye mål

I 2022 lancerede vi vores fireårige strategi "Mod nye mål". Strategien blev sat i værk for at understøtte bankens fortsatte udvikling og stå stærkere i forhold til kunder, medarbejdere og aktionærer.

Vores formål er fortsat: Vi vil bidrage til at gøre vores markedsområder til et bedre sted at leve, arbejde og drive virksomhed. Samtidig er vores vision 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 nye vilkår og muligheder. Derfor bygger strategien på otte spor og fem økonomiske målsætninger, der adresserer de eksterne krav og forventninger, vi som bank skal kunne navigere i. Og som sikrer, at vi har fokus på det, der tæller for vores kunder, medarbejdere, aktionærer og de lokalsamfund, vi er en del af.

På de efterfølgende sider giver vi en status på sporene og de økonomiske målsætninger.



Otte strategiske spor

De otte spor i strategien beskriver de fokusområder, der sikrer, at vi når vores mål.



Vores formål skal være kendt og anerkendt

Siden 2022 har vi udbredt kendskabet til vores formål – internt via vores ambitiøse kulturuddannelse og eksternt via målrettet fokus på branding, netværk, partnerskaber og donationer. Vores navneskifte til SJF Bank i 2025 markerer, at vi er en børsnoteret bank med stærke lokale og regionale rødder. Vi måler på kendskabet og kundetilfredsheden, så vi løbende kan tilpasse vores aktiviteter.



Vi skal være den foretrukne bank for mindre og mellemstore virksomheder

Vi har styrket vores erhvervsfokus og tiltrukket flere nye erhvervskunder. Det er sket ved at tilpasse vores organisering, systemer, produkter og services, så vi sikrer, at vi tilbyder virksomhederne det, de har brug for. Samtidig har vi skærpet vores evne til at opbygge og fastholde relationer – og til at omsætte dem til at konkrete resultater.



Vi skal styrke den interne og eksterne digitale dialog

Den interne og eksterne kommunikation er styrket gennem nye løsninger, optimeringer og øget fokus på data. Det betyder bl.a., at potentielle nye kunder oplever en mere smidig og hurtig proces, når de gerne vil i kontakt med os. Siden 2022 har vi lanceret flere nye digitale selvbetjeningsløsninger til vores kunder, ligesom vi kommunikerer mere målrettet med dem via digitaliseret og automatiseret markedsføring.



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

De seneste år har vi udviklet vores organisering, så kunderne oplever, at de i højere grad kan komme i kontakt med os digitalt – når og hvor de vil. Nye koncepter og services sikrer, at kunderne tilbydes målrettet rådgivning og tilpassede løsninger. Via vores interne uddannelse, Kulturkompasset, får medarbejderne værktøjerne til at sikre et øget kundefokus – med udgangspunkt i vores pay-off "Det, der tæller for dig".



Vi skal optimere vores systemer og processer

Særligt i strategiens første år havde vi et stærkt fokus på at optimere vores systemer og processer. Vi har gjort det nemmere at betjene vores kunder og opretholde en høj kvalitet i opgaveløsningen. Det er bl.a. sket via ny teknologi, ændrede snitflader og optimering af arbejds-gange. Effektiviseringer fører til besparelser – både i timer og kroner – og rådgiverne har fået mere tid til kundefokus.



Vi skal bruge data til at styrke forretningen

I strategiperioden har vi styrket forretningen via et øget brug af data. Det er sket via implementering af nye teknologier og systemer samt ved at ansætte og uddanne specialister med kompetencer på dataområdet. Alle medarbejderne undervises og understøttes i at bruge løsninger (f.eks. robotter og AI) til at optimere arbejdet. Samtidig arbejder vi fortsat målrettet på at kvalitetssikre og bruge vores data korrekt.



Vi skal understøtte vores kundevendte medarbejdere ved at gøre tingene enklere

Vores centrale stab har udviklet metoder og processer til at understøtte de kundevendte medarbejdere. Det er sket via øget automatisering, centralisering af opgaver og effektivisering af processer. Det betyder bl.a., at kunderådgiverne bruger mindre tid på lovgivning og kan koncentrere sig mest muligt om kunderne og skabe øget vækst.



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

I 2023 igangsatte vi vores ambitiøse interne uddannelse, kaldet Kulturkompasset, hvor ledere og medarbejderne årligt deltager i flere uddannelsesmoduler med fokus på kultur og udvalgte kernekompetencer, som skal gøre SJF Bank til en attraktiv virksomhed at være medarbejder og kunde i. Vi har også fokus på den kommende generation af medarbejdere – vi har etableret et netværk for unge og har ansat et rekordstort antal studentermedhjælpere.

De økonomiske målsætninger

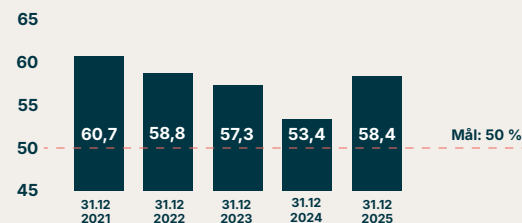
De 8 spor i "Mod nye mål" skal sammen styrke vores konkurrencekraft og sikre en øget effektivitet. Det skal bl.a. styrke vores indtjeningskraft og sænke den samlede omkostningsprocent.

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

Øget effektivitet

Vores omkostningsprocent skal nedbringes og senest fra og med regnskabsåret 2026 være under 50 %. I 2021 var omkostningsprocenten 60,7 %. Vi skal eliminere 90.000 arbejdstimer via optimeringer mv.

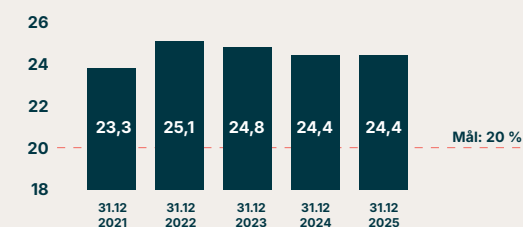
Status pr. ultimo 2025



Solidt fundament

Vores kapitalprocent skal minimum være 20 %.

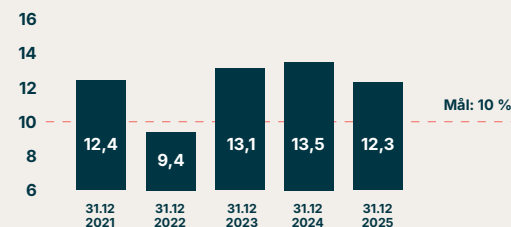
Status pr. ultimo 2025



Solid rentabilitet

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

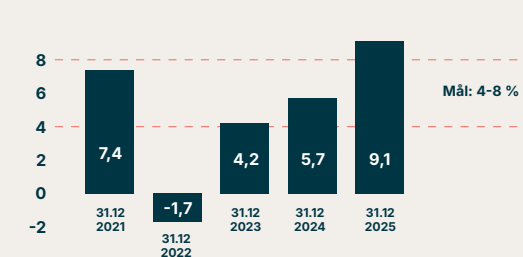
Status pr. ultimo 2025



Solid og kontrolleret vækst

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

Status pr. ultimo 2025



Attraktivt udbytte

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

Kapitalforhold og likviditet, koncernen

Kapitalforhold

Kapitalgrundlaget ultimo 2025 er 352 mio. kr. større end ved udgangen af 2024 og udgør 4.793 mio. kr. Banken har i 2025 afsluttet aktietilbagekøbsprogrammet fra 2024, samt igangsat et nyt aktietilbagekøbsprogram på 100 mio. kr. Årsagen til stigningen i kapitalgrundlaget kan primært henføres til overført overskud samt reduktion i fradraget for kapitalinstrumenter efter frasalg af aktiepost i Nordfyns Bank.

Kapital mio. kr.

	2025	2024
Egentlig kernekapital	3.985	3.634
Kernekapital (inkl. Hybrid kernekapital)	4.390	4.039
Kapitalgrundlag	4.793	4.441

Bankens samlede risikoeksponeringer udgør ultimo 2025 19.629 mio. kr. mod 18.189 mio. kr. ultimo 2024, hvilket er en stigning på 1.440 mio. kr. Kreditrisikoen stiger 2.412 mio. kr., hvilket primært kan henføres til ny regulering på området, der især øger risikovægten for eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom, samt et øget forretningsomfang. Bankens udlån er i perioden steget 1.587 mio. kr. Markedsrisikoen falder med 295 mio. kr., hvilket kan henføres til ændringer i sammensætningen af fondsbeholdningen.

Operationel risiko falder som følge af ny regulering på området med 678 mio. kr.

Risikoeksponeringer mio. kr.

Mio. kr.	2025	2024
Kreditrisiko	17.101	14.689
Markedsrisiko	336	631
Operationel risiko	2.191	2.869
I alt	19.629	18.189

Bankens kapitalprocent udgør herefter 24,4 % mod 24,4 % ultimo 2024. Kernekapitalprocenten er steget med 0,2 %-point i forhold til ultimo sidste år og udgør 22,4 %, mens den egentlige kernekapitalprocent stiger 0,3 %-point til 20,3 %.

Kapitalprocenter

(%)	2025	2024
Kapitalprocent	24,4	24,4
Kernekapitalprocent (inkl. Hybrid kernekapital)	22,4	22,2
Egentlig kernekapitalprocent	20,3	20,0

Kapitalbehovet er opgjort til 9,7 %, hvilket medfører en kapitalmæssig overdækning på 14,7 %-point. I kroner svarer kapitaloverdækningen til 2.882 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 9,3 %-point. I kroner svarer det til en overdækning på 1.822 mio. kr.

Nedskrivningsegnete passiver

Som en del af den finansielle lovgivning er der indført krav til de finansielle institutter om størrelsen af balanceførte nedskrivningsegnete passiver (NEP-kravet). NEP-kravet har til formål at sikre, at pengeinstitutterne har tilstrækkeligt med nedskrivningsegnete 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-tillægget 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 2025 NEP-krav baseret på 2024-regnskabstal, og som dermed aktuelt er gældende pr. 1. januar 2026. På koncernniveau er NEP-kravet opgjort til 16,4 % (2025: 17,0 %). Kravet for moderselskabet er stort set identisk.

NEP

	Krav i %	Mio. kr.
Risikoeksponeringer		19.629
Krav i alt	16,64	3.266
Kapitalgrundlag	24,42	4.793
SNP-lån	4,24	831
Kap. grundlag inkl. SNP-lån	28,65	5.625
Kombineret bufferkrav	-5,40	-1.060
Nedskrivningsegnete passiver i alt	23,25	4.565
NEP-overdækning	6,61	1.298

Banken overholder ved udgangen af 2025 kravet med en margin på 6,61 %-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. Banken vil løbende vurdere mulighederne for optimering af sammen-

sætningen 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 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 2025 et indlånsoverskud på 9,8 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 estimate rede nettooutflow, der opgøres som nettosummen af indgående og udgående betalings- strømme inden for en 30-dages periode.

Pr. 31. december 2025 udgør bankens LCR-nøgletal 567 % mod lovkravet, der tilsiger minimum 100 %. Likviditetsoverdækningen i forhold til lovkravet udgør dermed 467 %-point.

LCR

Mio. kr.	2025	2024
Likviditetsbuffer i alt	13.629	12.787
Nettooutflow	2.405	2.259
LCR %	567	566

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 tidshori-

sonter, efter 30 dage, 2 måneder og 3 måneder. Resultatet vil være den laveste værdi opgjort for de tre. I forhold til LCR-opgørelsen anvendes en lempeligere opgørelse af tælleren og en delvis fremskrivning af både de ind- og udgående pengestrømme i nævneren. Likviditetspejlemærket dækker dermed en periode i forlængelse af LCR-opgørelsen.

Banken har en likviditetsoverdækning, som er opgjort efter reglerne for pejlemærket i Tilsynsdiamanten på 569 % mod en grænseværdi på minimum 100 %. Banken har dermed fortsat en solid overdækning.

Likviditetspejlemærke mio. kr.

Mio. kr.	2025	2024
Likviditetsbuffer i alt	13.798	12.985
Nettooutflow	2.426	2.284
Pejlemærke %	569	569

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 likvidi-

tetsstyring 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 tidshorisont på et år. NSFR defineres som forholdet mellem bankens tilgængelige stabile finansiering og bankens behov for stabil finansiering over en tidshorisont på et år. Kravet opgøres som en procentdel og er fastsat til mindst 100.

Pr. 31. december 2025 er NSFR beregnet til 211 %, og dermed overholder banken kravet med en pæn margin.

NSFR

Mio. kr.	2025	2024
Nødvendig stabil finansiering	14.085	12.607
Tilgængelig stabil finansiering	29.739	27.157
NSFR %	211	215

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)

	2025		2024		2023		2022		2021	
	mio. kr.	%	mio. kr.	%	mio. kr.	%	mio. kr.	%	mio. kr.	%
3 / 2a - Udlån og garantier med normal bonitet	10.532	53,7	9.213	53,7	10.523	59,6	10.591	61,2	11.480	59,5
2b - Udlån og garantier med visse svaghedstegn	7.508	38,2	6.663	38,8	5.639	32,0	5.576	32,2	6.681	34,6
2c - Udlån og garantier med betydelige svaghedstegn	1.085	5,5	837	4,9	1.023	5,8	702	4,1	715	3,7
1 - Udlån og garantier med objektiv indikation på værdiforringelse	504	2,6	452	2,6	459	2,6	434	2,5	431	2,2
Total	19.629	100,0	17.165	100,0	17.644	100,0	17.303	100,0	19.307	100,0

Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher

	2025	2024	2023	2022	2021
	%	%	%	%	%
Offentlige myndigheder	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Erhverv					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	10,1	9,7	10,4	9,7	9,1
Industri og råstofudvinding	3,7	3,6	3,1	3,2	2,4
Energiforsyning	1,1	0,4	0,4	0,3	0,2
Bygge og anlæg	4,8	5,4	5,2	5,7	5,9
Handel	7,7	7,6	7,1	7,0	5,3
Transport, hoteller og restauranter	3,3	2,9	2,9	2,3	1,9
Information og kommunikation	0,6	0,7	0,7	0,9	0,7
Finansiering og forsikring	5,8	5,6	5,7	5,1	5,0
Fast ejendom	6,7	8,0	9,0	9,0	9,4
Øvrige erhverv	10,4	10,1	9,0	7,5	6,1
I alt erhverv	54,0	54,0	53,5	50,6	46,0
Private	45,9	45,9	46,4	49,3	53,9
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Koncernen

SJF Bank A/S, koncernen

SJF Bank koncernen består af moderselskabet SJF Bank A/S samt tilknyttede datterselskaber.

SJF Bank A/S er moderselskab i koncernen og ejer 100% af datterselskaberne Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S, Investeringsselskabet Sjælland-Fyn A/S og Leasing Fyn Faaborg A/S. Koncernstrukturen vurderes løbende af ledelsen for at sikre en optimering af denne.

Koncernen ledes af moderselskabets bestyrelse og direktion, som har det overordnede ansvar for koncernens strategi og risikostyring. Datterselskaberne har egne bestyrelser, men er underlagt moderselskabets ledelsesmæssige kontrol og rapportering.

Alle ansatte i koncernen er ansat i moderselskabet. Datterselskaberne har ingen egne medarbejdere. Koncernen har derfor fælles funktioner for f.eks. økonomi, compliance, IT og risikostyring, som er placeret i moderselskabet. Datterselskaberne følger koncernens politikker og procedurer.

For Leasing Fyn Faaborg A/S gælder det, at dennes driftsaktiviteter drives af ansatte i Leasing Fyn A/S.

Koncernselskaberne og deres forretningsaktiviteter:

SJF Bank A/S, moderselskab

Moderselskabet i koncernen har som hovedaktivitet at drive pengeinstitutvirksomhed.

Moderselskabet står for langt størstedelen af koncernbalancen. Moderselskabet er børsnoteret og driver sine aktiviteter med tilladelse fra og under tilsyn af det danske Finanstilsyn. Som led i forretningsaktiviteterne ejer moderselskabet datterselskaberne, hvis primære forretningsaktiviteter relaterer sig til investeringsvirksomhed, herunder investering i og udlejning af ejendomme mv. samt leasing.

Ejendomsselskabet

Sjælland-Fyn A/S, datterselskab

I Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S udgøres ejendomsporteføljen af domicilejendomme udlejet til moderselskabet samt af investeringsejendomme, der udlejes til private og erhvervsdrivende.

Investeringsselskabet

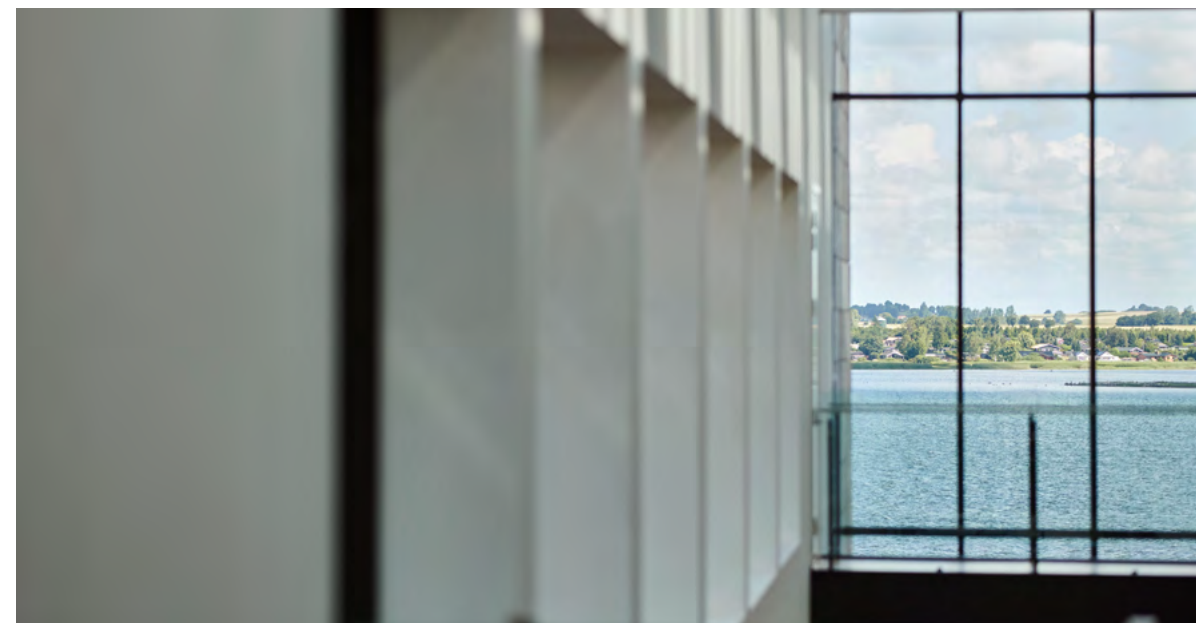
Sjælland-Fyn A/S, datterselskab

Selskabet beskæftiger sig med investeringsvirksomhed, herunder koncernens pantebrevsportefølge.

Leasing Fyn Faaborg A/S, datterselskab

Selskabet ejer 33,33 % af Leasing Fyn A/S og beskæftiger sig gennem denne struktur med finansiel leasing til små og mellemstore virksomheder.

Se årsregnskabsnote 18 for yderligere specifikationer for de tilknyttede og associerede virksomheder.



SJF Banks forretningsgrundlag

SJF Bank er et værdibaseret pengeinstitut med et ønske om at være kendt og anerkendt som en formålsdrevet virksomhed. Vi ønsker at være en motor i de lokalsamfund, vi er en del af. Det betyder, at vi vil være kendt som et pengeinstitut, der driver lokale fællesskaber, sætter lokal udvikling på dagsordenen, forbinder virksomheder med hinanden og støtter op om lokale projekter og initiativer, som skaber værdi for lokalområdet og således også for vores privat- og erhvervskunder. Helt grundlæggende er vores værdigrundlag formuleret i 6 kerneværdier og et etisk kompas. Kerneværdierne er fællesskab, nærhed, dygtighed, rummelighed, redelighed og samfundsansvar. Det etiske kompas er ledestjernen for, hvordan vi i ord og handlinger udviser ansvarlighed, ordentlighed, redelighed og faglig dygtighed.

Vores markedsfokus

Banken er Danmarks 10. største pengeinstitut målt på den arbejdende kapital. Vi ønsker som udgangspunkt at tilbyde produkter og ydelser til privat- og erhvervskunder, der er bosat eller driver virksomhed i vores primære markedsområde, som udgøres af Sjælland, Fyn og Lolland-Falster. Vi byder også kunder uden for vores primære markedsområde velkommen – enten ved et tilhørsforhold til en af vores filialer eller vores digitale bank SJF Bank Direkte, men minimum 90 % af vores udlån og garantier skal være relateret til vores primære markedsområde. Samtidig fokuserer vi på at skabe de rigtige løsninger for vores kunder,

og det er vigtigt for os, at de bliver bedst muligt klædt på til at kunne tage de bedste valg for deres økonomi. Derfor vægter vi den kvalificerede og personlige rådgivning højt. I tråd med dette er vores produkter og ydelser enkle og forståelige, og vi har aktivt fravalgt en række produkter og ydelser af mere kompleks karakter.

Vores kunder og aktionærer

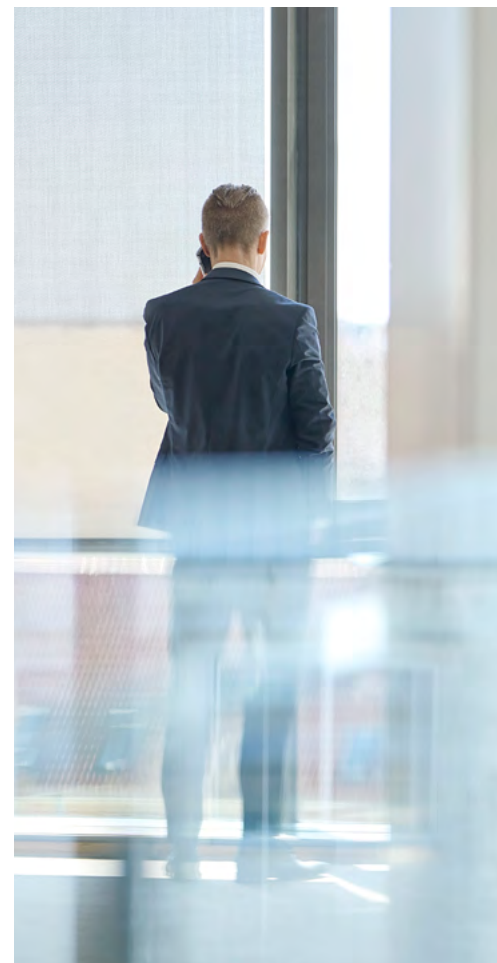
Vi tilstræber langsigtede helkunderrelationer og ser gerne, at alle vores kunder ønsker at blive aktionærer i banken. Vores kunder skal opleve tryk og ordentlighed i mødet med banken, og at vi er der for dem både i medgang og modgang. Derfor foretager vi også løbende kundetilfredsheds- og loyalitetsundersøgelser og udarbejder handlingsplaner i forlængelse heraf, så vi sikrer, at vi også lever op til vores målsætninger i mødet med kunden.

Vores strategi – Privatkunder

Alle er velkomne i banken til en snak om deres økonomi. Privatkunder prises forskelligt afhængigt af forretningsomfang og risiko.

Vores strategi – Erhvervskunder og foreninger

Virksomheder og foreninger er velkomne i banken under hensyntagen til risikoprofil, forretningsmodel og behov. Vi ønsker at have et grundigt kendskab til kundens identitet og formål - og mangel på dette kan betyde, at vi i nogle tilfælde fravælger kundeforhold.



Vores distributionsnet

I banken ønsker vi at skabe det optimale distributionsnet, hvor vi kan tilbyde kunderne en nærværende og lokalfunderet rådgivning. Vores distributionsnet består af 30 filialer inkl. mødefilialer, der er fordelt på seks områdecetre, to erhvervscentre (et i Holbæk og et i Odense), to erhvervsafdelinger og en landbrugsafdeling. Oplysninger om vores filialer kan findes på bankens hjemmeside sjfbank.dk/findfilial

Erhvervskunder med små og mellemstore virksomheder på Sjælland serviceres i erhvervsafdelingerne under hensyntagen til risiko og kompleksitet, mens erhvervskunder med et større udlån håndteres i vores erhvervscentre. Lokale erhvervskunder med mindre eksponering og lav kompleksitet i forretningsomfanget håndteres i vores områdecetre. Landbrugsafdelingen bakk op af en række fagspecialister og dækker hele bankens markedsområde.

Udover vores fysiske lokationer servicerer vi vores kunder via digitale platforme, som f.eks. Netbank og Mobilbank og andre digitale løsninger. For at sikre en høj tilgængelighed har vi desuden defineret den digitale dagsorden som et særligt strategisk fokusområde og bl.a. foregår en stigende andel af bankens mødeaktivitet digitalt. Derudover har vi vores digitale bank SJF Bank Direkte. Målet med SJF Bank Direkte er at betjene kunder, der ønsker et digitalt alternativ eller supplement til

vores fysiske filialer. Derfor har SJF Bank Direkte bl.a. udvidet åbningstid, så vores kunder kan få hjælp af en rådgiver, stille spørgsmål mv., når de har behov for det, og det passer ind i deres hverdag. Målet er desuden at udvikle en platform, der kan tilbyde service og rådgivning digitalt til kunder, der ikke har et behov for en fysisk filial.

Vores forretningsområder, produkter og ydelser

Bankens tre forretningsområder er defineret som privat, erhverv og formue. Værditilbuddene inden for disse tre områder er baseret på et princip om enkelthed og fravalg. Enkelthed, fordi det giver gennemskelighed og dermed tryghed for kunder og investorer. Fravalg, fordi banken ikke ønsker at tilbyde særligt komplekse produkter og rådgivning, der ikke er tilpasset kundens risikoprofil. For at kunne levere de bedste produkter og den bedste rådgivning har banken et tæt samarbejde med en række partnere. Vi har partnere inden for realkredit, leasing, forsikring, pension, bogføring, udgiftshåndtering, betalingsløsninger og investeringsprodukter. Banken modtager i den forbindelse formidlings- og garantiprovision for visse produkter. Oplysninger om vores samarbejdspartnere fremgår af bankens hjemmeside sjfbank.dk/samarbejdspartnere

Vores infrastruktur og organisation

En velfungerende infrastruktur er en forudsætning for, at vi kan levere værdi til vores kunder. De vigtigste komponenter i denne infrastruktur er vores medarbejdere og anvendelsen af IT, som vi til stadighed søger at optimere. I forhold til vores medarbejdere lægger vi vægt på at tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere, som kan matche

vores ønske og målsætning om at levere rådgivning på et højt niveau og i overensstemmelse med bankens værdier og virksomhedskultur. Derudover ønsker vi at sikre fleksibilitet i opgaveløsningen – for både medarbejdere og banken – og at tilpasse os udviklingen på arbejdsmarkedet. Af samme grund tilbyder vi vores medarbejdere muligheden for hjemmearbejde. I forhold til bankens drift og udvikling af IT er dette i væsentlig grad outsourcet til Bankdata – suppleret af stærke interne IT-kompetencer til egenudvikling, hvor det er nødvendigt og værdiskabende for den øvrige organisation. På organisationsniveau er banken baseret på kundefokus, omstillingsevne og enkelthed med afsæt i vores værdisæt og en sund virksomhedskultur. Med 30 filialer fordelt på seks områder, to erhvervscentre, to erhvervsafdelinger og en landbrugsafdeling har vi skabt rammerne for en høj grad af lokal beslutningskraft, som sikrer, at vi tager beslutninger tæt på kunderne og med afsæt i de lokale forhold – det understøtter den gode, nærværende kunderådgivning. På hjemmesiden fremgår også organisationsdiagram med stabs- og linjefunktioner: sjfbank.dk/om/fakta/organisation



Corporate Governance og redegørelse for virksomhedsledelse

Denne redegørelse for virksomhedsledelse dækker regnskabsperioden 1. januar til 31. december 2025.

Bestyrelsen og direktionen søger til stadighed at sikre, at ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende – og mindst én gang om året – hvorvidt dette er tilfældet.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet lov om finansiell virksomhed, bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter mv., kapitalmarkedsloven, markedsmissbrugsforordningen, Nasdaq Copenhagens regler for udstedere af aktier, anbefalinger for god selskabsledelse, vedtægter, samt god praksis for finansielle virksomheder. På dette grundlag udvikles og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, som skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af banken.

Anbefalinger for god selskabsledelse

SJF Bank arbejder med anbefalingerne for god selskabsledelse. Anbefalingerne omhandler blandt andet bankens kommunikation og samspil med vores investorer og øvrige interessenter, bestyrelsens opgaver og ansvar, bestyrelsens sammensætning og organisering, ledelsens vederlag, regnskabsaflæggelse, risikostyring og intern kontrol samt revision.

Bankens redegørelse vedrørende anbefalingerne for god selskabsledelse samt uddybende kommentarer er samlet i en redegørelse, som er offentliggjort på vores hjemmeside: sjfbank.dk/politikker

Finans Danmarks ledelseskodex

Finans Danmark har udarbejdet et ledelseskodex med anbefalinger til medlemsvirksomhederne.

Anbefalingerne, der rækker længere end lovgivningen, følges af banken. Oplysningerne, samt uddybende kommentarer om vores efterlevelse af anbefalingerne er offentliggjort i en redegørelse på hjemmesiden: sjfbank.dk/politikker

Fravalg af politik for aktivt ejerskab

SJF Bank er omfattet af § 101a i lov om finansiell virksomhed. Efter denne bestemmelse skal banken enten udarbejde en politik for aktivt ejerskab eller alternativt forklare hvorfor, en sådan politik ikke er udarbejdet.

Bankens bestyrelse og direktion har vurderet, at det ikke er relevant at udarbejde en politik for aktivt ejerskab, idet banken udelukkende har en beskednen beholdning af børsnoterede aktier, ligesom banken i rollen som kapitalforvalter ikke har indgået eksplicitte aftaler med kunderne om, at banken skal udøve aktivt ejerskab, eksempelvis ved at udnytte stemmeretten i relation til investeringer i børsnoterede aktier.

Aftaler ved overtagelsestilbud

Banken har ingen væsentlige aftaler, som får virkning, ændres eller udløber, hvis kontrollen med selskabet ændres som følge af et gennemført overtagelsestilbud. Dog gøres opmærksom på bankens aftale med vores datacentral Bankdata, hvor der er en udtrædelsesforpligtelse, se også note 34.

I tilfælde af, at banken sammenlægges med eller overtages af en anden virksomhed, der driver forretning indenfor den finansielle sektor, har den administrerende direktør en aftale om, at hvis han accepterer en anden stilling end administrerende direktør i den sammenlagte virksomhed, er han berettiget til i en periode på 12 måneder efter gennemførelsen af sammenlægningen eller overtagelsen at kræve sig opsagt.

Politik for IT-sikkerhed

SJF Bank er bevidst om, at verden er i konstant forandring, og at risikobilledet løbende udvikler sig – herunder på IT-sikkerhedsområdet. På europæisk niveau er den nye IT-sikkerhedslovgivning for den finansielle sektor, Digital Operational Resilience Act (DORA), trådt i kraft den 17. januar 2025. I løbet af 2025 har SJF Bank gennemført et omfattende DORA-projekt, som er afsluttet ved årets udgang. Projektet har haft fokus på at styrke den digitale robusthed, herunder forbedret håndtering af potentielle IT-nedbrud, nødplaner, IT-risikostyring samt implementering af nye tekniske

minimumskrav i bankens forretnings- og arbejds-gange.

I 2026 vil banken arbejde målrettet på at forbedre den operationelle effektivitet af de nye processer og tiltag i IT-afdelingens arbejds-gange.

Som en del af indsatsen har SJF Bank i 2025 iværksat en række initiativer for yderligere at styrke IT-sikkerheden og risikostyringen. Banken har bl.a.:

- Gennemført generel træning af medarbejdere, herunder simuleret phishing angreb mod banken.
- Implementeret nye tiltag for at sikre compliance med DORA i samarbejde med relevante stabsfunktioner, baseret på en proportionel tilgang til bankens forretningsomfang.
- Leveret det nye DORA 'Register of Information' til Finanstilsynet, der viser bankens kritiske og vigtige forretningsfunktioner, IT-systemer og IT-leverandører.
- Scenarietestet interne beredskabsplaner, der skal hjælpe banken med at drive sine funktioner videre i en situation, hvor der opleves udfald i kritiske IT-systemer.
- Været involveret i implementeringen af DORA hos bankens primære IT-leverandør, Bankdata.
- Gennemført ekstern review af bankens DORA projekt.

SJF Bank har således både på kort og langt sigt et stærkt fokus på IT-sikkerhed og arbejde – herunder i samarbejde med bankens datacentral Bankdata – målrettet på at øge robustheden i takt med, at det eksterne trusselbillede intensiveres.

Politik for dataetik

SJF Bank er omfattet af bestemmelsen i § 158 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglersekselskaber m.fl. Virksomheder, som har en politik for dataetik, skal supplere ledelsesberetningen med en redegørelse for virksomhedens politik for dataetik.

SJF Bank har vedtaget en politik for dataetik. Redegørelse for dataetik kan findes på hjemmesiden: sjfbank.dk/politikker

Immaterielle nøgleressourcer

SJF Banks væsentlige immaterielle nøgleressourcer omfatter et stærkt brand, en værdibaseret kultur og kompetente medarbejdere. Bankens lokale tilstedeværelse på Sjælland, Fyn og Lolland-Falster understøtter både kundernes loyalitet og bankens position som regionalt pengeinstitut. Brandet har samtidig betydning for tiltrækning og fastholdelse af kvalificeret arbejdskraft.

Bankens kultur tager udgangspunkt i værdier som nærhed, redelighed og ansvarlighed, som er integreret i organisationens daglige virke. Kulturen understøtter gennemførelsen af bankens strategi og bidrager til en stabil og tillidsfuld relation til kunderne.

Medarbejdernes faglige kompetencer og erfaring udgør en central ressource for bankens evne til at levere rådgivning af høj kvalitet og overholde regulatoriske krav. SJF Bank arbejder løbende med kompetenceudvikling, trivsel og talentudvikling for at fastholde og udvikle disse nøglekompetencer.

Usikkerhed ved indregning og måling

Ved indregning og måling af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages blandt andet ved opgørelse af nedskrivninger på værdiforringede udlån, dagsværdier af unoterede finansielle instrumenter, goodwill samt fastlæggelse af ejendomsværdier og vurdering af værdien på udskudte skatteaktiver. De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre. Det er ledelsens vurdering, at aktiver og forpligtelser giver et retvisende billede af den finansielle stilling, og at kontrolmiljøet omkring de foretagne skøn er betryggende. Der henvises i øvrigt til note 3 for yderligere oplysninger.

Der har ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket indregning eller måling i året.

Repræsentantskabet

SJF Banks repræsentantskab består af op til 51 medlemmer, hvoraf 26 medlemmer vælges af generalforsamlingen, og 25 medlemmer vælges på aktionærmøder i bankens fire geografisk opdelte valgkredse. Delvist valg af repræsentantskabet på aktionærmøder sker med henblik på at sikre en så

vidt som mulig ligelig repræsentation fra bankens virkeområde, der afspejler aktionærsammensætningen og den forretningsmæssige struktur.

Medlemmerne af repræsentantskabet pr. 31. december 2025 fremgår af hjemmesiden: sjfbank.dk/om/fakta/organisation#repraesentantskab

Bestyrelsen

SJF Banks bestyrelse består af 4-9 medlemmer, der vælges af og blandt repræsentantskabets medlemmer. I tillæg til disse vil bestyrelsen – i henhold til gældende lovgivning – bestå af et antal medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer. Det følger af vedtægterne, at repræsentantskabet – for at sikre, at banken opfylder de til enhver tid gældende krav til relevant viden og erfaring hos bestyrelsesmedlemmer i et pengeinstitut – herudover kan vælge bestyrelsesmedlemmer, der ikke er medlem af repræsentantskabet.

Bestyrelsen gennemfører – i overensstemmelse med lovgivningen og Finanstilsynets vejledning – løbende evaluering af deres arbejde og har i den forbindelse gennemgået de gældende krav til bestyrelsens kompetencer. På den baggrund har bestyrelsen udarbejdet en kompetenceprofil og vedtaget en politik for mangfoldighed i bestyrelsen. Bestyrelsens indstilling af kandidater til bestyrelsesvalg på repræsentantskabsmødet er udarbejdet med henblik på at sikre, at bestyrelsen bedst muligt lever op til den udarbejdede kompetenceprofil og politik for mangfoldighed i bestyrelsen. Bestyrelsens kompetenceprofil kan findes i vores mangfoldighedspolitik, som er tilgængeligt på hjemmesiden: sjfbank.dk/politikker

Udover den løbende evaluering af bestyrelsens arbejde gennemføres årligt en fast evalueringsprocedure, hvor blandt andet både den samlede bestyrelse og det enkelte bestyrelsesmedlems kompetencer vurderes. Resultater og konklusioner af evalueringen for 2025 vil blive gennemgået i henholdsvis nomineringsudvalget og i den samlede bestyrelse i februar og marts 2026. Jf. anbefalingerne for god selskabsledelse skal eksternt bistand inddrages i evalueringen minimum hvert tredje år. Der har senest været anvendt eksternt konsulentbistand i evalueringsprocessen i 2024.

I 2025 har bestyrelsen afholdt 26 bestyrelsesmøder og et bestyrelsesseminar.

Direktionen

Bestyrelsen ansætter direktionen, der har ansvaret for tilrettelæggelsen og gennemførelsen af den daglige drift og de strategiske planer. Direktionen er ikke medlem af bestyrelsen, men deltager i bestyrelsesmøderne.

Bestyrelsens instruks til direktionen fastlægger direktionens beføjelser, procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parter kommunikation i øvrigt. Direktionsinstruksen gennemgås og vurderes minimum årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende bankens situation.

Nomineringsudvalg

Bestyrelsen har nedsat et nomineringsudvalg, som har til opgave at bistå bestyrelsen med en kontinuerlig vurdering af de krævede og tilstedeværende kvalifikationer i bankens bestyrelse og direktion. Samtidig skal udvalget forestå det for-

beredende arbejde i forhold til processen omkring nominering af medlemmer til bestyrelsen og direktionen samt udarbejde indstilling til bestyrelsen herom. Nomineringsudvalgets kommissorie samt dets medlemmer er tilgængeligt på hjemmesiden: sjfbank.dk/om/fakta/organisation/bestyrelsesudvalg#nomineringsudvalg

Nomineringsudvalget har i 2025 afholdt tre møder.

Aflønningsudvalget

Bestyrelsen har nedsat et aflønningsudvalg. Udvalget skal forestå det beredende arbejde, der efterfølgende skal ligge til grund for bestyrelsens beslutninger vedrørende aflønning, herunder lønpolitik og udpegning af væsentlige risikotagere. Aflønningsudvalgets kommissorie samt dets medlemmer er tilgængeligt på hjemmesiden: sjfbank.dk/om/fakta/organisation/bestyrelsesudvalg#afloeningsudvalg

Der har været afholdt to møder i aflønningsudvalget i 2025.

Lønpolitik

Bankens lønpolitik omfatter alle bankens medarbejdere, herunder også direktion, bestyrelse og ansatte, der har væsentlig indflydelse på koncernens risikoprofil, samt ansatte i kontrolfunktioner.

Lønpolitikken godkendes årligt på generalforsamlingen og er dermed senest godkendt den 6. marts 2025.

Specifikation af lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion fremgår af bankens vederlags-

rapport for 2025, som kan ses på hjemmesiden: sjfbank.dk/politikker

Summen af lønninger til væsentlige risikotagere fremgår af note 8.

Lønpolitikken offentliggøres på hjemmesiden: sjfbank.dk/politikker

Revisionsudvalg

Bankens bestyrelse har nedsat et separat revisionsudvalg. Udvalgets opgaver omfatter blandt andet at:

- Underrette det samlede øverste ledelsesorgan om resultatet af den lovpligtige revision, herunder regnskabsaflæggelsesprocessen.
- Overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen herunder bæredygtighedsrapporteringen og fremsætte henstillinger eller forslag til at sikre integriteten.
- Overvåge at bankens interne kontrolsystem, interne revision og risikostyringssystemer fungerer hensigtsmæssigt og effektivt.
- Overvåge den lovpligtige revision af årsregnskab og bæredygtighedsrapportering mv.
- Overvåge og kontrollere ekstern revisors uafhængighed og godkende revisors levering af andre ydelser end revision.
- Være ansvarlig for proceduren for udvælgelse og indstilling af finansiel revisor og bæredygtighedsrevisor til valg.

Revisionsudvalgets kommissorie samt dets medlemmer er tilgængeligt på hjemmesiden: sjfbank.dk/om/fakta/organisation/bestyrelsesudvalg#revisionsudvalg

Udvalget mødes efter en fastlagt mødeplan mindst seks gange om året, i stort omfang afpasset med overvågningen af regnskabsprocesserne. Revisionsudvalget har afholdt seks møder i 2025.

Risikoudvalg

Bankens bestyrelsen har endvidere og jf. den finansielle lovgivning nedsat et risikoudvalg, der forbereder bestyrelsens arbejde og rådgiver bestyrelsen om bankens risikoprofil og risikostrategi. Risikoudvalgets sikrer implementeringen af bestyrelsens risikostrategi mv., således at bestyrelsen er bevidst om aktuelle og relevante risici, når der træffes forretningsmæssige beslutninger. Risiko-udvalgets kommissorie samt dets medlemmer er tilgængeligt på hjemmesiden: sjfbank.dk/om/fakta/organisation/bestyrelsesudvalg#risikoudvalg

Der har været afholdt fem møder i risikoudvalget i løbet af 2025.

Aktionærerne

SJF Bank søger løbende at informere aktionærerne om relevante forhold og at muliggøre dialog med aktionærerne. Dette sker blandt andet ved offentliggørelse af nyheder, kvartalsrapporter og årsrapporter samt på generalforsamlinger. Bankens hjemmeside opdateres løbende med offentliggjort information. Desuden arrangeres efter behov informationsmøder for investorer.

Bestyrelsen vurderer løbende, om kapitalstrukturen er i overensstemmelse med bankens og aktionærernes interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet lønsom vækst.

Aktionærernes stemmeret udøves således, at hvert nominelt aktiebeløb på 10 kr. giver én stemme. Dog kan der for aktier tilhørende samme aktionær, maksimalt afgives stemmer svarende til 7,5 % af bankens samlede aktiekapital. Bankens aktiekapital er ikke opdelt i klasser.

Generalforsamlingen

Generalforsamlingen er den øverste myndighed i banken. Det er således generalforsamlingen, der kan træffe beslutning om bl.a. vedtægtsændringer og udlodning af udbytte efter indstilling fra bestyrelsen.

I henhold til vedtægterne afholdes bankens ordinære generalforsamling hvert år inden udgangen af april måned.

Generalforsamlinger – såvel ordinære som ekstraordinære – indkaldes af bestyrelsen tidligst fem uger og senest tre uger før generalforsamlingen ved meddelelse via Nasdaq Copenhagen og ved bekendtgørelse på bankens hjemmeside. Herudover skriftligt til alle de i ejerbogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom.

Ekstraordinære generalforsamlinger indkaldes på begæring af (a) Bestyrelsen, (b) Repræsentantskabet, (c) Aktionærer i SJF Bank, der ejer mindst 1/20 af aktiekapitalen, og som skriftligt til bestyrelsen angiver, hvad der ønskes forelagt generalforsamlingen, eller (d) Bankens generalforsamlingsvalgte revisor. Ekstraordinære generalforsamlinger indkaldes efter ovennævnte regler senest to uger efter begæringens modtagelse.

Generalforsamlingen er beslutningsdygtig uden hensyn til størrelsen af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital. Beslutningerne træffes ved almindeligt flertal blandt de afgivne stemmer, når ikke andet udtrykkeligt er foreskrevet.

Forslag om ændringer af vedtægterne eller om bankens frivillige opløsning kan kun vedtages med mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

Ingen af aktierne i SJF Bank A/S er tillagt særlige rettigheder.

Risikostyring

SJF Bank påtager sig forskellige risici som et led i at udføre pengeinstitutvirksomhed og andre aktiviteter forbundet hermed. De væsentligste risikotyper er kreditrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operationel risiko herunder IT-risici. Bestyrelsen fastsætter koncernens risikopolitikker og definerer rammerne for de risikoområder, som banken er eksponeret mod. Direktionen fastsætter - inden for politikkerne - rammerne for de enkelte afdelingers og medarbejderes beføjelser ved gennemførelsen af de risikobehæftede aktiviteter.

Til at skabe et overblik over de enkelte og de samlede risici har banken etableret en CRO-funktion og udpeget en risikodirektør. Risikodirektøren refererer til direktionen.

Det overordnede mål med risikostyringen er, at banken med en tidlig og præcis identifikation af

risici, læring af hændelser og en fokuseret styring af påtagne risici, opnår en tilfredsstillende indtjening på et kendt risikogrundlag. For yderligere specifikationer om bankens risikostyring og aktuelle risici henvises til regnskabets note 41.

Compliance

Bankens compliancefunktion vurderer og kontrollerer overholdelsen af den lovgivning, branche-standarder og interne regler, som er gældende for banken. Ligeledes vurderer compliancefunktionen, om de forretningsgange og kontroller, der er implementeret som en del af kontrolmiljøet, er udformet, så de kan opdage om regelsættene overholdes.

Compliancefunktionen ledes af en compliance-direktør, der refererer direkte til direktionen.

Hvidvask

Der er udpeget en selvstændig AML-direktør for hvidvaskfunktionen, som er ansvarlig for bankens hvidvask setup, der skal forebygge og implementere foranstaltninger mod anvendelse af banken til hvidvask af penge eller finansiering af terrorisme.

Direktøren for hvidvaskfunktionen refererer til direktionen.

Kapitalstyring

SJF Banks kapitalstyring tager udgangspunkt i Kapitalkravsforordningen og tilhørende bekendtgørelser mv. Banken søger aktivt at optimere kapitalstyringen, herunder på kapitalstrukturen, så den løbende er tilstrækkelig til at dække nuværende

og påtænkte risikoeksponeringer, samtidig med, at den er så billig og så stabil som mulig.

Bestyrelsen drøfter løbende og minimum kvartalsvist, den overordnede sammensætning og udvikling af risikoen på balancen, vurderer eksisterende og forventede fremtidige risikopåvirkninger og usikkerheder. På den baggrund vurderes kapitalbehovet og ønskede overdækninger. Denne overvågning sætter banken i stand til at planlægge sine aktiviteter, som dermed kan optimeres i forhold til kapitalgrundlaget.

Det er bankens strategi løbende at have en tilfredsstillende kapitaloverdækning for at sikre handlefrihed til at gennemføre planlagte forretningsaktiviteter og dermed holde kontinuitet i driften og udviklingen af banken. Gennem risikostyring arbejdes der samtidig løbende på at nedbringe såvel risiko som kapitalbelastning maksimalt på ikke-kerneaktiviteter.

En nærmere beskrivelse af bankens risici, arbejdet med at reducere og optimere disse, samt opgørelsen af kapitalbehovet kan findes i denne årsrapports noter, samt i de til årsrapporten tilknyttede rapporter med kapitalbehov.

Rapporterne med kapitalbehov kan findes på hjemmesiden: sjfbank.dk/om/fakta/regnskab

Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for koncernens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder at sikre overholdelse af relevant

lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Det er økonomifunktionen, der bogfører, udarbejder afstemninger, foretager analyser og generel kvalitetssikring i forbindelse med bankens regnskabsprocesser. Regnskabsprocesserne er detailbeskrevet i en række forretningsgange, der således skal sikre, at regnskabsposter bliver håndteret jf. gældende lovgivning og interne instrukser. Som en del af processen udarbejdes tidsplaner, der definerer leverancetidspunkter og ansvarlige, og dermed samlet set sikrer, at regnskaberne produceres og leveres, så revisionsudvalget og bestyrelsen kan behandle og godkende regnskaberne inden for givne frister.

Bankens kontrol- og risikostyringssystemer kan skabe en rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

I forbindelse med aflæggelsen af årsregnskabet erklærer bankens interne revision, samt de af generalforsamlingen valgte uafhængige revisorer sig om deres revisionsmæssige gennemgang af årsregnskabet mv.

Bæredygtighedsrapportering indgår som en integreret del af regnskabsaflæggelsesprocessen. CSRD-teamet indsamler, validerer og konsoliderer ESG-data fra interne og eksterne kilder, hvorefter data overføres til økonomifunktionen. Økonomifunktionen sikrer, at bæredygtighedsoplysninger behandles i overensstemmelse med gældende

forordning, lovgivning og rapporteringsstandarter, hvorefter de rapporteres og integreres i årsrapporten. Rapporteringen fra økonomifunktionen gennemgår løbende interne kontroller og kvalitetssikring, inden den godkendes af ledelsen. I forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten påtegner/erklærer bankens generalforsamlingsvalgte bæredygtighedsrevisorer sig om den foretagne gennemgang af bæredygtighedsafsnittet.

Kontrolmiljø

Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt organisationsstrukturen, risikoen for besvigelser, samt omfanget og relevansen af interne regler og retningslinjer.

Bestyrelsen fastlægger og godkender overordnede politikker og dermed risikorammerne, mens direktionen er ansvarlig for, at disse overholdes ved gennemførelsen af forretningsaktiviteterne. I denne forbindelse er direktionen ligeledes ansvarlig for udarbejdelsen af forretningsgange og tilhørende kontroller på alle væsentlige risikoområder, herunder for regnskabsprocessen. Overholdelsen af politikker og forretningsgange indskræpes løbende, og der foretages stikprøvevis overvågning og kontrol af, om overholdelse finder sted.

Banken ønsker et stærkt kontrolmiljø, der kan være med til at reducere bankens risici. Derfor sørger direktionen for at overvåge overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter samt bestemmelser og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

Risikovurdering

Bestyrelsen foretager mindst én gang årligt en overordnet vurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen tager som led i risikovurderingen stilling til risikoen for besvigelser og de foranstaltninger, der skal træffes, med henblik på at reducere og/eller eliminere sådanne risici. Herudover vurderer bestyrelsen den daglige ledelses mulighed for at tilsidesætte kontroller og for at udøve upassende indflydelse på regnskabsaflæggelsen.

Revision

Til varetagelse af aktionærernes og offentlighedens interesser vælges på den årlige ordinære generalforsamling mindst et statsautoriseret revisionsfirma efter bestyrelsens indstilling. Det valgte revisionsfirma bliver herefter bankens uafhængige revisor.

Ud over den generalforsamlingsvalgte uafhængige revisor har banken etableret en intern revisionsfunktion. Den interne revision arbejder uafhængigt af den daglige drift og rapporterer direkte til bestyrelsen.

Revisorerne aflægger rapport til den samlede bestyrelse minimum to gange om året og derudover umiddelbart efter konstatering af eventuelle forhold, bestyrelsen bør forholde sig til. Revisorerne deltager i bestyrelsesmøder og revisionsudvalgsmøder i forbindelse med aflæggelse af rapporter til bestyrelsen og herudover efter behov.

Formand for bestyrelsen
Jakob Nørrekjær Andersson

Bestyrelsen



2023 - Formand for bestyrelsen for SJF Bank A/S

2013 - Næstformand for bestyrelsen for SJF Bank A/S

2011 - Medlem af bestyrelsen for SJF Bank A/S

1967 - Fødselsår

Bopæl i Holbæk

Formand for aflønnings- og nomineringsudvalget. Medlem af revisions- og risiko-udvalget

Direktør

HM Gruppen Holding ApS • Mana Invest af 2004 ApS • Sofievej 4 ApS • Safire Holding ApS

Ejer

HM Gruppen A/S

Uddannelse

Bankuddannet

HD i finansiering og kreditvæsen med speciale i kreditscoring modeller

Bestyrelsesmedlem

Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S • Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S • Fonden for SJF Bank

Særlige kompetencer

- Bred forretningsmæssig indsigt særligt inden for økonomi, regnskab, kontrol og kreditområdet
- Opfylder kravet om kvalifikation til revisionsudvalget i finansielle virksomheder

- Bredt kendskab til erhvervsområdet generelt og særligt byggebranchen

Aktiebeholdning

Primo beholdning:	19.285 stk.
Ultimo beholdning:	19.285 stk.
Ændring i beholdning:	+0 stk.

Ikke uafhængig

Valgperiode udløber 2026

Næstformand for bestyrelsen
Erik Larsen

Bestyrelsen



2023 - Næstformand for bestyrelsen for SJF Bank A/S

2013 - Medlem af bestyrelsen for SJF Bank A/S

1958 - Fødselsår

Bopæl i Dalmose

Formand for revisionsudvalget. Medlem af nominerings-, aflønnings- og risiko-udvalget

Uddannelse

Grønt bevis, Høng Landbrugsskole

Landbrug & Fødevarer, Bestyrelses-uddannelse

Bestyrelsesmedlem

Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S • Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S • OK a.m.b.a., næstformand • Samfinans A/S • COOP Danmark A/S

Særlige kompetencer

- Bestyrelsesarbejde, særligt inden for landbrugssektoren
- Bred indsigt i landbrug og landbrugs-politik
- Kompetencer inden for økonomi og forretningsudvikling
- Indsigt i samfundsforhold, erhvervs-livets forhold samt den private sektors forhold

Aktiebeholdning

Primo beholdning:	6.192 stk.
Ultimo beholdning:	6.492 stk.
Ændring i beholdning:	+300 stk.

Ikke uafhængig

Valgperiode udløber 2026

Gårdejer med flere ejendomme, svine-produktion og maskinstationsarbejde

Bestyrelsesmedlem
Torben Dalby Larsen

Bestyrelsen



2021 - Medlem af bestyrelsen for
SJF Bank A/S

1949 - Fødselsår

Bopæl i Ringsted

Medlem af nominerings-, revisions-
og risikoudvalget

Fhv. Chefredaktør

Uddannelse

Journalist
CBS bestyrelsesuddannelse

Bestyrelsesmedlem

Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S •
Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S

Særlige kompetencer

- Bestyrelsesarbejde i den
finansielle sektor
- Ledelses- og forretningserfaring
- Erhvervsforhold og udviklings-
strategier i Øst Danmark
- Kompetencer inden for økonomi
og forretningsudvikling

Aktiebeholdning

Primo beholdning: 1.854 stk.
Ultimo beholdning: 1.854 stk.
Ændring i beholdning: 0 stk.

Uafhængig

Valgperiode udløber 2026

Bestyrelsesmedlem
Liselotte Poulsen

Bestyrelsen



2023 - Medlem af bestyrelsen for
SJF Bank A/S

1964 - Fødselsår

Bopæl på Frederiksberg

Medlem af aflønnings- og risiko-
udvalget

Direktør

Fadata Group

Uddannelse

Cand. Merc. CBS

Bestyrelsesmedlem

Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S •
Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S
• Lautec A/S • Lautec Group A/S

Særlige kompetencer

- Bestyrelseserfaring
- Digital innovation og teknologi
- Ledelseserfaring
- Organisationsudvikling

Aktiebeholdning

Primo beholdning: 63 stk.
Ultimo beholdning: 138 stk.
Ændring i beholdning: +75 stk.

Uafhængig

Valgperiode udløber 2026

Bestyrelsesmedlem
Otto Spliid

Bestyrelsen



2013 - Medlem af bestyrelsen for
SJF Bank A/S

1961 - Fødselsår

Bopæl i Odense

Medlem af revisions-, aflønnings-
og nomineringsudvalget

Direktør

SLK Advokatanpartsselskab

Advokat/partner

Focus Advokater Komplementar ApS •
Focus-Advokater P/S

Uddannelse

Cand. Jur.

Bestyrelsesformand

Chr. P. Holding ApS • Autohuset
Vestergaard A/S Personvogne •
Autohuset Vestergaard Personvogne
Holding A/S • Natex of Scandinavia A/S
• Rehabiliter & Busser A/S • Wilson
Offshore A/S • Ejendomsselskabet
Sjælland-Fyn A/S • Investerings-
selskabet Sjælland-Fyn A/S •
First Lease A/S

Bestyrelsesmedlem

Am Værktøj Odense A/S • AV Biludlej-
ning A/S • Gartneriet Thoruplund A/S,
Fraugde • Maskinfabrikken H.M.A. A/S
• Hauge Ejendomme A/S • Hauge Stål
A/S • Siolit A/S • A/S af 10/5 1956 •
Ingeniør N.M. Knudsens Fond • Bent
Rasmussens familiefond

Særlige kompetencer

- Bestyrelseserfaring
- Juridiske kompetencer inden for sel-
skabsret, opkøb og rekonstruktioner

- Bred indsigt i det fynske erhvervslivs
forhold samt markedsforhold generelt

Aktiebeholdning

Primo beholdning: 6.282 stk..
Ultimo beholdning: 6.430 stk..
Ændring i beholdning: +148 stk.

Uafhængig

Valgperiode udløber 2026

Bestyrelsesmedlem
Per Sønderup

Bestyrelsen



2023 - Medlem af bestyrelsen for
SJF Bank A/S

1956 - Fødselsår

Bopæl i Skagen

Formand for risikoudvalget

Erhverv

Fhv. Adm. direktør

Uddannelse

Pengeinstitutuddannet
Merkonom i finansiering og kredit

Bestyrelsesformand

Hans Jensen Transport A/S • HJT Hobro
A/S • J. Chr. Koldkur Transport A/S •
Ejvind Nielsen Automobile, Hobro A/S

Bestyrelsesmedlem

Bejstrup Maskinstation A/S • Ejendoms-
selskabet Sjælland-Fyn A/S • Investe-
ringsselskabet Sjælland-Fyn A/S • Pro-
ark Holding ApS • Danske Hoteller A/S

Særlige kompetencer

- Bestyrelseserfaring
- Ledelse af finansiel virksomhed
på direktionsniveau
- Har gennem årene siddet i
22 sektor/datterselskabers
bestyrelser

Aktiebeholdning

Primo beholdning: 2.000 stk..
Ultimo beholdning: 3.000 stk..
Ændring i beholdning: +1.000 stk.

Uafhængig

Valgperiode udløber 2026

Bestyrelsesmedlem
Dorthe Brøndlund Andersen

Bestyrelsen



2024 - Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen for SJF Bank A/S
1973 - Fødselsår
Bopæl i Nykøbing Sjælland
Medlem af Aflønningsudvalget
PA - Erhverv SJF Bank A/S

Uddannelse
Bankuddannet

Særlige kompetencer

- Viden om bankvirksomhed og forretningsmodellen, særlige kompetencer inden for forretningsanalyse, forståelse af almindelige bankprodukter og digitale bankydelser

Aktiebeholdning
Primo beholdning: 708 stk.
Ultimo beholdning: 709 stk.
Ændring i beholdning: +1 stk.

Valgperiode udløber 2028

Bestyrelsesmedlem
Dan Roland Hansen

Bestyrelsen



2024 - Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen for SJF Bank A/S
1974 - Fødselsår
Bopæl i Høje Tåstrup
Medlem af nomineringsudvalget
Kunderådgiver SJF Bank A/S

Uddannelse
Bankuddannet
Registreret ejendomsmægler

Særlige kompetencer

- Inden for bankprodukter, organisation/HR, forretningsmodellen og kreditrisici

Aktiebeholdning
Primo beholdning: 414 stk.
Ultimo beholdning: 665 stk.
Ændring i beholdning: +251 stk.

Valgperiode udløber 2028

Bestyrelsesmedlem
Mads Wallin

Bestyrelsen



2016 - Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen for SJF Bank A/S

1980 - Fødselsår

Bopæl i Holmegaard

Medlem af aflønnings- og nomineringsudvalget

Erhvervspartner i SJF Bank A/S

Uddannelse

Bankuddannet
HD i finansiel rådgivning, speciale i ledelse og projektledelse
Master i Ledelse

Særlige kompetencer

- Viden og erfaring inden for ledelse, salg, kredit, arbejdsmiljø, kultur og forretningsmodellen

Aktiebeholdning

Primo beholdning:	2.062 stk.
Ultimo beholdning:	2.104 stk.
Ændring i beholdning:	+42 stk.

Valgperiode udløber 2028

Administrerende direktør
Lars Petersson

Direktionen



2015 - Administrerende direktør
2010 - Ordførende direktør
2009 - Indtrådt i direktionen
1986 - Ansættelsesår
1967 - Fødselsår
Bopæl i København

Uddannelse

Bankuddannet
Master i ledelse

Bestyrelsesformand

Impact Invest Sjælland A/S • Holbæk
Alliancen

Bestyrelsesmedlem

Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S •
Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S
• BI Holding A/S • DLR Kredit A/S •
Bankdata • Lucerna Fonden

Aktiebeholdning

Primo beholdning: 36.859 stk.
Ultimo beholdning: 36.859 stk.
Ændring i beholdning: +0 stk.

Bankdirektør
Jan Kolbye Jensen

Direktionen



2022 - Bankdirektør
2016 - Ansættelsesår
1964 - Fødselsår
Bopæl i Arnakke

Uddannelse

A.P. Møller Maersk - Officer
uddannelse
MBA - Henley Business School

Bestyrelsesmedlem

Leasing Fyn Faaborg A/S • Leasing
Fyn A/S

Aktiebeholdning

Primo beholdning: 10.646 stk.
Ultimo beholdning: 10.646 stk.
Ændring i beholdning: 0 stk.

Redegørelse om mangfoldighed og det underrepræsenterede køn

Redegørelse om mangfoldighed

Vi har samlet vores politik for mangfoldighed og det underrepræsenterede køn samt bestyrelsens kompetenceprofil i en politik - mangfoldigheds-politik. Denne kan findes på vores hjemmeside: sjfbank.dk/politikker

Politik og mål for mangfoldighed i bestyrelsen

Vi ønsker at fremme diversitet i kvalifikationer og kompetencer, og for at sikre optimalt udbytte af arbejdet med mangfoldighed fokuseres på følgende elementer:

- Bestyrelsens kompetenceprofil
- Medarbejderrepræsentation
- Ligelig fordeling af køn.

Vi har fastsat mål for det underrepræsenterede køn. For mål, gennemførelse og resultater henvises der til redegørelsen om det underrepræsenterede køn. For så vidt angår vores uafhængige repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer er andelen af de uafhængige medlemmer 67 %.

Mangfoldighed i direktionen

Det er vores vurdering, at det væsentligste for mangfoldighed i direktionen er kønsfordelingen, hvorfor der er fastlagt måltal herfor. For mål, gen-

	Bestyrelsen (repræsentantskabsvalgte)	Bestyrelsen (medarbejdervalgte)	Direktion	Øvrige ledelsesniveau inkl. direktion	Ledelse, der ikke refererer til direktionen
Samlet antal medlemmer	6	3	2	22	49
Underrepræsenteret køn i pct.	17%	33%	0	36%	35%
Måltal i pct. ¹	40 (33)	40 (33)	20 (0) ²	40	40 ²
Årstal for opfyldelse af måltal	2026	Opfyldt	Opfyldt	2026	2026

¹ Procent i parentes er den procentsats, der giver en ligelig fordeling ved det aktuelle antal medlemmer.

² Frivillige måltal.

nemførelse og resultater henvises der til redegørelsen om det underrepræsenterede køn.

Redegørelse om det underrepræsenterede køn

I medfør af Kønsbalanceloven har bestyrelsen opstillet måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og udarbejdet en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på koncernens øvrige ledelsesniveauer.

Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn

Det er vores ønske at tilvejebringe en passende lige fordeling af mænd og kvinder på øvrige ledelsesposter.

Væsentlige elementer i politikken:

- Ledere ansættes/udnævnes under den præmis, at den bedst egnede uanset køn vælges. Såfremt der er kandidater af begge køn med samme kvalifikationer, vælges det underrepræsenterede køn.
- Medarbejdere skal uanset køn opleve, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger.
- Der ønskes en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte medarbejder kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn.

Vi ønsker at kunne følge op på udviklingen af kønssammensætningen i ledelsen samt at have mulighed for at justere indsatsen undervejs i forhold til de mål, der er sat. Vi betragter mål og måltal som et effektivt værktøj til at sikre fremdrift og nå resultater.

Måltal og status for andelen af det underrepræsenterede køn

Der er opsat måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i ledelsen i SJF Bank.

Bestyrelsen

Bestyrelsen består både af repræsentantskabsvalgte og medarbejdervalgte. De repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år, og i 2025 blev alle seks medlemmer genvalgt. Der er derfor ingen ændring i andelen af det underrepræsenterede køn. De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert fjerde år, hvor det seneste valg foregik i 2024. En ud af tre medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er kvinde, hvorfor der anses at være ligelig fordeling herpå.

I ft. bestyrelsen understøtter bestyrelsesevalueringen i år ligeledes, at de rette kompetencer kollektivt er til stede i den nuværende bestyrelse jf. bestyrelsens kompetenceprofil i mangfoldighedspolitikken. Valgproceduren for udvælgelse af bestyrelsesmedlemmer er således fastlagt ud fra opfyldelse af vores mangfoldighedspolitik.

Øvrige ledelsesniveauer

Direktionen består af to medlemmer, hvorfor der jf. Kønsbalanceloven altid vil være ligelig kønsfor-

deling. For bankens øvrige ledelsesniveauer, der består af direktion og ledere med personaleansvar, der refererer til direktionen, er der ikke endnu opnået ligelig fordeling. Dette gælder også for vores frivillige måltal for ledelse uden reference til direktionen. I denne gruppe er primært afdelingschefer, men herudover også de ledere i stabsfunktioner, som er under ledelsen, der refererer til direktionen.

For at øge det underrepræsenterede køn i vores øvrige ledelse (herunder direktion og ledere både med og uden direkte reference til direktionen) bliver der fortsat fokuseret på nedenstående indsatser:

- Tilbud om fleksible arbejdsordninger: såsom deltidsarbejde og hjemmearbejde, der kan hjælpe med at balancere karriere og familieliv.
- Håndhævelse af vores rekrutteringspraksis, der tilsiger, at der ansættes baseret på kompetencer

og potentiale, men ved lige kandidater vælges det underrepræsenterede køn.

- Synliggøre succesfulde kvindelige ledere.
- Tilbud om særlig karriereplanlægning.



Aktionærinformation

Regnskabsåret 2025 bar præg af en fortsat tilgang af nye kunder og stigende indtægter. På den baggrund har banken i løbet af året udmeldt en enkelt opjustering for forventningen til årets resultat før skat. Ultimo 2025 udgjorde kursen på bankens aktie 373,0 kr. mod 249,5 kr. ultimo 2024. Aktiekursen steg dermed i 2025 med 123,5 kr., svarende til 49 %. Kursstigningen fandt

sted løbende gennem året. Derudover blev der udbetalt et udbytte på 10 kr. pr. aktie. Det samlede aktionærafkast for året inklusive udbytte, udgjorde herefter 133,5 kr., svarende til 54 %.

I tillæg til udbyttebetalingen og i henhold til de økonomiske målsætninger i strategien "Mod nye mål" iværksatte banken i marts 2025 igen

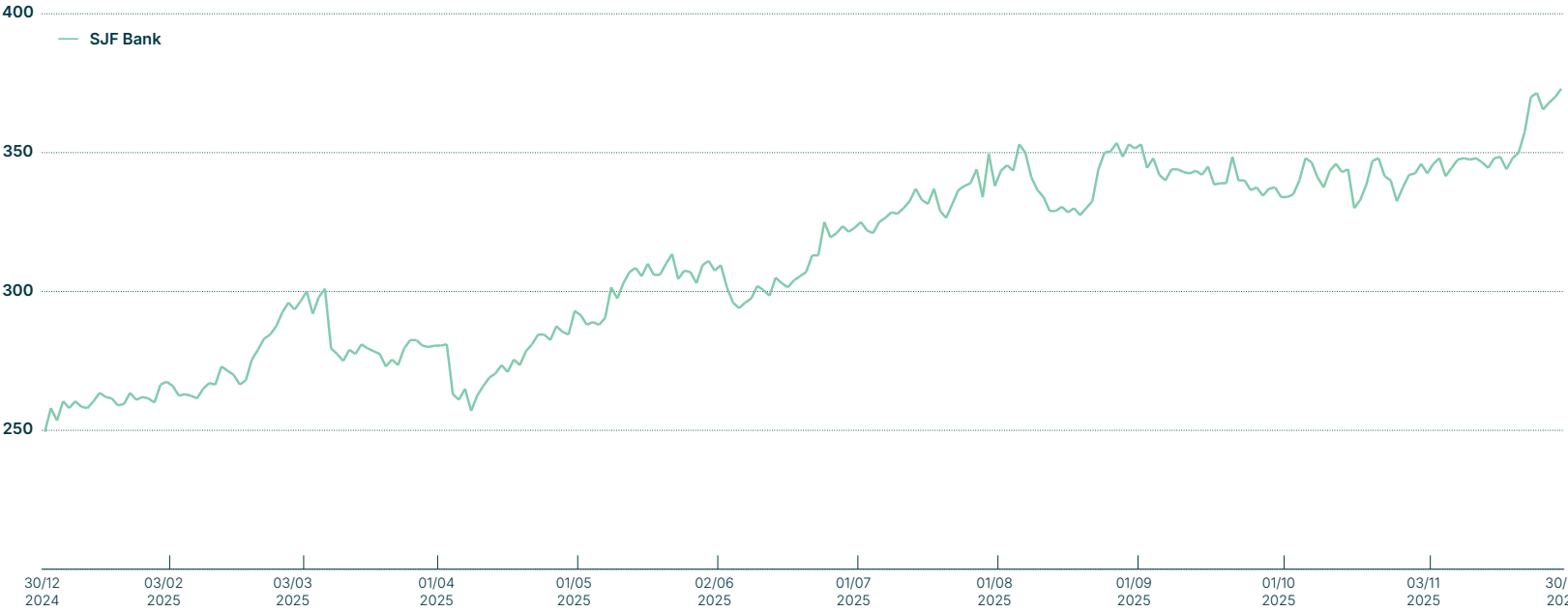
et aktietilbagekøbsprogram på i alt kr. 100 mio., dog maksimalt 661.689 aktier, med det formål at annullere disse på en senere generalforsamling. Aktietilbagekøbsprogrammet afvikles med baggrund i den bemyndigelse, som banken fik på den ordinære generalforsamling 6. marts 2025, til at lade banken erhverve egne aktier.

Markedsværdien af SJF Bank er i løbet af 2025 øget fra ca. 4,4 mia. kr. til ca. 6,2 mia. kr. I grafen fremgår kursudviklingen i 2025 for banken.

Aktieinformation

Fondsbørs	Nasdaq Copenhagen A/S
Aktiekapital	165.422.230 kr.
Nominel stykstørrelse	10 kr.
Antal aktier	16.542.223 stk.
Aktieklasser	En
Antal stemmer pr. aktie	En
Ihændeleverpapir	Nej
Stemmeretsbegrænsning	Ja
Begrænsninger i omsættelighed	Nej
Fondskode	DK0060670776

Kursudvikling i 2025



Investor relations

SJF Bank søger løbende at udvikle og vedligeholde gode relationer til sine interessenter, idet sådanne relationer vurderes at have væsentlig og positiv betydning for bankens udvikling. SJF Bank har med dette udgangspunkt formuleret en Investor relations politik.

Investor relations politikken og relaterede procedurer skal sikre, at oplysninger af betydning for bl.a. investorer, analytikere, myndigheder og øvrige interessenter formidles til disse og offentliggøres i overensstemmelse med gældende regler og oplysningsforpligtelser.

Kommunikationen med investorer og aktieanalytikere varetages af bankens direktion. Dialogen omfatter et bredt program af aktiviteter og finder sted under hensyntagen til Nasdaq Copenhagen A/S' regler og gældende lovgivning. Al investorinformation distribueres til aktionærer, der har yttret ønske herom, straks efter offentliggørelsen. Ligesom det kan findes på hjemmesiden: sjfbank.dk/ir

Der arbejdes vedvarende på at videregive omfattende information til aktiemarkedet om bankens økonomiske og driftsmæssige forhold og strategier. Dette sker bl.a. ved offentliggørelse af nyheder, kvartalsrapporter og årsrapporter samt på generalforsamlinger. Bankens hjemmeside sjfbank.dk/ir opdateres løbende med offentliggjort information. Desuden arrangeres der løbende møder med investorer og analytikere efter behov.

Aktionærstruktur pr. 31. december 2025

SJF Bank havde pr. 31. december 2025 ca. 22.000 aktionærer.

Ca. 88 % af aktiekapitalen besiddes af danske investorer, mens ca. 12 % kan henføres til udlandet.

Fem aktionærer har en ejerandel på mellem 5 og 9,99 %:

- AL Sydbank A/S
Hjemsted: Aabenraa
Ejerandel/Stemmeandel: 9,8 % / 7,5 %
- Jyske Bank A/S
Hjemsted: Silkeborg
Ejerandel/Stemmeandel: 9,8 % / 7,5 %
- AP Pension Livforsikringsaktieselskab
Hjemsted: København
Ejerandel/Stemmeandel: 7,9 % / 7,5 %
- Nykredit Realkredit A/S
Hjemsted: København
Ejerandel/Stemmeandel: 5,3 % / 5,3 %
- Fonden for SJF Bank
Hjemsted: Holbæk
Ejerandel/Stemmeandel: 5,1 % / 5,1 %

Bestyrelsens beføjelser, hvad angår muligheden for at udstede aktier kan ses i vores vedtægter, som er tilgængelig på hjemmesiden: sjfbank.dk/politikker

Egne aktier

SJF Banks beholdning af egne aktier udgør pr. 31. december 2025 313.075 stk. aktier á nominelt 10 kr., svarende til 1,9 % af aktiekapitalen.

Bestyrelsen skal have tilladelse fra generalforsamlingen til at erhverve egne aktier.

Attraktivt udbytte

Under hensyntagen til aktionærernes interesser samt hensyntagen til sikring af kapital til opretholdelse af ønsket kapitaloverdækning og kapitalprocent har banken vedtaget følgende målsætning for udbetaling af udbytte til bankens aktionærer jf. de økonomiske målsætninger i strategien "Mod nye mål":

Bankens mål er en kontant udbyttebetaling på minimum 25 % af årets resultat efter skat og betaling af renter til hybrid kernekapital. Herudover er målet at øge den samlede udlodning via aktietilbagekøb.

Nøgletal for aktier og udbytte fremgår af hoved- og nøgletalsoversigter i note 1.

Finanskalender 2026

Fredag den 6. februar Årsrapport 2025

Torsdag den 5. marts Ordinær generalforsamling

Torsdag den 7. maj Delårsrapport for 1. kvartal 2026

Torsdag den 13. august Halvårsrapport 2026

Tirsdag den 10. november Delårsrapport for 1.-3. kvartal 2026

Bæredygtighedsrapportering 2025

Indhold

44 Generelle oplysninger

Udarbejdelse af bæredygtighedsrapporteringen	side	44
Ledelse og ansvar for bæredygtighed	side	49
Strategi, forretningsmodel og værdikæde	side	53
Involvering af interessenter	side	56
Dobbeltvæsentlighedsanalyse	side	57
Indvirkninger, risici og muligheder	side	59
Liste over oplysningskrav	side	68

69 E – Miljøoplysninger

Klima og miljøpåvirkninger	side	70
Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder	side	72
Politikker	side	74
Tiltag	side	76
Målsætninger	side	77
Energiforbrug	side	79
Drivhusgasemissioner	side	80

81 G – Ledelsesoplysninger

Politikker	side	82
Cybersikkerhed	side	85
Hvidvask	side	86

87 Liste over anden EU lovgivning

side 87

91 Specifikationer om metode og opgørelse

side 91

Udarbejdelse af bæredygtighedsrapporteringen

SJF Banks bæredygtighedsrapportering er udarbejdet i overensstemmelse med EU's Corporate Sustainability Directive (CSRD) og European Sustainability Reporting Standards (ESRS). Vores bæredygtighedsoplysninger indgår som en integreret del af den finansielle rapportering.

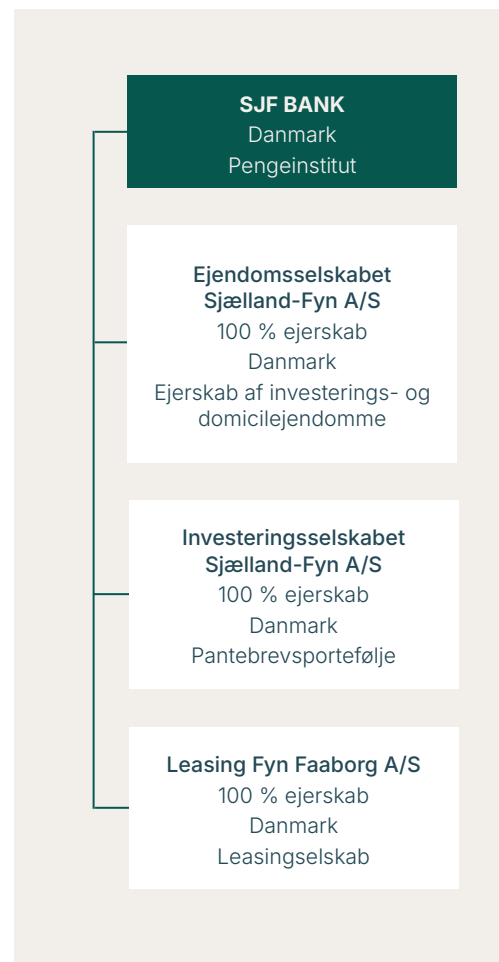
I dette afsnit beskriver vi grundlaget for vores bæredygtighedsrapportering, herunder generelt grundlag, datakilder og -kvalitet samt afgrænsninger.

Generelt grundlag

Ligesom den øvrige del af årsrapporten er bæredygtighedsrapporteringen udarbejdet på konsolideret koncernniveau og omfatter det ultimative moderselskab, SJF Bank A/S, samt de tre datterselskaber, som ejes 100 % af SJF Bank: Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S, Investerings-selskabet Sjælland-Fyn og Leasing Fyn Faaborg. Alle selskaber er hjemmehørende i Danmark, og koncernen har ingen udenlandske aktiviteter.

Datterselskaberne har samme forretningsmodel og strategi som moderselskabet, hvilket sikrer en ensartet tilgang til bæredygtighed på tværs af koncernen.

Læs mere om datterselskaberne i ledelsesberetningen på side 24.



Væsentlighedsvurdering i værdikæden

Bæredygtighedsrapporteringen omfatter alle tre led i værdikæden:

- **Opstrømsaktiviteter:** Leverandører og datakilder
- **Virksomhedens egen drift:** Bl.a. egne domiciler
- **Nedstrømsaktiviteter:** Kunder og produkter.

De tre datterselskaber er aktive i de samme sektorer, som udgør væsentlige nedstrømsaktiviteter i vores værdikæde. Derfor er der helt naturligt sammenfald i konklusionerne af dobbeltvæsentlighedsanalysen, som beskrives i afsnittet "Dobbeltvæsentlighedsanalyse".

Vi vurderer indvirkninger, risici og muligheder i hele værdikæden:

- **Opstrømsaktiviteter:** Fokus på leverandører og datakilder, især vores datacentral, som er kritisk for driften. Vurderingen bygger primært på kvalitative data fra leverandørregister, rammeaftaler og interne politikker suppleret med analyser af forretningsprocesser, geografisk tilstedeværelse og den finansielle sektor. Banken er desuden repræsenteret i bestyrelsen i datacentralen og relevante boards.
- **Egen drift:** Vi fokuserer på arbejdsvilkår for egne ansatte, energiforbrug i egne bygninger (baseret på kvantitative data), GDPR og virksomhedsadfærd, herunder håndtering af

hvidvask og whistleblowerordning. CO2-rapporteringen på egne bygninger omfatter alle bygninger, som drives af banken – uanset om de ejes af modervirksomheden eller et datterselskab. Investeringsejendomme udlejet til tredjepart indgår ikke i opgørelsen af CO2e-emissioner, da det er lejerne, som afholder forbrugsudgifterne.

- **Nedstrømsaktiviteter:** Væsentlighedsvurderingen omfatter primært finansierede emissioner – baseret på eksponering og en kombination af kvantitative og kvalitative analyser.

Politikker og governance

Vi har politikker, der dækker hele værdikæden. Eksempler:

- Politik for behandling af personoplysninger (opstrømsaktiviteter)
- Mangfoldighedspolitik (egen drift)
- Kreditpolitik (nedstrømsaktiviteter).

Afgrænsninger

SJF Bank har ikke gjort brug af muligheden for at udelade oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen som følge af intellektuel ejendomsret, knowhow eller innovationsresultater.

Det samme gælder fritagelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Vi forpligter os til gennemsigtighed og

inkluderer oplysninger om væsentlige emner, der er relevante, også når de omhandler emner under forhandling – eksempelvis de finansielle sektorstandarder for hvidvask.

Vi gør, for rapporteringsåret 2025, brug af den indfasningsmulighed for Scope 3, der fremgår af ESRS 1, Tillæg C, som blev introduceret gennem EU-Kommissionens "quick fix", der har til formål at lette rapporteringsbyrden ved at udskyde udvalgte oplysningskrav for virksomheder med op til 750 ansatte.

Rapporteringen bygger på de emner (ESRS'er), der er vurderet som væsentlige i dobbeltvæsentlighedsanalysen. Med 607 medarbejdere har vi valgt at benytte indfasningsmulighederne – som gælder for virksomheder under 750 medarbejdere indtil 2027 – for følgende oplysningskrav:

- S1 – Egen arbejdsstyrke
- S4 – Forbrugere og slutbrugere.

I vores dobbeltvæsentlighedsanalyse for 2025 er underemnerne 'Arbejdsvilkår', 'Ligebehandling og lige mulighed for alle' og 'Andre arbejdsrelaterede rettigheder' til 'S1 - Egen arbejdsstyrke' stadig vurderet som væsentlige. For 'S4 - Forbrugere og slutbrugere' gælder det underemnet, 'Privat livets fred'.

For begge bæredygtighedsemner under indfasning gælder det, at de er centrale i vores forretningsmodel, strategi, politikker m.m., hvilket

vi beskriver nærmere i afsnittet "Væsentlige ESRS-emner underlagt indfasningsmuligheder".

Specifikke omstændigheder

2024 var det første år, hvor SJF Bank udarbejdede bæredygtighedsrapportering i overensstemmelse med CSRD. Vi vurderer, at der er specifikke omstændigheder, der skaber usikkerhed i dette års rapportering. Bl.a. er de konkrete metodekrav ikke blevet fastlagt af direktivet, og de branchespecifikke standarder afventer. Derudover er der fortsat usikkerheder relateret til vores datagrundlag, herunder for indvirkningen via værdikæden. Grundlaget for 2025-rapporteringen er dog forbedret – bl.a. via Best Practices fra branchen samt vejledninger og krav fra tilsynsmyndigheder og ekstern revision.

Datakilder og -kvalitet

Dele af vores data er fortsat baseret på estimater fra indirekte kilder. Vi medtager ikke scope 3-udledninger i bæredygtighedsrapporten for 2025, men anvender data om finansierede udledninger fra udlån og investeringer i vores dobbeltvæsentlighedsanalyse og kortlægning af værdikæden. Datagrundlaget er stadig begrænset og baseret på sektorgennemsnit, men vi arbejder løbende på at forbedre datakvaliteten – særligt for udlånsporteføljen.

Vi følger brancheopdelingen i "Vejledning til regnskabsindberetning for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.". Branchegruppen 'øvrigt erhverv' spænder bredt – og omfatter alle erhvervskunder med NACE-koder fra M til U.

Fremtidige tiltag og forbedringer

Som en del af vores reduktionsmål fastsætter vi konkrete mål for finansierede emissioner i både udlånsporteføljen og investeringsaktiviteter. Den forbedrede datakvalitet giver os mulighed for at følge udviklingen årligt. Dataindsamlingen sker gennem interne processer og i tæt samarbejde med eksterne partnere.

Vi arbejder målrettet på at styrke kvaliteten og præcisionen i vores analyser via grundig kortlægning og implementering af nye teknologiske løsninger. De planlagte tiltag har til formål at:

- 1. Øge datanøjagtigheden** ved at integrere flere eksternt validerede datakilder.
- 2. Skabe dybere indsigt** i klimarelaterede indvirkninger, risici og muligheder i udlånsporteføljen.
- 3. Sikre overensstemmelse** med stigende rapporteringskrav i henhold til ESRS og andre relevante standarder.

Disse initiativer vil på sigt bidrage til en mere fyldestgørende bæredygtighedsrapportering, som både styrker vores interne beslutningsgrundlag og vores eksterne kommunikation med interessenter. For at opnå større indsigt i vores egen drift har vi implementeret et eksternt system, der overvåger energiforbruget i vores bygninger i realtid – en løsning som har forbedret datakvaliteten betydeligt.

Usikkerheder tilknyttet metoden

SJF Bank yder ikke lån til store virksomheder, der er omfattet af CSRD-rapportering. Derfor baserer vi vores beregninger på eksponering i sektorer. I 2025 er de tre største sektorgrupper fortsat landbrug, fast ejendom og øvrige erhverv. Klassificeringen sker på baggrund af de branchekoder, som virksomhederne er registreret med i CVR-registret.

Denne metode indebærer en vis usikkerhed, da branchekoderne er selvrapporteret af virksomhederne, hvilket kan medføre fejlklassificering og dermed påvirke datakvaliteten.

Anden lovgivning inkluderet i bæredygtighedsrapporteringen

I tabellen er en oversigt over de sider i bæredygtighedsrapporteringen, hvor vi inkluderer anden lovgivning, eller hvor informationen allerede fremgår andre steder i årsrapporten.

Beskrivelse af henvisning	
Ledelsens sammensætning, ansvarsområder og kompetencer i relation til virksomhedsadfærd	38
Samlede omsætning	101 resultatopgørelse i årsregnskabet
Redegørelse om mangfoldighed og det underrepræsenterede køn	38

Væsentlige ESRS-emner underlagt indfasningsmuligheder

S1 – Egen arbejdsstyrke

I vores strategi "Mod nye mål" har vi tilegnet et ud af otte strategispor til at 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. Som en del af dette arbejde har vi lanceret en omfattende intern uddannelse med flere moduler, som alle medarbejdere deltager i fordelt over flere år. Vores forretningsmodel tager også højde for emner relateret til ESRS'eren "S1 – Egen arbejdsstyrke" og beskriver bl.a. vores seks værdier og det etiske kompas, som skal bidrage til at skabe en sund virksomhedskultur.

I dobbeltvæsentlighedsanalysen for 2025 identificerede vi flere positive indvirkninger for egen arbejdsstyrke bl.a. grundet sektorens fordelagtige overenskomst. Af overvågningstiltag laver vi hvert andet år en medarbejdertrivselsmåling (MTU), i samarbejdsudvalget har vi fokus på samarbejde mellem medarbejdere og ledelse, ligesom vi løbende holder 1:1-samtaler mellem medarbejder og nærmeste leder.

For underemnet "Ligestilling mellem kønnene og lige løn for arbejde af samme værdi" identificerede vi en potentiel negativ skævvridning af ligelønnen og muligheder mellem køn. Finansforbundets analyser viser, at der fortsat er en stor skævvridning i løn mellem køn i samme jobfunktion, og det

er vurderet, at samme situation potentielt kan gøre sig gældende i SJF Bank. Vi har igangsat tiltag for at få indblik i data, så vi på sigt kan reducere og forebygge den eventuelle skævvridning. Nye systemer og lovgivning samt dialogbaseret tilgang med nærmeste leder skal hjælpe med at sikre udligning i lønnen.

I relation til "S1 – Egen arbejdsstyrke" fokuserer vi på parametre, der sikrer fair og inkluderende arbejdsvilkår. Se tabellen på side 51.

Politikker

Følgende politikker relateret til "S1 – Egen arbejdsstyrke" gælder i banken:

- **Mangfoldighedspolitik:** Formålet med politikken er at fremme den relevante og nødvendige mangfoldighed i bestyrelsen og på øvrige ledelsesniveauer. Politikken angiver, at bestyrelsen ønskes sammensat, så medlemmerne har forskellige kompetencer og baggrunde. Det tilstræbes, at kønsfordelingen i ledelseslaget, som refererer til direktionen, skal være ligeligt fordelt inden den 30. juni 2026.
- **Lønpolitik:** Politikken fastsætter retningslinjer for tildeling af løn, der er i overensstemmelse med og fremmer en sund virksomhedskultur samt en effektiv risikostyring, der ikke tilskynder til overdreven risikotagning. Derudover er formålet at medvirke til, at aflønning sker i overensstemmelse med vores strategi, målsætninger, værdier og langsigtede interesser.

- **Behandling af personoplysninger:** Politikken fastsætter overordnede retningslinjer i relation til overholdelse af databeskyttelseslovgivningen, herunder de registreredes rettigheder (f.eks. kunder, medarbejdere og eksterne samarbejdspartnere), samt minimere risikoen for direkte og indirekte tab som følge af overtrædelse af lovgivningen eller datasikkerhedsbrud.

De to førstnævnte politikker kan ses på sjfbank.dk/politikker

S4 – Forbrugere og slutbrugere

I relation til bæredygtighedsemnet 'S4 – Forbrugere og slutbrugere' har vi flere strategispor i "Mod nye mål", der har fokus på at beskytte vores kunders privatliv og sikre privatlivets fred, herunder at understøtte og sikre god data-governance, så data forbliver private, korrekte, tilgængelige og anvendelige. Det er også en forudsætning for at kunne integrere og lancere nye digitale løsninger, som indgår som en central del af strategien og vores forretningsmodel.

Vi har implementeret en række tiltag for at sikre vores kunders privatliv. Vi:

- sikrer en stærk datasikkerhed gennem kryptering og beskyttelsesforanstaltninger mod uautoriseret adgang
- har klare privatlivspolitikker, hvor kunderne informeres om dataindsamling og -brug

- uddanner regelmæssigt medarbejderne i databeskyttelse, så vi kan imødegå nye trusler og metoder til datamisbrug
- har stærke processer med henblik på sikkerhedshændelser samt due-diligence af vores datacentral.

For at sikre vores kunders privatliv i forhold til data har vi databehandlaftaler med alle relevante leverandører, herunder vores datacentral. Aftalerne sikrer klare retningslinjer for håndtering af kundedata og ansvarsfordeling, herunder hvordan data indsamles, opbevares og behandles.

I relation til begge bæredygtighedsemner under indfasning har vi investeret i nye lokaler i København, som skal understøtte vores evne til at tiltrække medarbejdere med kompetencer inden for bl.a. IT og andre specialistfunktioner.

Vi har fokus på følgende parametre i relation til emnet vedrørende forbrugere og slutbrugere:

- **Implementering af sikkerhedsforanstaltninger:** For eksempel opdaterede IT-sikkerhedsprotokoller, databehandlaftaler og adgangskontrol.
- **Overholdelse af GDPR og andre databeskyttelseslove:** Efterlevelse af lovgivningen. Vi opgør antal rapporterede databrud og antal bøder relateret til GDPR-overtrædelser i absolutte tal.

- **Strategi for digital operationel modstandsdygtighed:** Strategien skal styrke vores digitale operationelle modstandsdygtighed – særligt i tilfælde af væsentlige IT-sikkerhedshændelser som f.eks. cyberangreb. Vi overvåger effektiviteten af indsatserne gennem dokumenterede processer og hændelser.

- **IT-risikostyring:** IT-risikovurdering og efterlevelse af IT-sikkerhedspolitikken. Vi måler antal systematiske vurderinger af IT-risici i absolutte tal.

Vi har følgende politikker relateret til "S4 – Forbrugere og slutbrugere":

- **Dataetik:** Politikken beskriver vores principper for at sikre, at databehandling sker på en etisk korrekt, ansvarlig og gennemsigtig måde – og i overensstemmelse med gældende lovgivning på området.
- **IT-sikkerhed:** Formålet med politikken er at beskytte informationer og systemer gennem en risikobaseret tilgang, der sikrer overholdelse af gældende love og regulativer.
- **Ramme for IKT(IT)-risikostyring:** Politikken indeholder bestyrelsens overordnede anvisninger for styring af informationssikkerhed inden for bankens forretningsområder. Der lægges vægt på driftssikkerhed, kvalitet, overholdelse af lovgivningskrav samt på, at IT-systemerne er funktionelle og brugervenlige. Politikken fast-

lægger den overordnede ramme for principperne til at vurdere og reagere på IKT-risici.

Vores politik for dataetik er publiceret på sjfbank.dk/politikker

Parametre i relation til væsentlige emner underlagt indfasning

I vores dobbeltvæsentlighedsanalyse har parameteret uoprettelighed haft en væsentlig betydning for vurderingen af bæredygtighedsemnet vedrørende forbrugere og slutbrugere. Tab af kundedata eller brud på privatlivets fred kan have betydelige konsekvenser for både kunder, bankens omdømme og det finansielle resultat.

Overenskomsten for den finansielle sektor udgør et vigtigt fundament for vores tilgang til bæredygtighedsemnet "Egen arbejdsstyrke". Her har parameteret omfang været essentielt i vurderingen af væsentlighed, da alle, som arbejder i den finansielle sektor, er underlagt overenskomsten, uanset baggrund og stillingsbetegnelse. Overenskomsten fastlægger attraktive ansættelsesvilkår, lønninger og arbejdsmiljøstandarder, hvilket gør det muligt for os at tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere og forpligter os til skabe ansvarlige arbejdsforhold, der fremmer trivsel og engagement blandt vores ansatte.

Vi beskriver parametrene omgang, skala m.m. nærmere i afsnit "Indvirkninger, risici og muligheder".



Parameter	Målepunkter	Antagelse	Status for 2025
Medarbejdertilfredshed	Måles via trivselsundersøgelser (MTU) hvert andet år. Resultaterne angives som indekspoint, der sammenlignes med sektorgennemsnittet		Gennemført
Diversitet og inklusion	Opgøres i ledelsesberetningen		
Arbejdstid og fleksibilitet	Vi måler medarbejdernes svar på MTU-spørgsmålet "Jeg trives med det arbejdspres, jeg er underlagt i mit job". SJF Bank har en målsætning om, at scoren ligger over 75	En score over 75 angiver en høj tilfredshed med det arbejdspres, medarbejderne er underlagt, hvilket styrker fastholdelse og motivation	Opnået med en score på 84

Parameter	Målepunkter	Antagelse	Status for 2025
Datadrevet	Måles ikke		
Kompetenceudvikling	Medarbejderne registrerer deltagelse i uddannelsesaktiviteter i et internt system. SJF Bank har en målsætning om, at hver medarbejder skal have minimum to årlige uddannelsesdage	Kompetenceudvikling sikrer, at medarbejdernes kompetencer og faglighed er relevante for SJF Bank, ligesom det styrker medarbejdernes engagement	Opnået ved en registrering på 2,2 dage pr. medarbejder i 2025
Fastholdelse	Andelen af medarbejdere, der fratræder inden for det første år (turnover), overvåges. SJF Bank har en målsætning om, at det ligger under 20 %	Fastholdelse er en prioritet for at bevare kompetencer og sikre et stabilt team. Samtidig sikrer en lav turnover kontinuitet og reducerer omkostningerne ved rekruttering og oplæring	Opnået med en andel på 8,3 %

Ledelse og ansvar for bæredygtighed

Arbejdet med bæredygtighed er forankret i en klar governance-struktur i SJF Bank. Bestyrelsen har det overordnede ansvar for bankens bæredygtighedsarbejde, mens direktionen og den centrale ESG-enhed sikrer implementering, koordinering og opfølgning på tværs af forretningsområderne. Rollen og ansvaret for bæredygtighed er dermed integreret i den løbende ledelses- og risikostyringspraksis, så vi sikrer, at bæredygtighed indgår i både strategiske beslutninger og den daglige drift.

I dette afsnit beskriver vi ledelsen samt arbejdet og tilsynet med bæredygtighed.

Ledelse og aflønning

Bestyrelsesmedlemmerne har relevante sektor- og produktspecifikke kompetencer, herunder indenfor bl.a. landbrug, energi, IT-systemer, ejendom og virksomhedskultur.

Bestyrelsen ansætter direktionen, som er ansvarlig for den daglige drift og strategiske planer samt for tilsyn med de ESG-relaterede indvirkninger, risici og muligheder, som afrapporteres til bestyrelsen. Bankdirektør Jan Kolbye har ansvaret for bæredygtighed i direktionen.

Bestyrelsen har også det overordnede ansvar for virksomhedens adfærd, herunder etisk praksis, hvidvaskforebyggelse og databeskyttelse. Ledelsesorganerne besidder samlet set kompetencer

inden for governance, risikostyring, hvidvask, IT-sikkerhed og etisk virksomhedspraksis og kan trække på den interne ESG-enhed, juridisk ekspertise og eksterne rådgivere efter behov.

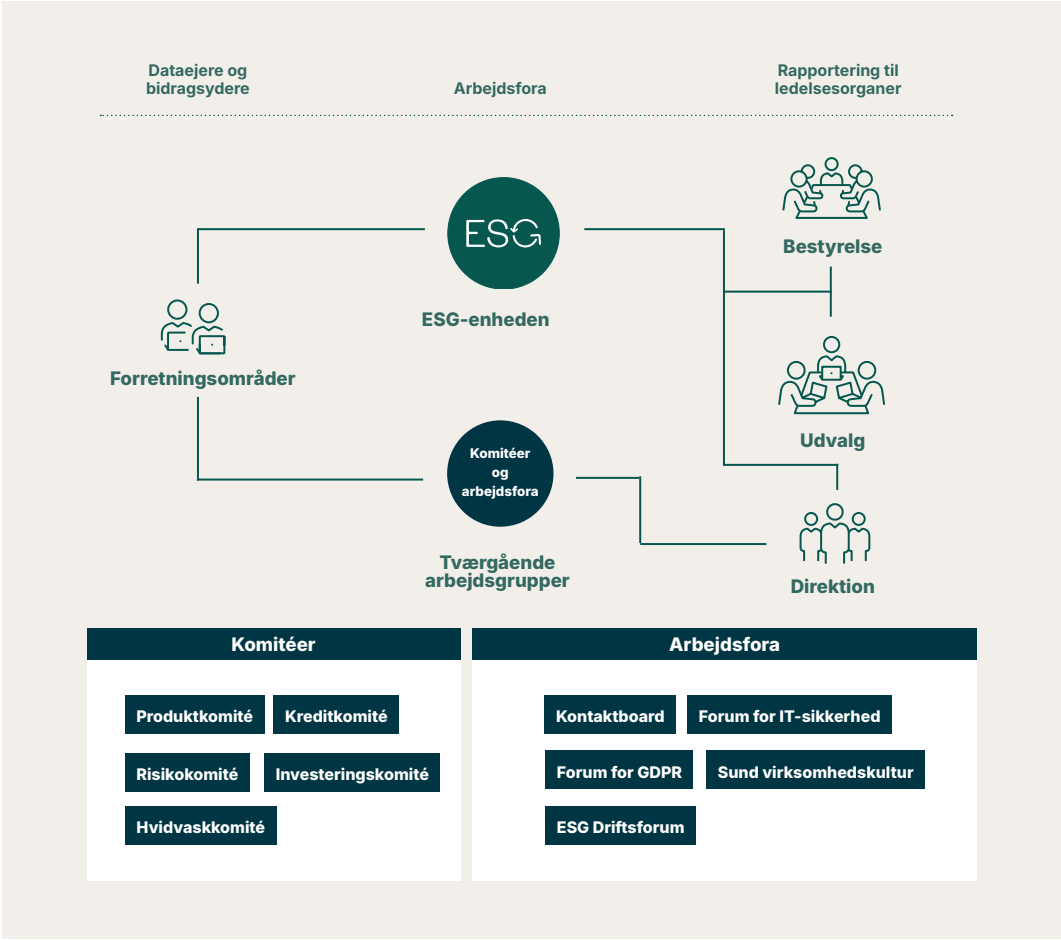
I SJF Bank har vi – i tråd med vores lønpolitik – ikke incitamentsordninger eller aflønningspolitikker, som er knyttet til ESG-relaterede spørgsmål. Det betyder, at aflønningen ikke er betinget af efterlevelse af mål eller integration af risici. Bestyrelsen har ansvaret for vederlagsrapporten, som kan findes på sjfbank.dk/politikker

Se nærmere beskrivelse af bestyrelsens og direktionens sammensætning, roller og kompetencer samt vores redegørelse om mangfoldighed og det underrepræsenterede køn på side 38.

Arbejdet med bæredygtighed

I SJF Bank sikrer vi, at ledelsen og relevante udvalg bliver informeret om ESG-relaterede forhold, så de kan behandles systematisk og bliver prioriteret i beslutningsprocesserne. I dette afsnit beskriver og illustrerer vi, hvordan vi arbejder med bæredygtighed i diverse foraer, komiteer og udvalg, og hvordan afrapporteringen til direktion og/eller bestyrelse er formaliseret.

Bestyrelse og direktion vurderer løbende, om de nødvendige bæredygtighedskompetencer er til stede eller skal udvikles. Det sker via årlige



kompetencegennemgange, afrapportering fra ESG-enheden og status fra relevante Komitéer/ fora. Ledelsesorganerne kan som helhed trække på intern ekspertise i ESG-enheden og ESG-driftsforum samt ekstern specialistbistand og målrettet træning. De kompetencer, der prioriteres, afspejler bankens væsentlige indvirkninger, risici og muligheder—f.eks. klima- og energikompetencer (E1), data- og cybersikkerhed (G1) og governance/hvidvask (G1).

Intern ESG-enhed

Direktionen får støtte fra en intern ESG-enhed og eksterne partnere med ekspertise inden for ESG. Den interne ESG-enhed rapporterer de krav, færdigheder og resultater, vi tilstræber at leve op til – både til direktion og bestyrelse. Enheden adresserer de væsentlige ind- og udgående indvirkninger, som påvirker risici og muligheder. Det giver mulighed for løbende at tilpasse og fremme udviklingen inden for bæredygtighed.

- ESG-enheden holder løbende status- og arbejds møder med forretningsområderne.
- ESG-enheden informerer minimum to gange årligt bestyrelsen og direktionen om relevante indvirkninger, risici og muligheder.
- ESG-enheden holder regelmæssige status-møder med den bæredygtighedsansvarlige og

giver, efter behov, en status på et direktions-møde.

- Komitéer og arbejdsfora drøfter generelle markedstendenser og forretningsrisici på tværs og rapporterer tiltag i de relevante forretningsområder samt eventuelle indikatorer og mål til direktionen. ESG-relaterede spørgsmål er en fast del i vores kreditbevilling til erhvervskunder – et tiltag, som er underlagt intern kreditkontrol. Direktionsmedlemmer indgår i nogle af komitéerne og afrapporterer ligeledes til den øvrige direktion. Dette sker månedligt.
- ESG-driftsforum består af repræsentanter fra nøgleafdelinger som risikostyringsfunktionen, compliance, økonomi, investering, IT, HR, kredit og ejendomsservice. Alle repræsentanter har flerårig erfaring og dermed stærke forudsætninger og kompetencer, blandt andet inden for reduktion af energiforbrug i egen drift, sund virksomhedskultur og cybersikkerhed. Forummet holder regelmæssige møder, hvor driftsmæssige ESG-initiativer, risici og muligheder bliver behandlet og evalueret.

Disse processer sikrer, at:

- de respektive medlemmer af driftsforum kompetencer bruges bedst muligt til at identificere ESG-relaterede indvirkninger, risici og muligheder
- der er tydelig sammenhæng mellem direktionens ansvar og vores politikker, herunder overvågning af fremskridt

- vi har de relevante ESG-relaterede færdigheder og ekspertise – enten internt eller eksternt.

Tilsyn med strategi, beslutninger og risikostyringsproces

Bestyrelsen sikrer en struktureret og transparent proces for risikostyring og overvåger effektiviteten af politikker og beslutninger. Risikovurderinger er en integreret del af vores governance-struktur og omfatter kortlægning af risikoområder, herunder nye ESG-relaterede temaer som klimarisici ved udlån til kystnære områder.

SJF Bank påtager sig kredit-, markeds-, likviditets- og operationelle risici, inklusive IT-risici. Bestyrelsen fastlægger koncernens risikopolitikker og rammer, mens direktionen omsætter dem til beføjelser og aktiviteter i organisationen.

En dedikeret risikostyringsfunktion, ledet af risikodirektøren, sikrer overblik og rapportering til direktion og ledelse. Målet er at opnå tilfredsstillende indtjening på et kendt risikogrundlag gennem tidlig identifikation af risici, læring af hændelser og fokuseret styring af påtagne risici. Se regnskabets note 41 for at få flere oplysninger om risikostyring og aktuelle risici.

Risikostyringsprocesser er indarbejdet i instrukser og arbejdsgange, som løbende tilpasses og overvåges. Bestyrelsen og relevante udvalg fører aktivt tilsyn med og reagerer på afvigelser fra strategiske og ESG-relaterede mål. Yderligere oplysninger om kapitalgrundlag, solvensbehov og

kreditrisiko findes i rapporten "Risikooplysninger" på sjfbank.dk/regnskab

I tabellen på næste side præsenteres eksempler på væsentlige indvirkninger, risici og muligheder, som vi har identificeret gennem dobbeltvæsentlighedsanalysen, samt hvilket organ der har ansvaret for at behandle dem. Vi forholder os til alle risici i vores risikostyringsproces – også selvom de har fået en risikovurdering lavere end vigtig. De konkrete indvirkninger, risici og muligheder uddybes på side 51.

Risikohåndtering og interne kontrolsystemer

For at minimere risikoen for væsentlig fejlinformation i bæredygtighedsrapporteringen har vi etableret en række processer, der supplerer den ledelsesovervågning, vi har beskrevet i ovenstående afsnit.

- Data indsamles decentralt fra relevante forretningsområder, mens ESG-enheden sikrer, at informationen lever op til CSRD-lovgivningen.
- Kontrolprocesser og arbejdsbeskrivelser er udarbejdet i overensstemmelse med ESRS-kravene for at støtte dataejere i deres indsamling og dokumentation af data.
- Vi anvender værktøjer til dobbeltvæsentligheds- og GAP-analyse, som vi har erhvervet via vores brancheorganisation LOPI og tilpasset vores forretning.

Metode og modvirkningsstrategier

Risikovurderingen sker løbende og rapporteres til den bæredygtighedsansvarlige i direktionen. I ESG-driftsforummet drøfter dataejerne de identificerede risici og foreslår modvirkningsstrategier, som logges på statusmøder. Vi anvender en risikomatrice, der afvejer konsekvens og sandsynlighed, ligesom vi løbende gennemfører stikprøveanalyser af forbrugsdata fra tredjeparter for at sikre datakvaliteten.

De væsentligste risici omfatter bl.a. en potentiel CO2-afgift for landbrugskunder og risikoen for brud på personfølsomme oplysninger. Banken har lavet en hensættelse som ledelsesmæssigt skøn for at imødegå en mulig fremtidig CO2-afgift og øgede miljøkrav og dermed sikre robusthed over for usikkerhed i fremtiden. Banken følger løbende

udviklingen i den relevante lovgivning og vurderer, om hensættelsen fortsat er tilstrækkelig. For at håndtere risikoen for databrud fokuserer banken på at styrke medarbejdernes modstandskraft over for phishing og andre forsøg på online svindel. Dette sker gennem løbende undervisning, interne awareness-kampagner og regelmæssige phishing-tests.

Behandling af væsentlige indvirkninger, risici og muligheder

I tabellen præsenteres de indvirkninger, risici og muligheder, som vi har vurderet som væsentlige i dobbeltvæsentlighedsanalysen, samt hvilket organ der har ansvaret for at behandle dem. Vi forholder os til alle risici i vores risikostyringsproces – også selvom de har fået en vurdering lavere end vigtig.

	Positiv indvirkning	Negativ indvirkning	Risiko	Mulighed	Behandlende organ
E1 - Klimaændringer					
Finansiering af tilpasningsløsninger	X				Direktion Revisionsudvalg
Risiko for økonomiske tab ved at finansiere ejendomme og erhvervskunder samt egne investeringsaktiviteter i realkreditobligationer, der er genstand for fysiske risici.			X		Direktion Risikoudvalg Revisionsudvalg
Finansiering af brancher, der medvirker til CO2-udledning		X			Direktion Risikoudvalg Revisionsudvalg
Øget kapitalkrav og kreditrisiko			X		Direktion Risikoudvalg Revisionsudvalg

	Positiv indvirkning	Negativ indvirkning	Risiko	Mulighed	Behandlende organ
E1 - Klimaændringer (fortsat)					
Reducere eget energiforbrug				X	Direktion Revisionsudvalg
CO2-udledning ved egne domiciler, biler m.m.		X			Direktion Revisionsudvalg
S1 - Egen arbejdsstyrke					
Bidrage til sikkerbeskæftigelse og tilstrækkelige lønninger	X				Direktion Samarbejdsudvalg
Skabe sund arbejdskultur med balance mellem arbejdsliv og privatliv	X				Direktion Samarbejdsudvalg
Skabe foreningsfrihed, arbejdsmarkedsdialog og rum for kollektive overenskomstforhandlinger	X				Direktion Samarbejdsudvalg
Fokus på at øge mangfoldighed, lige muligheder og ligestilling		X			Direktion Samarbejdsudvalg Nomineringsudvalg Aflønningsudvalg
Øge kompetenceudvikling og talentmasse	X				Direktion Samarbejdsudvalg Nomineringsudvalg
Skabe forebyggende foranstaltninger mod negativ adfærd		X			Direktion Samarbejdsudvalg
Skabe rammer for privatlivets fred		X			Direktion Samarbejdsudvalg
S4 - Slutbrugere og forbrugere					
Risiko for databrud på kunders data			X		Direktion Risikoudvalg
G1 - Virksomhedsadfærd					
Fokus på at skabe en sund virksomhedskultur og robust forretningsmæssigt grundlag	X				Direktion Bestyrelse
Whistleblowerordning		X			Juridisk chef Bestyrelsesformand
Iboende sektorrisiko, for at have en negativ indvirkning på samfundet ved svindel inden for hvidvask		X			Direktion Risikoudvalg

Centrale elementer af vores due-diligence	Punkter i bæredygtighedsrapporteringen	Side
Indarbejdelse af due diligence i ledelse, strategi og forretningsmodel	ESRS 2 GOV-2 ESRS 2 SBM-3	49 57
Samarbejde med berørte interessenter i alle vigtige trin	ESRS 2 GOV-2 ESRS 2 SBM-2 ESRS 2 IRO-1 E1- IRO-1 G1- IRO-1	49 56 61 64 61
Identifikation og vurdering af indvirkninger, risici og muligheder	ESRS 2 - SBM-3 ESRS 2 - IRO-1 E1- IRO-1 G1- IRO-1	57 61 64 61
Modstandsdygtighed og afhjælpning af negative indvirkninger	ESRS 2-SBM-3 E1-SBM-3 E1-1 E1-2 E1-3 E1-4 G1-1 G1-Hvidvask	57 72 70 81 76 76 77 86
Sporing af effektiviteten af disse bestræbelser	ESRS 2 - GOV-2 ESRS 2 - IRO-1 G1-1 G1-Hvidvask	49 61 86 86



Strategi, forretningsmodel og værdikæde

Vores strategi og forretningsmodel udgør grundlaget for, hvordan vi skaber værdi og integrerer ESG i hele vores værdikæde. Strategien sætter retningen for ESG-arbejdet, forretningsmodellen omsætter vores værdier til ansvarlige løsninger, og værdikæden sikrer transparens og dataintegritet fra input til kundeløsninger.

Strategi

Som en del af den finansielle rapportering beskriver vi vores strategi, "Mod nye mål", på side 17-19.

Vores strategi er designet til at kunne tilpasses løbende markedsændringer, samtidig med at vi fastholder klare, langsigtede mål. Strategien bygger på otte konkrete indsatsområder eller spor, som vi arbejder systematisk med, og fem økonomiske mål, der skal sikre, at vi driver en robust bank gennem ansvarlig risikostyring og kapitalplanlægning.

Vores strategi imødekommer ESG-relaterede krav ved at integrere elementer af ledelse, socialt ansvar og digital transformation.

I relation til E'et arbejder vi eksempelvis på at hjælpe vores kunder med at reducere deres miljøpåvirkning gennem ESG-tiltag og produkter. For erhvervs- og landbrugskunder betyder det, at vi tilbyder finansieringsløsninger til investeringer i energieffektiviseringer og vedvarende energi. Til

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

Vores vision er at være det markedsledende alternativ til de landsdækkende banker

Vores værdier er fællesskab, nærhed, dygtighed, rummelighed, redelighed og samfundsansvar

De otte spor i vores strategi er:
Formål
Erhvervsbank
Marketing digitalisering
Salgsudvikling
Optimering og driftsstyring
Data og beslutningsstøtte
Stabsstøtte og governance
Mennesker og kultur

både privat- og erhvervskunder tilbyder vi lån til elektriske og hybride biler.

Hele strategien kan ses på sjfbank.dk/strategi

Forretningsmodel

SJF Banks forretningsmodel afspejler visionen om at være det foretrukne pengeinstitut for privatkunder, små og mellemstore virksomheder samt offentlige institutioner, kulturinstitutioner og fritidsforeninger i vores markedsområder på Sjælland, Fyn og Lolland-Falster.

Vi ønsker langsigtede kunderelationer og har som målsætning at være værdiskabende for vores kunder i både medgang og modgang, hvorfor vi centrerer vores aktiviteter om at skabe de nødvendige og rigtige løsninger for kunderne.

Forretningsmodellen har også til formål at fastholde en sund virksomhedskultur i SJF Bank. Det betyder, at vores kultur er præget af høje etiske og faglige standarder og med fokus på lokal forankring, socialt ansvar og transparent virksomhedsledelse.

Vi arbejder med de væsentlige indvirkninger, risici og muligheder som en del af vores strategi og indsatsområder. I forlængelse heraf er der eks.

lavet en hensættelse på 10 mio. kr. til klimaområdet for at øge modstandsdygtigheden.

Centrale elementer i vores forretningsmodel:

- **Enkle og gennemskuelige produkter:** Vi tilbyder primært basale produkter, som vores kunder kan gennemskue og forstå. Vi har bevist fravalgt spekulative og høj-komplekse finansielle produkter.
- **Etisk kompas og værdier:** Vores seks kerneværdier styrer både strategiske beslutninger og daglig drift.
- **Bæredygtighed:** Vi integrerer ESG-principper i forretningsmodellen ved at stille krav om ansvarlighed, herunder tilslutning til FN's principper for ansvarlige investeringer (UN PRI) til samarbejdspartnere. Derudover har vi implementeret strategier med henblik på at reducere miljøaftryk og øge tilgængeligheden af ESG-relaterede produkter og services.
- **Samfundsansvar:** Vi arbejder bevidst på at skabe værdi for kunder, medarbejdere, lokalsamfund og det omgivende miljø baseret på et socialt og samfundsmæssigt ansvar. Det sker med udgangspunkt i vores formål om at bidrage til at gøre lokalområdet til et bedre sted at leve, arbejde og drive virksomhed. Konkret støtter vi

SJF Banks primære markedsområde er Sjælland, Fyn og Lolland-Falster, hvor vi har 30 afdelinger samt 5 erhvervs- og landbrugscentre.



Væsentlige erhvervskundegrupper baseret på brancheopdeling*

- Landbrug er den største sektor i udlånsporteføljen for erhverv.
- Finansiering af bygningsmasse er den andenstørste sektor i udlånsporteføljen. Det er erhvervskunder, hvis forretning består af udlejning af ejendomme.
- Øvrig erhverv: Omfatter alle kunder med NACE-koder M-U og indeholder derfor en bred vifte af små og mindre virksomheder. I afsnittet "Bankens forretningsgrundlag" beskriver vi vores forretningsmodel nærmere, herunder bl.a. vores primære markeder, kundegrupper samt valg og tilvalg af produkter.

* Vi følger Finanstilsynets "Vejledning til regnskabsindberetning for kreditinstitutter og fondsmægler-selskaber m.fl."

bl.a. lokale ildsjæle, projekter og foreninger via partnerskaber og vores almennyttige og velgørende fond, Fonden for SJF Bank.

Vores forretningsmodel er tilgængelig på sjfbank.dk/forretningsmodel og danner grundlaget for den værdikæde, vi arbejder ud fra. Værdikæden er illustreret i afsnittet "Dobbeltvæsentlighedsanalyse".

Ansatte

SJF Bank har udelukkende ansatte i Danmark. I tabellen angives det gennemsnitlige antal ansatte omregnet til fuldtidsansatte.

Antal medarbejdere

	Omregnet til fuldtids-ansatte	Antal ansatte
SJF Bank	578	607
Herunder Sjælland	491	515
Herunder Fyn	87	92
Ejendoms-selskabet A/S	0	0
Investerings-selskabet Sjælland-Fyn A/S	0	0
Leasing Fyn Faaborg A/S	0	0
Total	578	607

Værdikæde

Vi fungerer som bindeled mellem de data, vi modtager fra vores leverandører og datacentral, og de produkter og services, vi leverer til vores kunder. Denne position i værdikæden – mellem opstrøms- og nedstrømsaktiviteter – betyder, at vi har et særligt ansvar for at sikre datakvalitet, transparens og ansvarlig datahåndtering. I det følgende illustrerer og beskriver vi de vigtigste elementer i vores værdikæde, herunder input og output, med fokus på bæredygtighedsrapporteringen.

Input

For at drive en effektiv og ansvarlig forretning er vores input afgørende. Det omfatter:

- **Økonomiske ressourcer:** Kapital til finansiering og investeringer
- **Kundedata:** F.eks. låneansøgninger og kontooplysninger
- **Menneskelige ressourcer:** Medarbejderkompetencer inden for finansiering, rådgivning og kundeservice.

Vi indsamler data gennem interne systemer og eksterne kilder som økonomiske analyser, markedsundersøgelser, konferencer og feedback fra kundedialog.

Output

Vi anvender data til at:

- vurdere kreditrisici og sikre ansvarlig långivning
- optimere lånetilbud, der matcher kundernes behov

Vigtigste hovedtræk i vores værdikæde



Opstrøm
Datacentral



Egen drift
Egne domiciler, firmabiler, medarbejdere og kantine



Nedstrøm
Formidling af lån, realkreditlån og investeringsprodukter

- identificere potentielle kundeemner
- understøtte forretningens beslutninger.

Databeskyttelse er en integreret del af vores værdikæde. Alle medarbejdere gennemfører årlige kurser i data- og IT-sikkerhed for at minimere risikoen for databrud og sikre, at vi lever op til gældende lovgivning og interne standarder.

De væsentlige indvirkninger, risici og muligheder påvirker ikke SJF Banks overordnede strategi eller forretningsmodel på nuværende tidspunkt. Effekterne håndteres gennem den eksisterende risikostyring, governance og løbende integration af ESG-forhold i beslutningsprocesserne. Vi følger udviklingen og vil justere strategi eller forretningsmodel, hvis de fremtidige påvirkninger gør det nødvendigt.

Involvering af interessenter

Vi er løbende i dialog med både interne og eksterne interessenter, hvor vi får indblik i deres ESG-releterede udfordringer, muligheder og behov. Vi anvender aktivt disse input i vores strategiske beslutninger og i udarbejdelsen af vores dobbeltvæsentlighedsanalyse, hvor interessenternes synspunkter har vægtet højt i udvælgelsen af de bæredygtighedsemner, som vi rapporterer på.

Ledelsen i SJF Bank bliver jævnligt informeret om interessenters synspunkter – bl.a. via interne møder og deltagelse i bestyrelsesmøder hos leverandører og samarbejdspartnere. Vi har derudover repræsentanter fra væsentlige interessentgrupper i bestyrelsen.

I tabellen kan du få indblik i, hvordan vi involverer vores væsentligste interessenter samt eksempler på de resultater, involveringen har ført til.

		Formål	Involvering	Eksempler på resultater
	Medarbejdere	Få medarbejdernes perspektiver	Samarbejdsudvalg Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer Tillids- og medarbejderrepræsentanter Årlig medarbejdertrivselsundersøgelse Arbejdspladsvurdering	Høj medarbejdertilfredshed Intern uddannelse med fokus på ledelse og kultur Handlingsplaner for det fysiske arbejdsmiljø og indeklima
	Erhvervskunder	Få indblik i virksomhedernes udfordringer og muligheder	Fast punkt på kundemøder mindst en gang om året Spørgsmål i kreditbevilling	Finansiering af teknologi – som brændstofeffektive maskiner – og tilpasningsløsninger til ejendomme, der er udsat mht. klimaændringer ESG-rådgivning, som understøtter virksomhedernes eget ESG-arbejde
	Privatkunder	Opnå viden om præferencer og behov	Dialog på kundemøder om ønsker og behov Angivelse af bæredygtighedspræferencer på investeringsområdet EPSI branchestudie	Måltrettede produkter som energilån og lån til elbiler (med en lavere rente end et almindeligt billån) Rådgivning fra samarbejdspartnere – f.eks. energitjek
	Autoriteter og organisationer	Få indblik i relevante indsatser	Samarbejde med relevante lokale og regionale aktører	Etableret Sjællands Udviklingsalliance, i samarbejde med Region Sjælland, som bidrager til udviklingen på Sjælland og øerne Støtter organisationen Headspace, der hjælper unge i mistrivsel
	Investorer	Opnå viden om, hvad der rører sig blandt investorerne	Løbende webinarer Årlig generalforsamling	Tilføjet grønne obligationer i vores investeringer. Andelen af grønne obligationer følger markedets samlede andel.
	Leverandører	Få indblik i brancheudfordringer og kommende lovgivning	Løbende dialog via møder, konferencer, webinarer m.m. Bestyrelsesposter	Tilpasset investeringsprodukter Istandsæt og energioptimeret vores ejendomme
	Lokalsamfund	Få kendskab til relevante områder og indsatser	Samarbejde med kommuner, organisationer, handelsstandsforeninger, frivillige foreninger m.m.	Fonden for SJF Bank har i 2025 givet økonomisk støtte på i alt 9,7 mio. kr. til lokale foreninger, projekter og initiativer

Dobbeltvæsentlighedsanalyse

I SJF Bank har vi i 2025 – som en del af vores bæredygtighedsrapportering – opdateret vores dobbeltvæsentlighedsanalyse. På baggrund af opdateringen har vi identificeret de områder i vores værdikæde inden for miljø, klima og samfund, hvor vi enten positivt eller negativt har – eller potentielt kan have – en indvirkning på vores omverden. Det har vi gjort på baggrund af de forskellige bæredygtighedsemner (ESRS'er), som CSRD-lovgivningen opstiller. Derudover har vi identificeret de indvirkninger, risici og muligheder i vores omverden, som kan have betydning for bankens forretning.

Analysen danner grundlaget for hele vores afrapportering.

Væsentlige emner

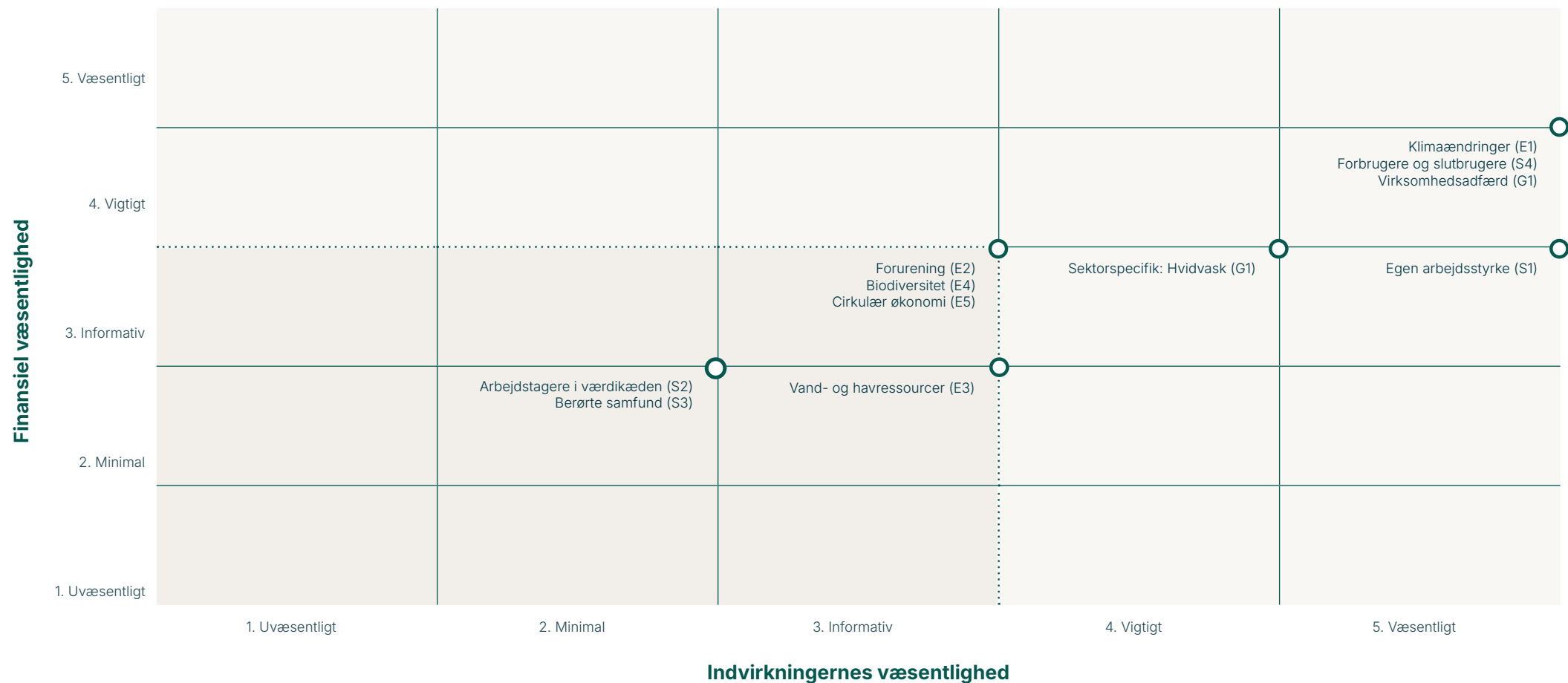
I 2025 har vi vurderet nedenstående fire bæredygtighedsemner (ESRS'er) som væsentlige. Det er samme emner som sidste år:

- E1 – Klimaændringer
- S1 – Egen arbejdsstyrke
- S4 – Slutbrugere og forbrugere
- G1 – Virksomhedsadfærd
 - Sektorspecifikt emne: Hvidvask

På de efterfølgende sider skitserer og beskriver vi de emner, der er blevet vurderet som væsentlige i vores dobbeltvæsentlighedsanalyse.

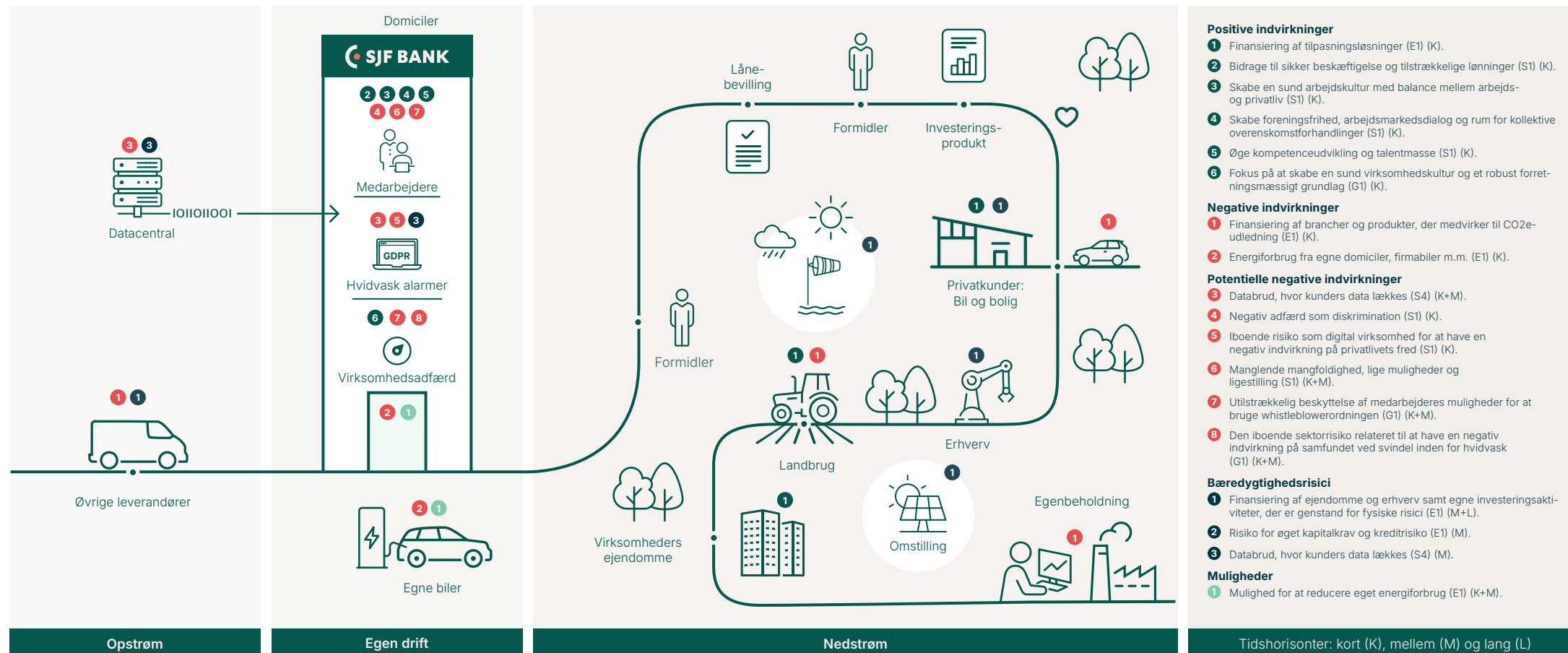
I 2025 har vi valgt at benytte de indfasningsmuligheder, der gælder for virksomheder under 750 medarbejdere. Det har vi beskrevet i afsnittet "Udarbejdelse af bæredygtighedsrapporteringen". Vi har – for overblikkets skyld – alligevel valgt at beskrive og illustrere alle de væsentlige emner i dobbeltvæsentlighedsanalysen, uanset om vi rapporterer på dem nu eller senere.

Væsentlighedsmatrix



Indvirkninger, risici og muligheder

Væsentlige ESG-relaterede indvirkninger samt risici og muligheder i SJF Banks værdikæde



Oplysningskrav

E1 - Klimaændringer	S1 – Egen arbejdsstyrke	S4 – Forbrugere og slutbrugere	G1 – Virksomhedsadfærd
Den finansielle sektor, som vi opererer i, er ikke kendetegnet ved at have samme høje miljøpåvirkning som f.eks. produktionsvirksomheder. I analysen af de klima- og miljømæssige aspekter (E) har vi derfor primært fokus på de aktiviteter, der kommer efter banken i værdikæden – altså nedstrømsudledninger. E1 - Klimaændringer består af tre underemner, som alle blev vurderet til at være væsentlige – både i forhold til indvirkning og den finansielle mulighed/risiko. Vi rapporterer derfor på alle tre underemner for 2025. Samtlige punkter har en indvirkning på mennesker og miljø. Tilpasning til klimaændringer • Positiv indvirkning ved at finansiere tilpasningsløsninger. • Risiko for økonomiske tab ved at finansiere ejendomme og erhvervskunder samt egne investeringsaktiviteter i realkreditobligationer, der er genstand for fysiske risici. Modvirkning af klimaændringer • Negativ indvirkning ved at finansiere brancher og produkter, der medvirker til CO2-udledning. • Risiko for øget kapitalkrav og kreditrisiko. Energi • Mulighed for at reducere eget energiforbrug. • Negativ indvirkning ved egne domiciler, firmabiler m.m.	S1 – Egen arbejdsstyrke består af tre underemner, der er vurderet til at være væsentlige. I dobbeltvæsentlighedsanalysen blev alle tre underemner vurderet som væsentlige mht. indvirkningen, mens den finansielle risiko eller mulighed ikke blev vurderet højere end informativ. Samtlige punkter har en indvirkning på mennesker. Arbejdsvilkår Positiv indvirkning ved at: • bidrage til sikker beskæftigelse og tilstrækkelige lønninger • skabe en sund arbejdskultur med balance mellem arbejdsliv og privatliv • skabe foreningsfrihed, arbejdsmarkedsdialog og rum for kollektive overenskomstforhandlinger. Ligebehandling og lige mulighed for alle Potentiel negativ indvirkning ved: • manglende mangfoldighed, lige muligheder og ligestilling • negativ adfærd som diskrimination. Det har været en udfordring at kvantificere mangfoldighedskonsekvensen på den finansielle del. Vi vurderer, at der er en mulig positiv indvirkning ved at øge repræsentationen af det underrepræsenterede køn, mens vi ikke med sikkerhed kan konkludere, at manglende mangfoldighed har en negativ indvirkning. Vi arbejder med mitigerende handlinger for at imødekomme den potentielle negative indvirkning.	S4 – Forbrugere og slutbrugere består af tre underemner, hvor et er vurderet som væsentligt. Underemnet blev vurderet som væsentligt mht. indvirkninger, mens den finansielle risiko blev vurderet til vigtigt. Samtlige punkter har en indvirkning på mennesker.	G1 – Virksomhedsadfærd består – udover de sektorspecifikke emner – af seks underemner, hvoraf to er vurderet som væsentlige. Foruden disse to emner, rapporterer banken også på et sektorspecifikt emne, hvidvask. Underemnerne blev alle vurderet som væsentlige i forhold til indvirkningen, mens et emne blev vurderet som væsentligt i forhold til den finansielle mulighed. Risici blev ikke vurderet højere end informativ. Samtlige punkter har en indvirkning på mennesker. Virksomhedskultur • Positiv indvirkning ved at fokusere på at skabe en sund virksomhedskultur og et robust forretningsmæssigt grundlag. Whistleblower • Potentiel negativ indvirkning ved utilstrækkelig beskyttelse af medarbejderes muligheder for at bruge whistleblower-ordningen. Cybersikkerhed • Potentiel negativ indvirkning og stor uoprettelighed i tilfælde af databrud, hvor kundens data lækkes. Sektorspecifik: Hvidvask • Potentiel negativ indvirkning relateret til den iboende sektorrisiko relateret til at have en negativ indvirkning på samfundet ved svindel inden for hvidvask.



Hvordan har vi identificeret Indvirkninger, risici og muligheder?

I vores arbejde med at identificere indvirkninger, risici og muligheder har vi fulgt den samme proces for alle bæredygtighedsemner – uanset om emnet er vurderet som væsentligt eller uvæsentligt. Dette gælder også for forurening, vand- og havressourcer, biodiversitet og økosystemer

samt ressourceanvendelse og cirkulær økonomi, som alle ikke er vurderet væsentlige. Processen har bl.a. omfattet dialog mellem ESG-enheden, interessenter, relevante forretningsområder og den ESG-ansvarlige i direktionen.

I tabellen beskriver vi, hvordan vi overordnet har identificeret indvirkninger, risici og muligheder, og hvor i bæredygtighedsrapporteringen vi yderligere beskriver de enkelte dele af processen.

Beskrives i afsnit	Beskrivelse
Identificering af indvirkninger, risici og muligheder	Interessenter Dobbeltvæsentlighedsanalyse Indvirkninger, risici og muligheder Vi har identificeret indvirkninger, risici og muligheder: • baseret på et værktøj, der er udviklet af og i samarbejde med vores brancheorganisation Lokale Pengeinstitutter • med udgangspunkt i en gennemgang af værdikæden • på baggrund af en gennemgang af de bæredygtighedsemner (ESRS'er), som CSRD opstiller • med input fra relevante forretningsområder • med input fra vores interessenter. Vi har identificeret indvirkninger som potentielle, når datagrundlaget for vurderingen ikke har været tilstrækkelig fyldestgørende, men hvor vi – baseret på velovervejede skøn – vurderer, at der er en sandsynlighed for at være en indvirkning. I afsnittet "Indvirkninger, risici og muligheder" beskriver vi, hvordan vi har identificeret indvirkninger, risici og muligheder specifikt for de to områder.
Vurdering af sandsynlighed, omfang og skala	Udarbejdelse af bæredygtighedsrapporteringen Ledelse og ansvar for bæredygtighed Indvirkninger, risici og muligheder Vi har anvendt en kombination af vores brancheorganisations vejledning og SJF Banks egen risikometode til at vurdere sandsynlighed og omfang. Sandsynligheden bliver vurderet på en skala fra "Næsten sikker" til "Meget usandsynligt" og inkluderer både frekvens og procentuel sandsynlighed. Vi vurderer omfanget ud fra de finansielle omkostninger på en skala fra "Meget stor" til "Meget lille". I vurderingen skelner vi mellem miljømæssige og sociale indvirkninger. De miljømæssige indvirkninger bliver vurderet på baggrund af størrelsen på det geografiske område, der bliver påvirket, mens de sociale bliver vurderet med udgangspunkt i, hvor mange medarbejdere eller personer der bliver berørt. Vi har derudover vurderet omfanget af f.eks. risici med udgangspunkt i parameteret skala, hvor vi vurderer omfanget ud fra bl.a. samfundsmæssige ændringer og politiske initiativer. Ved fastsættelsen af parameteret "skala" har resultaterne fra vores interessentanalyse vægtet højt. I interessentanalysen blev emnerne E1, S1 og G1 vurderet som væsentlige.

Beskrives i afsnit		Beskrivelse
Prioritering af bæredygtighedsemner, vi rapporterer på	Udarbejdelse af bæredygtighedsrapporteringen	Vi har prioriteret og udvalgt de bæredygtighedsemner, vi rapporterer på med udgangspunkt i dobbeltvæsentlighedsanalysen og med input fra interessenter. Vi har derudover valgt at benytte de indfasningsmuligheder, der gælder for virksomheder med under 750 medarbejdere, for følgende oplysningskrav: • S1 – Egen arbejdsstyrke • S4 – Forbrugere og slutbrugere. I væsentlighedsmatrixen har vi placeret bæredygtighedsemnerne med udgangspunkt i nedenstående fem-trinsskala i relation til emnets finansielle væsentlighed og indvirkningens væsentlighed: • Væsentligt • Vigtigt • Informativ • Minimal • Uvæsentligt. Vi rapporterer på de bæredygtighedsemner, der har fået vurderingen "Vigtigt" eller "Væsentligt" i relation til mindst et af de to parametre.
	Interessenter	
Prioritering af risici	Ledelse og ansvar for bæredygtighed	Bestyrelsen fastsætter koncernens risikopolitikker og definerer rammerne for de risikoområder, som SJF Bank er eksponeret mod. Vi forholder os til alle risici i vores risikostyringsproces – også selvom de ikke er vurderet som væsentlige i vores dobbeltvæsentlighedsanalyse, og vi derfor ikke rapporterer på dem i bæredygtighedsrapporteringen. På baggrund af analysen træffes der strategiske beslutninger for at balancere bæredygtige initiativer med den overordnede risikoprofil. Processen sikrer, at både finansielle og ikke-finansielle risici og muligheder adresseres og integreres i SJF Banks forretningsmodel.
	Dobbeltvæsentlighedsanalyse	
Ledelsesovervågning – og rapportering	Ledelse og ansvar for bæredygtighed	Bestyrelse, direktion og relevante udvalg bliver informeret om ESG-relaterede forhold, herunder om identificering og vurdering af indvirkninger, risici og muligheder samt prioritering af bæredygtighedsemner, vi rapporterer på. Det sker for at sikre, at vurderingerne er i overensstemmelse med de strategiske målsætninger og vores risikoprofil. Eventuelle ændringer i den eksterne eller interne kontekst, f.eks. ændringer i lovgivning eller markedsdynamikker, kan føre til, at prioriteringer bliver justeret. Rapportering til ledelsen sker løbende for at sikre en dynamisk og tilpasningsdygtig tilgang til ESG-risikostyring og due diligence.

Afhængighedsforhold mellem indvirkninger, risici og muligheder

Vi anvender en helhedsorienteret tilgang til vurdering af væsentlige indvirkninger, risici og muligheder. Denne tilgang sikrer, at vurderingen af positive og negative indvirkninger er koblet til de finansielle risici og muligheder, der kan følge med. Dobbelt væsentlighed betyder, at vi både analyserer, hvordan vores aktiviteter påvirker samfund og miljø, og eksterne forhold påvirker vores forretning og finansielle stabilitet.

Eksempler fra vores dobbeltvæsentligheds-analyse:

- **Finansiering af tilpasningsløsninger:** Positiv miljømæssig indvirkning og en finansiell mulighed, der kan skabe nye forretningsmuligheder for SJF Bank.
- **Finansiering af CO2-intensive brancher:** Negativ indvirkning, der medfører finansielle risici som følge af omstillingskrav, øgede kapitalkrav og kreditrisici.
- **Brud på kundedata:** Negativ indvirkning, der kan resultere i bøder og omdømmetab – en væsentlig finansiell risiko.

Afgrænsninger og vurderinger

I rapporteringen har vi fokuseret på den første del af vores værdikæde, hvor vi har størst indflydelse og indsigt. Det betyder, at vurderingen primært omfatter vores egne aktiviteter samt aktiviteter hos

samarbejdspartnere, vi er afhængige af – eksempelvis ved tilbud om realkreditlån.

Vi arbejder målrettet på at opbygge og forbedre datagrundlaget, så vi fremadrettet kan analysere og rapportere mere præcist på hele værdikæden.

For at kunne vurdere fremtidige indvirkninger, risici og muligheder har vi identificeret en række vurderinger, som danner grundlag for bæredygtighedsrapporteringen. Vurderingerne vedrører både regulatoriske ændringer, markedsudvikling og sociale forhold i værdikæden.

Væsentligste vurderinger:

- **Kommende bygningsdirektiv:** Vi forventer, at et nyt EU-direktiv for bygninger generelt vil accelerere ESG-agendaen, især i forhold til reduktion af CO2-udledninger fra ejendomme. Direktivet vil skabe rammerne for fremtidige handlinger, og vi forbereder os aktivt på at hjælpe vores kunder med at opfylde kravene.
- **Kapitalkravsforordningen (CRR):** Vi vurderer, at ESG-risici i stigende grad integreres i risikovurderingen for finansielle institutioner, og at denne udvikling – sammen med vores erhvervskunders øgede fokus på egen rapportering – vil få betydning for vores risikostyring og rapportering.
- **Kundernes geografiske aktiviteter:** Vi vurderer, at vi har få eller ingen kunder med aktiviteter i udlandet. Derfor vedrører sociale

emner primært politiske rettigheder og globale værdier. De stærke danske lovgivningsrammer for arbejdstagerrettigheder reducerer behovet for yderligere tiltag i forhold til internationale standarder.

- **Datagrundlag:** Vi ønsker at forbedre data for at få bedre indsigt i kunders og leverandørers værdikæder, hvilket vil styrke fremtidige analyser.

Inputindikatorer for rapporteringsåret 2025

For at sikre en helhedsorienteret og nuanceret vurdering har vi anvendt en kombination af kvantitative og kvalitative metoder. Disse indikatorer giver et solidt grundlag for at forstå komplekse problemstillinger og styrke kvaliteten af vores bæredygtighedsrapportering.

Indikatorer anvendt i 2025:

- **Eget energiforbrug:** Målinger af energiforbruget.
- **Eksterne dataplatforme:** Bruges til gennemsnitsberegninger, hvor metadata ikke har været tilgængelige.
- **Data om egen arbejdsstyrke:** Omfatter antal medarbejdere, diversitet i ledelsen og andre HR-relaterede parametre.
- **Økonomiske aktiviteter:** Data om udlån og investeringsaktiviteter.

- **Operationelle aspekter:** Kortlægning af politikker, forretningsprocesser og strategiske dokumenter.
- **Interne risikoreporter:** Understøtter vurdering af ESG-relaterede risici.
- **Medarbejdertrivselsmåling (MTU):** Indblik i sociale forhold og arbejdsmiljø.

Klimarelaterede indvirkninger, risici og muligheder

I tabellen beskriver vi, hvordan vi har identificeret klimarelaterede indvirkninger, risici og muligheder på tværs af værdikæden.

	Beskrivelse	Fokusområder/indsatser
Indvirkninger	Processen har involveret forretningsområder, eksterne kilder og vejledning fra brancheorganisationer og Finans-tilsynet. Alle underemner relateret til klimaændringer er blevet gennemgået, og vi har drøftet parametre som omfang, skala og uoprettelighed.	• Finansierede emissioner: Analyse af erhvervskunders udlånsportefølje med analyse af CO2-intensitet og volumen. • Kreditområdet: Gennemgang af finansierede udledninger (negativ indvirkning) og tilpasningsløsninger, der reducerer udledninger. • Investeringer: Rapporteringen omfatter egenbeholdningen og værdipapirfonde, hvor vi selv træffer investeringsbeslutningerne. Kundevedtatte investeringsløsninger er ikke inkluderet, da kunderne træffer beslutningerne, og løsningerne formidles via vores samarbejdspartnere. • Egen drift: Kortlægning af energiforbrug (el, varme, vand, brændstof) baseret på interne opgørelser og nye IT-systemer.
Risici	Risici er vurderet i samarbejde med risikostyringsfunktionen ved hjælp af en intern risikomatrix (heatmap), der prioriterer ud fra sandsynlighed og omfang på baggrund af kvalitative og kvantitative aspekter.	Omstillingsrisici og fysiske risici er identificeret på baggrund af disse tidshorisonter: • Kort: 0-1 år • Mellem: 1-5 år • Lang: +5 år.
Fysiske risici	Vi har analyseret klimarelaterede fysiske risici for egen drift samt nedstrøms- og opstrømsaktiviteter i værdikæden. I forhold til væsentlighed har analysen dog kun givet anledning til at se på nedstrømsaktiviteter.	• Kreditgivning- og bevilling: Kortlægning af erhvervskunders klimarelaterede risici og deres påvirkning på virksomhedens konkurrenceevne og indtjening. I kreditbevillingen skal rådgiver forholde sig til en række spørgsmål om energimærkning af erhvervskunders ejendomme samt risiko for klimapåvirkninger som oversvømmelser. • Investeringer: Rapporteringen omfatter egenbeholdningen, som primært består af realkreditobligationer, og derfor er det eksponeringen mod fast ejendom og landbrug, vi tager udgangspunkt i. Realkreditobligationerne er danske udstedelser, så geografisk er beskrivelserne afgrænset til fast ejendom i Danmark og dansk landbrug.
Fysiske risici: Egen drift	Vi overvåger løbende klimamæssige fysiske risici for vores ejendomme og implementerer forebyggende tiltag. Fokus er primært på oversvømmelsesrisici forårsaget af stormflod og kraftig regn, som kan medføre opstigende grundvand, kloakvand eller indtrængende havvand. For at reducere risikoen har vi identificeret udsatte bygninger og gennemført tilpasninger, der styrker modstandsdygtigheden på kort og mellemlang sigt. Permanente stigninger i havniveauet kan på længere sigt påvirke vores ejendomme og forretningsaktiviteter. Vi overvåger udviklingen og vil tilpasse vores sikringsstrategi, hvis risikoen materialiserer sig.	Vi har bl.a.: • ændret kloakker i f.eks. Jyderup, Holbæk samt hovedsædet, så ventiler lukker af for tilbageløb af kloakvand • ændret lyskasser i Sorø, så opstuvet regnvand i baggården ikke kan løbe ind i vores kælder • etableret et miljøberedskab ved hovedsædet og købt aquastop-moduler, som kan begrænse risikoen for indtrængende havvand ved stormfloder • dimensioneret tagrender og afløb på nybyggeri, så de kan klare øgede mængder af nedbør • haft et stort fokus på klimarelaterede risici, når vi har indrettet nye ejendomme. Fremtidige tiltag kan omfatte yderligere kystsikring, forstærkede afløbssystemer og beredskabsplaner for ejendomme i udsatte områder.

Forretningsaktiviteter med klimarelateret risiko

Klimarelaterede risici kan påvirke vores kunder og dermed udgøre en fysisk risiko for udlån til sektorer som landbrug og ejendom:

- **Landbrug:** Udsat for både akutte og kroniske hændelser, der kan medføre tab.
- **Fast ejendom:** Risikoen er størst for ejendomme i kystnære områder eller andre risikozoner.

Disse forhold kan påvirke både egenbeholdningen samt finansiering af landbrug og ejendomme. Vi integrerer derfor klimarelaterede risici i kreditvurderingen og overvåger eksponeringen løbende.

Tabellen beskriver, hvordan de identificerede akutte og kroniske risici kan påvirke kvaliteten af udlån og investeringsaktiviteter, samt hvilke tiltag vi planlægger.

Akutte risici		Kroniske risici
Identificerede risici	• Kraftigt nedbør (regn, hagl og sne) • Storme og orkaner • Oversvømmelser og stormfloder • Tørke	• Stigende vandstand • Temperaturændringer (både luft og vand) • Forringelse af jordbundskvalitet • Ændrede nedbørsmønstre og -typer • Kysterosion
Tidshorisont	Kort og mellemlang.	Lang.
Påvirkning og omfang		
Udlån til fast ejendom	Kan medføre omkostninger forbundet med at udbedre og genopbygge ejendomme, som er blevet ødelagt.	Stigende vandstand kan medføre omkostninger på grund af bl.a. ubeboelige områder eller ejendomme.
Udlån til landbrug	Kan påvirke landbrugsdyr og afgrøder, som de virksomheder, vi låner ud til, er afhængige af. En dårlig høst kan ramme alt udlån til landbrug, da forhøjede priser på afgrøder bl.a. fører til højere foderpriser for kvæg- og griseproducenter, ligesom det kan påvirke udlån mod agerjord, da deres udbytte bliver lavere end ellers.	Klimaændringer kan have alvorlige konsekvenser for landbrugskundernes høst, da stigende temperaturer, ændrede nedbørsmønstre og ekstremvejr kan reducere jordens produktivitet og gøre landbrugsarealer helt eller delvist ubrugelige.
Egne investeringsaktiviteter	Risikoen forventes ikke at være stor for banken på kort sigt, da omkostninger til udbedringer af skaderne bliver helt eller delvist dækket af ejers forsikring og offentlige ordninger. På længere sigt er risikoen større, hvis hændelserne bliver hyppigere og kan medføre, at bygninger i risikoområder ikke kan forsikres, forsikringspræmierne bliver forhøjet, eller omsætteligheden og dermed værdien af ejendommene falder drastisk. De kroniske risici kan også medføre forringelse af økosystemer, f.eks. via kysterosion eller jordforringelse, som medfører tab af jord, og deraf tab af jordens frugtbarhed og arter.	

I tabellen beskriver vi de identificerede fysiske klimarelaterede risici, der kan få betydning for vores forretningsaktiviteter. Vi beskriver:

- de mulige konsekvenser af de identificerede risici
- hvornår det er forventet, at de kan forekomme (tidshorisont)
- hvordan vi indsamler viden om eller forebygger risiciene.

Identifikation af omstillingsrisici

Vi har identificeret omstillingsrisici for nedstrøms-aktiviteter i relation til udlån til landbrug og fast ejendom. Processen har bl.a. bestået i at opdele risiciene efter de kategorier, som fremgår af tabellen ved siden ad.

Område	Fysisk risiko	Forventet tidshorisont	Indblik/tiltag
Privatboliger	Oversvømmelse fra hav eller ekstrem regn	0-20 år	Scenarieanalyse (RCP) ESG-spørgsmål i kreditvurderingen
Erhvervsjendomme	Oversvømmelser, skader på produktion m.m.	0-20 år	Dataindsamling via DLR Kredit ESG-spørgsmål i kreditvurderingen
Landbrug	Ødelagte afgrøder ved oversvømmelser	0-20 år	Dataindsamling via DLR Kredit ESG-spørgsmål i kreditvurderingen
Egen drift	Oversvømmelse af ejendomme – 10 % er i risiko	0-10 år	Kloaktilpasning, beredskab, aqua-stop
Egen drift	Regnvand i Kalundborg/Jyderup	+ 10 år	Fremtidige tiltag planlægges
Drift generelt	Myndighedsindgreb (naturgas, elafgifter)	Lang sigt	Fremrykning af grønne investeringer som solcelleanlæg eller omlægninger til andre varmekilder

Kategori	Risici
Politik og lovgivning	• Øget prissætning af drivhusgasemissioner • Øgede emissionsrapporteringsforpligtelser
Teknologi	• Erstatning af eksisterende produkter og tjenester med muligheder for lavere emissioner • Omkostninger ved omstilling til teknologier med lavere emissioner
Marked	• Ændringer i kundernes adfærd • Mislykkede investeringer i nye teknologier
Omdømme	• Ændringer i forbrugernes præferencer

Forretningsaktiviteter med omstillingsrisiko

Vi har identificeret og vurderet omstillingsrisici for vores udlån på baggrund af:

- analyser fra f.eks. Nationalbanken
- den aktuelle branchefordeling
- viden om, hvilke omstillingsrisici vores erhvervskunder kan være udsat for.

Fokusområder:

- **Egenbeholdning:** Egenbeholdningen består af realkreditobligationer, hvilket betyder, at det i høj grad er fast ejendom, som udgør den største del af vores aktiver og forretningsaktiviteter. Vi har ikke inddraget vores nuværende beholdning af realkreditobligationer i den klimarelaterede scenarieanalyse. Vi vurderer, at beholdningen kan blive udsat for omstillingsbegivenheder, men det indgår på nuværende tidspunkt ikke i forvaltningen af egenbeholdningen. Energioptimeringer er afgørende for at gøre eksponeringen mere klimaneutral, og det kommende bygningsdirektiv forventes at understøtte udviklingen.
- **Landbrug:** Vi har en stor eksponering mod landbruget, som står overfor CO₂-afgifter og ændrede forbrugsmønstre. Vores landbrugs-kunder er primært planteavlere med lavere udledning end kvægproduktion, hvilket reducerer risikoen.

- **Transport:** Begrænset udlån til transportbranchen, hvor omstillingsrisikoen vurderes som uvæsentlig på nuværende tidspunkt.

Egen drift

Vi har identificeret og vurderet omstillingsrisici for egen drift på baggrund af:

- vores kendskab til bygningernes historik
- viden om de seneste års skybrud og stormfloder
- de scenarie-kort, der er tilgængelige fra KAMP.

Det betyder, at vi ikke har foretaget en egentlig klimarelateret scenarieanalyse for hele bygningsmassen.

Vi vurderer, at:

- vores aktiver ikke bliver direkte påvirket af omstillingsrisici
- vores ejendomme kan blive påvirket i kortere perioder, når vi implementerer klimamæssige initiativer, men at det ikke påvirker vores forretningsaktiviteter væsentligt
- der er en minimal risiko for, at forhøjede afgifter på emission vil påvirke vores aktiver på kortere sigt
- der kan være en merudgift, men ikke en risiko, forbundet med lovgivning, der har til formål

at udfase f.eks. opvarmning med naturgas hurtigere

- der er en minimal risiko for, at der lægges loft over emissioner fra de enkelte bygninger, som vi ikke kan leve op til – det vurderes ikke at være en udfordring, da bygningsmassen er nyere og velholdt.

Vi ønsker på sigt at opsætte mål for, hvornår en bygning anses for at være klimaneutral, så vi efterfølgende kan vurdere, om alle aktiver (bygninger og biler) kan blive klimaneutrale og lægge en plan for, hvordan det kan ske.

Indvirkninger, risici og muligheder i relation til virksomhedsadfærd

Vi har identificeret indvirkninger, risici og muligheder for bæredygtighedsemnet "G1 – Virksomhedsadfærd" på baggrund af en analyse fra ESG-enheden med input fra områder som outsourcing, kredit og risikostyring.

Interessentanalysen og interne vurderinger peger på governance-relaterede emner som væsentlige. Da vores markedsområde er i Danmark, vurderes risikoen for korruption og bestikkelse som lav. Derimod udgør hvidvask en iboende sektorrisiko for finansielle virksomheder, som kan have en negativ indvirkning.

Flere interessenter har angivet virksomhedsadfærd som et vigtigt emne, hvorfor det er vægtet højt i relation til parameteret "skala" i vores dobbeltvæsentlighedsanalyse.

Liste over oplysningskrav

Vi har benyttet nedenstående tærskelværdier til at vurdere henholdsvis bæredygtighedsemnernes finansielle og påvirkningens væsentlighed:

- Væsentligt
- Vigtigt
- Informativ
- Minimal
- Uvæsentligt.

På den baggrund – og med udgangspunkt i indfasningsmulighederne – har vi udvalgt de emner, som vi rapporterer på for 2025.

I tabellen er en oversigt over de bæredygtighedsemner, som SJF Bank rapporterer på i 2025, og hvor du kan læse mere om det enkelte emne. Rapporteringen sker på baggrund af, at enten den finansielle væsentlighed og/eller indvirkningernes væsentlighed resulterede i vurderingen "Vigtigt" eller derover.

	Finansiell væsentlighed	Indvirkningens væsentlighed	Medtaget pga. væsentlighed	Sidetal
Bæredygtighedsemne				
Klimaændringer (E1)	Vigtigt	Væsentligt	Ja	69
Egen arbejdsstyrke (S1)	Informativ	Væsentligt	Nej (under indfasning)	57
Forbrugere og slutbrugere (S4)	Vigtigt	Væsentligt	Nej (under indfasning)	57
Virksomhedsadfærd (G1)	Vigtigt	Væsentligt	Ja	81
Sektorspecifik: Hvidvask (G1)	Informativ	Vigtigt	Ja	86





E – Miljøoplysninger

Som et resultat af dobbeltvæsentlighedsanalysen rapporterer SJF Bank på bæredygtighedsemnet "E1 – klimaændringer" under miljøoplysninger. I 2025 har vi valgt at undtage rapporteringen på taksonomien. Ingen aktiviteter hævdes at have tilknytning til økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til artikel 3 og 9 i forordning (EU) 2020/852 (klassificeringsforordningen).

Når vi beskriver positive og negative indvirkninger, muligheder, risici m.m., sker det ud fra en generel vurdering af forhold, der kan påvirke CO2e-udledningen – ikke ud fra de konkrete screeningskriterier fastlagt i EU-taksonomien (klassificeringsforordningen).

Klima og miljøpåvirkninger

Vi beskriver her vores reduktionsmål og referer til tabellen i afsnit "Målsætninger", der giver overblik over procentsatser, basisår og målsætning.

For bankens egen drift blev der ikke identificeret væsentlige direkte indvirkninger eller afhængigheder af biodiversitet og økosystemtjenester. Driften vurderes at have minimal miljøpåvirkning, da banken ikke er lokaliseret i biodiversitetsfølsomme områder. På den baggrund har vi vurderet, at det ikke er nødvendigt at iværksætte tiltag for at afbøde påvirkningen af biodiversitet.

Der er ikke identificeret nogen lokaliteter i egen drift, hvor forurening udgør et væsentligt problem. Bankens afdelinger og øvrige driftssteder vurderes at have minimal miljøpåvirkning, og der forekommer ingen aktiviteter, der indebærer væsentlige forureningsrisici. Det eneste område, hvor forurening vurderes som materielt, er nedstrømsaktiviteter forbundet med bankens finansiering af landbrug.

Reduktionsmål

I 2025 har SJF Bank vedtaget en plan om reduktionsmål, som fastlægger vores målsætninger for reduktion af CO₂e udledninger for scope 1 og 2 samt finansierede emissioner for udlån og investering. Reduktionsmålene er godkendt af både direktion og bestyrelse.

Banken har valgt sektorspecifikke og intensitetsbaserede reduktionsmål, som giver en konsistent og meningsfuld måde at følge udviklingen på og et retvisende billede af vores klimaindsats.

SJF Bank har hermed ikke udarbejdet en omstillingsplan i overensstemmelse med kravene i ESRS-standarderne og har grundet forventet udfasning af rapporteringskravene ikke planer om at vedtage en omstillingsplan i overensstemmelse hermed.

Vores reduktionsmål er fastsat med 2030 som målsætningsår. Målsætningerne vedrører overvejende aktiviteter, vi selv har kontrol over. Vores reduktionsmålsætninger, der er fastsat til mellem 40-55 % af SBTi og Klimakompasset, er udarbejdet i overensstemmelse med Parisaftalens ambition om at bidrage til at begrænse den globale temperaturstigning til under 2 grader og tilstræbe en stigning på højst 1,5 grader. Vi er ikke udelukket fra EU's tilpassede benchmarks for Parisaftalen og følger de metoder, som EU-kommissionen anbefaler.

Metode og datagrundlag

For scope 1 og 2 har vi anvendt Erhvervsstyrelsens værktøj "Klimakompasset" til at opgøre udledninger og fastsætte reduktionsmål for egen drift. Vi har anvendt Science Based Target Initiative (SBTi) til at fastlægge reduktionsmål for inve-

steringer og udlån, som er i tråd med den internationale metodestandard for finansielle institutioner. Vores reduktionsmål er ikke eksternt valideret. Dobbeltvæsentlighedsanalysen fokuserede på sektorer i værdikæden som landbrug og boliger, hvor finansierede projekter kan påvirke biodiversitetsfølsomme områder. For bankens værdikæde blev potentielle påvirkninger som jordforringelse og habitatødelæggelse vurderet efter alvorsgrad og sandsynlighed.

Som led i vurderingen af bankens faktiske og potentielle indvirkninger, risici og muligheder blev omstillingsrisici identificeret, herunder effekter af strengere miljøreguleringer og fremtidige bæredygtighedskrav for låntagere i landbrug og ejendom. Fysiske risici blev vurderet med fokus på klimarelaterede påvirkninger af biodiversitet og økosystemer, f.eks. tab af landbrugsproduktivitet. Systemiske risici blev vurderet i forhold til mulige konsekvenser af biodiversitetstab for forsyningskæder og økonomisk stabilitet. Der blev ikke identificeret behov for mitigerende tiltag.

Omstillingsrisiko

SJF Banks omstillingsrisiko udspringer primært af de drivhusgasintensive sektorer, vi finansierer og investerer i. Hvis disse sektorer ikke omstiller sig i tilstrækkelig grad, kan det påvirke vores mulighed for at nå reduktionsmålene. Risikoen forstærkes af afhængigheden af eksterne forhold som nye

politiske tiltag – herunder bygningsdirektivet, kapitalkravsforordningen og den grønne trepartsaftale – som kan få væsentlig betydning for vores fremtidige strategi og tiltag. Omstillingsrisikoen er en del af den identificerede risiko i vores dobbeltvæsentlighedsanalyse. Bankens vil i 2026 udarbejde planer for at håndtere væsentlige omstillingsrisici for eks. landbrug og bolig.

Indtil nu har vi primært arbejdet med ESG ud fra et risikoperspektiv – bl.a. i vores finansielle planlægning og ICAAP-rapportering. Reduktionsmålene har ikke givet anledning til yderligere hensættelser i indeværende regnskabsår, men der er foretaget hensættelser som ledelsesmæssige skøn på 17 mio. kr. i relation til en potentiel CO₂-afgift for landbrugskunder og øgede miljøkrav.

Vi arbejder frem mod at nå vores reduktionsmål i 2030 gennem tiltag på tværs af egen drift, investeringer og udlån – uden at begrænse forretning eller vækst. I 2025 har vi undersøgt mulige tiltag, herunder en finansieringsramme til at understøtte erhvervskunders grønne omstilling. Dette indgår dog endnu ikke i den finansielle planlægning, og der kan derfor ikke redegøres for kvantificerbare dekarboniseringstiltag på nuværende tidspunkt. Vi vurderer dog, at markedstendenserne bevæger sig i retning af en naturlig bæredygtig udvikling.

De første skridt til at understøtte reduktionsmålene er taget, og arbejdet fortsætter med at konkretisere den finansielle planlægning, så vi kan spille en mere aktiv rolle i kundernes omstilling. Se afsnittet "Tiltag" for at få et samlet overblik over vores strategiske tiltag.

Fremdrift og initiativer

Vi måler løbende vores fremdrift i forhold til reduktionsmålene og vurderer, at vi samlet set er på rette kurs.

Banken har på nuværende tidspunkt ingen planlagte dekarboniseringstiltag for udlån, investeringer eller egen drift og kan derfor ikke opgøre samlede kvantitative bidrag til reduktionsmålene for drivhusgasemissioner. For egen drift arbejder banken dog med at identificere potentielle tiltag, som på sigt kan understøtte reduktioner, f.eks. brug af vedvarende energikilder, opsætning af solceller og øget elektrificering af firmabiler. Banken har derfor heller ingen planlagte økonomiske aktiviteter i form af anlægsinvesteringer eller finansiering til støtte for gennemførelsen af reduktionsmålene. CAPEX og OPEX opgøres ikke grundet indfasning af EU-taksonomien.

Egen drift (scope 1 og 2)

Med udgangspunkt i 2020 arbejder vi mod en reduktion på 40-45 % i 2030. Indtil nu har vi reduceret udledningerne for egen drift med 16 %. Vi benytter endnu ikke oprindelsesgarantier, men det er et muligt virkemiddel til at reduceres vores scope 2-udledning ved at sikre køb af vedvarende energi. Vi forventer større fremskridt de kommen-

de år som følge af øget energistyring, overvågning og energioptimering af vores bygninger.

Investeringer og egenbeholdning

Sammenholdt med 2021 arbejder vi mod en reduktion på 50-55 % i 2030. Indtil nu har vi reduceret CO2e pr. mio. kr. investeret med 32 % for værdipapirfondene og 54 % for egenbeholdningen. Vi har ikke medtaget vores puljeinvesteringer, da de forvaltes eksternt. Udviklingen drives af positive markedsforhold og initiativer i 2025. Der har ikke været aktive investeringsvalg for at nedbringe udledningerne for året. En metodetilpasning hos forvalteren – hvor danske realkreditobligationer nu indgår – bidrager også til faldet.

Reduktionsmålene er forankret i bankens overordnede forretningsstrategi og finansielle planlægning gennem de beslutningsprocesser, der ligger til grund for investering og porteføljestyring.

Bankens investeringskomité mødes regelmæssigt og vurderer investeringsforslag samt tilhørende ESG-ratings og bæredygtighedsrisici. Komitéens arbejde sikrer, at reduktionsmålenes principper indgår i investeringsbeslutningerne og er afstemt med bankens langsigtede finansielle prioriteringer.

Udlån

Fra 2022 arbejder vi mod en reduktion på 50-55 % CO2e pr. mio. kr. i 2030. Vi har reduceret de finansierede emissioner finansieret fordelt på sektorer fra bolig, biler og erhverv med mellem 3-30 % CO2e pr. mio. kr. finansieret siden basisåret. For landbruget oplever vi en svag forøgelse i

udledningsintensiteten pr. mio. kr. udlån på 3 %, der også ses i branchens egne beregninger for området.

I 2025 har vi igangsat indsamling af emissionsdata på individuelle erhvervskunder som led i udviklingen af en kommende ESG-ratingmodel. På privatområdet udgør lån til elbil nu over halvdelen af vores bilfinansiering, hvilket understøtter lavere CO2e udledning.

Strategisk retning og næste skridt

Vores strategi "Mod Nye Mål" omtaler ikke klima direkte, men spor 1 understreger, at vores samfundsansvar skal være bæredygtigt. Vi ønsker ikke at begrænse udlån til specifikke sektorer, men støtter i stedet kundernes grønne omstilling.

Resultater for 2025

Påbegyndt arbejdet med ESG-relaterede og bæredygtigheds-spørgsmål til vores erhvervskunder
Vedtagelse af reduktionsmål i banken. Støtter reduktion af CO2-udledning
Fornuftig CO2e reduktion for perioden 2021-2025 for investeringsaktiviteter. Er med til at reducere bankens omstillingsrisiko
Forbedret datagrundlag for energiforbrug for egen drift.
Vi har foretaget ledelsesmæssige skøn angående landbrugets klimarelaterede risici
Tiltag for at øge modstandsdygtigheden
Vi arbejder på ESG rating af erhvervskunder
Vi finansierer tilpasnings- og beskyttelsesforanstaltninger med henblik på pantsikring
Rette produkter for at kunne finansiere erhvervskundernes omstilling
Kredit- og investeringskomité fungerende, som mitigerende foranstaltninger
Energioptimering af egne bygninger

Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder

Indvirkninger

SJF Banks væsentlige klimarelaterede indvirkninger stammer primært fra vores indirekte påvirkning gennem investeringer og udlån samt direkte fra vores egen drift, herunder energiforbrug i bygninger og firmabiler.

Indirekte indvirkninger

Vores finansierings- og investeringsaktiviteter medfører både positive og negative klimaeffekter:

- **Positive indvirkninger:** Finansiering af tilpasningsløsninger, f.eks. dræning eller omlægning af landbrugsproduktion samt energiforbedringer og klimasikring af boliger.
- **Negative indvirkninger:** Finansiering af sektorer og produkter med høje CO2e-udledninger, særligt landbrug og ejendomme med høj udledningsintensitet. Udlån til privatfinansiering af biler og boliger samt udlån til erhverv – f.eks. landbrug og ejendomme – har generelt en negativ klimaeffekt.

Investeringer og egenbeholdning

Bankens egenbeholdning består primært af realkreditobligationer, hvor udledningsniveauet varierer på tværs af kreditinstitutter. Markedstendenser viser øget fokus på at reducere CO2e-aftrykket på disse obligationer, og i 2025 har vi fastlagt en metode for investering i grønne obligationer, hvor bankens andel heraf følger markedets andel.

Direkte indvirkninger (egen drift)

Vores egne domiciler og firmabiler bidrager til CO2e-udledning, og det stigende antal elbiler øger elforbruget i hovedsædet.

Muligheder, risici og analyse af modstandsdygtighed

I SJF Bank er vi bevidste om vores klimaaftryk og de muligheder, vi har for både at reducere negative indvirkninger og bidrage positivt til klimaomstillingen. Vores indvirkninger og muligheder kan være både miljømæssige og finansielle.

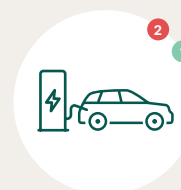
I analysen har vi fokuseret på de væsentligste klimarelaterede risici, som er identificeret i vores dobbeltvæsentlighedsanalyse – primært omstillingsrisici (landbrug) og fysiske risici (bygningmasse). Analysen er udarbejdet samlet for 2025 og bygger både på tidligere års erfaringer og vurderinger af den nuværende og forventede udvikling – uden en særskilt opdeling på kort, mellemlang og lang sigt.

Muligheder

Selvom vores direkte CO2e-udledning er begrænset, har vi identificeret en mulighed for at reducere energiforbruget i egen drift. Tiltag inden for energioptimering og styring af forbrug er allerede igangsat, som du kan læse mere om i afsnittet "Tiltag".

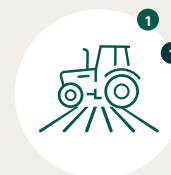
Illustration af indvirkninger, risici og muligheder relateret til E1 - Klimaændringer

Egen drift



- 2 Energiforbrug fra egne domiciler, firmabiler m.m. (E1).
- 1 Mulighed for at reducere eget energiforbrug (E1).

Nedstrømsaktiviteter



- 1 Finansiering af tilpasningsløsninger (E1).
- 1 Finansiering af brancher og produkter, der medvirker til CO2e-udledning (E1) (K).
- 1 Finansiering af ejendomme og erhverv samt egne investeringsaktiviteter, der er genstand for fysiske risici (E1).
- 2 Risiko for øget kapitalkrav og kreditrisiko (E1).

Derudover ser vi forretningsmæssige muligheder i at øge vores tilbud om finansiering, produkter og services, der understøtter kundernes klima- og miljørelaterede initiativer. Da disse indvirkninger er indirekte, er effekterne vanskeligere at kvantificere, men området vurderes at have et stort potentiale fremadrettet.

Risici og modstandsdygtighed

Vi har analyseret vores evne til at reducere eller forebygge de væsentligste klimarelaterede risici.

- **Fysiske risici** omfatter skader på aktiver forårsaget af ekstreme vejrhændelser som storm og oversvømmelser.
- **Omstillingsrisici** relaterer sig til ændringer i regulering og makroøkonomiske forhold, herunder politiske tiltag rettet mod CO2-intensive aktiviteter. Disse kan påvirke både vores eget forbrug og de brancher, vi finansierer.

Vi har et stærkt fokus på at drive en robust og sund forretning. Vi vurderer, at de identificerede omstillingsrisici ikke udgør en trussel mod forretningen, og at vi løbende tager de nødvendige forholdsregler for at sikre den fremtidige stabilitet. Selvom vores udlån til landbruget i dag er kendetegnet ved en høj kreditkvalitet med stabil indtjening, god likviditet og høj soliditet, har vi f.eks. afsat et beløb i ledelsesmæssige skøn med henblik på de risici, der er forbundet ved branchen som helhed.



Politikker

Dette afsnit beskriver de politikker, der understøtter ESRS E1 – Klimaændringer, samt hvordan vi følger op på deres effektivitet via vores målsætninger. Bestyrelsen har det overordnede ansvar for de nævnte politikker.

I vores politik for bæredygtighed og samfundsansvar beskriver vi vores forpligtelser vedrørende egen drift samt nedstrømsaktiviteter i værdikæden. Vi forpligter os til at:

- efterleve gældende internationale og nationale regler på ESG- og klimaområdet
- integrere bæredygtighed i kreditvurderingen af vores erhvervskunder
- tilbyde produkter, services og rådgivning, der kan hjælpe privat- og erhvervskunder med at reducere deres CO₂e-udledning og tilpasse deres ejendomme til klimaændringer
- støtte erhvervskunder i arbejdet med klimaregnskaber og ESG-rapportering gennem sparring og relevante værktøjer
- spille en aktiv rolle i en bæredygtig omstilling af landbrug, bl.a. gennem finansieringsløsninger
- håndtere indvirkninger, risici og muligheder i forbindelse med klimaændringer

- sænke vores CO₂e-udledning og fortsat fokusere på energibesparelser

- optimere på egen bygningsmasse og foretage investeringer i energioptimeringer

- investere i energioptimeringer som solceller.

I tabellen på næste side giver vi indblik i øvrige relevante politikker, hvor vi har opsat målepunkter og giver en status for 2025.



Politik	Formål	Parameter	Målepunkter	Antagelse	Status for 2025
Kreditpolitik	Begrænse vores eksponering mod kreditrelaterede ESG-risici.	Begrænsning af eksponering mod kreditrelaterede ESG-risici.	Vi måler på syv punkter i vores sporing af effektivitet, herunder styring af porteføljens sammensætning på branchebasis.	Begrænsningen har direkte eller indirekte betydning for miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold og fungerer derfor som et risikobegrænsende element i den samlede kreditgivning.	Parameter opnået
Markedsrisikopolitik	Fastlægge de overordnede rammer for fondsbeholdningen og sikre, at investeringerne understøtter bankens drift, risikoprofil og afkastmål inden for gældende lovgivning.	Bankens egne investeringsaktiviteter skal styrke bankens omstilling og porteføljens diversificering.	Vi måler på andelen af grønne obligationer i bankens egen portefølje.	Vi antager, at metodikken for grønne obligationer følger realkreditinstitutternes praksis, hvor udledningen sidestilles med ikke-grønne obligationer, fordi data endnu ikke er tilstrækkelig modne. Vi antager desuden, at køb af grønne obligationer i bankens egenbeholdning skaber en diversifikationseffekt, da disse hidtil ikke har været anvendt.	Parameter opnået
Politik for integration af bæredygtighedsrisici	Identificere bæredygtighedsrisici og beskriver rammerne for håndteringen af risici.	Banken arbejder målrettet på at reducere og skabe gennemsigtighed om de bæredygtighedsrelaterede risici, der er forbundet med vores værdipapirfonde.	Vi påvirker selskaber mod en grønnere retning gennem dialog og generalforsamlinger, normbaseret screening baseret på internationale standarder og eksklusion.	Dette sker i de tilfælde, hvor vi med sikkerhed kan forpligte os til konkrete tiltag og dokumenterbare resultater.	Parameter opnået

Tiltag

Vi arbejder målrettet og strategisk med ESG-releterede initiativer for at reducere CO2e-udledningen fra både egen drift og nedstrømsaktiviteter i værdikæden. I tabellen giver vi et overblik over gennemførte og planlagte tiltag, som kan bidrage til yderligere CO2e-reduktioner. Vi har endnu ikke fastlagt specifikke tidsrammer for fremtidige tiltag. Tiltag vedrørende egen drift indgår i den løbende drifts- og indsatsplan, som hvert år vurderes og forelægges direktionen. Tiltag udføres efter behov og uden unødigt ophold.

Hvordan har vi tilpasset vores strategi og forretningsmodel?

Vi tilpasser løbende vores strategi og forretningsmodel for at sikre, at de understøtter en robust drift og udvikling i den aktuelle markedssituation – herunder også i forhold til risici og indvirkninger relateret til klimaændringer.

Læs mere om vores strategi på sjfbank.dk/strategi og vores forretningsmodel på sjfbank.dk/forretningsmodel

Nedstrømsaktiviteter		Egen drift	
Gennemførte tiltag		Gennemførte tiltag	
Grønne udstedelser i egenbeholdning I første kvartal fastsatte vi en målsætning i vores Markedsrisikopolitik om andelen af grønne obligationer i egenbeholdningen.		Energioptimering Vi har igangsat et pilotprojekt i hovedsædet om nye typer af ventilationsmotorer, som har et energiforbrug, der er ca. 30 % mindre end de nuværende.	
Vedtagelse af reduktionsmål - Bestyrelsen har vedtaget reduktionsmål, der skal fungere som et pejlemærke for banken. Der er fokus på reduktionsmål frem mod 2030, så vi lever op til Parisaftalens målsætning om at begrænse temperaturstigningen til 1,5 °C. - Vi fokuserer på udledningen for egen drift, investering og udlån.		Omlægning og nyt områdecener - I andet kvartal omlagde vi flere afdelinger, herunder Slagelse og Svendborg, som flyttede til mere energieffektive lokaler. - I tredje kvartal sammenlagde vi tre afdelinger i København, som flyttede ind i nybyggede lokaler i Carlsberg Byen. Bygningen er guld bæredygtighedscertificeret og derfor mere energivenlig end de ældre bygninger, som tidligere husede afdelingerne.	
Planlagte tiltag		Effektiv styring og overvågning af energiforbrug	
Større indblik i største erhvervskunder Vi ønsker at forbedre datakvaliteten for dermed at få bedre indsigt i den enkelte kunde. Dette kan danne grundlag for en ESG-ratingmodel, der skal afspejle de ESG-risici, der potentielt kan være.		Vi har indgået et samarbejde med en virksomhed, hvis system overvåger el-, vand- og varmekonsumet i vores bygninger. Det gør det muligt at følge udviklingen i vores forbrug og agere på baggrund heraf.	
Støtte erhvervskunders omstilling Vi gennemfører en analyse med henblik på at identificere og vurdere erhvervskunders muligheder for at reducere deres klima- og miljøpåvirkning.		Potentielle tiltag*	
		Energikilders oprindelse Vi vil undersøge muligheden og prisen for at benytte oprindelsesgarantier for vores elforbrug, så vi med sikkerhed ved, at energikilder er fra vedvarende kilder.	
		Udbredelse af og montering af solceller Vi forventer, at vi kan få en årlig reduktion ved at montere solceller på vores nuværende ejendomme. Vi undersøger, hvor stort potentialet er.	
		Elektrificering I takt med at andelen af elbiler bliver større end andelen af hybridbiler vil CO2e-udledningen fra firmabiler blive reduceret.	

* Det er ikke muligt at opføre forventede emissionsreduktioner

Målsætninger

I 2025 har vi vedtaget reduktionsmål om at reducere vores drivhusgasemissioner og imødegå væsentlige klimarelaterede indvirkninger, risici og muligheder. Reduktionsmålene skal både reducere vores CO2e-udledning, styrke robustheden over for omstillings- og fysiske risici i vores investerings- og udlånsaktiviteter samt skabe driftsmæssige besparelser gennem energioptimering af vores bygninger.

Arbejdet med at konkretisere og operationalisere målene fortsætter i takt med, at datakvaliteten styrkes. Datagrundlaget varierer på tværs af forretningsområder:

- For udlån bygger baseline på gennemsnitlige sektordata, som kan blive justeret fremadrettet.

- For egen drift medtages aktuelt også lejers forbrug, hvilket kan påvirke fremtidige opgørelser.
- For investeringsaktiviteter er baseline mere robust, da data for CO2e-udledning på investeringsprodukter har været tilgængelige og reguleret i længere tid.

Basisår er valgt ud fra det tidligste år, hvor vi havde valide opgørelser over udledninger:

- **Egen drift:** 2020
- **Investeringer:** 2021
- **Udlån:** 2022.

Valget af basisår påvirker vurderingen af fremdrift, da der eksempelvis blev foretaget væsentlige

porteføljændringer mellem 2021 og 2022 i egenbeholdningen.

Målsætningerne dækker de aktiviteter, der er vurderet som centrale for vores omstilling, og hvor vi har direkte mulighed for at påvirke udledningen. Reduktionsmålene omfatter drivhusgasser inden for:

- **Egen drift:** Domiciler og firmabiler
- **Investeringsaktiviteter:** Egenbeholdning og vores værdipapirfonde
- **Udlånsaktiviteter:** Finansiering af bolig, bil, erhverv og landbrug.

Opdelingen i spor skal styrke opfølgningen og sikre fremdrift. Reduktionsmålene er i overensstemmelse med Parisaftalens målsætning om at begrænse den globale opvarmning til 1,5 °C. Vi har på nuværende tidspunkt ikke kvantificeret eller konkretiseret en plan om kommende dekarboniseringstiltag, og har således ikke mulighed for at redegøre for overvejelser om forskellige klimascenarier ift. dekarboniseringstiltag.

De finansierede emissioner for udlån i nedenstående tabel, udgør ca 95% af bankens samlede udlån. Summen af investeringer på kunders vegne og egenbeholdning, udgør ca. 88 % af bankens samlede investeringsaktiviteter.

	Kategori	Basisår	Absolut CO2e ton udledning Basisår	Absolut CO2e ton udledning 2025			Absolut reduktion opnået i % (basis år til nu, 2025)	Absolut reduktionsmålsætning, % (2030)	Absolut CO2e udledning i målsætningsår (2030)*
Scope 1 og 2									
	Egen drift	2020	940,78	794,45			16 %	40-45 %	564,47
	Kategori	Basisår	Absolut CO2e ton udledning Basisår	Absolut CO2e ton udledning 2025	CO2e ton / mio. kr. udledning intensitet 2025	Værdi mio. kr. 2025	Reduktion i intensitet (basis år til nu, 2025)	Reduktionsmålsætning for intensitet, % (2030)	CO2e udledningsintensitet i målsætningsår (2030)*
Investering og udlån									
	Investeringer på kunders vegne	2021	41.945	30.380	4,48	7.678	32 %	50-55 %	3,29
	Egenbeholdning	2021	19.370	10.975	1,24	9.086	54 %	50-55 %	1,35
	Landbrug	2022	18.903	23.121	23,84	970	-3 %	50-55 %	11,61
	Bolig	2022	4.243	3.221	0,59	5.469	20 %	50-55 %	0,37
	Biler	2022	7.328	9.591	12,19	787	30 %	50-55 %	8,73
	Erhverv	2022	12.357	16.864	2,39	7.055	3 %	50-55 %	1,24

Egenbeholdning

Opgørelsen af CO2e-udledninger fra egenbeholdningen er forbundet med en vis usikkerhed, da datakvaliteten varierer på tværs af kilder, og tilgængelige data for realkreditobligationer fortsat er begrænsede. CO2e-data rapporteres på kapitalcenterniveau frem for ISIN, og de forskellige realkreditinstitutter anvender forskellige opgørelsesmetoder. Det betyder, at det er udfordrende at skabe fuld sammenlignelighed på tværs af udstedere.

Udledningsintensitet (ton CO2e pr. investeret mio. kr.)	2025
Investeringer på kundernes vegne	4,48
Egenbeholdning	1,24
Total	2,65

Udlån

Opgørelsen omfatter SJF Banks egne udlån. Realkreditlån formidlet via samarbejdspartnere som Totalkredit og DLR Kredit indgår ikke, da de selv opgør finansierede emissioner.

Finansierede emissioner fra billån beregnes på baggrund af gennemsnitlige udledningsdata og er ikke fordelt på motorstørrelser eller brændstoftyper.

For erhvervsudlån anvender vi Lokale Pengeinstitutters modelværktøj og baserer opgørelsen på Danmarks Statistiks sektorgennemsnit, indtil vi selv har mere detaljerede data om de enkelte erhvervskunders CO2e-udledning.

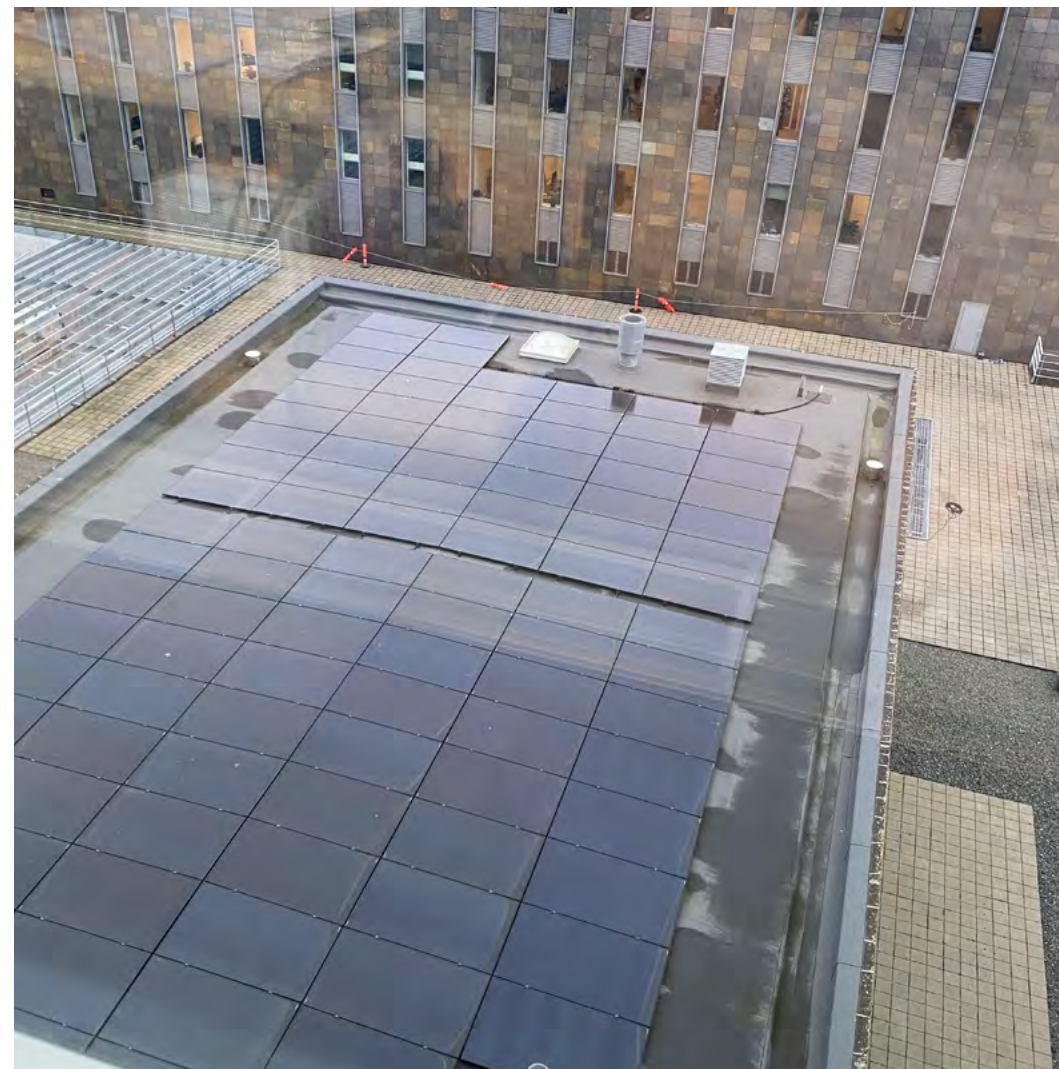
Udledning i ton CO2e pr. mio. kr. i udlån	2025
Landbrug	23,84
Bolig	0,59
Bil	12,19
Erhverv	2,39
Total	3,70



Energiforbrug

Tabellen for energimixet viser, hvordan SJF Banks energiforbrug (scope 1 og 2) fordeler sig på vedvarende og fossile energikilder i 2025. Opgørelsen omfatter elforbrug, fjernvarme, forbrug af naturgas til opvarmning og benzinforbrug, ligesom egenproduktion fra solceller er indregnet.

Energikilde	2024 Fordeling	2025 Fordeling	Ændring i fordeling	2025 MWH
Vedvarende				
Elektricitet, varme og køling	31,95 %	34,24 %	2,28 %	1.356,65
Egenproduktion (solceller)	2,07 %	2,60 %	0,53 %	102,85
I alt	34,02 %	36,83 %	2,81 %	1.459,50
Atomkraft				
I alt	2,91 %	5,33 %	2,42 %	211,07
Fossile				
I alt	63,07 %	57,84 %	-5,23 %	2.292,09
Samlet i alt	100 %	100 %		3.962,66



Drivhusgasemissioner

I dette afsnit beskriver og opgør vi SJF Banks udledning af drivhusgasser.

Egen drift

- **Scope 1** omfatter direkte udledninger fra fossile brændstoffer, primært benzin til hybridbiler og naturgas til opvarmning.

- **Scope 2** omfatter indirekte udledninger fra indkøbt elektricitet og fjernvarme. For elforbruget anvender vi både den lokations- og den markedsbaserede opgørelsesmetode.

Retrospektivt						Milepæle og målår		
	Enhed	Basisår (2020)	2025	2024	% 2025 / 2024	2030	2050	Årligt reduktionsmål mod 2030
Scope 1-Drivhusgasemissioner								
Scope 1-bruttodrivhusgasemissioner	tCO2e	303,01	142,55	189,27	-25 %	Ikke fastsat*	Ikke fastsat	-
Procentdel af scope 1-drivhusgasemissioner fra regulerede emissions-handelsordninger	%	-	-	-	-	Ikke fastsat*	Ikke fastsat	-
Scope 2-Drivhusgasemissioner								
Lokationsbaserede Scope 2-bruttodrivhusgasemissioner	tCO2e	241,74	143,19	214,12	-33 %	Ikke fastsat*	Ikke fastsat	-
Markedsbaserede Scope 2-bruttodrivhusgasemissioner	tCO2e	637,77	651,90	690,03	-6 %	Ikke fastsat*	Ikke fastsat	-
Samlede drivhusgasemissioner								
Samlede lokationsbaserede drivhusgasemissioner	tCO2e	544,74	285,74	403,39	-29 %	Ikke fastsat*	Ikke fastsat	-
Samlede markedsbaserede drivhusgasemissioner	tCO2e	940,78	794,45	879,30	-10 %	564,47	Ikke fastsat	-4,98 %

* For Scope 1 og 2 er reduktionsmålsætninger kun fastsat som samlede markedsbaserede drivhusgasemissioner.



Ledelsesoplysninger

Som et resultat af dobbeltvæsentlighedsanalysen rapporterer SJF Bank på bæredygtighedsemnet "G1 - Virksomhedsadfærd" samt det sektorspecifikke emne "Hvidvask".

Ledelsen af banken foregår i overensstemmelse med lovgivningen generelt, herunder selskabsloven. Udover det er banken underlagt Lov om Finansiell Virksomhed, der indeholder en detaljeret regulering af opgaver og fordeling af opgaver mellem de ledende organer. Direktionen har i det omfang, dette er i overensstemmelse med reglerne, videredelegeret enkeltbeføjelser til andre dele af organisationen. Dette sker altid skriftligt og er begrænset til konkrete områder.

Bestyrelsen i SJF Bank tilstræber, at dens medlemmer har erhvervsfaglig viden inden for landbrug, finans og ejendomme, IT samt ESG.

Information om bankens ledelse, sammensætning af bestyrelsen og disses erhvervsfaglige viden, kan læses i mangfoldighedspolitikken samt tilhørende kompetenceprofil på sjfbank.dk/politikker

Politikker

Vi har implementeret en række politikker og regler, der har til formål at:

- skabe øget gennemsigtighed og tillid
- styrke ansvarlighed og integritet i organisationen
- styrke omdømme og risikostyring
- fremme en inkluderende og respektfuld virksomhedskultur.

I tabellen beskriver vi de enkelte politikker og regler samt deres formål og eventuelle målepunkter.

Efterlevelse af politikker

De nævnte politikker og regler danner rammen for god forretningsskik, etisk adfærd og sund virksomhedskultur.

I dette afsnit beskriver vi, hvordan vi sikrer, at politikkerne bliver fulgt – via uddannelse samt overvågning og rapportering.

Uddannelse af medarbejdere og ledere

Selvom vi ikke har en særskilt politik for uddannelse af medarbejdere, gennemfører vi løbende initiativer, der skal sikre høj kendskabs- og efterlevelseshedsgrad blandt medarbejdere og ledere.

Politik/regler	Formål	Parameter	Målepunkter	Antagelse	Status for 2025
Politik for sund virksomhedskultur	Sikre en arbejdskultur med høje etiske og faglige standarder. Politikken beskriver de overordnede retningslinjer for ansvarlig adfærd, og hvordan medarbejderne skal reagere, hvis de oplever uetisk adfærd.	SJF Banks virksomhedskultur skal være funderet på etiske og professionelle standarder samt bankens kerneværdier.	Vi måler på otte forskellige punkter, som omfavner det etiske og professionelle, samt vores seks værdier, herunder dygtighed og rummelighed.	Det er komplekst at måle sund virksomhedskultur og derfor bygger vurderingen af politikken virkning på flere forskellige målepunkter. Målepunkterne bliver vægtet forskelligt og belyser hver deres dimension af kulturen.	Opnået
Adfærdsregler (Code of Conduct) Kan ses på sjfbank.dk/politikker	Angiver, hvordan medarbejderne efterlever bankens værdier, etiske standarder og juridiske krav – herunder håndtering af interessenkonflikter og forebyggelse af bestikkelse.				
Mangfoldighedspolitik Kan ses på sjfbank.dk/politikker	Beskriver, hvordan vi fremmer mangfoldighed i bestyrelsen og på øvrige ledelsesniveauer. Politikken fastlægger, at bestyrelsen skal sammensættes af medlemmer med forskellige kompetencer og baggrunde – med særlig vægt på diversitet i faglighed, erhvervs erfaring, køn og alder.	Bestyrelsen har opstillet måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bankens ledelseslag. Det tilstræbes, at kønsfordelingen i ledelseslaget, som refererer til direktionen, skal være ligeligt fordelt inden den 30. juni 2026.	Opgøres under ledelsesberetningen.		
Politik for bæredygtighed og samfundsansvar	Sikre, at vores processer understøtter bankens ambitioner inden for bæredygtighed, socialt ansvar og ansvarlig virksomhedsledelse – og at vi altid lever op til gældende lovgivning samt vores egne ESG-principper. Politikken beskriver også medarbejdernes mulighed for at indberette bekymringer anonymt via Whistleblowerordningen.				

Som en del af strategisporet ”Mennesker og kultur” igangsatte vi i 2024 et internt uddannelsesforløb for alle medarbejdere. Her arbejder vi med værdier, nøglekompetencer og ansvarlig adfærd – både individuelt, i afdelingerne og på tværs af organisationen. Lederne har en central rolle i at sikre forankring og fremdrift mellem uddannelsesmodulerne via bl.a. 1:1-samtaler, udviklingsplaner og mikrohandlinger, og de modtager særskilt lederuddannelse.

Alle medarbejdere gennemfører desuden årlige online kurser i bl.a. hvidvask, IT-sikkerhed og GDPR. HR overvåger, at alle er compliant. Nyan-satte skal gennemføre obligatoriske certificeringer og læse relevante politikker, forretnings- og arbejds gange, så de får et stærkt udgangspunkt for at identificere og rapportere bekymringer på linje med øvrige medarbejdere.

Vi har også integreret retningslinjer – eksempelvis på dataområdet – og sikret systemmæssig understøttelse, der hjælper medarbejderne med at efterleve gældende regler.

Afrapportering om initiativer, der understøtter kendskab og efterlevelse af politikkerne, sker som minimum årligt til direktion og bestyrelse. HR-direktøren rapporterer kvartalsvist til den administrerende direktør om arbejdet med sund virksomhedskultur, herunder gennemførte indsatser som møder, certificeringer og undersøgelser (APV, MTU). Bestyrelsen modtager en årlig status.

Politik/regler	Formål	Parameter	Målepunkter	Antagelse	Status for 2025
Politik for gearing	Beskriver, hvilken gearing SJF Bank kan påtage sig, samt hvordan ansvaret for risikostyringen er organiseret for at understøtte vores forretningsmodel. Politiken sikrer, at banken kun påtager sig lav risiko, hvilket afspejles i forholdet mellem aktiver og kernekapital samt i de produkter og services, vi tilbyder. Derfor har vi bl.a. fravalgt investeringer i kryptovaluta, lån til spekulative formål og særligt risikofyldte boligfinansieringer.	SJF Banks gearing skal være lav risiko.	Vi arbejder ud fra tre centrale punkter, som sikrer lav risiko, en robust kapitalstruktur og proaktiv styring gennem klare grænser for gearingsgrad og NEP-gearingsgrad.	Gearingsappetit er med til at afspejle virksomhedsadfærd og samfundsansvar, samt udtrykker en tværgående risikotilgang i organisationen.	Opnået
Politik for risikostyring	Fastlægger de strategiske mål og rammer for at forebygge, begrænse og håndtere risici relateret til hvidvask og terrorfinansiering. Politikken bygger på risikovurderingen af vores forretningsmodel, som danner grundlag for bankens risikoprofil og vurderingen af sandsynligheden for misbrug. Politikken understøtter en sund virksomhedskultur ved at beskrive de arbejdsprocesser, der reducerer disse risici på tværs af kunder, aktionærer, samarbejdspartnere og medarbejdere.		Vi måler på, hvor mange medarbejdere, der gennemfører den interne hvidvaskuddannelse. Målet er en gennemførelsesprocent på 100 %. Derudover følger vi fordelingen af kunder fordelt på lande/geografiske områder.		- I 2025 gennemførte 93 % af medarbejderne uddannelsen. 99 % af vores kunder bor i Danmark, heraf 96,4% i de geografiske områder, hvor vi har afdelinger. Af den resterende 1 % af kunderne, der er bosat i udlandet, befinder kun 10 % sig i højrisiko-tredjelande.

Overvågning, rapportering og undersøgelse af forretningsmæssige hændelser

SJF Bank overvåger løbende efterlevelsen af politikkerne for at forebygge korruption, bestikkelse, hvidvask, terrorfinansiering, misbrug af insider-information og brud på kapitalkrav.

Medarbejdere kan rapportere bekymringer om ulovlig eller uetisk adfærd enten anonymt via whistleblowerordningen eller fortroligt til HR, tillidsrepræsentanter, arbejdsmiljørepræsentanter eller nærmeste leder – de informeres løbende om disse muligheder. Whistleblowerordningen lever op til lovgivningen om whistleblowere og databeskyttelse.

- Indberetninger til den interne whistleblowerordning håndteres hurtigt. Whistlebloweren modtager bekræftelse inden for syv dage og feedback senest tre måneder efter.
- Den juridiske chef undersøger indberetningerne og orienterer bestyrelsesformanden, som vurderer, om direktionen skal orienteres.
- En undersøgelsesplan udarbejdes og godkendes af bestyrelsesformanden inden for syv dage, efter indberetningen er sket.
- Hvis den juridiske chef er inhabil, varetager bestyrelsesformanden indberetningen.
- Undersøgelser gennemføres med så få involverede som muligt.

- Bliver en medarbejder anklaget for uhensigtsmæssig adfærd, bliver vedkommende informeret på en fortrolig og anonymiseret måde.
- I 2025 skete der to indberetninger via vores interne whistleblowerordning.

Kunder, aktionærer og andre interessenter kan rapportere forhold via Finanstilsynets eller Datatilsynets whistleblowerordninger, som begge sikrer fuld anonymitet.

Forretningsmæssige hændelser som GDPR-brud, misbrug, svindel eller operationelle hændelser registreres og håndteres via et særskilt system. Risikostyringsfunktionen analyserer løbende indberetningerne, identificerer gentagelser og vurderer behov for ændringer i forretningsgange eller målrettet uddannelse. Kvartalsvist gennemgår afdelingerne en samlet præsentation af hændelser for at sikre læring og forebyggelse.

Intern revision undersøger sager, der vedrører svindel med eller misbrug af bankens midler samt medarbejdere med en uforsvarlig privatøkonomi. Efter behov inddrages relevante afdelinger, herunder HR. Intern revision fungerer uafhængigt og rapporterer direkte til bestyrelsen og revisionsudvalg, hvilket sikrer objektivitet i undersøgelserne.

SJF Bank giver advarsler og følger op på mindre grove brud, mens grove overtrædelser håndteres ansættelsesretligt.



Cybersikkerhed

Cyberangreb udgør en stigende trussel mod den finansielle sektor og kan have alvorlige konsekvenser for både drift, kunder og omdømme. Som bank håndterer vi store mængder følsomme data og økonomiske midler, hvilket gør IT-sikkerhed til et kritisk fokusområde.

Indvirkninger, risici og muligheder

Dette afsnit beskriver, hvordan vi arbejder med at identificere og håndtere cyberrelaterede indvirkninger, risici og muligheder. Vi redegør for de væsentligste trusler, vores forbyggende tiltag og den regulatoriske ramme, vi opererer under – herunder Digital Operational Resilience Act (DORA). Målet er at styrke bankens digitale modstandskraft, beskytte data og sikre kontinuitet i driften.

Indvirkninger	Håndteringen af følsomme kundedata og økonomiske midler kan resultere i disse negative indvirkninger: • Tab af tillid • Negativ mediedækning og omdømme • Økonomiske sanktioner.
Væsentlige risici	Vi har identificeret disse væsentlige risici: • Phishing • Ransomware. Begge typer angreb udnytter menneskelige og tekniske sårbarheder med det formål at skade bankens systemer, stjæle følsomme data eller lamme driften gennem kryptering og afpresning.
Muligheder og tiltag	Vi arbejder målrettet med følgende tiltag for at styrke modstandskraften mod cyberangreb: • DORA-compliance: Overholdelse af Digital Operational Resilience Act (DORA) styrker vores robusthed og sikrer en ensartet sektorstandard for at håndtere cybertrusler. • Uddannelse og awareness: Alle medarbejdere gennemfører årlig uddannelse i databeskyttelse og IT-sikkerhed. For 2025 er gennemførelsesprocenten på 97 %. Uddannelsen suppleres med løbende awareness-aktiviteter som simulerede phishing-angreb. Det øger medarbejdernes evne til at identificere og håndtere cyberangreb. • Cyberforsikring: En cyberforsikring sikrer adgang til specialiseret rådgivning og økonomisk dækning i tilfælde af et angreb. Det reducerer den finansielle risiko og er med til at sikre, at vi beskytter kundernes data og bankens drift. • IT-beredskabsplan og samarbejde med Bankdata: En opdateret IT-beredskabsplan sikrer hurtig og effektiv håndtering af kritiske hændelser. Samarbejdet med Bankdata styrker vores langsigtede cyberberedskab og bidrager til et højt sikkerhedsniveau.

Hvidvask

SJF Bank arbejder systematisk med at forebygge og bekæmpe hvidvask og terrorfinansiering. Ansvar for opfyldelse af de administrative, ledelses- og tilsynsmæssige forpligtelser er organiseret på tre niveauer.

- **Niveau 1:** Et medlem af direktionen har det overordnede ansvar, og en udpeget hvidvaskansvarlig fører tilsyn med den forretningsmæssige drift.
- **Niveau 2:** En specialiseret hvidvaskafdeling (AML Officers) udfører de praktiske kontroller og tilsynsprocedurer under ledelse af den hvidvaskansvarlige (AML-direktøren).
- **Niveau 3:** Alle medarbejdere overvåger og indberetter mistænkelig adfærd til hvidvaskafdelingen.

Vi samarbejder med andre banker i vores fælles datacentral om parameterstyrede kundescenarier, som understøtter effektiv overvågning af transaktioner og betalingsmønstre. Derudover foretager vi aktive fravalg af kunde- og produkttyper med forhøjet risiko.

Overvågning, kontroller og rapportering

Vi er løbende i dialog med vores kunder for at sikre kendskab til deres identitet og forventede aktiviteter – f.eks. i relation til at hæve og indsætte

kontanter i vores pengeautomater eller overføre penge til og fra udlandet.

Medarbejdere har pligt til at reagere på mistænkelige forhold, og vi anvender et overvågningssystem, som på baggrund af udvalgte risikoparametre genererer alarmer ved afvigende adfærd. Parametrene er baseret på risikofaktorer fra risikovurderingen samt vores kendskab til kundernes forventede aktiviteter.

Alle alarmer vurderes grundigt, og relevante transaktioner kontrolleres, før der tages stilling til eventuel underretning af myndighederne. Udviklingen i kontroller og underretninger rapporteres til direktionen hver måned og indgår i den løbende driftsrapportering.

I 2025 har SJF Bank ikke modtaget inspektioner, bøder og påbud på hvidvaskområdet.

Identificerede risikofaktorer

Den overordnede sandsynlighed for misbrug bygger på nationale og supranationale risikovurderinger samt vores egen vurdering af forretningsmodellen. De primære risikofaktorer omfatter:

- **Kunder:** Krav om dokumenteret kundeforhold og fravalg af højrisikokunder.

- **Produkter, tjenesteydelser og transaktioner:** Traditionelle indlåns- og udlånsprodukter indebærer moderat risiko for misbrug relateret til hvidvask og terrorfinansiering. Kontanthåndtering i vores pengeautomater og servicering af Private Banking kunder har en højere risiko og overvåges med skærpede parametre.
- **Leveringskanaler:** Generelt kan kunders brug af selvbetjeningsløsninger, som vores digitale Mobil- og Netbank og pengeautomater, øge risikoen for hvidvask- og terrorfinansiering. Vi vurderer, at leveringskanalerne "Mulighed for distance on-boarding" og "Mulighed for indbetaling via ATM" giver den højeste sandsynlighed for misbrug. Vores krav om kundeforhold, afgrænsning af funktioner i løsningerne og overvågningssystemer mindsker risikoen.
- **Lande/geografiske områder:** Se beskrivelsen i afsnittet "Politikker".

Disse vurderinger danner grundlag for vores arbejdsgange, forretningsgange og opstillede scenarier i overvågningssystemet.

Liste over anden EU lovgivning

Tabel fra tillæg b, ESRS 2

	Henvisning til SFDR ¹	Henvisning til søjle 3 ²	Reference til benchmark-forordningen ³	EU henvisning til klimaloven ⁴
Oplysningskrav og tilhørende datapunkt				
ESRS 2 GOV-1 Kønsdiversitet i bestyrelsen punkt 21, litra d)	Side 38		Side 38	
ESRS 2 GOV-1 Procentdel af bestyrelsesmedlemmer, der er uafhængige punkt 21, litra e			Side 38	
ESRS 2 GOV-4 Erklæring om due diligence punkt 30	Side 52			
ESRS 2 SBM-1 Deltagelse i aktiviteter relateret til fossile brændsler aktiviteter punkt 40, litra d), nr. i)	Ikke væsentlig	Ikke væsentlig	Ikke væsentlig	
ESRS 2 SBM-1 Deltagelse i aktiviteter relateret til kemisk produktion punkt 40, litra d), nr. ii)	Ikke væsentlig		Ikke væsentlig	
ESRS 2 SBM-1 Deltagelse i aktiviteter relateret til kontroversielle våben punkt 40, litra d), nr. iii)	Ikke væsentlig		Ikke væsentlig	
ESRS 2 SBM-1 Deltagelse i aktiviteter relateret til dyrkning og produktion af tobak punkt 40, litra d), nr. iv)			Ikke væsentlig	
ESRS E1-1 Reduktionsmål for at opnå klimaneutralitet senest i 2050 punkt 14				Side 70
ESRS E1-1 Virksomheder udelukket fra Paris-tilpassede benchmarks punkt 16, litra g)		Ikke væsentlig	Ikke væsentlig	

	Henvisning til SFDR ¹	Henvisning til søjle 3 ²	Reference til benchmark-forordningen ³	EU henvisning til klimaloven ⁴
Oplysningskrav og tilhørende datapunkt				
ESRS E1-4 Drivhusgasemissionsreduktionsmål punkt 34	Side 77	Side 77	Side 77	
ESRS E1-5 Energiforbrug fra fossile kilder opdelt efter kilder (kun sektorer med stor klimapåvirkning) punkt 38	Ikke væsentlig			
ESRS E1-5 Energiforbrug og -mix punkt 37	Side 79			
ESRS E1-5 Energiintensitet forbundet med aktiviteter i sektorer med stor klimapåvirkning punkt 40-43	Ikke væsentlig			
ESRS E1-6 Bruttodrivhusgasemissioner under anvendelsesområde 1, 2, 3 og samlede drivhusgasemissioner punkt 44	Side 80, scope 3 under indfasning	Side 80, scope 3 under indfasning	Side 80, scope 3 under indfasning	
ESRS E1-6 Bruttodrivhusgasemissionsintensitet punkt 53	Side 80, scope 3 under indfasning	Side 80, scope 3 under indfasning	Side 80, scope 3 under indfasning	
ESRS E1-7 Optag af drivhusgasser og CO2-kreditter punkt 56				Ikke væsentlig
ESRS E1-9 Eksposering af benchmarkportefølje til klimarelaterede fysiske risici punkt 66			Under indfasning	

	Henvisning til SFDR ¹	Henvisning til søjle 3 ²	Reference til benchmark-forordningen ³	EU henvisning til klimaloven ⁴
Oplysningskrav og tilhørende datapunkt				
ESRS E1-9 Opdeling af pengebeløb efter akut og kronisk fysisk risiko, punkt 66, litra a) ESRS E1-9 Placering af betydelige aktiver med væsentlig fysisk risiko punkt 66, litra c)		Under indfasning		
ESRS E1-9 Opdeling af den bogførte værdi af dens ejendomsaktiver efter energieffektivitetsklasser punkt 67, litra c)		Under indfasning		
ESRS E1-9 Eksponeringsgrad af porteføljen til klimarelaterede muligheder punkt 69			Under indfasning	
ESRS E2-4 Mængden af hvert forurenende stof opført i bilag II til E-PRTR forordningen (det europæiske register over udledning og overførsel af forurenende stoffer), der udledes til luft, vand og jord punkt 28	Ikke væsentlig			
ESRS E3-1 Vand- og havressourcer punkt 9	Ikke væsentlig			
ESRS E3-1 Særlig politik punkt 13	Ikke væsentlig			
ESRS E3-1 Bæredygtige oceaner og have punkt 14	Ikke væsentlig			
ESRS E3-4 Samlet mængde genanvendt og genbrugt vand punkt 28, litra c)	Ikke væsentlig			
ESRS E3-4 Samlet vandforbrug fra egne aktiviteter i m3 pr. millioner EUR nettoindtægt punkt 29	Ikke væsentlig			
ESRS 2 — IRO 1 — E4 punkt 16, litra a), nr. i	Ikke væsentlig			
ESRS 2 — IRO 1 — E4 punkt 16, litra b)	Ikke væsentlig			

	Henvisning til SFDR ¹	Henvisning til søjle 3 ²	Reference til benchmark-forordningen ³	EU henvisning til klimaloven ⁴
Oplysningskrav og tilhørende datapunkt				
ESRS 2 — IRO 1 — E4 punkt 16, litra c)	Ikke væsentlig			
ESRS E4-2 Bæredygtige jord-/ landbrugspraksisser eller -politikker punkt 24, litra b)	Ikke væsentlig			
ESRS E4-2 Bæredygtig praksis eller politik for oceaner/have punkt 24, litra c)	Ikke væsentlig			
ESRS E4-2 Politikker til bekæmpelse af skovrydning punkt 24, litra d)	Ikke væsentlig			
ESRS E5-5 Ikkegenanvendt affald punkt 37, litra d)	Ikke væsentlig			
ESRS E5-5 Farligt affald og radioaktivt affald punkt 39	Ikke væsentlig			
ESRS 2 — SBM3 — S1 Risiko for tilfælde af tvangsarbejde punkt 14, litra f)	Under indfasning			
ESRS 2 — SBM3 — S1 Risiko for tilfælde af børnearbejde punkt 14, litra g)	Under indfasning			
ESRS S1-1 Politiske forpligtelser på menneskeret-tighedsområdet punkt 20	Under indfasning			
ESRS S1-1 Due diligence-politikker vedrørende spørgsmål, der er omfattet af Den Internationale Arbejdsorganisations grundlæggende konventioner 1-8 punkt 21			Under indfasning	
ESRS S1-1 Processer og foranstaltninger til forebyggelse af menneskehandel punkt 22	Under indfasning			

	Henvisning til SFDR ¹	Henvisning til søjle 3 ²	Reference til benchmark-forordningen ³	EU henvisning til klimaloven ⁴
Oplysningskrav og tilhørende datapunkt				
ESRS S1-1 Politik eller ledelsessystem til forebyggelse af arbejdsulykker punkt 23	Under indfasning			
ESRS S1-3 Mekanismer til håndtering af klager punkt 32, litra c)	Under indfasning			
ESRS S1-14 Antal dødsfald og antal og hyppighed af arbejdsrelaterede ulykker punkt 88, litra b) og c)	Under indfasning		Under indfasning	
ESRS S1-14 Antal tabte dage som følge af personskader, ulykker, dødsfald eller sygdom punkt 88, litra e)	Under indfasning			
ESRS S1-16 Ukorigeret lønforskel mellem kønne punkt 97, litra a)	Under indfasning		Under indfasning	
ESRS S1-16 Andel af for høj løn til administrerende direktør punkt 97, litra b)	Under indfasning			
ESRS S1-17 Tilfælde af forskelsbehandling punkt 103, litra a)	Under indfasning			
ESRS S1-17 Manglende overholdelse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og OECD punkt 104, litra a)	Under indfasning		Under indfasning	
ESRS 2 — SBM3 — S2 Betydelig risiko for børnearbejde eller tvangsarbejde i værdikæden punkt 11, litra b)	Ikke væsentlig			
ESRS S2-1 Politiske forpligtelser på menneskerettighedsområdet punkt 17	Ikke væsentlig			
ESRS S2-1 Politikker vedrørende arbejdstagere i værdikæden punkt 18	Ikke væsentlig			

	Henvisning til SFDR ¹	Henvisning til søjle 3 ²	Reference til benchmark-forordningen ³	EU henvisning til klimaloven ⁴
Oplysningskrav og tilhørende datapunkt				
ESRS S2-1 Manglende overholdelse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og OECD's retningslinjer punkt 19	Ikke væsentlig		Ikke væsentlig	
ESRS S2-1 Due diligence-politikker vedrørende spørgsmål, der er omfattet af Den Internationale Arbejdsorganisations grundlæggende konventioner 1-8 punkt 19	Ikke væsentlig		Ikke væsentlig	
ESRS S2-4 Menneskerettighedsspørgsmål og -hændelser i forbindelse med virksomhedens opstrøms- og nedstrømsværdikæde punkt 36	Ikke væsentlig			
ESRS S3-1 Menneskerettighedspolitiske forpligtelser punkt 16	Ikke væsentlig			
ESRS S3-1 Manglende overholdelse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO's principper eller OECD's retningslinjer punkt 17	Ikke væsentlig		Ikke væsentlig	
ESRS S3-4 Menneskerettighedsspørgsmål og -hændelser punkt 36	Ikke væsentlig			
ESRS S4-1 Politikker vedrørende forbrugere og slutbrugere punkt 16	Side 47			
ESRS S4-1 Manglende overholdelse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og OECD's retningslinjer punkt 17	Under indfasning		Under indfasning	
ESRS S4-4 Menneskerettighedsspørgsmål og -hændelser punkt 35	Under indfasning			

	Henvisning til SFDR ¹	Henvisning til søjle 3 ²	Reference til benchmark-forordningen ³	EU henvisning til klimaloven ⁴
Oplysningskrav og tilhørende datapunkt				
ESRS G1-1 De Forenede Nationers konvention mod korruption punkt 10, litra b)	Ikke væsentlig			
ESRS G1-1 Beskyttelse af whistleblowere punkt 10, litra d)	Side 92			
ESRS G1-4 Bøder for overtrædelse af lovgivningen om bekæmpelse af korruption og bestikkelse punkt 24, litra a)	Ikke væsentlig		Ikke væsentlig	
ESRS G1-4 Standarder for bekæmpelse af korruption og bestikkelse punkt 24, litra b)	Ikke væsentlig			

¹ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (forordningen om offentliggørelse af bæredygtige finansielle oplysninger) (EUT L 317 af 9.12.2019, s. 1).

² Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 (kapitalkravsforordningen (CRR)) (EUT L 176 af 27.6.2013, s. 1).

³ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2016/1011 af 8. juni 2016 om indeks, der bruges som benchmarks i finansielle instrumenter og finansielle kontrakter eller med henblik på at måle investeringsfondes økonomiske resultater, og om ændring af direktiv 2008/48/EF og 2014/17/EU samt forordning (EU) nr. 596/2014 (EUT L 171 af 29.6.2016, s. 1).

⁴ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/1119 af 30. juni 2021 om fastlæggelse af rammerne for at opnå klimaneutralitet og om ændring af forordning (EF) nr. 401/2009 og (EU) 2018/1999 (»den europæiske klimalov«) (EUT L 243 af 9.7.2021, s. 1).



Specifikationer om metode og opgørelse

Afgrænsning og forklaringer

Bæredygtighedsrapporteringen udgør vores konsoliderede rapportering i henhold til CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive). Rapporteringen følger ESRS (European Sustainability Reporting Standards), som danner rammen for besvarelsen på baggrund af en dobbeltvæsentlighedsanalyse. Rapporteringen tager ligeledes afsæt i både EU's disclosure-forordning samt den danske årsregnskabslov.

Bæredygtighedsrapporteringen gælder for SJF Bank, inklusive datterselskaber.

Data konsolideres minimum årligt i årsrapporten, hvor bæredygtighedsrapporteringen placeres under ledelsesberetningen. Data opgøres for perioden fra den 1. januar til den 31. december, og følger dermed den finansielle årsrapport. Enkelte data er ikke muligt at indhente for den 1. januar til den 31. december, og hvor dette ikke er muligt, anvendes andre metoder, som vil blive beskrevet i den øvrige del af regnskabspraksissen samt notater og metodebeskrivelser.

Miljø og klima

Datterselskaberne har ingen ansatte eller kontorer tilknyttet, hvorfor forbruget kun vedrører, hvad der anses som eller vedrører bankens daglige drift.

CO2e udledning

Banken anvender klimakompasset til at opgøre klimaafttrykket på scope 1 og 2. Klimakompasset anvender Green House Gas (GHG) protokollen til opgørelse af klimaafttrykket.

Lokations- og markedsbaseret udledning: Den lokationsbaserede udledning baserer sig på Miljødeklarationen. Udledningen opgøres både som lokations- og markedsbaseret i klimakompasset.

Årligt gennemgås alle bankens ejendomme – både dem, der ejes via Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S, SJF Bank A/S samt lejemål.

Scope 1 omfatter firmakørsel i egne og leasede hybridbiler.

Gasforbrug til opvarmning inkluderes ligeledes i scope 1.

Scope 2 vedrører emissioner fra indkøbt el, fjernvarme og vand. Under indkøbt el indgår også opladning af el- og hybridbiler, som ikke indgår i scope 1.

Energiforbrug og -mix

Fjernvarme

Til beregning af energiforbrug og -mix på fjernvarme er der benyttet fjernvarmedeklarationer fra hvert enkelt fjernvarmeselskab. Fjernvarmedekla-

rationerne opgør andelen af vedvarende energi i den leverede fjernvarme. Opdelingen af emissionsfaktoren for den afbrændte biomasse, opgøres af fjernvarmeværkerne.

Naturgas

Forbrug af naturgas til opvarmning faktureres til banken i kubikmeter (m³). For at kunne tilføje dette forbrug til "Energiforbrug og -mix" er dette forbrug omregnet til KWH ved at omregne m³ til KWH i forholdet 1 m³ til 10,7 KWH.

Benzinforbrug

Forbrug af benzin faktureres til banken i liter (L). For at kunne tilføje dette forbrug til "Energiforbrug og -mix" er dette forbrug omregnet til KWH ved at omregne L til KWH i forholdet 1 L til 9,125 KWH.

Elforbrug

Vores elforbrug er indregnet i "Energiforbrug og -mix" ved at bruge den generelle eldeklaration for 2024, og dermed opgøre elforbruget via den markedsbaserede opgørelsesmetode.

Årsregnskab 2025

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025 for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards som godkendt af EU. Årsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om finansiell virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsrapporten udarbejdes herudover i overensstemmelse med

oplysningskrav for børsnoterede selskaber i Danmark.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt resultatet af koncernens og bankens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025.

Ledelsesberetningen er i øvrigt udarbejdet i overensstemmelse med relevant lovgivning og

indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og bankens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og koncernens og bankens finansielle stilling som helhed samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og banken står overfor.

Bæredygtighedsrapporteringen er udarbejdet i overensstemmelse med de europæiske standarder for bæredygtighedsrapportering (ESRS) som fastsat i lov om finansiell virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitut-

ter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt artikel 8 i EU's taksonomiforordning.

Det er derudover vores opfattelse, at årsrapporten for banken for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025 i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 6. februar 2026

Direktion

Lars Petersson
Administrerende direktør

Jan Mark Kolbye Jensen
Bankdirektør

Bestyrelsen

Jakob Nørrekjær Andersson
Formand

Erik Larsen
Næstformand

Otto Frederik Spliid

Torben Dalby Larsen

Liselotte Poulsen

Per Asbjørn Sønderup

Mads Wallin

Dorthe Brøndlund Andersen

Dan Roland Hansen

Intern revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (SJF Bank A/S)

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (SJF Bank A/S) for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt totalindkomstopgørelse og pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025 i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december

2025 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision vedrørende planlægning og udførelse af revisionsarbejdet.

Vi har planlagt og udført revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vi har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven, samt for udarbejdelsen af

et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om den skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er

gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiell virksomhed. Dette omfatter ikke lovgivningens krav vedrørende bæredygtighedsrapportering, som er omfattet

af særskilt erklæring med begrænset sikkerhed herom.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiell virksomhed bortset fra lovgivningens krav om bæredygtighedsrapportering, som er omfattet af særskilt erklæring med begrænset sikkerhed jf. ovenfor. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Holbæk, den 6. februar 2026

Thomas Sandal
Revisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i Sparekassen Sjælland-Fyn A/S

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S for regnskabsåret 01.01.2025 – 31.12.2025, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som sparekassen samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber i Danmark, og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2025 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 01.01.2025 – 31.12.2025 i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber i Danmark.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2025 – 31.12.2025 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) som gælder ved revision af årsregnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden, og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark ved revision af årsregnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden. Vi har ligeledes opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Centrale forhold ved revisionen

Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv.

Udlån udgør i koncernen og sparekassen henholdsvis 14.377 mio. kr. og 14.316 mio. kr., og de samlede nedskrivninger udgør i koncernen og sparekassen henholdsvis 625 mio. kr. og 605 mio. kr. pr. 31.12.2025.

Fastlæggelsen af nedskrivningsbehovet på udlån og hensættelser til tab på garantier er forbundet med skøn og vurderinger. Som følge af væsentligheden af de foretagne skøn og vurderinger er revision af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier et centralt forhold ved revisionen.

Principperne for opgørelse af nedskrivningsbehovet er beskrevet i anvendt regnskabspraksis, og ledelsen har nærmere beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurdering af nedskrivningsbehovet i note 2 og 41 i koncern- og årsregnskabet.

De forhold vedrørende udlån og garantier, der indeholder de største skøn, og som derfor kræver øget opmærksomhed ved revisionen, er:

- Vurdering af om eksponeringer er kreditforringet
- Parametre og ledelsesmæssige skøn i den anvendte beregningsmodel for fastlæggelsen af de forventede tab i stadie 1 og 2.
- Værdiansættelse af sikkerheder og fremtidige pengestrømme, herunder ledelsesmæssige skøn knyttet til fastlæggelsen af forventede tab i stadie 2 og 3.
- Vurdering af konsekvenserne af begivenheder, som modellerne ikke i forvejen tager højde for, både i form af ledelsesmæssige skøn indarbejdet i modellerne og ledelsesmæssige tillæg til modellerne.

Forholdet er behandlet således i revisionen

Baseret på vores risikovurdering har revisionen omfattet en gennemgang af koncernens relevante forretningsgange for udlån og garantier, test af relevante kontroller og analyse af udviklingen i kreditkvaliteten på udlån og garantier, herunder størrelsen af nedskrivningerne samt hensættelserne til tab på garantier.

Vores revisionshandling har desuden omfattet:

- Risikobaseret test af eksponeringer for at sikre, at der sker rettidig identifikation af udlån, der er kreditforringet, herunder at der foretages korrekt nedskrivning herpå.
- Udfordring af de væsentlige forudsætninger i den anvendte beregningsmodel med særligt fokus på objektivitet og det anvendte datagrundlag.
- For eksponeringer klassificeret i stadie 3 har vi stikprøvet testet, at det opgjorte nedskrivningsbehov er i overensstemmelse med lovgivningens og koncernens retningslinjer herom. Dette har omfattet test af anvendte sikkerhedsværdier og scenariefastsættelse.
- Vurdering af de ledelsesmæssige skøn over tab på kunder, samt udfordring af ledelsesmæssige skøn indarbejdet i nedskrivningsmodellerne og ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningsmodellerne i relation til konsekvenserne af de makroøkonomiske usikkerheder og andre begivenheder, som nedskrivningsmodellerne ikke i forvejen tog højde for.

Vi blev første gang valgt som revisor for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S den 13. marts 2014 for regnskabsåret 2014. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 12 år frem til og med regnskabsåret 2025.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.2025 – 31.12.2025. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker som led i revisionen ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger

i henhold til lov om finansiel virksomhed. Dette omfatter ikke lovgivningens krav vedrørende bæredygtighedsrapportering, som er omfattet af særskilt erklæring med begrænset sikkerhed herom.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed bortset fra lovgivningens krav om bæredygtighedsrapportering, som er omfattet af særskilt erklæring med begrænset sikkerhed jf. ovenfor. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber i Danmark, samt for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde

koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt

opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at kon-

cernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed, og, hvor det er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

Erklæring om overholdelse af ESEF-forordningen

Som et led i revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S har vi udført handlinger med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2025 – 31.12.2025, med filnavnet SPKSJF-2025-12-31-da.zip, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles elektroniske rapporteringsformat (ESEF-forordningen), som indeholder krav til udarbejdelse af en årsrapport i XHTML-format samt iXBRL-opmærkning af koncernregnskabet inklusive noter,

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen, herunder:

- Udarbejdelse af årsrapporten i XHTML-format,
- Udvælgelse og anvendelse af passende iXBRL-tags, herunder udvidelser til ESEF-taksonomien og forankring heraf til elementer i taksonomien, for al finansiell information, som kræves opmærket, med udøvelse af skøn hvor nødvendigt,

- At sikre konsistens mellem iXBRL-opmærket data og det menneskeligt læsbare koncernregnskab, og
- For den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen.

Vores ansvar er, baseret på det opnåede bevis, at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen, og at udtrykke en konklusion.

Arten, omfanget og den tidsmæssige placering af de valgte handlinger afhænger af revisors faglige vurdering, herunder vurdering af risikoen for væsentlige afvigelser fra kravene i ESEF-forordningen, uanset om disse skyldes besvigelser eller fejl. Handlingerne omfatter:

- Kontrol af, om årsrapporten er udarbejdet i XHTML-format,
- Opnåelse af en forståelse af selskabets proces for iXBRL-opmærkning og af den interne kontrol vedrørende opmærkningsprocessen,

- Vurdering af fuldstændigheden af iXBRL-opmærkningen af koncernregnskabet inklusive noter,
- Vurdering af, hvorvidt anvendelse af iXBRL-elementer fra ESEF-taksonomien og selskabets oprettelse af udvidelser til taksonomien er passende, når relevante elementer i ESEF-taksonomien ikke er identificeret,
- Vurdering af forankringen af udvidelser til elementer i ESEF-taksonomien, og
- Afstemning af iXBRL-opmærket data med det reviderede koncernregnskab.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2025 – 31.12.2025, med filnavnet SPKSJF-2025-12-31-da.zip i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Holbæk, den 6. februar 2026

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Henrik Wellejus
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24807

Jens Ringbæk
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27735

Den uafhængige revisors erklæring med begrænset sikkerhed på bæredygtighedsrapportering

Til Sparekassen Sjælland-Fyn A/S's interessenter

Konklusion med begrænset sikkerhed

Vi har udført en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed på bæredygtighedsrapporteringen for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (Koncernen) som præsenteret i ledelsesberetningen ("bæredygtighedsrapporteringen"), side 42 - 91, for regnskabsåret 01.01.2025 - 31.12.2025.

Baseret på de udførte handlinger og det opnåede bevis er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at bæredygtighedsrapporteringen ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., herunder:

- overholdelse af European Sustainability Reporting Standards (ESRS), herunder at den af ledelsen gennemførte proces til identifikation af de oplysninger, der rapporteres i bæredygtighedsrapporten (processen), er i overensstemmelse med beskrivelsen i afsnittet "Indvirkninger, risici og muligheder"; og
- overholdelse af oplysningerne i bæredygtighedsrapporteringens afsnit Miljøoplysninger efter artikel 8 i EU forordning 2020/852 ("Klassificeringsforordningen").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores erklæringsopgave med begrænset sikkerhed i henhold til ISAE 3000 (ajourført), Andre erklæringsopgaver med sikkerhed end revision eller review af historiske Finansielle oplysninger og yderligere krav gældende i Danmark.

Arten og den tidsmæssige placering af de handlinger, der udføres ved erklæringsopgaver med begrænset sikkerhed er forskellig, og omfanget heraf er mindre end de handlinger, der udføres ved en erklæringsopgave med høj grad af sikkerhed. Som følge heraf er den grad af sikkerhed, der er for erklæringsopgaver med begrænset sikkerhed, betydeligt mindre end den sikkerhed, der ville være opnået, hvis der var udført en erklæringsopgave med høj grad af sikkerhed.

Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion. Vores ansvar ifølge denne standard er nærmere beskrevet i erklæringens afsnit "Revisors ansvar for erklæringsopgaven".

Vores uafhængighed og kvalitetsstyring

Vi er uafhængige af Koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for

revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab anvender International Standard on Quality Management 1, ISQM 1, som kræver, at vi designer, implementerer og driver et kvalitetsstyringssystem, herunder politikker eller procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder, gældende lov og øvrig regulering.

Iboende begrænsninger ved udarbejdelse af bæredygtighedsrapporteringen

Ved rapportering af fremadrettede oplysninger i overensstemmelse med ESRS er ledelsen forpligtet til at udarbejde de fremadrettede oplysninger på grundlag af oplyste forudsætninger om begivenheder, der kan indtræde i fremtiden og mulige fremtidige handlinger fra Koncernen. De faktiske udfald bliver formentlig anderledes, idet forventede begivenheder ofte ikke indtræffer som forventet.

Ledelsens ansvar for bæredygtighedsrapporteringen

Ledelsen har ansvaret for at designe og implementere en proces til identifikation af de oplysninger,

der er rapporteret i bæredygtighedsrapporteringen i henhold til ESRS og for at give oplysning om denne proces i bæredygtighedsrapporteringens afsnittet "Indvirkninger, risici og muligheder". Dette ansvar omfatter:

- forståelse af, i hvilken kontekst Koncernens aktiviteter og forretningsforbindelser foregår og opnåelse af en forståelse af de interessenter, der påvirkes heraf,
- identifikation af faktiske og potentielle indvirkninger (såvel negative som positive) i relation til bæredygtighedsforhold samt risici og muligheder, som har indvirkning på eller må forventes at have indvirkning på Koncernens finansielle stilling, regnskabsmæssige resultat, pengestrømme, adgang til finansiering eller kapitalomkostninger på kort, mellemlang eller lang sigt,
- vurdering af væsentligheden af de identificerede indvirkninger, risici og muligheder i relation til bæredygtighedsforhold ved at vælge og anvende passende niveau for væsentlighed og
- fastlæggelse af forudsætninger, som er rimelige efter omstændighederne

Ledelsen har endvidere ansvaret for udarbejdelsen af bæredygtighedsrapporteringen i henhold til lovgivningens krav, herunder lov om finansiel

virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., herunder:

- overholdelse af ESRS,
- udarbejdelse af oplysningerne i bæredygtighedsrapporteringens afsnit Miljøoplysninger i overensstemmelse med artikel 8 i Klassificeringsforordningen,
- design, implementering og opretholdelse af den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde en bæredygtighedsrapportering uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl og
- valg og anvendelse af egnede metoder til bæredygtighedsrapportering og fastlæggelse af forudsætninger og for at foretage skøn, som er forsvarlige efter omstændighederne.

Revisors ansvar for erklæringsopgaven

Det er vores mål at planlægge og udføre erklæringsopgaven med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for, om bæredygtighedsrapporteringen er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en erklæring med begrænset sikkerhed med vores konklusion. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af bæredygtighedsrapporteringen i sin helhed.

Som led i en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed, der udføres i overensstemmelse med ISAE 3000 (ajourført), foretager vi faglige vur-

deringer og opretholder en professionel skepsis under udførelse af opgaven.

Vores ansvar i forhold til processen omfatter:

- opnåelse af en forståelse af processen, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om processens effektivitet, herunder resultatet af processen,
- overvejelse af, om identificerede oplysninger opfylder de i ESRS gældende krav, og
- design og udførelse af handlinger til vurdering af, om processen er i overensstemmelse med Koncernens beskrivelse af processen, som oplyst i afsnittet "Indvirkninger, risici og muligheder".

Vores øvrige ansvar i forhold til bæredygtighedsrapporteringen omfatter:

- identifikation af oplysninger, hvor det er sandsynligt, at væsentlig fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl, og
- design og udførelse af handlinger målrettet de oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen, hvor det er sandsynligt, at væsentlig fejlinformation kan opstå. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Sammenfatning af det udførte arbejde

En erklæringsopgave med begrænset sikkerhed omfatter udførelse af handlinger for at opnå bevis for bæredygtighedsrapporteringen.

Arten, omfanget og den tidsmæssige placering af de valgte handlinger afhænger af faglige vurderinger, herunder identifikation af oplysninger, hvor det er sandsynligt, at væsentlig fejlinformation kan opstå i bæredygtighedsrapporteringen, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

I forbindelse med vores erklæringsopgave med begrænset sikkerhed har vi i relation til processen:

- opnået en forståelse af processen ved at udføre forespørgsler for at forstå grundlaget for de oplysninger, som ledelsen anvender, og ved at gennemgå Koncernens interne dokumentation af dens Proces; og
- vurderet hvorvidt det bevis, vi har opnået ved hjælp af vores handlinger i relation til den af Koncernens implementerede proces, var i overensstemmelse med beskrivelsen af processen i afsnittet "Indvirkninger, risici og muligheder".

I forbindelse med vores erklæringsopgave med begrænset sikkerhed har vi i relation til bæredygtighedsrapporteringen:

- opnået en forståelse af Koncernens rapporteringsproces, der er relevant for udarbejdelsen af Koncernens bæredygtighedsrapportering, herunder konsolideringsprocesserne ved at opnå en forståelse af Koncernens kontrolmiljø, processer og informationssystemer, der er relevante for udarbejdelse af en bæredygtighedsrapportering, men ikke at vurdere udformningen af specifikke kontrolaktiviteter, opnå bevis for implementering heraf eller teste deres funktionalitet,

- vurderet om væsentlige oplysninger, som er identificeret som led i processen, er indeholdt i bæredygtighedsrapporteringen,
- vurderet om opbygning og præsentation af bæredygtighedsrapporteringen er i overensstemmelse med ESRS,
- foretaget forespørgsler af relevant personale og udført analytiske handlinger i relation til udvalgte oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen,
- udført substanshandling i relation til udvalgte oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen,
- vurderet metoder, forudsætninger og data for udøvelse af væsentlige skøn og fremadrettede oplysninger, og hvordan disse metoder blev anvendt,
- vurderet, om oplysningskravene i henhold til artikel 8 i Klassificeringsforordningen er opfyldt.

Holbæk, den 6. februar 2026

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jens Ringbæk
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27735

Gert Rasmussen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35430

Resultatopgørelse

		SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Note	Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
4	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	869.887	1.036.124	830.482	1.002.056
4	Andre renteindtægter	204.460	204.814	204.460	204.813
5	Renteudgifter	153.270	279.519	157.387	284.142
	Nettorenteindtægter	921.077	961.419	877.555	922.727
	Udbytte af aktier mv.	91.840	62.833	91.690	62.833
6	Gebyrer og provisionsindtægter	659.081	623.306	663.112	627.261
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	20.392	18.014	20.182	17.867
	Nettorente- og gebyrindtægter	1.651.606	1.629.544	1.612.175	1.594.954
7	Kursreguleringer	117.719	102.702	118.561	111.415
	Andre driftsindtægter	19.454	20.350	5.823	4.466
8	Udgifter til personale og administration	950.311	858.355	919.246	828.733
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	33.977	37.523	63.707	56.305
10	Andre driftsudgifter	26.792	27.882	17.145	18.194
11	Nedskrivninger på udlån mv.	20.211	44.587	17.711	41.417
18	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	13.794	30.519	49.458	48.744
	Resultat før skat	771.282	814.768	768.208	814.930
12	Skat	159.690	191.647	156.616	191.809
	Årets resultat	611.592	623.121	611.592	623.121
	Forslag til resultatdisponering				
	Rente hybrid kernekapital			37.272	43.166
	Udbytte for regnskabsåret			181.964	169.801
	Foreslået anvendt til andre formål			17.230	17.399
	Overført resultat ¹			375.126	392.755
	Disponeret i alt			611.592	623.121
	Årets resultat pr. aktie				
32	Årets resultat pr. aktie (kr.)	34,0	33,4	34,0	33,4
32	Årets resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	34,0	33,4	34,0	33,4

Totalindkomstopgørelse

		SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Note	Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
	Årets resultat	611.592	623.121	611.592	623.121
	Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
	Dagsværdiregulering af ejendomme	-298	0	-298	0
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	0	25	0	25
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	70.841	26.359	70.841	26.359
	Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
	Værdiregulering obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	-3.594	12.464	-3.594	12.464
	Recirkulering ved ophør af indregning	-1.401	-2.732	-1.401	-2.732
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme ²				
	- Årets værdiregulering	701	-2.404	701	-2.404
12	- Skat af anden totalindkomst	1.142	-1.905	1.142	-1.905
	Anden totalindkomst i alt	67.391	31.807	67.391	31.807
	Totalindkomst i alt	678.983	654.928	678.983	654.928

¹ Heraf anvendes 8.718 t.kr. til opskrivning af de vedtægtsmæssige reserver.

² Dagsværdireguleringen vedrører fællesledet virksomhed.

Balance pr. 31. december

		SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Note	Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Aktiver					
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehaver hos centralbanker	5.145.467	6.156.348	5.145.467	6.156.348
13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.317.210	995.451	1.317.203	978.015
14	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	14.376.901	12.790.286	14.315.919	12.761.192
15	Obligationer til dagsværdi	2.974.385	2.199.710	2.974.385	2.199.710
16	Obligationer til amortiseret kostpris	6.274.224	5.131.308	6.274.224	5.131.308
17	Aktier mv.	975.127	1.022.425	971.856	1.019.096
18	Kapitalandele i associerede virksomheder	375.571	336.639	307.860	274.116
18	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	1.000.365	959.560
19	Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.387.936	2.325.410	2.387.936	2.325.410
20	Immaterielle aktiver	91.154	91.154	91.154	91.154
21	Grunde og bygninger i alt	909.032	653.297	115.718	138.429
	<i>Investeringsejendomme</i>	249.761	156.369	2.500	0
	<i>Domicilejendomme</i>	659.271	496.928	113.218	138.429
22	Øvrige materielle aktiver	29.268	25.362	29.268	25.362
	Aktuelle skatteaktiver	8.670	8.383	0	0
24	Udskudte skatteaktiver	0	0	7.715	3.545
25	Andre aktiver	354.360	351.420	295.588	300.377
	Periodeafgrænsningsposter	32.409	19.427	36.432	22.831
Aktiver i alt		35.251.714	32.106.620	35.271.090	32.386.453

		SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Note	Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Passiver					
Gæld					
26	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.535.717	1.201.517	1.535.138	1.200.878
27	Indlån og anden gæld	24.167.762	22.049.446	24.211.748	22.291.449
19	Indlån i puljeordninger	2.387.936	2.325.410	2.387.936	2.325.410
28	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	831.363	712.042	831.363	712.042
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	0	12.829	17.412
29	Andre passiver	620.430	471.934	648.546	534.151
	Periodeafgrænsningsposter	39.241	35.880	4.086	3.982
Gæld i alt		29.582.449	26.796.229	29.631.646	27.085.324
Hensatte forpligtelser					
24	Hensættelser til udskudt skat	29.821	9.262	0	0
	Hensættelser til tab på garantier mv.	67.716	69.651	67.716	69.651
	Andre hensatte forpligtelser	23.097	20.079	23.097	20.079
30	Hensatte forpligtelser i alt	120.634	98.992	90.813	89.730
31	Efterstillede kapitalindskud	404.027	403.651	404.027	403.651
Egenkapital					
32	Aktiekapital	165.422	169.801	165.422	169.801
	Opskrivningshenlæggelser	1.149	1.447	1.149	1.447
	Vedtægtsmæssige reserver	589.913	581.195	589.913	581.195
	Overført overskud	3.977.463	3.644.094	3.977.463	3.644.094
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt		4.733.947	4.396.537	4.733.947	4.396.537
	Hybrid kernekapital	410.657	411.211	410.657	411.211
Egenkapital i alt		5.144.604	4.807.748	5.144.604	4.807.748
Passiver i alt		35.251.714	32.106.620	35.271.090	32.386.453

34 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. 1.1.2025	169.801	1.447	581.195	-1.126	187.200	3.458.021	4.396.537	411.211	4.807.748
Årets resultat	0	0	8.718	0	199.194	366.408	574.320	37.272	611.592
Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen									
Dagsværdiregulering af ejendomme	0	-298	0	0	0	0	-298	0	-298
Værdiregulering af visse strategiske aktier	0	0	0	0	0	70.841	70.841	0	70.841
Anden totalindkomst som kan reklassificeres til resultatopgørelsen									
Værdiregulering af obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	0	0	0	0	0	-3.594	-3.594	0	-3.594
Recirkulering ved ophør af indregning	0	0	0	0	0	-1.401	-1.401	0	-1.401
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering	0	0	0	701	0	0	701	0	701
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	-156	0	1.298	1.142	0	1.142
Anden totalindkomst i alt	0	-298	0	545	0	67.144	67.391	0	67.391
Totalindkomst for regnskabsperioden	0	-298	8.718	545	199.194	433.552	641.711	37.272	678.983
Nedsættelse af selskabskapital	-4.379	0	0	0	0	4.379	0	0	0
Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-135.972	-135.972	0	-135.972
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	14.118	14.118	0	14.118
Udbetalt udbytte mv.	0	0	0	0	-187.200	4.752	-182.448	0	-182.448
Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-37.826	-37.826
Egenkapital pr. 31.12.2025	165.422	1.149	589.913	-581	199.194	3.778.850	4.733.947	410.657	5.144.604

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. 1.1.2024	173.750	1.422	566.992	653	149.306	3.123.564	4.015.686	411.938	4.427.624
Årets resultat	0	0	14.203	0	187.200	378.552	579.955	43.166	623.121
Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen									
Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	0	25	0	0	0	0	25	0	25
Værdiregulering af visse strategiske aktier	0	0	0	0	0	26.359	26.359	0	26.359
Anden totalindkomst som kan reklassificeres til resultatopgørelsen									
Værdiregulering af obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	0	0	0	0	0	12.464	12.464	0	12.464
Recirkulering ved ophør af indregning	0	0	0	0	0	-2.732	-2.732	0	-2.732
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering	0	0	0	-2.404	0	0	-2.404	0	-2.404
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	625	0	-2.530	-1.905	0	-1.905
Anden totalindkomst i alt	0	25	0	-1.779	0	33.561	31.807	0	31.807
Totalindkomst for regnskabsperioden	0	25	14.203	-1.779	187.200	412.113	611.762	43.166	654.928
Nedsættelse af selskabskapital	-3.949	0	0	0	0	3.949	0	0	0
Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-103.443	-103.443	0	-103.443
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	18.139	18.139	0	18.139
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	-43.893	-43.893
Egenkapital pr. 31.12.2024	169.801	1.447	581.195	-1.126	187.200	3.458.021	4.396.537	411.211	4.807.748

¹ Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed.

Egenkapitalopgørelse

SJF Bank A/S									
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. 1.1.2025	169.801	1.447	581.195	-1.126	187.200	3.458.021	4.396.537	411.211	4.807.748
Årets resultat	0	0	8.718	0	199.194	366.408	574.320	37.272	611.592
Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen									
Dagsværdiregulering af ejendomme	0	-298	0	0	0	0	-298	0	-298
Værdiregulering af visse strategiske aktier	0	0	0	0	0	70.841	70.841	0	70.841
Anden totalindkomst som kan reklassificeres til resultatopgørelsen									
Værdiregulering af obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	0	0	0	0	0	-3.594	-3.594	0	-3.594
Recirkulering ved ophør af indregning	0	0	0	0	0	-1.401	-1.401	0	-1.401
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering	0	0	0	701	0	0	701	0	701
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	-156	0	1.298	1.142	0	1.142
Anden totalindkomst i alt	0	-298	0	545	0	67.144	67.391	0	67.391
Totalindkomst for regnskabsperioden	0	-298	8.718	545	199.194	433.552	641.711	37.272	678.983
Nedsættelse af selskabskapital	-4.379	0	0	0	0	4.379	0	0	0
Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-135.972	-135.972	0	-135.972
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	14.118	14.118	0	14.118
Udbetalt udbytte mv.	0	0	0	0	-187.200	4.752	-182.448	0	-182.448
Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-37.826	-37.826
Egenkapital pr. 31.12.2025	165.422	1.149	589.913	-581	199.194	3.778.850	4.733.947	410.657	5.144.604

¹ Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed.

Egenkapitalopgørelse

SJF Bank A/S									
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. 1.1.2024	173.750	1.422	566.992	653	149.306	3.123.564	4.015.686	411.938	4.427.624
Årets resultat	0	0	14.203	0	187.200	378.552	579.955	43.166	623.121
Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen									
Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	0	25	0	0	0	0	25	0	25
Værdiregulering af visse strategiske aktier	0	0	0	0	0	26.359	26.359	0	26.359
Anden totalindkomst som kan reklassificeres til resultatopgørelsen									
Værdiregulering af obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	0	0	0	0	0	12.464	12.464	0	12.464
Recirkulering ved ophør af indregning	0	0	0	0	0	-2.732	-2.732	0	-2.732
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering	0	0	0	-2.404	0	0	-2.404	0	-2.404
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	625	0	-2.530	-1.905	0	-1.905
Anden totalindkomst i alt	0	25	0	-1.779	0	33.561	31.807	0	31.807
Totalindkomst for regnskabsperioden	0	25	14.203	-1.779	187.200	412.113	611.762	43.166	654.928
Nedsættelse af selskabskapital	-3.949	0	0	0	0	3.949	0	0	0
Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-103.443	-103.443	0	-103.443
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	18.139	18.139	0	18.139
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	-43.893	-43.893
Egenkapital pr. 31.12.2024	169.801	1.447	581.195	-1.126	187.200	3.458.021	4.396.537	411.211	4.807.748

¹ Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed.

Pengestrømsopgørelse

SJF Bank koncernen		
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
Årets resultat	611.592	623.121
Regulering for beløb uden likviditetseffekt		
Kursregulering, aktier	-44.703	-32.019
Kursregulering, obligationer	-45.931	-50.965
Nedskrivninger på udlån mv.	20.211	44.587
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	37.383	37.384
Periodeafgrænsningsposter (netto)	7.607	409
Hensatte forpligtelser	21.642	22.931
Værdiregulering af ejendomme	2.492	8.472
Regnskabsmæssig skat	159.690	191.647
Regulering for beløb med likviditetseffekt		
Betalt skat	-164.071	-72.576
Driftens likvidetsbidrag	605.912	772.991
Forskydning i driftskapital		
Kreditinstitutter	334.200	-805.322
Udlån reguleret for årets nedskrivninger mv.	-1.614.433	-190.466
Andre aktiver og passiver (netto)	143.103	-187.642
Aktier mv.	162.842	-34.371
Obligationer til dagsværdi	-733.739	-1.417.043
Obligationer til amortiseret kostpris	-1.142.916	4.162.562
Indlån og anden gæld	2.118.316	650.033
Forskydning i driftskapital i alt	-732.627	2.177.751
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-126.715	2.950.742

SJF Bank koncernen		
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
Investeringsaktivitet		
Tilgang kapitalandele i associeret virksomhed	-40.464	-4.792
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-3.962
Køb af materielle anlægsaktiver	-373.428	-132.519
Salg af materielle anlægsaktiver	73.613	36.881
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-340.279	-104.392
Finansieringsaktivitet		
Obligationer, udstedelse	300.000	300.000
Obligationer, indfrielse	-180.000	-200.000
Efterstillede kapitalindskud, udstedelse	0	150.000
Efterstillede kapitalindskud, indfrielse	0	-302.000
Egne aktier, køb	-135.972	-103.443
Egne aktier, salg	14.118	18.139
Udbetalt rente og omkostninger hybrid kernekapital	-37.826	-43.893
Udbetalt udbytte	-182.448	-145.607
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-222.128	-326.804
Ændring i likviditet	-689.122	2.519.546
Likvider primo	7.151.799	4.632.253
Likvider ultimo	6.462.677	7.151.799
Likvider		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	5.145.467	6.156.348
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.317.210	995.451
Likvider ultimo	6.462.677	7.151.799

Noteoversigt

1. Femårsoversigt
2. Anvendt regnskabspraksis
3. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
4. Renteindtægter
5. Renteudgifter
6. Gebyrer og provisionsindtægter
7. Kursreguleringer
8. Udgifter til personale og administration
9. Antal beskæftigede
10. Andre driftsudgifter
11. Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen)
12. Skat
13. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
14. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
15. Obligationer til dagsværdi
16. Obligationer til amortiseret kostpris
17. Aktier mv.
18. Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder
19. Puljeordninger
20. Immaterielle aktiver
21. Grunde og bygninger
22. Øvrige materielle aktiver
23. Leasingaktiver og -forpligtelser
24. Udskudte skatteaktiver/-passiver
25. Andre aktiver
26. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
27. Indlån og anden gæld
28. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris
29. Andre passiver
30. Hensatte forpligtelser
31. Efterstillede kapitalindskud
32. Aktiekapital
33. Aktionærforhold
34. Eventualforpligtelser
35. Aktiver stillet som sikkerhed
36. Kapitalforhold
37. Nærtstående parter
38. Afledte finansielle instrumenter
39. Likvider
40. Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen
41. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
 - Kreditrisiko
 - Markedsrisiko
 - Likviditetsrisiko
 - Operationel risiko

Noter

Note 1 - Femårsoversigt

SJF Bank koncernen					
Beløb i mio. kr.	2025	2024	2023	2022	2021
Resultatopgørelsen i hovedposter					
Nettorenteindtægter	921	961	862	660	582
Nettorente- og gebyrindtægter	1.652	1.630	1.468	1.335	1.218
Kursreguleringer	118	103	98	-73	30
Udgifter til personale og administration	950	858	829	771	723
Af- og nedskrivninger på aktiver	34	38	47	33	36
Nedskrivninger på udlån mv.	20	45	16	-16	-25
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	14	31	40	11	22
Skat	160	192	142	110	87
Årets resultat	612	623	558	372	444
Balancen i hovedposter					
Udlån	14.377	12.790	12.645	11.690	12.067
Fondsbeholdning	10.224	8.353	10.946	11.283	8.039
Aktiver i alt	35.252	32.107	31.700	29.631	28.001
Indlån inkl. indlån i puljer	26.556	24.375	23.474	22.649	22.171
Efterstillede kapitalindskud	404	404	555	571	670
Egenkapital	5.145	4.808	4.428	4.129	3.796

Note 1 - Femårsoversigt (fortsat)

SJF Bank koncernen					
	2025	2024	2023	2022	2021
Nøgletal					
Kapitalprocent	24,4	24,4	24,8	25,1	23,3
Kernekapitalprocent	22,4	22,2	21,7	21,9	19,7
Egenkapitalforrentning før skat	15,5	17,6	16,4	12,2	14,8
Egenkapitalforrentning efter skat	12,3	13,5	13,1	9,4	12,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,75	1,84	1,76	1,60	1,70
Renterisiko ift. kernekapital efter fradrag	2,3	2,4	3,3	5,2	0,2
Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag	1,0	0,9	4,8	1,5	0,7
Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivning herpå ift. indlån	56,1	54,7	56,2	54,0	56,9
Udlån ift. egenkapital	2,8	2,7	2,9	2,8	3,2
Årets udlånsvækst	12,4	1,2	8,2	-3,1	1,0
Likviditet, LCR	567	566	512	372	501
Summen af store eksponeringer (< 175%)	78,9	68,7	67,4	62,9	68,6
Årets nedskrivningsprocent	0,1	0,2	0,1	-0,1	-0,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,0	3,5	3,4	3,5	3,1
Afkastningsgrad	1,8	2,0	1,8	1,3	1,6
Årets resultat pr. aktie (kr.) ¹	34,0	33,4	29,4	20,0	24,3
Indre værdi pr. aktie (kr.) ²	291,7	264,2	235,8	209,3	198,1
Udbytte pr. aktie (kr.)	11,0	10,0	8,0	6,0	6,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie (price/earning) ¹	11,0	7,5	6,8	9,7	6,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ²	1,3	0,9	0,8	0,9	0,8

Nøgletal for 2025 og sammenligningstal for 2024-2021 præsenteres i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards.

¹ Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over året.

² Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo året.

Noter

Note 1 - Femårsoversigt (fortsat)

SJF Bank A/S					
Beløb i mio. kr.	2025	2024	2023	2022	2021
Resultatopgørelsen i hovedposter					
Nettorenteindtægter	878	923	825	627	555
Nettorente- og gebyrindtægter	1.612	1.595	1.435	1.304	1.193
Kursreguleringer	119	111	104	-52	35
Udgifter til personale og administration	919	829	809	754	705
Af- og nedskrivninger på aktiver	64	56	50	46	46
Nedskrivninger på udlån mv.	18	41	14	-16	-16
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	49	49	52	14	41
Skat	157	192	150	107	85
Årets resultat	612	623	558	372	444
Balancen i hovedposter					
Udlån	14.316	12.761	12.712	11.638	11.957
Fondsbeholdning	10.220	8.350	10.941	11.280	8.036
Aktiver i alt	35.271	32.386	31.762	29.658	28.076
Indlån inkl. indlån i puljer	26.600	24.617	23.484	22.626	22.196
Efterstillede kapitalindskud	404	404	555	571	670
Egenkapital	5.145	4.808	4.428	4.129	3.796

Note 1 - Femårsoversigt (fortsat)

SJF Bank A/S					
	2025	2024	2023	2022	2021
Nøgletal					
Kapitalprocent	24,3	24,1	24,8	25,1	23,3
Kernekapitalprocent	22,3	21,9	21,7	21,9	19,7
Egenkapitalforrentning før skat	15,4	17,6	16,6	12,1	14,7
Egenkapitalforrentning efter skat	12,3	13,5	13,1	9,4	12,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,75	1,86	1,80	1,60	1,71
Renterisiko ift. kernekapital efter fradrag	2,3	2,4	3,2	5,1	0,0
Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag	1,0	0,9	4,8	1,5	0,7
Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivning herpå ift. indlån	55,7	54,0	56,4	53,8	56,3
Udlån ift. egenkapital	2,8	2,7	2,9	2,8	3,2
Årets udlånsvækst	12,2	0,4	9,2	-2,7	-0,9
Likviditet, LCR	567	566	512	372	501
Summen af store eksponeringer (< 175%)	78,9	68,7	67,4	62,9	68,3
Årets nedskrivningsprocent	0,1	0,2	0,1	-0,1	-0,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,9	3,4	3,3	3,4	3,1
Afkastningsgrad	1,8	1,9	1,8	1,3	1,6
Årets resultat pr. aktie (kr.) ¹	34,0	33,4	29,4	20,0	24,3
Indre værdi pr. aktie (kr.) ²	291,7	264,2	235,8	209,3	198,1
Udbytte pr. aktie (kr.)	11,0	10,0	8,0	6,0	6,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie (price/earning) ¹	11,0	7,5	6,8	9,7	6,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ²	1,3	0,9	0,8	0,9	0,8

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav.

¹ Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over året.

² Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo året.

Noter

Note 2 - Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet for SJF Bank A/S er udarbejdet i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards, som er godkendt af EU. Årsregnskabet for moderselskabet er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt Finanstilsynets udstedte vejledninger. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder.

Årsrapporten aflægges i danske kroner (DKK), der er præsentationsvaluta for koncernens aktiviteter og moderselskabets funktionelle valuta, og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Vesentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder vedrørende udarbejdelse af årsregnskabet fremgår af note 3. For at øge overblikket og for at mindske antallet af noteoplysninger, hvor såvel beløb som de kvalitative oplysninger vurderes som uvæsentlige for regnskabsbrugere, er enkelte oplysninger udeladt.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis for koncernen og moderselskabet er uændret i forhold til tidligere år.

Standarder og fortolkningsbidrag, der endnu ikke er trådt i kraft

Der er ved regnskabsårets afslutning en række nye eller ændrede standarder samt fortolkningsbidrag, der endnu ikke er trådt i kraft eller godkendt til brug i EU. Banken forventer først at implementere de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, når de bliver obligatoriske. Ingen af de nye standarder eller fortolkningsbidrag forventes at få væsentlig indvirkning på koncernens regnskabsaflæggelse. Herunder IFRS 18 der indfører en mere standardiseret opbygning af resultatopgørelsen og

fremhæver ledelsesdefinerede nøgletal mv. Standarden træder i kraft i 2027.

Rapportering efter ESEF-forordningen

EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles digitale rapporteringsformat (ESEF-forordningen) kræver anvendelse af et særligt digitalt rapporteringsformat for årsrapporter for børsnoterede virksomheder. Mere præcist indeholder ESEF-forordningen krav om udarbejdelse af årsrapporten i XHTML-format med iXBRL-opmærkning af koncernregnskabets hovedopgørelser i form af totalindkomstopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og egenkapitalopgørelse, samt notedelen.

SJF Bank A/S' iXBRL-opmærkning er foretaget mod den ESEF-taksonomi, der er medtaget i bilagene til ESEF-forordningen og udviklet på basis af den IFRS-taksonomi, der er offentliggjort af IFRS Foundation. Der er ved årsrapporten for 2025 anvendt 2022-versionen af ESEF-taksonomien.

Regnskabsposterne i koncernregnskabet er XBRL-opmærket til de elementer i ESEF-taksonomien, der er vurderet at svare til regnskabsposternes indhold. For regnskabsposter, der ikke er vurderet at være dækket af regnskabsposter defineret i taksonomien, er der indarbejdet virksomhedsspecifikke udvidelser til taksonomien (extensions). Disse udvidelser er – bortset fra subtotaler – forankret til elementer i ESEF-taksonomien.

Den af ledelsen godkendte årsrapport består i overensstemmelse med kravene i ESEF-forordningen af en zip-fil SPKSJF-2025-12-31-da.zip der indeholder en XHTML-fil, der kan åbnes med standard webbrowsere, og en række tekniske XBRL-filer, der muliggør maskinelt udtræk af de indarbejdede XBRL-data.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter SJF Bank A/S samt dattervirksomheder, hvori banken har bestemmende indflydelse på de økonomiske og driftsmæssige beslutninger. Banken anses for at have kontrol, når den har bestemmende indflydelse over de relevante aktiviteter i den pågældende virksomhed, er eksponeret overfor eller har ret til et variabelt afkast fra investeringen, og kan anvende sin bestemmende indflydelse til at påvirke det variable afkast.

Se note 18 vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de enkelte dattervirksomheders regnskab opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Fælleslejede virksomheder indregnes ved anvendelse af den indre værdis metode, under regnskabsposten associerede virksomheder.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet /stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver og nedskrives, hvis der opstår værdiforringelse. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved salg eller afvikling af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem på den ene side dagsværdien af salgsprovenuet eller afviklingssummen og dagsværdien af eventuelle resterende kapitalandele og på den anden side den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på afhændelses- eller afviklingstidspunktet, inkl. goodwill. Den derved opgjorte fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen tillige med akkumulerede valutakursreguleringer, der tidligere er indregnet i anden totalindkomst.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når banken som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå banken, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Finansielle instrumenter, som efter første indregning måles til amortiseret kostpris, måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af de transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med erhvervelsen eller ud-

Noter

Note 2 - Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

stedelsen af det finansielle instrument, og fradrag for de modtagne gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte i anden totalindkomst.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afregningsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og instituttet i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og henholdsvis kursen på betalingsdagen og balancedagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter samt løbende provisioner indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån eller et lån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument under renteindtægter/-udgifter.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer (f.eks. depotgebyrer) indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at instituttet forestår serviceringen, og dermed opnår ret til vederlaget.

Totalkredit kan kun modregne konstaterede tab i realkreditlånets første otte år i de fremtidige løbende provisionsindtægter. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratiale og fratrædelsesgodtgørelser, indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder indtægter af sekundær karakter i forhold til bankens aktiviteter.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder udgifter af sekundær karakter i forhold til instituttets aktiviteter, herunder bidrag til sektorløsninger.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatet med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til

poster henholdsvis i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførbare skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

SJF Bank er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder, og er administrationsselskab i sambeskatningen. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker.

Tilgodehavende måles ved første indregning til dagsværdi med fradrag af stiftelsesgebyrer mv. Efterfølgende måles tilgodehavender til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede, men endnu ikke realiserede tab. Repo- og reverseforretninger måles til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager.

Klassifikation og måling

Klassifikation og måling af finansielle aktiver foretages på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver. Dette indebærer, at finansielle aktiver skal klassificeres i en af følgende tre kategorier:

- Finansielle aktiver, som holdes for at inddrive de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.
- Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvis formål både er at inddrive de kontraktmæssige betalinger og sælge de finansielle aktiver, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.
- Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Noter

Note 2 - Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Model for nedskrivning for forventede kredittab

Alle finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, nedskrives for forventede kredittab og der hensættes tilsvarende til forventede kredittab på uudnyttede kreditter, lånetilsagn og finansielle garantier.

For finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris indregnes nedskrivningerne for forventede kredittab i resultatopgørelsen og reducerer værdien af aktivet i balancen. Hensættelser til tab på uudnyttede kreditter, lånetilsagn og garantier indregnes som en forpligtelse.

Nedskrivningsmodellen er baseret på en beregning af forventet tab, hvor udlånene inddeles i tre stadier, der afhænger af det enkelte udlåns kreditforringelse i forhold til første indregning:

1. Udlån med fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen
2. Udlån med betydelig stigning i kreditrisikoen
3. Udlån, der er kreditforringede

For udlån i stadie 1 foretages nedskrivning for forventet tab i de kommende 12 måneder, mens der for udlån i stadie 2 og 3 foretages nedskrivning for forventet tab i udlånenes forventede restløbetid. Til forskel fra stadie 1 og 2 indregnes renteindtægter i stadie 3 alene baseret på den nedskrevne værdi af aktivet.

Ved første indregning placeres de enkelte udlån som udgangspunkt i stadie 1, hvorved der foretages nedskrivning for 12 måneders forventet tab ved første indregning.

Det forventede tab er beregnet som en funktion af sandsynligheden for OIK (objektiv indikation for kreditforringelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse), hvor der er indarbejdet

fremadskuende informationer, der repræsenterer ledelsens forventninger til den fremadrettede udvikling.

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på bankens ratingmodeller, der udvikles og vedligeholdes af datacentralen Bankdata, og bankens interne kreditstyring. Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsindregning ved en nedjustering i bankens interne rating af debitor svarende til én ratingklasse i Finanstilsynets vejledende ratingklassifikation, samt ved restancer i mere end 30 dage.

Definition af kreditforringet og misligholdelse

En eksponering overgår til stadie 3, når aktivet er kreditforringet eller misligholdt. En eksponering kan være kreditforringet (stadie 3), hvis der er indtruffet en eller flere af følgende objektive indikationer på kreditforringelse:

- Vi vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, låntager har begået kontraktbrud, banken har ydet låntager lempelser i vilkårene som følge af låntagers økonomiske vanskeligheder eller det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som ikke vurderes uvæsentlig.

Misligholdelse

Fastlæggelsen af, hvornår en låntager har misligholdt sine forpligtelser, er afgørende for opgørelsen af det forventede kredittab. Vi anser en låntager for at have misligholdt sine forpligtelser såfremt:

- låntager er mere end 90 dage i restance på væsentlige dele af sine forpligtelser eller
- vi vurderer, at det er mest sandsynligt, at eksponeringen ender med tab og/eller tvangsrealisering af sikkerheder for banken eller andre kreditorer.

Den definition af misligholdelse, som banken anvender ved målingen af det forventede kredittab, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål, ligesom definitionen er tilpasset kapitalkravsforordningens (CRR) definition på misligholdelse. Kunder anses eksempelvis for at have misligholdt sine forpligtelser ved konkurs, betalingsstandsning, gælds-sanerung, indikation for aktuel eller forventet fremtidige udfordringer med at skabe balance mellem indtægter og udgifter mv.

Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2, bortset fra de største eksponeringer tillige med de svageste eksponeringer i stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne på den resterende del af eksponeringerne foretages ved en manuel, individuel vurdering baseret på tre scenarier (basis scenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie) med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer.

Herudover afsættes der et ledelsesmæssigt skøn, som afspejler makroøkonomiske forventninger og modelmæssig usikkerhed.

I den porteføljemæssige modelberegning opgøres det forventede tab som en funktion af sandsynligheden for OIK (observerbar indikation på kreditforringelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse) på baggrund af en model, som udvikles og vedligeholdes på bankens datacentral, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI.

Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne tilføres herefter estimater for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher, mens der for løbetider udover to år under normale forhold foretages en lineær interpolation mellem nedskrivningsprocenten for år 2 og nedskrivningsprocenten i år 10, hvor der i modelmæssig henseende antages at indtræffe en langtidsligevægt i form af et normalt niveau. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som langtidsligevægten i år 10. Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens estimater i de enkelte sektorer og brancher.

Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen, hvis banken ikke længere har en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Samtidig udgår nedskrivningen i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger. Der henvises til den uddybende beskrivelse i note 11.

Leasing

Leasingaktiver i forbindelse med finansielle leasingaftaler, hvor koncernen er leasinggiver, indregnes under udlån til nettoinvesteringen i leasingkontrakterne med fradrag af afskrivninger (afdrag), som beregnes efter annuitetsprincippet over leasingperioden. Indtægter fra leasingaktiverne indregnes på baggrund af den aftalte effektive rente i leasingkontrakterne og indgår i resultatopgørelsen under

Noter

Note 2 - Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

renteindtægter. Fortjeneste eller tab fra salg af leasingaktiver føres som henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsudgifter.

Alle leasingkontrakter (bortset fra leasingkontrakter af kort varighed) hvor koncernen er leasingtager indregnes i balancen som en brugsrettighed og en leasingforpligtelse, der måles til nutidsværdien af minimumsleasingydelse over leasingperioden. Brugsretten afskrives efterfølgende på samme måde som andre anlægsaktiver, typisk lineært over leasingperioden, og der beregnes en rente vedrørende leasingforpligtelsen.

SJF Bank gør desuden følgende antagelser:

- Små aktiver er indregnet.
- Lånerente til diskontering anvendes på porteføljeniveau.

Afledte finansielle instrumenter og uafviklede spotforretninger

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang, der er tale om ikke noterede instrumenter, opgøres dagsværdien efter almindelig anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre aktiver og andre passiver.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen.

Regnskabsmæssig sikring

Værdiregulering af finansielle instrumenter, der effektivt sikrer mod udsving i rentebetalinger på bankens finansiering, behandles som regnskabsmæssig sikring af pengestrømme og indregnes i anden totalindkomst.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelser-

ne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatet sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Obligationer

Banken administrerer dele af obligationsbeholdningen med fokus på inddrivelse af kontraktlige pengestrømme (obligationer til amortiseret kostpris) og inddrivelse af kontraktlige pengestrømme og salg (obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst). Disse positioner holdes som udgangspunkt ikke med handel for øje, men for at understøtte den grundlæggende pengeinstitutdrift i et mere langsigtet perspektiv.

Obligationer til dagsværdi

Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen.

Obligationer til amortiseret kostpris

Obligationer til amortiseret kostpris omfatter investeringer med en noteret pris på et aktivt marked. De måles første gang til dagsværdi svarende til betalt vederlag med tillæg af direkte henførbare transaktionsomkostninger og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Nedskrivning for værdiforringelse foretages på samme måde som for udlån til amortiseret kostpris. Såfremt nedskrivning for værdiforringelse ikke kan måles pålideligt, vælges dagsværdi i form af en observeret markedskurs.

Aktier mv.

Aktier måles til dagsværdi. Dagsværdien for aktier, der handles på aktive markeder, opgøres efter lukkekursen på balancedagen. Kursregulering af aktier der ikke besiddes med handel for øje kan indregnes via anden totalindkomst. Valg af indregning foretages på tidspunktet for

første indregning for hvert køb og kan ikke efterfølgende omgøres.

Dagsværdien for unoterede og illikvide aktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler og lignende eller alternativt kapitalværdiberegninger.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles til indre værdi i moderselskabsregnskabet efter regnskabsbekendtgørelsen. Andele af tilknyttede virksomheders resultat efter skat indregnes i resultatopgørelsen under resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Andele af tilknyttede virksomheders egenkapitalbevælgelser indregnes direkte på egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder i koncernen og moderselskabet

Kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

I resultatet indregnes den forholdsmæssige andel af virksomhedens resultat efter skat og eliminering af en forholdsmæssig andel af urealiserede interne fortjenester og tab og med fradrag af eventuel nedskrivning af goodwill. I koncernens anden totalindkomst indregnes den forholdsmæssige andel af alle transaktioner og bevisenheder, der er indregnet i anden totalindkomst i den associerede virksomhed.

Kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Tilgodehavender og andre langfristede finansielle aktiver, der anses for at være en del af den samlede

investering i den associerede virksomhed, nedskrives med eventuel resterende negativ indre værdi. Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser samt andre tilgodehavender hos associerede virksomheder nedskrives alene, hvis de vurderes uerholdelige.

Der indregnes alene en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi, hvis koncernen har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Ved køb af kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden.

Aktiver tilknyttet puljeordninger

Aktiver øremærket til kunders opsparring i puljeordninger måles til dagsværdi og indregnes i puljeordninger. Kundernes indskud i puljeordninger indregnes i indlån i puljeordninger. Disse indlån måles til værdien af indskuddene, svarende til dagsværdien af aktiverne.

Afkast (renteindtægter og dagsværdireguleringer) af aktiver i puljeordninger og krediteringen af disse til kundedekonti indregnes i særskilte poster i kursreguleringer. Koncernens og bankens resultat er således ikke påvirket af afkastet i puljeordningerne.

Immaterielle aktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill indregnes til kostpris og måles efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger for værdiforringelse, som beskrevet under "Værdiforringelsestest".

Kunderelationer

Kunderelationer erhvervet i forbindelse med virksomhedsovertagelse indregnes til kostpris og afskrives lineært over den forventede økonomiske brugstid, der ikke overstiger 10 år. Den økonomiske levetid afhænger af kundeloyalitet. Brugstiden revurderes årligt.

Noter

Note 2 - Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ændringer i afskrivningerne som følge af ændring i brugstiden indregnes fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssige skøn.

Øvrige immaterielle aktiver

Erhvervet software indregnes til anskaffelsesværdi og afskrives lineært over den forventede brugstid, der ikke overstiger 5 år.

Værdiforringelsestest

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle aktiver vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra virksomheden eller aktivet.

Anskaffelse af immaterielle aktiver med kort levetid indregnes direkte i resultatopgørelsen under posten af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.

Investerings ejendomme

Investerings ejendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster.

Investerings ejendomme måles efter første indregning til dagsværdi. Ændringer i dagsværdi på investerings ejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som instituttet selv benytter til administration, afdeling eller øvrig servicevirksomhed. Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien.

Ejendommenes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme.

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes i anden totalindkomst og henføres til opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, medmindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger. Afskrivninger foretages på baggrund af den opskrevne værdi.

Domicilejendomme afskrives lineært over en periode på 50 år. Der afskrives ikke på ejendommenes forventede scrapværdi.

Øvrige materielle aktiver

Materielle aktiver måles ved første indregning til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af de øvrige aktivers forventede brugstider, der udgør:

IT-udstyr og maskiner	3 - 5 år
Inventar	3 - 5 år
Biler	3 - 5 år
Indretning af lejede lokaler	5 - 10 år

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer. Aktiverne måles til det laveste beløb af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Aktiverne er kun midlertidigt i bankens besiddelse, og salg vurderes sandsynligt inden for kort tid. Der afskrives ikke på aktiver i midlertidig besiddelse. Aktiver og dertil tilknyttede forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen.

Eventuel værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter positiv markeds-

værdi af afledte finansielle instrumenter og indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter og udbytte. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en positiv værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi fratrullet transaktionsomkostninger. Efterfølgende sker måling af gæld til kreditinstitutter mv. til amortiseret kostpris. Repoforretninger måles til amortiseret kostpris.

Indlån og anden gæld

Indlån og anden gæld omfatter indlån med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi fratrullet transaktionsomkostninger og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Udstedte obligationer

Udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris. Der foretages modregning af egenbeholdning af egne udstedte obligationer.

Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Bortset fra

afledte finansielle instrumenter, der har en negativ værdi på balancedagen, og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter, der er modtaget før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode, herunder forud modtagne renter og provision. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte stiftelsesprovisioner mv. Efter første indregning sker måling til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem netto provenu og nominal værdi indregnes under renteudgifter over de efterstillede kapitalindskuds forventede løbetid.

Øvrige finansielle forpligtelser

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på bankens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte, som bestyrelsen indstiller til generalforsamlingens godkendelse, indregnes som en særskilt reserve under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en

Noter

Note 2 - Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

forpligtelse, når generalforsamlingens beslutning om udbetaling af udbytte foreligger.

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte fra egne aktier indregnes direkte i overført resultat under egenkapitalen.

Hybrid kernekapital

Hybrid kernekapital med uendelig løbetid, og hvor banken har en ubetinget ret til at udlade at betale renter, klassificeres som egenkapital, og betaling af renter indregnes direkte på egenkapitalen på betalingstidspunktet som udlodning.

Vedtægtsmæssige reserver

Oprettet i forbindelse med bankens omdannelse til aktieselskab. De vedtægtsmæssige reserver svarer til garantsparekassens frie reserver efter fradrag for indskud i forbindelse med oprettelse af Fonden for SJF Bank.

Den bundne reserve kan bruges til dækning af underskud, der ikke dækkes af beløb, der kan anvendes til udbytte i aktieselskabet.

Til den vedtægtsmæssige reserve skal årligt henlægges en del af overskuddet i SJF Bank A/S i henhold til § 213 i lov om finansiell virksomhed. Henlæggelsen kan dog ikke overstige en af Finanstilsynet fastsat referencerente. Referencerenten var for første halvår 2025 fastsat til 2 %, og for andet halvår 2025 til 1 %.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt bankens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter,

ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver. Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i bankens aktiekapital, efterstillede kapitalindskud og omkostninger forbundet hermed samt udbytte.

Likvider omfatter kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker, tilgodehavender hos kreditinstitutter med oprindelig løbetid op til tre måneder samt værdipapirer med oprindelig løbetid op til tre måneder, som øjeblikkeligt kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun har ubetydelig risiko for ændring i kursværdien.

Segmentoplysninger

Koncernen og banken har alene et driftssegment, hvorfor der ikke afgives segmentoplysninger.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav.

Nøgletal for koncernen 2025 og sammenligningstal for 2024-2021 præsenteres i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards.

Noter

Note 3 - Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn. De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er angivet nedenfor.

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af instituttets aktiver og forpligtelser. Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten for 2025, er følgende:

- Nedskrivninger på finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris
- Investerings- og domicilejendomme
- Dagsværdi af finansielle instrumenter
- Goodwill
- Udskudte skatteaktiver

Nedskrivninger på finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris

Nedskrivninger på finansielle aktiver samt hensættelser på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis, og baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse

forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan blive væsentlig.

Der foretages væsentlige skøn i forbindelse med værdiforringede udlån mv., hvor værdiansættelsen sker på baggrund af det mest sandsynlige udfald af betalingsstrømme, herunder realisationsværdier af sikkerheder. En eventuel senere afvigelse i realiserede betalingsstrømme eller sikkerheder medfører en ændring i værdiansættelsen af udlån mv. Det kan derfor være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn enten på grund af ny information, yderligere erfaringer eller efterfølgende begivenheder.

For hensættelser til tab på garantier, uudnyttede kreditter samt lånetilsagn, er det tillige forbundet med usikkerhed at fastslå, i hvilket omfang garantien vil blive effektiv, og der skal betales på den afgivne garanti.

Værdien af ejendomsplanter fastsættes ud fra en konkret vurdering af afkastkravet til den enkelte ejendom fratrukket en forsigtighedsreservation til omkostninger og usikkerhed. Der er store geografiske forskelle på afkastkravene, hvorfor prissætningerne løbende afstemmes med det professionelle marked.

Det udelukker dog ikke at der fremadrettet kan blive behov for yderligere nedskrivninger, bl.a. på bankens engagementer indenfor ejendomme, herunder pantebreve.

Den porteføljemæssige modelberegning der foretages, sker i et setup, der udvikles og vedligeholdes på bankens datacentral. Modellen tager udgangspunkt i bankens inddeling af kunderne i forskellige rating klasser og en vurdering af risikoen for de enkelte ratingklasser.

Der er forbundet en vis grad af usikkerhed, og skøn i forbindelse med fastsættelse af sandsynligheden for OIK (objektiv indikation for kreditforringelse), samt LGD (tab ved misligholdelse), der er væsentlige parametre i modelberegningen.

Beregningen suppleres med et fremadskuende, makro-økonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter (LOPI).

Beregningen danner udgangspunkt for indarbejdelsen af ledelsens forventninger til fremtiden.

Ved fastsættelsen af de ledelsesmæssige skøn for 2025, har SJF Bank taget udgangspunkt i den model banken anvendte sidste år. Skøn relateret til boligmarkedet, høj LTV/sikkerhedsværdier er tilbageført som følge af generelle prisstigninger og høj handelsaktivitet. På gruppen af store kunder, har banken valgt at hensætte yderligere til dækning af specifikke brancherisici og afhængighed af afsætningskanaler. SJF Bank har gennem de seneste år haft øget fokus på grøn omstilling, afhængighed af fossile brændstoffer og klimarisici. Ikke kun ved etablering af kundeforhold men også i den daglige kundeforhold ved vurdering af sikkerheder og brancherelaterede risici. Forhold som også indgår ved fastsættelsen af de ledelsesmæssige skøn hvor der afsættes 17,1 mio. kr. til dækning af risici i forbindelse med grøn omstilling (øgede miljøkrav) mv.

Ved beregningen af ledelsesmæssige skøn tager banken, afhængig af fokusområdet, udgangspunkt i eksponeringer mod relevante brancher, kundernes rating, produkttyper, boligform, geografisk placering, engagementsstørrelse mv. Tabsrisikoen på de udvalgte engagementer stresses, og resultatet af stresstesten hensættes som ledelsesmæssigt skøn.

I note 11 oplyses om fordelingen af de ledelsesmæssige skøn på henholdsvis brancher og stadier.

Investerings- og domicilejendomme

Fastsættelsen af dagsværdien for investeringsejendomme er forbundet med et væsentlig skøn. Skønnet knytter sig primært til fastlæggelsen af ejendommens forrentningskrav og fremtidige pengestrømme.

Fastsættelsen af den omvurderede værdi af domicilejendomme er forbundet med et væsentlig skøn. Skønnet knytter sig primært til fastlæggelsen af ejendommens forrentningskrav. Domicilejendomme udgøres af lokaler hvorfra der udøves aktiv bankvirksomhed samt tilhørende kælder- og loftslokaler til installationer mv. I forbindelse med værdiansættelsen er der anvendt forskellige kvadratmeterpriser i forhold til de alternative anvendelsesmuligheder, som de enkelte lokaler vurderes at have.

Dagsværdi af finansielle instrumenter

For finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen sker ved anvendelse af tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare markedsdata, er værdiansættelsen påvirket af skøn. Dette er tilfældet for noterede aktier.

For aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen for at udgøre det primære marked for aktierne. For øvrige noterede aktier i sektorejede selskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part ved værdiansættelsen.

Goodwill

Goodwill testes for værdiforringelse minimum to gange årligt (halv- og helårligt), og hyppigere, hvis der er indikationer på værdiforringelse. Se note 20 for yderligere beskrivelse.

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække (3-5 år) realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af, hvor stort et beløb der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud.

Noter

Note 4 - Renteindtægter

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Kreditinstitutter og centralbanker ¹	109.726	177.442	110.447	176.995
Udlån og andre tilgodehavender	758.801	857.192	719.704	823.957
Obligationer	177.096	175.090	177.097	175.090
Afledte finansielle instrumenter i alt	27.364	29.723	27.364	29.723
Heraf: - Rentekontrakter	27.901	29.606	27.901	29.606
- Valutakontrakter	-537	117	-537	117
Øvrige renteindtægter	1.360	1.491	330	1.104
Renteindtægter i alt	1.074.347	1.240.938	1.034.942	1.206.869
¹ Heraf udgør reverseforretninger	13.539	41.883	13.539	41.883

Note 5 - Renteudgifter

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Kreditinstitutter og centralbanker ²	11.120	38.398	11.113	39.195
Indlån og anden gæld	73.794	174.640	75.735	176.414
Udstedte obligationer	42.510	28.967	42.510	28.967
Efterstillede kapitalindskud	25.243	36.037	25.243	36.037
Øvrige renteudgifter	603	1.477	2.786	3.529
Renteudgifter i alt	153.270	279.519	157.387	284.142
² Heraf udgør repoforretninger	11.068	38.453	11.068	38.453

Note 6 - Gebyrer og provisionsindtægter

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Værdipapirhandel og depoter	57.960	61.027	57.960	61.027
Betalingsformidling	89.894	84.137	89.894	84.137
Lånesagsgebyrer	53.160	43.417	53.160	43.417
Garantiprovision	226.573	221.487	226.573	221.487
Forvaltningsaktiviteter	91.098	85.165	91.098	85.165
Øvrige gebyrer og provisioner	140.396	128.073	144.427	132.028
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	659.081	623.306	663.112	627.261

Note 7 - Kursreguleringer

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Obligationer	45.931	50.965	45.821	50.832
Aktier	44.703	32.019	44.761	32.793
Investerings ejendomme	-894	-8.072	0	0
Valuta	23.288	19.895	23.288	19.895
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	4.691	7.895	4.691	7.895
Aktiver tilknyttet puljeordninger	149.752	313.119	149.752	313.119
Indlån i puljeordninger	-149.752	-313.119	-149.752	-313.119
Kursreguleringer i alt	117.719	102.702	118.561	111.415

Noter

Note 8 - Udgifter til personale og administration

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Personaleudgifter				
Lønninger	418.896	387.877	418.896	387.877
Pensioner	47.653	45.118	47.653	45.118
Udgifter til social sikring	67.062	61.669	67.062	61.669
Personaleudgifter i alt	533.611	494.664	533.611	494.664
Øvrige administrationsomkostninger	386.610	342.732	356.013	313.560
Udgifter til personale og administration i alt	950.311	858.355	919.246	828.733
Vederlag til bestyrelse og direktion¹				
Bestyrelse	4.707	4.753	4.239	4.303
Direktion	25.383	16.206	25.383	16.206
I alt	30.090	20.959	29.622	20.509
Antal medlemmer i SJF Banks bestyrelse	9	9	9	9
Antal medlemmer i SJF Banks direktion ²	3	3	3	3
Fordeling af vederlag til direktion				
Løn	16.538	16.206	16.538	16.206
Fratrædelsesgodtgørelse	8.845	0	8.845	0
I alt	25.383	16.206	25.383	16.206

For bestyrelsen har der kun været almindelig løn, hvorfor der ikke præsenteres en opdeling jf. IAS 24.

¹ Yderligere specifikation af lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion fremgår af SJF Banks vederlagsrapport for 2025: sjfbank.dk/politikker

² Pr. 31.10.2025 er direktionen reduceret fra 3 til 2 medlemmer.

Note 8 - Udgifter til personale og administration (fortsat)

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen				
Fast løn	15.143	13.323	15.143	13.323
Variabel løn	0	0	0	0
Pension	1.839	1.630	1.839	1.630
I alt	16.982	14.953	16.982	14.953
Ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen	12	11	12	11
Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen fordelt på forretningsområder				
Erhverv/kredit				
Fast løn	4.385	4.202	4.385	4.202
Variabel løn	0	0	0	0
Pension	548	527	548	527
I alt	4.933	4.729	4.933	4.729
Ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen	3	3	3	3
Investering/formueforvaltning				
Fast løn	3.407	2.099	3.407	2.099
Variabel løn	0	0	0	0
Pension	379	230	379	230
I alt	3.786	2.329	3.786	2.329
Ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen	3	2	3	2

Noter

Note 8 - Udgifter til personale og administration (fortsat)

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Øvrige forretningsområder				
Fast løn	7.351	7.022	7.351	7.022
Variabel løn	0	0	0	0
Pension	912	873	912	873
I alt	8.263	7.895	8.263	7.895
Ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen	6	6	6	6

SJF Banks bestyrelse har nedsat et aflønningsudvalg. Udvalget har blandt andet til opgave mindst en gang årligt at vurdere bankens lønpolitik og forelægge eventuelle forslag til ændringer for bestyrelsen. Den af bestyrelsen godkendte lønpolitik forelægges til generalforsamlingens godkendelse.

Aflønningsudvalget består af direktør Jakob N. Andersson (formand), gårdejer Erik Larsen, CEO Liselotte Poulsen, advokat Otto Spliid, PA - Erhverv Dorthe Andersen og erhvervspartner Mads Wallin.

Bestyrelsesmedlemmer honoreres med et fast honorar i overensstemmelse med lønpolitikken.

Lønftaler med direktionen varetages af formanden for bankens bestyrelse på baggrund af en forudgående indstilling fra aflønningsudvalget. Lønftaler forelægges bestyrelsen til endelig godkendelse. Direktionens fratrædelsesordninger afviger ikke fra normerne i branchen. Direktion og bestyrelse er ikke omfattet af bonusordninger.

Aflønning af væsentlige risikotagere varetages af direktionen.

SJF Bank benytter ikke fratrædelsesgodtgørelser eller pensionsordninger, der ikke følger af lov eller overenskomst.

SJF Bank har valgt at aflønne i faste lønde. Banken har derfor ikke variable lønde, som et aftalt element i medarbejdernes, direktionens eller bestyrelsens løn. Der er derfor heller ikke udbetalt udskudt variabel løn i 2025. Ved variabel løn forstås aflønningsordninger, hvor den endelige aflønning ikke er kendt på forhånd og afhænger af personens, afdelingens eller bankens resultater, eksempelvis bonusordninger eller lignende.

Såfremt bestyrelsen eller direktionen vurderer, at der er ydet en ekstraordinær indsats, kan der ekstraordinært ydes et engangsvederlag. Hvis et bestyrelsesmedlem, en direktør, en væsentlig risikotager eller en medarbejder i en kontrolfunktion modtager et engangsvederlag, vil vederlaget blive behandlet i overensstemmelse med § 77a i lov om finansiel virksomhed.

Note 8 - Udgifter til personale og administration (fortsat)

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Tildeling af et ekstraordinært vederlag kan udelukkende ske, såfremt det af bestyrelsen godkendte budget for inde-værende år udviser overskud. Der udbetales herefter alene engangsvederlag under den bagatelgrænse, der er fastsat i Finanstilsynets bekendtgørelse om lønpolitik. Engangsvederlag må for den enkelte person højst udgøre 20 pct. af henholdsvis honorar og den faste grundløn inklusiv pension. Oplysninger omkring personer i koncernen der aflønnes med 1 mio. euro eller derover pr. regnskabsår er givet i vederlagsrapporten.				
Lønpolitikken i dens fulde længde kan findes på sjfbank.dk/politikker				
Honorar til eksterne revisorer				
Lovpligtig revision	1.220	1.049	1.109	938
Andre erklæringsopgaver	930	1.596	930	1.596
Skatterådgivning	0	353	0	353
Andre ydelser	108	110	108	110
I alt	2.258	3.108	2.147	2.997

Honorarer for ikke-revisionsydelser leveret af Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab til koncernen består af diverse erklæringer og anden generel regnskabs- og skatterådgivning.

Noter

Note 9 - Antal beskæftigede

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
	2025	2024	2025	2024
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabs-året omregnet til heltidsbeskæftigede	578	556	578	556

Note 10 - Andre driftsudgifter

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
	2025	2024	2025	2024
Beløb i 1.000 kr.				
Udgifter til Afviklingsformuen	0	2.358	0	2.358
Øvrige driftsudgifter	26.792	25.524	17.145	15.836
Andre driftsudgifter i alt	26.792	27.882	17.145	18.194

Note 11 - Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen)

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
	2025	2024	2025	2024
Beløb i 1.000 kr.				
Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-108	642	-108	642
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	41.035	57.417	38.950	54.894
Obligationer til amortiseret kostpris	26	-94	26	-94
Garantier	2.089	14.117	2.089	14.117
Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer	3.017	5.770	3.017	5.770
Nettobevægelser på nedskrivnings- og hensættelssaldo i alt	46.059	77.852	43.974	75.329
Renteregulering	-15.420	-14.975	-15.420	-14.975
Tabt, ej tidligere nedskrevet eller hensat	9.036	6.771	8.279	5.878
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-19.464	-25.061	-19.122	-24.815
Ført i resultatopgørelsen	20.211	44.587	17.711	41.417

Noter

Note 11 - Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen) (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.	SJF Bank koncernen				SJF Bank A/S			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
2025								
Akk. nedskrivninger og hensættelser fordelt på stadier								
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	715	773	0	1.488	715	773	0	1.488
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	63.005	213.191	256.130	532.326	59.787	209.256	243.636	512.679
Obligationer til amortiseret kostpris	141	0	0	141	141	0	0	141
Garantier	9.481	21.487	36.748	67.716	9.481	21.487	36.748	67.716
Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer	5.732	17.364	0	23.096	5.732	17.364	0	23.096
Nedskrivninger og hensættelser i alt	79.074	252.815	292.878	624.767	75.856	248.880	280.384	605.120
2024								
Akk. nedskrivninger og hensættelser fordelt på stadier								
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	928	668	0	1.596	928	668	0	1.596
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	55.436	206.420	290.582	552.438	52.879	202.005	279.360	534.244
Obligationer til amortiseret kostpris	115	0	0	115	115	0	0	115
Garantier	8.430	17.366	43.855	69.651	8.430	17.366	43.855	69.651
Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer	3.879	16.200	0	20.079	3.879	16.200	0	20.079
Nedskrivninger og hensættelser i alt	68.788	240.654	334.437	643.879	66.231	236.239	323.215	625.685

Noter

Note 11 - Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen) (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.	SJF Bank koncernen				SJF Bank A/S			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
2025								
Nedskrivningskontoen for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker								
Nedskrivninger i alt primo	928	668	0	1.596	928	668	0	1.596
Nye nedskrivninger (netto)	-217	109	0	-108	-217	109	0	-108
Indfriet	0	0	0	0	0	0	0	0
Overført til stadie 1	5	-5	0	0	5	-5	0	0
Overført til stadie 2	-1	1	0	0	-1	1	0	0
Endelig tabt, tidligere individuelt nedskrevet/hensat			0	0			0	0
Nedskrivninger i alt ultimo	715	773	0	1.488	715	773	0	1.488
2024								
Nedskrivningskontoen for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker								
Nedskrivninger i alt primo	260	693	0	953	260	693	0	953
Nye nedskrivninger (netto)	663	-15	0	648	663	-15	0	648
Indfriet	0	-5	0	-5	0	-5	0	-5
Overført til stadie 1	7	-7	0	0	7	-7	0	0
Overført til stadie 2	-2	2	0	0	-2	2	0	0
Endelig tabt, tidligere individuelt nedskrevet/hensat			0	0			0	0
Nedskrivninger i alt ultimo	928	668	0	1.596	928	668	0	1.596

Noter

Note 11 - Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen) (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.	SJF Bank koncernen				SJF Bank A/S			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
2025								
Nedskrivningskontoen for udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris								
Nedskrivninger i alt primo	55.436	206.420	290.582	552.438	52.879	202.005	279.360	534.244
Nye nedskrivninger (netto)	-14.235	89.675	64.609	140.049	-15.517	90.238	60.189	134.910
Indfriet	-10.487	-36.914	-51.613	-99.014	-9.893	-36.736	-49.332	-95.961
Overført til stadie 1	39.595	-38.345	-1.250	0	39.391	-38.186	-1.205	0
Overført til stadie 2	-6.375	7.722	-1.347	0	-6.168	7.294	-1.126	0
Overført til stadie 3	-929	-15.367	16.296	0	-905	-15.359	16.264	0
Endelig tabt, tidligere individuelt nedskrevet/hensat			-61.147	-61.147			-60.514	-60.514
Nedskrivninger i alt ultimo	63.005	213.191	256.130	532.326	59.787	209.256	243.636	512.679
2024								
Nedskrivningskontoen for udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris								
Nedskrivninger i alt primo	77.782	219.940	258.987	556.709	74.404	214.435	250.017	538.856
Nye nedskrivninger (netto)	-52.490	84.225	94.362	126.097	-52.413	85.839	87.846	121.272
Indfriet	-15.901	-42.492	-10.287	-68.680	-15.179	-42.256	-8.943	-66.378
Overført til stadie 1	56.841	-52.630	-4.211	0	56.337	-52.523	-3.814	0
Overført til stadie 2	-9.096	14.108	-5.012	0	-8.596	13.229	-4.633	0
Overført til stadie 3	-1.700	-16.731	18.431	0	-1.674	-16.719	18.393	0
Endelig tabt, tidligere individuelt nedskrevet/hensat			-61.688	-61.688			-59.506	-59.506
Nedskrivninger i alt ultimo	55.436	206.420	290.582	552.438	52.879	202.005	279.360	534.244

Noter

Note 11 - Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen) (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.	SJF Bank koncernen				SJF Bank A/S			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
2025								
Nedskrivningskontoen for obligationer til amortiseret kostpris								
Hensættelser i alt primo	115	0	0	115	115	0	0	115
Nye hensættelser (netto)	26	0	0	26	26	0	0	26
Endelig tabt, tidligere individuelt nedskrevet/hensat			0	0			0	0
Hensættelser i alt ultimo	141	0	0	141	141	0	0	141
2024								
Nedskrivningskontoen for obligationer til amortiseret kostpris								
Hensættelser i alt primo	209	0	0	209	209	0	0	209
Nye hensættelser (netto)	-94	0	0	-94	-94	0	0	-94
Endelig tabt, tidligere individuelt nedskrevet/hensat			0	0			0	0
Hensættelser i alt ultimo	115	0	0	115	115	0	0	115

Noter

Note 11 - Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen) (fortsat)

SJF Bank koncernen					SJF Bank A/S			
Beløb i 1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
2025								
Hensættelseskontoen for garantier								
Hensættelser i alt primo	8.430	17.366	43.855	69.651	8.430	17.366	43.855	69.651
Nye hensættelser (netto)	2.122	11.947	-1.858	12.211	2.122	11.947	-1.858	12.211
Indfriet	-5.626	-3.361	-1.134	-10.121	-5.626	-3.361	-1.134	-10.121
Overført til stadie 1	5.059	-4.332	-727	0	5.059	-4.332	-727	0
Overført til stadie 2	-447	507	-60	0	-447	507	-60	0
Overført til stadie 3	-57	-640	697	0	-57	-640	697	0
Endelig tabt, tidligere individuelt nedskrevet/hensat			-4.025	-4.025			-4.025	-4.025
Hensættelser i alt ultimo	9.481	21.487	36.748	67.716	9.481	21.487	36.748	67.716
2024								
Hensættelseskontoen for garantier								
Hensættelser i alt primo	11.153	13.921	33.388	58.462	11.153	13.921	33.388	58.462
Nye hensættelser (netto)	-855	9.628	16.619	25.392	-855	9.628	16.619	25.392
Indfriet	-3.534	-3.715	-4.026	-11.275	-3.534	-3.715	-4.026	-11.275
Overført til stadie 1	3.139	-2.508	-631	0	3.139	-2.508	-631	0
Overført til stadie 2	-1.354	1.513	-159	0	-1.354	1.513	-159	0
Overført til stadie 3	-119	-1.473	1.592	0	-119	-1.473	1.592	0
Endelig tabt, tidligere individuelt nedskrevet/hensat			-2.928	-2.928			-2.928	-2.928
Hensættelser i alt ultimo	8.430	17.366	43.855	69.651	8.430	17.366	43.855	69.651

Noter

Note 11 - Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen) (fortsat)

SJF Bank koncernen					SJF Bank A/S			
Beløb i 1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
2025								
Hensættelseskontoen for lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer								
Hensættelser i alt primo	3.879	16.200	0	20.079	3.879	16.200	0	20.079
Nye hensættelser (netto)	-1.565	8.611	-394	6.652	-1.565	8.611	-394	6.652
Indfriet	-1.072	-2.563	0	-3.635	-1.072	-2.563	0	-3.635
Overført til stadie 1	4.877	-4.877	0	0	4.877	-4.877	0	0
Overført til stadie 2	-344	344	0	0	-344	344	0	0
Overført til stadie 3	-43	-351	394	0	-43	-351	394	0
Hensættelser i alt ultimo	5.732	17.364	0	23.096	5.732	17.364	0	23.096
2024								
Hensættelseskontoen for lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer								
Hensættelser i alt primo	5.985	8.325	0	14.310	5.985	8.325	0	14.310
Nye hensættelser (netto)	-2.399	11.575	-497	8.679	-2.399	11.575	-497	8.679
Indfriet	-1.173	-1.737	0	-2.910	-1.173	-1.737	0	-2.910
Overført til stadie 1	2.229	-2.229	0	0	2.229	-2.229	0	0
Overført til stadie 2	-735	735	0	0	-735	735	0	0
Overført til stadie 3	-28	-469	497	0	-28	-469	497	0
Hensættelser i alt ultimo	3.879	16.200	0	20.079	3.879	16.200	0	20.079

Noter

Note 11 - Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen) (fortsat)

Væsentlige faktorer ift. udviklingen i nedskrivningskontoen

Vandring mellem stadier udgør en væsentlig del af årsagen til niveauet på nedskrivningskontoen. På indregnings-tidspunktet nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen ift. tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et beløb der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2).

Udlån og garantier, samt lånetilsagn og uudnyttede rammer fordelt på eksponeringskategorier/stadier fremgår af note 41.

Nye faciliteter placeres som udgangspunkt i stadie 1, medmindre kunden ligger i bonitetsklasse 1 (kreditforringede eksponeringer) hvor faciliteten så indplaceres i stadie 3. SJF Bank havde i 2025 nye faciliteter for i alt 9.873,7 mio. kr. (brutto) (2024: 6.943,6 mio. kr.) hvilket påvirkede nedskrivningskontoen med samlet 52,6 mio. kr. (2024: 46,3 mio. kr.).

Faciliteter med mere end 30 dages overtræk i stadie 2 udgjorde pr. 31.12.2025 6,7 mio. kr. (2024: 5,6 mio. kr.) hvilket har påvirket nedskrivningskontoen med 0,1 mio. kr. (2024: 0,1 mio. kr.).

Udvikling i beregningsfaktorer

Loss Given Default (LGD) og Probability of Default (PD) er baseret på bankens egne beregninger.

LGD er udtryk for det procentuelle tab af kundens eksponeringer, såfremt denne rammes af default. PD-værdien er udtryk for bankens procentvise forventning til sandsynligheden for en kundes default.

SJF Bank reberegner løbende de PD værdier der indgår ved beregningen af nedskrivningskontoen. Beregningen er baseret på den historiske udvikling i bankens kundeportefølje over en 5 års tidshorisont. De beregnede PD værdier er generelt steget over året, hvilket har påvirket nedskrivningskontoen med 17,2 mio. kr.

Makroøkonomiske variable

Lokale Pengeinstitutter (LOPI) har udarbejdet et hjælpeværktøj, som anvendes som grundlag for et estimat for forventningerne til fremtiden. Det fremadskuende makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable.

Note 11 - Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen) (fortsat)

Regressionsmodellerne fodres herefter med estimater for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher. For løbetider udover to år og frem til år ti, foretages en fremskrivning af nedskrivningsprocenten, således at denne konvergerer mod et normalt niveau i år ti. Løbetider udover ti år tildeles samme nedskrivningsprocent som i år ti.

Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens "rå" estimater i de enkelte sektorer og brancher. SJF Banks ledelse foretager løbende vurdering af justeringsfaktorerne, og foretager tilpasninger så faktorerne bedst muligt afspejler bankens faktiske forhold.

Ændringer til de makroøkonomiske variable har ikke haft væsentlig betydning for udviklingen i nedskrivningskontoen.

Eksponeringer i stadie 1 og 2

Det er SJF Banks vurdering, at den anvendte model til beregning af nedskrivninger/hensættelser i stadie 1 og 2 er anvendelig til opgørelse af det forventede kredittab på bankens finansielle aktiver, der indregnes til amortiseret kostpris.

Eksponeringer i stadie 3

Eksponeringer i stadie 3 håndteres individuelt. Aktivet nedskrives fortsat med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode ift. til det nedskrevne beløb.

SJF Bank har i 2025 haft en tilgang af nye nedskrivninger/hensættelser på 131,9 mio. kr. (2024: 168,8 mio. kr.) i stadie 3. I samme periode er der tilbageført nedskrivninger/hensættelser for 123,5 mio. kr. (2024: 77,2 mio. kr.).

Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat udgør 61,1 mio. kr. (2024: 61,7 mio. kr.).

Der henvises i øvrigt til SJF Banks anvendte regnskabspraksis.

Noter

Note 11 - Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen) (fortsat)

SJF Bank koncernen						
Beløb i 1.000 kr.	2025			2024		
Branchefordeling, stadie 1 og 2 nedskrivninger samt ledelsesmæssigt skøn	Model-beregnet	Ledelses-mæssigt skøn	I alt	Model-beregnet	Ledelses-mæssigt skøn	I alt
Offentlige myndigheder	1	0	1	1	0	1
Erhverv						
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	11.617	53.922	65.539	12.209	46.586	58.795
Industri og råstofudvinding	9.083	12.926	22.009	6.373	11.039	17.412
Energiforsyning	1.649	5.539	7.188	897	1.514	2.411
Bygge og anlæg	9.737	20.364	30.101	11.452	16.619	28.071
Handel	18.515	28.862	47.377	22.163	28.901	51.064
Transport, hoteller og restauranter	4.114	11.737	15.851	4.383	9.911	14.294
Information og kommunikation	1.209	470	1.679	2.095	116	2.211
Finansiering og forsikring	11.951	5.389	17.340	12.678	0	12.678
Fast ejendom	25.083	4.227	29.310	29.383	0	29.383
Øvrige erhverv	35.072	6.298	41.370	15.765	14.080	29.845
I alt erhverv	128.030	149.734	277.764	117.398	128.766	246.164
Private	49.699	4.425	54.124	51.535	11.742	63.277
I alt	177.730	154.159	331.889	168.934	140.508	309.442

Noter

Note 11 - Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen) (fortsat)

SJF Bank A/S						
Beløb i 1.000 kr.	2025			2024		
Branchefordeling, stadie 1 og 2 nedskrivninger samt ledelsesmæssigt skøn	Model-beregnet	Ledelses-mæssigt skøn	I alt	Model-beregnet	Ledelses-mæssigt skøn	I alt
Offentlige myndigheder	1	0	1	1	0	1
Erhverv						
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	10.523	53.922	64.445	11.276	46.586	57.862
Industri og råstofudvinding	8.570	12.926	21.496	5.953	11.039	16.992
Energiforsyning	1.429	5.539	6.968	824	1.514	2.338
Bygge og anlæg	9.145	20.364	29.509	10.893	16.619	27.512
Handel	18.177	28.862	47.039	21.887	28.901	50.788
Transport, hoteller og restauranter	3.692	11.737	15.429	3.967	9.911	13.878
Information og kommunikation	1.144	470	1.614	2.026	116	2.142
Finansiering og forsikring	11.934	5.389	17.323	12.666	0	12.666
Fast ejendom	24.922	4.227	29.149	29.259	0	29.259
Øvrige erhverv	34.325	6.298	40.623	15.110	14.080	29.190
I alt erhverv	123.861	149.734	273.595	113.861	128.766	242.627
Private	46.715	4.425	51.140	48.100	11.742	59.842
I alt	170.577	154.159	324.736	161.962	140.508	302.470

Noter

Note 11 - Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen) (fortsat)

Pr. 31. december 2025 er der indarbejdet 154.159 t.kr. (2024: 140.508 t.kr.) i tillæg til de modelberegnede nedskrivninger.

Det ledelsesmæssige tillæg fordeler sig med 24.135 t.kr. på stadie 1 og 130.025 t.kr. i stadie 2. I 2024 udgjorde de tilsvarende beløb 18.938 t.kr. på stadie 1 og 121.570 t.kr. på stadie 2.

SJF Bank har i 2025 foretaget tillæg til dækning af risici relateret til øget geopolitisk uro, energipriser/afhængighed mv. for 65.762 t.kr. (2024: 78.764 t.kr.) Der er derudover foretaget et branchespecifikt tillæg relateret til landbruget på 43.528 t.kr. der favner både agerbrug og griseproducenter. I 2024 havde banken hensat 36.586 t.kr. til agerbrug og griseproducenter. Banken har i 2025 hensat 17.106 t.kr. (2024: 10.000 t.kr.) til dækning af risici i forbindelse med grøn omstilling (øgede miljøkrav), og andre miljørelaterede risici, samt et tillæg baseret på en antagelse om, at en større del af udlånet - end de statistiske modeller aktuelt tilsiger - vil migrere fra stadie 1 til stadie 2 og fra stadie 2 til stadie 3.

Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen, hvis banken ikke længere har en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Indregningen ophører på baggrund af en konkret, individuel vurdering af de enkelte eksponeringer. For erhvervskunder vil SJF Bank typisk basere vurderingen på indikatorer som kundens likviditet, indtjening og egenkapital samt de sikkerheder, som er stillet til sikkerhed for eksponeringen. For privatkunder vil banken typisk basere vurderingen på kundens likviditet, indtægt og formueforhold samt ligeledes kundens sikkerheder for eksponeringen. Når et finansielt aktiv fjernes helt eller delvist fra balancen, udgår nedskrivningen på det finansielle aktiv samtidig i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger, jf. ovenstående post "endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat".

SJF Bank fortsætter inddrivelsesbestræbelserne efter, at aktiverne er fjernet fra balancen, hvor tiltagene afhænger af den konkrete situation. Banken søger som udgangspunkt at indgå en frivillig aftale med kunden, herunder genforhandling af vilkår eller rekonstruktion af en virksomhed, således at inkasso eller konkursbegæring først bringes i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet. Banken har løbende afskrevet finansielle aktiver for 74,2 mio. kr. i 2025 der fortsat forsøges inddrevet. Den samlede aktivmasse der fortsat forsøges inddrevet udgør 2.223,1 mio. kr. ultimo 2025.

Note 12 - Skat

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Skat				
Skat af årets resultat	159.690	191.647	156.616	191.809
Skat af anden totalindkomst	-1.142	1.905	-1.142	1.905
Skat i alt	158.548	193.552	155.474	193.714
Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets indkomst	139.287	184.650	160.786	210.446
Udskudt skat	20.559	5.999	-4.170	-19.335
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	-156	998	0	698
Skat af årets resultat i alt	159.690	191.647	156.616	191.809
Skat af anden totalindkomst				
Værdiregulering af obligationer til dagsværdi	-933	3.241	-933	3.241
Recirkulering ved ophør af indregning	-364	-710	-364	-710
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	156	-625	156	-625
Skat af anden totalindkomst i alt	-1.142	1.905	-1.142	1.905

Noter

Note 12 - Skat (fortsat)

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Effektiv skatteprocent				
Selskabsskatteprocent i Danmark	22,00	22,00	22,00	22,00
Særskat for finansielle virksomheder i Danmark	4,00	4,00	4,00	4,00
Reguleringer:				
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	-0,14	0,27	-0,14	0,28
Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter mv. ¹	-3,90	-1,11	-3,80	-1,19
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-0,46	-0,93	-1,67	-1,56
Udnyttelse af tidligere ikke indregnede underskud	-0,58	-0,59	0,00	0,00
Forskel i skatteprocenter i koncernen	-0,22	-0,12	0,00	0,00
I alt	20,70	23,52	20,39	23,53

¹ Består primært af kursregulering på og udbytter fra skattefrie aktier.

Note 13 - Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Fordelt efter restløbetid				
Anfordringstilgodehavender	208.760	332.667	208.753	315.231
Til og med 3 måneder	1.108.450	662.784	1.108.450	662.784
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
I alt	1.317.210	995.451	1.317.203	978.015
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	1.317.210	995.451	1.317.203	978.015
I alt	1.317.210	995.451	1.317.203	978.015
Heraf udgør reverseforretninger	1.108.450	662.784	1.108.450	662.784

Note 14 - Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Fordelt efter restløbetid				
På anfordring	226.168	255.506	215.966	254.676
Til og med 3 måneder	867.929	913.741	782.350	837.058
Over 3 måneder og til og med 1 år	6.589.384	5.553.514	6.346.683	5.341.161
Over 1 år og til og med 5 år	3.219.096	2.729.244	2.347.322	2.010.817
Over 5 år	3.474.324	3.338.281	4.623.598	4.317.480
I alt	14.376.901	12.790.286	14.315.919	12.761.192

Noter

Note 14 - Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris (fortsat)

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Angivet i pct.	2025	2024	2025	2024
Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher				
Offentlige myndigheder	0,1	0,1	0,0	0,1
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	10,1	9,7	8,3	7,9
Industri og råstofudvinding	3,7	3,6	2,9	2,8
Energiforsyning	1,1	0,5	0,7	0,3
Bygge og anlæg	4,8	5,4	3,8	4,4
Handel	7,7	7,6	7,1	7,0
Transport, hoteller og restauranter	3,3	2,9	2,6	2,2
Information og kommunikation	0,6	0,7	0,5	0,6
Finansiering og forsikring	5,8	5,6	12,8	12,6
Fast ejendom	6,7	8,0	6,4	7,7
Øvrige erhverv	10,4	10,1	9,2	8,9
I alt erhverv	54,0	54,0	54,3	54,4
Private	45,9	45,9	45,6	45,5
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0

Fordeling på sektorer og brancher er foretaget på grundlag af branchekoder fra Danmarks Statistik.

Note 15 - Obligationer til dagsværdi

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Børsnoterede	2.974.385	2.199.710	2.974.385	2.199.710
Unoterede	0	0	0	0
I alt	2.974.385	2.199.710	2.974.385	2.199.710
Heraf udgør obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	371.245	396.051	371.245	396.051

Note 16 - Obligationer til amortiseret kostpris

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Den regnskabsmæssige værdi af obligationer til amortiseret kostpris	6.274.224	5.131.308	6.274.224	5.131.308
Dagsværdi obligationer	6.288.633	5.149.829	6.288.633	5.149.829
Dagsværdi obligationer ift. regnskabsmæssig værdi	14.409	18.521	14.409	18.521

Dagsværdi af hold-til-udløb porteføljen er højere end den bogførte værdi med 14,4 mio. kr.

Til sikkerhed for den daglige afvikling af clearing og VP-handel har koncernen pantsat obligationer med en dagsværdi på 1.178 mio. kr. (2024: 1.224 mio. kr.). Se note 35 - Aktiver stillet som sikkerhed.

Noter

Note 17 - Aktier mv.

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq Copenhagen A/S	87.734	181.880	87.734	181.880
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	180	180	180	180
Andre aktier	887.213	840.365	883.942	837.036
I alt	975.127	1.022.425	971.856	1.019.096
Heraf udgør aktier via anden totalindkomst	0	139.210	0	139.210

Note 18 - Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

	SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Samlet anskaffelsespris primo	1.315.976	965.976
Årets tilgang	0	350.000
Samlet anskaffelsespris ultimo	1.315.976	1.315.976
Op- og nedskrivninger primo	-356.416	-373.804
Årets resultat	40.260	24.486
Andre bevægelser	545	-1.780
Udbytte	0	-5.318
Op- og nedskrivninger ultimo	-315.611	-356.416
Bogført beholdning ultimo	1.000.365	959.560
Heraf kreditinstitutter	0	0

Note 18 - Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.	Kapital	Ejerandel i %	Egenkapital ultimo	Resultat
Tilknyttede virksomheder, 2025				
Investeringsselskabet Sjælland-Fyn A/S	362.000	100	532.027	20.432
Leasing Fyn Faaborg A/S	5.000	100	39.351	10.412
Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S	55.000	100	428.988	9.416

Investeringsselskabet Sjælland-Fyn A/S og Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S er hjemmehørende i Faaborg-Midtfyn Kommune. Leasing Fyn Faaborg A/S er hjemmehørende i Odense Kommune.

Tilknyttede virksomheder, 2024

Investeringsselskabet Sjælland-Fyn A/S	362.000	100	511.595	20.953
Leasing Fyn Faaborg A/S	5.000	100	28.394	9.132
Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S	55.000	100	419.572	-5.599

Investeringsselskabet Sjælland-Fyn A/S og Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S er hjemmehørende i Faaborg-Midtfyn Kommune. Leasing Fyn Faaborg A/S er hjemmehørende i Odense Kommune.

Noter

Note 18 - Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder (fortsat)

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder				
Samlet anskaffelsespris primo	229.654	224.142	186.556	181.044
Årets tilgang	40.464	5.512	40.464	5.512
Årets afgang	4.265	0	4.265	0
Samlet anskaffelsespris ultimo	265.853	229.654	222.755	186.556
Op- og nedskrivninger primo	106.985	81.224	87.559	67.768
Årets resultat / andel af årets resultat	13.818	30.519	8.621	23.830
Andre kapitalbevægelser	879	-719	888	0
Udbytte	4.039	4.039	4.039	4.039
Årets op-og nedskrivninger	-7.925	0	-7.925	0
Opskrivninger ultimo	109.718	106.985	85.104	87.559
Bogført beholdning ultimo	375.571	336.639	307.859	274.115
Heraf kreditinstitutter	238.919	223.763	238.919	223.763

Note 18 - Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder (fortsat)

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Associerede virksomheder, andel af:				
Årets resultat	9.326	24.598	8.621	23.830
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Samlet totalindkomst	9.326	24.598	8.621	23.830
Heraf resultat fra ophørte aktiviteter	0	0	0	0
Fællesledede virksomheder, andel af:				
Årets resultat	4.492	5921		
Anden totalindkomst	0	0		
Samlet totalindkomst	4.492	5.921		
Heraf resultat fra ophørte aktiviteter	0	0		

Noter

Note 19 - Puljeordninger

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Aktiver tilknyttet puljeordninger				
Kontantindestående	19.590	9.988	19.590	9.988
Aktier/investeringsforeningsbeviser	2.368.346	2.315.422	2.368.346	2.315.422
Puljeaktiver i alt	2.387.936	2.325.410	2.387.936	2.325.410

Note 20 - Immaterielle aktiver

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Goodwill				
Kostpris primo	91.154	91.154	91.154	91.154
Kostpris ultimo	91.154	91.154	91.154	91.154
I alt	91.154	91.154	91.154	91.154
Øvrige immaterielle aktiver				
Kostpris primo	12.843	14.490	12.843	14.490
Tilgang i årets løb	0	3.962	0	3.962
Afgang i årets løb	12.843	5.609	12.843	5.609
Kostpris ultimo	0	12.843	0	12.843
Af- og nedskrivninger primo	12.843	14.490	12.843	14.490
Afgang i årets løb	12.843	5.609	12.843	5.609
Årets afskrivninger	0	3.962	0	3.962
Af- og nedskrivninger ultimo	0	12.843	0	12.843
I alt	0	0	0	0
Immaterielle aktiver i alt	91.154	91.154	91.154	91.154

Goodwill testes for værdiforringelse to gange årligt og hyppigere, hvis der er indikationer på værdiforringelse.

Der tages udgangspunkt i ledelsens forventning til udviklingen i basisindtjeningen over en 5-årig budgetperiode. Beregningen tager udgangspunkt i den historiske vækst, tilpasset ledelsens forventninger jævnfør nedenstående. Ledelsens krav til forrentning udgør 12,8 % før skat (2024: 12,8 %), 10,0 % efter skat (2024: 10,0 %). Den årlige vækst i terminalperioden antages at udgøre 1,5 % (2024: 1,5 %). Det er budgetgrundlaget for banken, der danner grundlaget for beregningen.

Den væsentligste parameter for fremskrivning af pengestrømme i budgetperioden er udvikling i balanceposter og dermed vækst. Herudover vil fremtidige pengestrømme blive påvirket af udviklingen i rentemarginal, omkostningsprocent og nedskrivninger på udlån mv. Ledelsen forventer en stigende basisindtjening over budgetperioden som følge af vækst i forretningsomfang, stigende rentemarginaler samt indfrielse af de forventninger til bankens indtjening, der blev præ-senteret i foråret 2022 i forbindelse med offentliggørelsen af vores 4-årige strategi 'Mod nye mål'.

Noter

Note 21 - Grunde og bygninger

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Investeringsejendomme				
Dagsværdi primo	156.369	146.572	0	0
Tilgang	146.091	46.669	2.500	0
Afgang	50.207	28.400	0	0
Årets reguleringer til dagsværdi	-2.492	-8.472	0	0
Dagsværdi ultimo	249.761	156.369	2.500	0
Lejeindtægter	8.318	8.568	0	0
Driftsudgifter	4.139	4.563	96	0
Heraf indregnede driftsudgifter vedr. investerings ejendomme som ikke har genereret lejeindtægt i året	1.227	1.509	96	0
	Noterede priser	Observerbare input	Ikke observ. input	I alt
Dagsværdi-hierarki for investeringsejendomme				
Koncernen 2025	0	0	249.761	249.761
Koncernen 2024	0	0	156.369	156.369

Note 21 - Grunde og bygninger (fortsat)

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Domicilejendomme				
Kostpris primo	580.446	522.491	62.149	62.149
Tilgang	208.771	62.811	0	0
Afgang	22.873	4.856	4.801	0
Kostpris ultimo	766.344	580.446	57.348	62.149
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	103.104	94.721	17.734	17.338
Årets afskrivninger	396	396	396	396
Årets nedskrivninger	13.116	8.587	0	0
Årets afgang	1.707	600	1.707	0
Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo	114.909	103.104	16.423	17.734
Akkumulerede opskrivninger primo	1.447	1.447	1.447	1.447
Årets opskrivninger	-298	0	-298	0
Akkumulerede opskrivninger ultimo	1.149	1.447	1.149	1.447
Omvurderet værdi ultimo	652.584	478.789	42.074	45.862
Såfremt der ikke var foretaget omvurderinger, ville den regnskabsmæssige værdi af domicilejendomme udgøre:	651.435	477.342	40.925	44.415

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

Noter

Note 21 - Grunde og bygninger (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.	Noterede priser	Observer- bare input	Ikke observ. input	I alt
Dagsværdi-hierarki for domicilejendomme				
Koncernen 2025	0	0	652.584	652.584
Koncernen 2024	0	0	478.789	478.789

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 der anvendt et afkastkrav mellem 4,3 % og 10,5 % (2024: 5,0 % og 10,5 %). 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.

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Domicilejendomme omvurderet værdi ultimo jf. ovenstående	652.584	478.789	42.074	45.862
Domicilejendomme, leasingaktiver	6.687	18.139	71.144	92.567
Domicilejendomme i alt, jf. balancen	659.271	496.928	113.218	138.429

Note 22 - Øvrige materielle aktiver

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Samlet anskaffelsessum primo	98.484	121.544	92.606	115.584
Tilgang	15.391	14.100	15.391	14.100
Afgang	22.404	37.160	20.862	37.078
Samlet anskaffelsessum ultimo	91.471	98.484	87.135	92.606
Af- og nedskrivninger primo	78.157	99.253	72.279	93.293
Årets af- og nedskrivninger	10.886	11.801	10.886	11.801
Tilbageførte af- og nedskrivninger	21.871	32.897	20.329	32.815
Af- og nedskrivninger ultimo	67.172	78.157	62.836	72.279
Regnskabsmæssig værdi	24.299	20.327	24.299	20.327
Øvrige materielle aktiver, leasingaktiver	4.969	5.035	4.969	5.035
Øvrige materielle aktiver i alt, jf. balancen	29.268	25.362	29.268	25.362

Noter

Note 23 - Leasingaktiver og -forpligtelser

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Koncernen som leasingtager				
Leasingaktiver				
Domicilejendomme	6.687	18.138	71.144	92.567
Biler	3.060	2.639	3.060	2.639
Øvrige materielle aktiver	1.909	2.396	1.909	2.396
I alt, ultimo perioden	11.656	23.173	76.113	97.602
Afskrivninger leasingaktiver				
Domicilejendomme	27.617	37.610	174.719	143.701
Biler	3.983	2.994	3.983	2.994
Øvrige materielle aktiver	1.346	1.319	1.346	1.319
Afskrivninger i alt	32.946	41.923	180.048	148.014
Periodens tilgang leasingaktiver				
Domicilejendomme	0	4.932	25.579	24.653
Biler	2.316	2.100	2.316	2.100
Øvrige materielle aktiver	858	1.908	858	1.908
Periodens tilgang i alt	3.174	8.940	28.753	28.661
Udgående pengestrømme for leasing				
Under 1 år	7.724	11.466	58.902	44.011
Fra 1 til 2 år	4.146	10.384	13.708	42.929
Fra 2 til 3 år	841	2.954	10.148	10.786
Fra 3 til 4 år	1	250	1	7.827
Fra 4 til 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
Udgående pengestrømme i alt	12.712	25.054	82.759	105.553

Note 23 - Leasingaktiver og -forpligtelser (fortsat)

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Leasingforpligtelser, kortfristede				
Domicilejendomme	4.719	8.495	55.169	40.642
Biler	1.702	1.628	1.702	1.628
Øvrige materielle aktiver	1.211	1.221	1.211	1.221
I alt	7.632	11.344	58.082	43.491
Leasingforpligtelser, langfristede				
Domicilejendomme	2.550	10.646	20.716	56.485
Biler	1.468	1.127	1.468	1.127
Øvrige materielle aktiver	698	1.175	698	1.175
I alt	4.716	12.948	22.882	58.787
Leasingforpligtelser i alt, ultimo perioden	12.348	24.292	80.964	102.278
Renteomkostninger på leasingforpligtelser i alt	458	731	2.676	2.783
Samlede pengestrømme fra leasingkontrakter i alt	10.413	12.476	55.152	42.457

Der er ikke væsentlige forlængelses-/opsigelsesoptioner på leasingkontrakter på biler, samt øvrige materielle aktiver.

Leasingkontrakter for domicilejendomme er generelt uopsigelige i en periode på op til et år fra indgåelsestidspunktet, hvorefter de typisk kan opsiges af SJF Bank med et varsel på 3-6 måneder. SJF Bank har dermed en ubetinget ret til forlængelse af leasingperioden, i princippet uendeligt. Leasingforpligtelserne for domicilejendomme er baseret på ledelsens bedste skøn over den rimeligt sikre leasingperiode. Ved vurdering af rimeligt sikre leasingperioder indgår bl.a. bankens 4-årige strategiplan.

Under øvrige materielle aktiver indgår leasingaftaler på aktiver med lav værdi. SJF Bank har ingen kortfristede leasing aftaler.

Noter

Note 23 - Leasingaktiver og -forpligtelser (fortsat)

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Koncerninterne leasingaftaler				
Da den indregnede værdi af leasingaktivet og -forpligtelsen nedbringes i forskellig takt ved en lineær afskrivning af aktivet og en ikke-lineær nedbringelse af forpligtelsen som følge af amortiseringen, vil det give en forskel i resultat og egenkapital i moderselskab og koncern. Forskellen vil over leasingaftalens løbetid gå i nul. SJF Bank foretager elimi- nering med henblik at imødegå denne forskel. Da disse aftaler elimineres i koncernregnskabet, har det alene effekt for moderselskabet.				
Koncernen som leasinggiver				
Koncernen fungerer bl.a. som leasinggiver inden for områderne erhvervsleasing og vendorleasing med særlig vægt på transport-, landbrugs-, industri- og entreprenørvirksomheder. Der tilbydes finansielle leasingaftaler.				
Finansielle leasingkontrakter				
Primo	1.115.331	1.114.401	0	0
Tilgang	448.060	455.345	0	0
Afgang	241.043	454.415	0	0
Ultimo	1.322.348	1.115.331	0	0
Fordelt efter restløbetid				
Op til 1 år	328.235	288.992	0	0
Over 1 år til og med 5 år	868.190	716.454	0	0
Over 5 år	125.923	109.885	0	0
I alt	1.322.348	1.115.331	0	0

Note 23 - Leasingaktiver og -forpligtelser (fortsat)

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Bruttoinvesteringer				
Op til 1 år	381.243	343.505	0	0
Fra 1 til 2 år	336.512	296.881	0	0
Fra 2 til 3 år	272.604	238.404	0	0
Fra 3 til 4 år	211.278	168.925	0	0
Fra 4 til 5 år	142.964	108.203	0	0
Over 5 år	134.763	119.953	0	0
I alt	1.479.364	1.275.871	0	0
Ikke-indtjente finansieringsindtægter	157.016	160.540	0	0
Renter af finansiell leasing	68.095	78.405	0	0
Avance ved salg af leasing aktiver	4.307	3.957	0	0

Note 24 - Udskudte skatteaktiver/-passiver

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Udskudt skat primo	-9.262	-3.288	3.545	-15.815
Ændring i udskudt skat for året	1.053	0	1.053	0
Ændring i udskudt skat for året	-21.612	-5.974	3.118	19.361
Udskudt skat ultimo, netto	-29.821	-9.262	7.715	3.545
Udskudte skatteaktiver	0	0	7.715	3.545
Udskudte skattepassiver	-29.821	-9.262	0	0
Udskudt skat ultimo, netto	-29.821	-9.262	7.715	3.545

Udskudte skatteaktiver er delvist nedskrevet, da det er vanskeligt at dokumentere med tilstrækkelig sikkerhed, at disse kan udnyttes fuldt ud inden for en overskuelig periode. Der er ingen tidsmæssig begrænsning for senere udnyttelse af det nedskrevne aktiv.

Noter

Note 24 - Udskudte skatteaktiver/-passiver (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.	Udskudt skat primo	Indregnet i årets resultat	Indregnet i anden total- indkomst	Udskudt skat ultimo
Ændringer i udskudt skat Koncernen 2025				
Immaterielle aktiver	-23.700	0	0	-23.700
Maskiner/inventar	-3.473	6.473	0	3.000
Ejendomme	-4.012	-31.868	0	-35.880
Obligationer til markedsværdi	4.816	-1.069	0	3.747
Udlån, leasingaftaler	2.788	396	0	3.184
Øvrige	14.319	5.509	0	19.828
Skattemæssigt underskud	26.714	-4.475	0	22.239
Udskudt skatteaktiv nedskrevet ¹	-26.714	4.475	0	-22.239
I alt	-9.262	-20.559	0	-29.821
Koncernen 2024				
Immaterielle aktiver	-23.700	0	0	-23.700
Maskiner/inventar	23.015	-26.488	0	-3.473
Ejendomme	-3.579	-458	25	-4.012
Obligationer til markedsværdi	-15.968	20.784	0	4.816
Udlån, leasingaftaler	2.250	538	0	2.788
Øvrige	14.694	-375	0	14.319
Skattemæssigt underskud	31.494	-4.780	0	26.714
Udskudt skatteaktiv nedskrevet ¹	-31.494	4.780	0	-26.714
I alt	-3.289	-5.999	25	-9.262

¹ Skattemæssigt underskud i koncernen består af et særunderskud i et datterselskab, som ikke forventes udnyttet.
Det udskudte skatteaktiv er derfor nedskrevet.

Note 24 - Udskudte skatteaktiver/-passiver (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.	Udskudt skat primo	Indregnet i årets re- sultat	Indregnet i anden total- indkomst	Udskudt skat ultimo
Ændringer i udskudt skat SJF Bank A/S 2025				
Immaterielle aktiver	-23.700	0	0	-23.700
Maskiner/inventar	3.629	-668	0	2.961
Ejendomme	-25	25	0	0
Obligationer til markedsværdi	4.816	-1.070	0	3.746
Udlån, leasingaftaler	0	0	0	0
Øvrige	18.825	5.883	0	24.707
Skattemæssigt underskud	0	0	0	0
Udskudt skatteaktiv nedskrevet	0	0	0	0
I alt	3.545	4.170	0	7.715
SJF Bank A/S 2024				
Immaterielle aktiver	-23.700	0	0	-23.700
Maskiner/inventar	4.480	-851	0	3.629
Ejendomme	-28	-22	25	-25
Obligationer til markedsværdi	-15.968	20.784	0	4.816
Udlån, leasingaftaler	0	0	0	0
Øvrige	19.401	-576	0	18.825
Skattemæssigt underskud	0	0	0	0
Udskudt skatteaktiv nedskrevet	0	0	0	0
I alt	-15.815	19.335	25	3.545

Noter

Note 25 - Andre aktiver

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	20.482	17.588	20.482	17.588
Forskellige debitorer	55.747	58.891	2.221	12.814
Tilgodehavende gebyrer og provision	109.860	101.744	109.860	101.744
Tilgodehavende renter og provision	76.197	79.402	76.197	79.094
Øvrige aktiver	92.074	93.795	86.828	89.137
I alt	354.360	351.420	295.588	300.377
Beløb der forventes genindvundet/afregnet inden for 12 måneder	299.576	285.507	240.804	234.464
Beløb der forventes genindvundet/afregnet efter 12 måneder	54.784	65.913	54.784	65.914

Note 26 - Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Gæld til centralbanker	0	194	0	194
Gæld til kreditinstitutter	1.535.717	1.201.323	1.535.138	1.200.684
I alt	1.535.717	1.201.517	1.535.138	1.200.878
Fordelt efter restløbetid:				
Anfordringsgæld	554.800	593.740	554.800	593.740
Til og med 3 måneder	980.338	607.145	980.338	607.138
Over 3 måneder og til og med 1 år	30	49	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	124	173	0	0
Over 5 år	425	410	0	0
I alt	1.535.717	1.201.517	1.535.138	1.200.878
Heraf udgør repoforretninger	980.338	607.138	980.338	607.138

Noter

Note 27 - Indlån og anden gæld

Beløb i 1.000 kr.	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
	2025	2024	2025	2024
På anfordring	22.709.646	20.506.560	22.790.461	20.586.853
Med opsigelsesvarsel	36.829	38.290	0	0
Tidsindskud	415.776	474.812	415.776	674.812
Særlige indlånsformer	1.005.511	1.029.784	1.005.511	1.029.784
I alt	24.167.762	22.049.446	24.211.748	22.291.449
Anfordringsgæld	22.738.971	20.527.341	22.819.786	20.607.634
Indlån med opsigelsesvarsel:				
Til og med 3 måneder	516.453	563.326	516.453	761.768
Over 3 måneder og til og med 1 år	52.666	77.305	46.523	71.145
Over 1 år og til og med 5 år	164.960	180.474	142.193	157.428
Over 5 år	694.712	701.000	686.793	693.474
I alt	24.167.762	22.049.446	24.211.748	22.291.449

Note 28 - Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Beløb i 1.000 kr.	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
	2025	2024	2025	2024
Ikke-foranstillet seniorgæld (SNP)	831.363	712.042	831.363	712.042
Foranstillet seniorgæld (SNP)	0	0	0	0
I alt	831.363	712.042	831.363	712.042
Fordelt efter restløbetid:				
Anfordringsgæld	0	0	0	0
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	433.785	379.114	433.785	379.114
Over 5 år	397.578	332.928	397.578	332.928
I alt	831.363	712.042	831.363	712.042

Noter

Note 29 - Andre passiver

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Forskellige kreditorer	280.444	224.591	247.317	213.829
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	18.891	15.538	18.333	14.180
Leasingforpligtelser	12.348	24.292	80.965	102.278
Skyldige renter og provision	17.324	19.342	16.921	21.087
Øvrige passiver ¹	291.333	188.171	285.010	182.777
I alt	620.430	471.934	648.546	534.151
Beløb der forventes afregnet inden for 12 måneder	611.516	454.301	621.466	470.679
Beløb der forventes afregnet efter 12 måneder	8.914	17.633	27.080	63.472

¹ Herunder hensættelser til feriepenge, omsorgsdage mv.

Note 30 - Hensatte forpligtelser

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Hensættelser til udskudt skat	29.821	9.262	0	0
Hensættelser til tab på garantier mv.	67.716	69.651	67.716	69.651
Andre hensatte forpligtelser	23.097	20.079	23.097	20.079
I alt	120.634	98.992	90.813	89.730
Hensættelser til tab på garantier				
Primo	69.651	58.463	69.651	58.463
Nye hensættelser (netto)	2.090	14.116	2.090	14.116
Andre bevægelser	0	0	0	0
Endeligt tabt	4.025	2.928	4.025	2.928
Hensættelser til tab på garantier, ultimo	67.716	69.651	67.716	69.651
Fordelt efter restløbetid				
Under 1 år	15.754	15.663	15.754	15.663
Over 1 år og til og med 5 år	36.522	34.032	36.522	34.032
Over 5 år	15.440	19.956	15.440	19.956
I alt	67.716	69.651	67.716	69.651

Noter

Note 30 - Hensatte forpligtelser (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
	2025	2024	2025	2024
Hensættelser til tab på lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer				
Primo	20.079	14.310	20.079	14.310
Nye hensættelser (netto)	3.018	5.769	3.018	5.769
Andre bevægelser	0	0	0	0
Endeligt tabt	0	0	0	0
Hensættelser til tab på lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer, ultimo	23.097	20.079	23.097	20.079
Fordelt efter restløbetid				
Under 1 år	23.097	20.079	23.097	20.079
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
I alt	23.097	20.079	23.097	20.079

Der er stor usikkerhed omkring forfaldstidspunktet for hensatte forpligtigelser.

Note 31 - Efterstillede kapitalindskud

Beløb i 1.000 kr.	Aktuel rentesats	SJF Bank koncernen / SJF Bank A/S	
		2025	2024
Supplerende kapital			
Var. rente, forfald aug. 2032, kan førtidsindfries i 2027. Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 3,10 % med halvårlig tilpasning	5,24 %	100.000	100.000
Var. rente, forfald sept. 2033, kan førtidsindfries i 2028. Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 3,80 % med halvårlig tilpasning	5,99 %	155.000	155.000
Var. rente, forfald aug. 2034, kan førtidsindfries i 2029. Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 3,60 % med halvårlig tilpasning.	5,74 %	150.000	150.000
Supplerende kapital i alt		405.000	405.000
Hybrid kapital i alt		0	0
Efterstillet kapital i alt		405.000	405.000
Omkostninger ved etablering, udgiftsføres over den forventede løbetid		973	1.349
Efterstillet kapital i alt, jf. balancen		404.027	403.651

Noter

Note 31 - Efterstillede kapitalindskud (fortsat)

		SJF Bank koncernen / SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	Aktuel rentesats	2025	2024
Hybrid kapital reklassificeret til egenkapital			
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2028. Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 6,50 % med halvårlig tilpasning	8,69 %	175.000	175.000
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2028. Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 6,75 % med halvårlig tilpasning	8,95 %	230.000	230.000
Hybrid kapital i alt, reklassificeret til egenkapital		405.000	405.000
Efterstillede kapitalindskud som medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget		809.027	808.651

Note 31 - Efterstillede kapitalindskud (fortsat)

		SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.		2025	2024	2025	2024
Renter mv. på efterstillet kapital					
Renter (ekskl. renter til reklassificeret hybrid kernekapital, der indregnes som egenkapital)		25.243	36.037	25.243	36.037
Ekstraordinære afdrag/indfrielse/konverteringer		0	302.000	0	302.000
Omkostninger ved optagelse af efterstillet kapital		0	475	0	475
Omkostninger ved indfrielse af efterstillet kapital		0	0	0	0

Alle 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 for hovedparten bruges til at opfylde kapitalbehovstillægget under 8+ modellen.

Efterstillede kapitalindskud måles ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte stiftelsesomkostninger mv. Efter første indregning sker måling til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem nettoprovenu og nominal værdi indregnes under renteudgifter over de efterstillede kapitalindskuds forventede løbetid.

Ved opgørelsen af kapitalgrundlaget indregnes efterstillede kapitalindskud med 809.027 t.kr. mod 808.651 t.kr. i 2024.

SJF Bank har i 2025 ikke indfriet eller optaget supplerende eller hybrid kapital.

Noter

Note 32 - Aktiekapital

Beløb i 1.000 kr.	Antal stk.		Nominel værdi (t.kr.)	
	2025	2024	2025	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

	Antal stk.	Nominel værdi (t.kr.)	Andel %
Egne aktier			
Egne aktier 1.1.2024	345.785	3.458	2,0
Køb	475.357	4.754	2,8
Salg	84.071	841	0,5
Annullering af egne aktier	394.858	3.949	2,3
Egne aktier 31.12.2024	342.213	3.422	2,0
Køb	453.506	4.535	2,7
Salg	44.752	448	0,3
Annullering af egne aktier	437.892	4.379	2,6
Egne aktier 31.12.2025	313.075	3.130	1,9

Samlet købssum 135.972 t.kr. (2024: 103.443 t.kr.)
Samlet salgssum 14.118 t.kr. (2024: 18.139 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 313.075 stk. (2024: 342.213 stk.), hvilket svarer til 1,9 % af aktiekapitalen (2024: 2,0 %). Aktierne er erhvervet som led i almindelig handel.

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.

Note 32 - Aktiekapital (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.	SJF Bank A/S	
	2025	2024

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.

Årets resultat pr. aktie		
Moderselskabet SJF Bank A/S aktionærers resultat	557.090	562.556
Gennemsnitligt antal aktier (stk.)	16.717.380	17.138.058
Gennemsnitligt antal egne aktier	309.297	289.929
Gennemsnitligt antal aktier i omløb	16.408.083	16.848.129
Udestående aktieoptioners gennemsnitlige udvandingseffekt	0	0
Gennemsnitligt antal udestående aktier (udvandet)	16.408.083	16.848.129
Årets resultat pr. aktie (kr.)	34,0	33,4
Årets resultat pr. aktie udvandet (kr.)	34,0	33,4

Noter

Note 33 - Aktionærforhold

SJF Bank har pr. 31. december registreret følgende aktionærer med ejerandele mellem 5 - 9,99 % af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

2025

- AL Sydbank A/S, Aabenraa
- AP Pension Livsforsikringsaktieselskab, København
- Jyske Bank A/S, Silkeborg
- Nykredit Realkredit A/S, København
- Fonden for SJF Bank, Holbæk

2024

- Sydbank A/S, Aabenraa
- AP Pension Livsforsikringsaktieselskab, København
- Købstædernes Forsikring, Gensidig, København
- Jyske Bank A/S, Silkeborg
- Nykredit Realkredit A/S, København
- Fonden for SJF Bank, Holbæk

Note 34 - Eventualforpligtelser

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Eventualforpligtelser				
Finansgarantier	78.031	88.901	155.231	153.401
Tabsgarantier for realkreditudlån	818.097	714.436	818.097	714.436
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	34.856	17.985	34.856	17.985
Øvrige eventualforpligtelser	4.321.170	3.553.576	4.321.170	3.553.576
I alt	5.252.154	4.374.898	5.329.354	4.439.398

Øvrige eventualforpligtelser består bl.a. af arbejdsгарantier 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 selskabsskatte-lovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildekat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. SJF Bank A/S indgår med Investerings-selskabet Sjælland-Fyn A/S og Leasing Fyn Faaborg A/S i fællesregistrering for moms og lønsumsafgift.

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

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

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

Noter

Note 35 - Aktiver stillet som sikkerhed

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler mv.	1.178.035	1.224.417	1.178.035	1.224.417
Kontantindskud deponeret hos kreditinstitutter, CSA aftaler	6.650	1.123	6.650	1.123
Tabssramme overfor Vækstfonden	149	152	149	152
Aktiver stillet som sikkerhed i alt	1.184.834	1.225.692	1.184.834	1.225.692
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. Bogført værdi af repoforretningerne fremgår af note 26.				
Aktiver solgt som led i repoforretninger				
Obligationer til dagsværdi	975.156	599.911	975.156	599.911
Dagsværdi repoforretninger	980.338	607.139	980.338	607.139
Nettoposition	5.182	7.228	5.182	7.228

Note 36 - Kapitalforhold

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital	4.733.947	4.396.537	4.733.947	4.396.537
Ikke udnyttet handelsramme aktietilbagekøb	-5.198	-26.172	-5.198	-26.172
Udbytte mv., foreslået	-199.194	-187.200	-199.194	-187.200
Immaterielle aktiver	-91.154	-91.154	-91.154	-91.154
Udskudt skat på immaterielle aktiver	23.700	23.700	23.700	23.700
Fradrag kapitalinstrumenter	-422.892	-432.557	-422.985	-432.646
Fradrag for nødlidende eksponeringer	-46.060	-38.417	-46.060	-38.417
Tillæg overgangsordning IFRS 9	0	22.245	0	22.245
Andre tillæg/fradrag	-7.916	-33.315	-8.845	-34.209
Egentlig kernekapital	3.985.233	3.633.667	3.984.211	3.632.684
Hybrid kernekapital	405.000	405.000	405.000	405.000
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag	4.390.233	4.038.667	4.389.211	4.037.684
Supplerende kapital	404.027	403.651	404.027	403.651
Fradrag kapitalinstrumenter	-1.177	-1.242	-1.177	-1.242
Kapitalgrundlag	4.793.083	4.441.076	4.792.061	4.440.093

Noter

Note 36 - Kapitalforhold (fortsat)

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Risikoeksponeringer				
Kreditrisiko	17.101.375	14.688.742	17.204.153	14.994.022
Markedsrisiko	335.847	630.700	335.847	630.700
Operationel risiko	2.191.459	2.869.133	2.180.417	2.825.586
Risikoeksponeringer i alt	19.628.681	18.188.575	19.720.417	18.450.308
Kapitalprocent	24,4	24,4	24,3	24,1
Kernekapitalprocent	22,4	22,2	22,3	21,9
Egentlig kernekapitalprocent	20,3	20,0	20,2	19,7
Kapitalgrundlag krav ifølge LFV § 124, stk. 2	1.570.294	1.455.086	1.577.633	1.476.025

Kapitalprocenten er opgjort i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om kapitaldækningsregler for pengeinstitutter og visse kreditinstitutter. SJF Bank følger de danske regler for gradvis indfasning af kravene i kapitalkravsforordningen og direktivet (CRR/CRD IV).

Kapitaldækningsreglerne kræver en minimumskapital på 8 % af de opgjorte risici tillagt et eventuelt individuelt kapitalbehov. Opgørelsen af det individuelle kapitalbehov fremgår af bankens risikorapport, der offentliggøres i sammenhæng med årsrapporten på bankens hjemmeside: sjfbank.dk/regnskab. Risikorapporten og opgørelsen af det individuelle solvensbehov er ikke revideret.

Kapitalgrundlaget udgøres af kernekapitalen (egenkapital og hybrid kapital) og supplerende kapital. Den efterstillede kapital kan under visse forudsætninger medregnes til kapitalgrundlaget. Den efterstillede kapital fremgår af note 31.

Det er vores strategi løbende at have en komfortabel kapitaloverdækning for at sikre bankens handlefrihed til at kunne følge forretningsmæssige og strategiske prioriteringer og ønsker, og holde kontinuitet i det vi gør. Samtidig arbejder banken løbende på at nedbringe såvel risiko som kapitalbelastning maksimalt på ikke-kerneaktiviteter. SJF Bank vurderer at kapitaloverdækningen er tilfredsstillende.

Note 37 - Nærtstående parter

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Størrelsen af lån, pant, kautioner eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer.				
Direktion				
Lån og garantier	12.554	2.310	12.554	2.310
Rentesatsen for udlån	4,50 % - 11,10 %	9,55 % - 11,10 %	4,50 % - 11,10 %	9,55 % - 11,10 %
Bestyrelse				
Lån og garantier	45.243	40.541	45.243	40.541
Rentesatsen for udlån	2,75 % - 7,10 %	3,55 % - 7,10 %	2,75 % - 7,10 %	3,55 % - 7,10 %

Lån til medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer ydes på bankens generelle personalevilkår.
Lån til øvrige bestyrelsesmedlemmer og direktion ydes på markedsvilkår.

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem SJF Bank og nærtstående parter:

Direktion	0	0	0	0
Bestyrelse	5.604	4.159	680	2.821

Transaktionerne omfatter håndværksmæssig assistance fra HM Gruppen A/S, hvor bestyrelsesformand Jakob N. Andersson er bestyrelsesmedlem og økonomidirektør. Alle transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår.

Noter

Note 37 - Nærtstående parter (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.	Associerede og fællesledede virksomheder		Tilknyttede virksomheder	
	2025	2024	2025	2024
Mellemværender og transaktioner med:				
Udlån og andre tilgodehavender	250.549	232.456	1.324.742	1.147.635
Indlån og anden gæld	26.303	5.980	80.814	280.293
Nettorenteindtægter	9.646	12.193	36.821	51.988
Gebyr- og provisionsindtægter	84	87	6.442	6.094
Husleje	0	0	44.538	30.217
Administrationsvederlag, indtægt	0	0	2.164	2.163
Garantier	4.111	8.593	77.200	64.500
Kapitalandele / udbytte			0	5.318

SJF Bank er pengeinstitutforbindelse for tilknyttede virksomheder. Transaktioner omfatter primært rentebetalinger samt afregning af husleje. Alle transaktioner med de nævnte selskaber er foretaget på markedsvilkår.

Der er ikke nogen nærtstående parter, som er kreditforringede (stadie 3).

Note 38 - Afledte finansielle instrumenter

SJF Bank koncernen og SJF Bank A/S 2025				
Beløb i 1.000 kr.	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi
Valutakontrakter				
Termin, køb	0	0	0	0
Termin, salg	125.955	42	6.915	6.873
Valutaswaps	0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, køb	540	2	2	0
Uafviklede spotforretninger, salg	621	-2	3	5
Rentekontrakter				
Termin, køb	189.599	1.110	1.387	277
Termin, salg	86.134	985	985	0
Renteswaps, Koncern	813.210	-811	10.688	11.499
Renteswaps, heraf i SJF Bank	976.133	-163	10.688	10.851
Uafviklede spotforretninger certifikater, køb	33.049	1	6	5
Uafviklede spotforretninger certifikater, salg	119.222	166	293	127
Aktiekontrakter				
Termin, køb	0	-1	0	1
Termin, salg	0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, køb	872	-8	96	104
Uafviklede spotforretninger, salg	873	17	107	90
i alt, SJF Bank koncernen	1.370.075	1.501	20.482	18.981
i alt, SJF Bank A/S	1.532.998	2.149	20.482	18.333

Noter

Note 38 - Afledte finansielle instrumenter (fortsat)

SJF Bank koncernen og SJF Bank A/S 2024				
Beløb i 1.000 kr.	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi
Valutakontrakter				
Termin, køb	0	0	0	0
Termin, salg	30.145	30	509	479
Valutaswaps	0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, køb	449	1	1	0
Uafviklede spotforretninger, salg	8.805	-2	2	4
Rentekontrakter				
Termin, køb	676.304	1.531	1.553	22
Termin, salg	287.337	2.062	2.135	73
Renteswaps, Koncern	881.315	-1.634	13.090	14.724
Renteswaps, heraf i SJF Bank	1.032.445	-276	13.090	13.366
Uafviklede spotforretninger certifikater, køb	15.525	6	8	2
Uafviklede spotforretninger certifikater, salg	20.148	62	62	0
Aktiekontrakter				
Termin, køb	0	0	0	0
Termin, salg	0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, køb	606	-188	24	212
Uafviklede spotforretninger, salg	596	182	204	22
i alt, SJF Bank koncernen	1.921.230	2.050	17.588	15.538
i alt, SJF Bank A/S	2.072.360	3.408	17.588	14.180
Markedsværdien indgår i balancen med følgende beløb, koncernen			2025	2024
Andre aktiver			20.482	17.588
Andre passiver			18.981	15.538

Note 38 - Afledte finansielle instrumenter (fortsat)

SJF Bank koncernen og SJF Bank A/S 2025, Netto markedsværdi					
Beløb i 1.000 kr.	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
Valutakontrakter					
Termin, køb	0	0	0	0	0
Termin, salg	3	10	30	0	43
Valutaswaps	0	0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, køb	3	0	0	0	3
Uafviklede spotforretninger, salg	-3	0	0	0	-3
Rentekontrakter					
Termin, køb	1.028	81	0	0	1.109
Termin, salg	867	118	0	0	985
Renteswaps, Koncern	0	16	-827	0	-811
Renteswaps, heraf i SJF Bank	0	0	-163	0	-163
Uafviklede spotforretninger certifikater, køb	1	0	0	0	1
Uafviklede spotforretninger certifikater, salg	167	0	0	0	167
Aktiekontrakter					
Termin, køb	-1	0	0	0	-1
Termin, salg	0	0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, køb	-8	0	0	0	-8
Uafviklede spotforretninger, salg	16	0	0	0	16
i alt, SJF Bank koncernen	2.073	225	-797	0	1.501
i alt, SJF Bank A/S	2.073	209	-133	0	2.149

Noter

Note 38 - Afledte finansielle instrumenter (fortsat)

SJF Bank koncernen og SJF Bank A/S 2024, Netto markedsværdi					
Beløb i 1.000 kr.	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
Valutakontrakter					
Termin, køb	0	0	0	0	0
Termin, salg	26	4	0	0	30
Valutaswaps	0	0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, køb	1	0	0	0	1
Uafviklede spotforretninger, salg	-2	0	0	0	-2
Rentekontrakter					
Termin, køb	1.439	92	0	0	1.531
Termin, salg	1.855	207	0	0	2.062
Renteswaps, Koncern	0	18	-2.143	490	-1.634
Renteswaps, heraf i SJF Bank	0	0	-276	0	-276
Uafviklede spotforretninger certifikater, køb	6	0	0	0	6
Uafviklede spotforretninger certifikater, salg	62	0	0	0	62
Aktiekontrakter					
Termin, køb	0	0	0	0	0
Termin, salg	0	0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, køb	-188	0	0	0	-188
Uafviklede spotforretninger, salg	182	0	0	0	182
i alt, SJF Bank koncernen	3.381	321	-2.143	490	2.050
i alt, SJF Bank A/S	3.381	303	-276	0	3.408

Note 39 - Likvider

Beløb i 1.000 kr.	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
	2025	2024	2025	2024
Primo				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender i centralbanker	6.156.348	2.799.043	6.156.348	2.799.043
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	332.667	331.009	315.231	320.119
I alt	6.489.015	3.130.052	6.471.579	3.119.162
Ultimo				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender i centralbanker	5.145.467	6.156.348	5.145.467	6.156.348
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	208.760	332.667	208.753	315.231
I alt	5.354.227	6.489.015	5.354.220	6.471.579

Likvider omfatter kassebeholdning mv. og ubelånte tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med oprindelig løbetid under 3 måneder.

Noter

Note 40 - Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen

	2025			2024		
	Dagsværdi via resultatet	Dagværdi via anden total-indkomst	Amortiseret kostpris	Dagsværdi via resultatet	Dagværdi via anden total-indkomst	Amortiseret kostpris
Beløb i 1.000 kr.						
Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen enten til dagsværdi eller til amortiseret kostpris. Nedenfor er hver regnskabspost angivet med værdiansættelsesmetode.						
Finansielle aktiver						
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker			5.145.467			6.156.348
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			1.317.210			995.451
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris			14.376.901			12.790.286
Obligationer til dagsværdi	2.603.140	371.245		1.803.659	396.051	
Obligationer til amortiseret kostpris			6.274.224			5.131.308
Aktier mv.	975.127			883.215	139.210	
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.387.936			2.325.410		
Positiv markedsværdi, afledte finansielle instrumenter	20.482			17.588		
Finansielle aktiver i alt	5.986.685	371.245	27.113.802	5.029.872	535.261	25.073.393
Finansielle forpligtelser						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker			1.535.717			1.201.517
Indlån og anden gæld			24.167.762			22.049.446
Indlån i puljeordninger	2.387.936			2.325.410		
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			831.363			712.042
Efterstillede kapitalindskud			404.027			403.651
Negativ markedsværdi, afledte finansielle instrumenter	18.981			15.538		
Finansielle forpligtelser i alt	2.406.917	0	26.938.869	2.340.948	0	24.366.656

Noter

Note 40 - Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen (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.

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 aktionæroverenskomster 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 40 - Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen (fortsat)

	Noterede priser (Niveau 1)	Observerbare input (Niveau 2)	Ikke-observerbare input (Niveau 3)	I alt
Beløb i 1.000 kr.				
Dagsværdihierarki for finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen				
31. december 2025				
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	2.974.385	0	0	2.974.385
Aktier mv.	87.734	816.691	70.702	975.127
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.361.326	26.610	0	2.387.936
Afledte finansielle instrumenter	0	20.482	0	20.482
Finansielle aktiver i alt	5.423.445	863.783	70.702	6.357.930
Finansielle forpligtelser				
Indlån i puljeordninger	0	2.387.936	0	2.387.936
Afledte finansielle forpligtelser	0	18.981	0	18.981
Finansielle forpligtelser i alt	0	2.406.917	0	2.406.917
31. december 2024				
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	2.199.710	0	0	2.199.710
Aktier mv.	181.881	747.427	93.117	1.022.425
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.308.596	16.814	0	2.325.410
Afledte finansielle instrumenter	0	17.588	0	17.588
Finansielle aktiver i alt	4.690.187	781.829	93.117	5.565.133
Finansielle forpligtelser				
Indlån i puljeordninger	0	2.325.410	0	2.325.410
Afledte finansielle forpligtelser	0	15.538	0	15.538
Finansielle forpligtelser i alt	0	2.340.948	0	2.340.948

Noter

Note 40 - Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen (fortsat)

SJF Bank koncernen		
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen baseret på niveau 3		
Regnskabsmæssig værdi primo	93.117	82.033
Kursreguleringer i resultatopgørelsen, under kursreguleringer	3.031	-4.689
Køb	8.777	16.868
Salg	34.223	1.095
Regnskabsmæssig værdi ultimo	70.702	93.117
Urealiserede kursreguleringer	37	-5.048
Følsomhedsoplysninger		
Hvis den faktiske handelsværdi afviger +/- 10 % ift. dagsværdien, udgør resultatpåvirkningen +/-	7.070	9.312

Banken har ingen investeringsforeningsbeviser i niveau 3.

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 40 - Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.	Primo	Penge- strømme	Periodisering af stiftelses- omk.	Ultimo
Finansieringsaktivitet				
2025				
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	712.042	120.000	-678	831.364
Efterstillede kapitalindskud	403.651	0	376	404.027
Hybrid kernekapital	405.000	0		405.000
Samlede passiver knyttet til finansierings-aktivitet	1.520.693	120.000	-302	1.640.391
2024				
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	612.395	100.000	-353	712.042
Efterstillede kapitalindskud	555.385	-152.000	266	403.651
Hybrid kernekapital	405.000	0		405.000
Samlede passiver knyttet til finansierings-aktivitet	1.572.780	-52.000	-87	1.520.693

Banken ønsker at være uafhængig af ekstern funding i form af markedsfinansiering, og lægger i forretningsmodellen vægt på, at indlån finansierer udlån.

Noter

Note 40 - Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen (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, samt udstedte obligationer 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.

Note 40 - Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen (fortsat)

	2025		2024	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Beløb i 1.000 kr.				
Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris, oplysning om dagsværdier				
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	5.145.467	5.145.467	6.156.348	6.156.348
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.317.210	1.317.210	995.451	995.451
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	14.376.901	14.440.735	12.790.286	12.846.513
Obligationer til amortiseret kostpris	6.274.224	6.288.633	5.131.308	5.149.829
Finansielle aktiver i alt	27.113.802	27.192.045	25.073.393	25.148.141
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.535.717	1.535.717	1.201.517	1.201.517
Indlån og anden gæld	24.167.762	24.167.762	22.049.446	22.049.446
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	831.363	831.363	712.042	712.042
Efterstillede kapitalindskud	404.027	404.027	403.651	403.651
Finansielle forpligtelser i alt	26.938.869	26.938.869	24.366.656	24.366.656

Noter

Note 40 - Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen (fortsat)

	Dagsværdi via resultatopgørelsen		Dagsværdi via anden totalindkomst		Amortiseret kostpris		
Beløb i 1.000 kr.	Handelsportefølje	Dagsværdi option			Aktiver	Forpligtelser	I alt
Afkast og klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser - Koncernen 2025							
Afkast							
Renteindtægter	136.085	0	7.453		930.809	0	1.074.347
Renteudgifter	0	0	0		0	153.270	153.270
Nettorenteindtægter	136.085	0	7.453		930.809	-153.270	921.077
Udbytte af aktier mv.	87.801	0	4.039		0	0	91.840
Kursreguleringer	-31.139	149.752	65.846		0	0	184.459
Afkast i alt	192.747	149.752	77.338		930.809	-153.270	1.197.376
Finansielle aktiver							
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	0	0	0		5.145.467	0	5.145.467
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0		1.317.210	0	1.317.210
Udlån til amortiseret kostpris	0	0	0		14.376.901	0	14.376.901
Obligationer til dagsværdi	2.603.140	0	371.245		0	0	2.974.385
Obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0		6.274.224	0	6.274.224
Aktier mv.	975.127	0	0		0	0	975.127
Afledte finansielle instrumenter	20.482	0	0		0	0	20.482
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.387.936	0	0		0	0	2.387.936
Finansielle aktiver i alt	5.986.685	0	371.245		27.113.802	0	33.471.732
Finansielle forpligtelser							
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0		0	1.535.717	1.535.717
Indlån	0	0	0		0	24.167.762	24.167.762
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0		0	831.364	831.364
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0		0	404.027	404.027
Afledte finansielle instrumenter	18.981	0	0		0	0	18.981
Indlån i puljeordninger	0	2.387.936	0		0	0	2.387.936
Finansielle forpligtelser i alt	18.981	2.387.936	0		0	26.938.870	29.345.787

Noter

Note 40 - Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen (fortsat)

	Dagsværdi via resultatopgørelsen		Dagsværdi via anden totalindkomst		Amortiseret kostpris	
Beløb i 1.000 kr.	Handelsportefølje	Dagsværdi option			Aktiver	Forpligtelser
						I alt
Afkast og klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser - Koncernen 2024						
Afkast						
Renteindtægter	122.993	0	14.735		1.103.209	0
Renteudgifter	0	0	0		0	279.519
Nettorenteindtægter	122.993	0	14.735		1.103.209	-279.519
Udbytte af aktier mv.	55.831	0	7.002		0	0
Kursreguleringer	-202.345	313.119	36.091		0	0
Afkast i alt	-23.521	313.119	57.828		1.103.209	-279.519
Finansielle aktiver						
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	0	0	0		6.156.348	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0		995.451	0
Udlån til amortiseret kostpris	0	0	0		12.790.286	0
Obligationer til dagsværdi	1.803.659	0	396.051		0	0
Obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0		5.131.308	0
Aktier mv.	883.215	0	139.210		0	0
Afledte finansielle instrumenter	17.588	0	0		0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.325.410	0	0		0	0
Finansielle aktiver i alt	5.029.872	0	535.261		25.073.393	0
Finansielle forpligtelser						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0		0	1.201.517
Indlån	0	0	0		0	22.049.446
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0		0	712.042
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0		0	403.651
Afledte finansielle instrumenter	15.538	0	0		0	0
Indlån i puljeordninger	0	2.325.410	0		0	0
Finansielle forpligtelser i alt	15.538	2.325.410	0		0	24.366.656

Noter

Note 41 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Risikostyring

Banken påtager sig forskellige risici som et led i at udføre pengeinstitutvirksomhed og andre aktiviteter forbundet hermed. De væsentligste risikotyper er kreditrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operationel risiko.

Bestyrelsen fastsætter bankens risikopolitik og definerer rammerne for de risikoområder, som banken beskæftiger sig med. Direktionen fastsætter rammer for de enkelte afdelingers og medarbejderes beføjelser ved gennemførelsen af de daglige forretninger. Målet i den overordnede politik er, at banken med en stærk styring af påtagne risici opnår en indtjening og dermed en egenkapital, der kan sikre den fremtidige drift.

Banken ønsker alene at deltage i finansiering af forretninger, som banken forstår og rådgivningsmæssigt kan gennemskue. Banken ønsker generelt en risikoprofil på porteføljeniveau, der ligger i den lavere ende i forhold til sine konkurrenter.

Banken ønsker ikke at medvirke til finansiering af forretninger hvor risikoprofilen er for stor, projekter med spekulation for øje og gearede investeringsforretninger. Banken tager ved kreditgivning udgangspunkt i en etisk profil.

Banken har udpeget en uafhængig risikoansvarlig, der er ansvarlig for, at risikostyringen sker på betryggende vis, herunder at skabe et overblik over bankens risici og det samlede risikobillede. Den risikoansvarliges ansvarsområde omfatter bankens risikobehæftede aktiver på tværs af risikoområder og organisatoriske enheder samt risici hidrørende fra outsourcete områder. Den risikoansvarlige refererer og rapporterer til direktionen.

Risikotyperne samt styringen af disse er beskrevet i det følgende.

Kreditrisiko

Kreditrisikoen er risikoen for tab som følge af debitorers misligholdelse af betalingsforpligtelser overfor banken.

Kreditpolitik og -styring samt sikkerhed

Bankens kreditrisici styres efter politikker og rammer fastlagt af ledelsen. Kreditpolitikken fastlægger bl.a., at der altid skal være en god spredning mellem udlån til privat- og erhvervskunder, og inden for disse tillige en god spredning på engagementsstørrelser og brancher. Der sker løbende en tilpasning af kreditpolitikken til de aktuelle forhold. Bankens yder långivning til danske privatkunder samt mindre og mellemstore virksomheder geografisk placeret på Sjælland, Fyn og i Hovedstadsområdet. Bankens udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher fremgår af note 14.

Note 41 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Styringen af kreditrisici foretages på enkeltkundeniveau i forbindelse med bevilling og løbende med særlig fokus på de eksponeringer, der vurderes at være risikofyldte. Som grundlag for enhver kreditvurdering indsamles en række oplysninger, der indgår i det samlede beslutningsgrundlag. Det drejer sig bl.a. om økonomi- og regnskabsoplysninger, budgetter, rådighedsbeløb, tilbudte sikkerheder, uddybende kommentarer fra kunderådgiver, tidligere kreditbevillinger mv.

Som led i handel med værdipapirer, valuta og afledte finansielle instrumenter samt betalingsformidling mv. opstår der eksponeringer mod finansielle modparter i form af afviklingsrisiko eller kreditrisiko. Ledelsen bevilger lines på afviklingsrisiko og kreditrisiko mod finansielle modparter, med afsæt i den enkelte modparts risikoprofil. Risici og lines på finansielle modparter følges løbende.

Bankens individuelle vurdering af kunden har primært til formål at afgøre, om kunden har den nødvendige gældsserviceringssevne og vilje til at kunne betale sine lån til kreditforeningen, banken og eventuelle andre kreditorer tilbage. På baggrund af denne vurdering tager vi stilling til, om der helt eller delvist skal stilles sikkerhed - eller om lånet kan ydes uden sikkerhed. Sikkerhedsstillelse kræves for at afdække risikoen for, at betalingsevnen svigter af uforudsete årsager. I vurderingen spiller vores erfaringer med kunden, vores kendskab til kundens økonomiske forhold og kundens følsomhed over for udefra kommende påvirkninger en afgørende rolle.

Banken søger at reducere risikoen på eksponeringerne ved at få sikkerheder i form af pant i debitorernes aktiver. Sikkerhedsstillelse sker som hovedregel ved pant i ejendomme, løsøre og/eller fordringer. Herudover tages der eventuelt sikkerhed i selskabers aktier/anparter, tilbagetrædelseserklæring samt kaution.

Værdien af de modtagne sikkerheder overvåges løbende. Forøges risikoen, vurderes sikkerhederne ekstra kritisk. Værdien vurderes som realisationsprisen med fradrag af eventuelle omkostninger ved en realisering. Sikkerhedsvurderingen af udlejningsejendomme tager udgangspunkt i offentligt tilgængelige oplysninger om afkast på tilsvarende ejendomme.

Noter

Note 41 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Erhvervs eksponeringer revurderes som minimum årligt på baggrund af kundens seneste årsregnskab og forventninger til fremtiden set i forhold til konjunkturudviklingen og generelle forhold inden for kundens branche.

Der foretages kvartalsvis en opgørelse af det individuelle solvensbehov pr. eksponering for eksponeringer over 2 % af kapitalgrundlaget.

Såfremt kundens kreditværdighed forringes, er det væsentligt, at dette identificeres så tidligt som muligt, således at der kan træffes de fornødne foranstaltninger til imødegåelse af eventuelle tab. Der foretages derfor en løbende overvågning af og opfølgning på bankens udlånseksponeringer for såvel erhvervs kunder som privatkunder. De enkelte eksponeringer segmenteres ud fra kreditmæssig bonitet, og svage eksponeringer placeres i særlige kreditsegmenter.

Nedskrivninger

I forbindelse med vurdering af behov for nedskrivning gennemgås alle eksponeringer over 2 % af kapitalgrundlaget samt alle øvrige eksponeringer, hvor der er indtrådt objektiv indikation for kreditforringelse.

Nedskrivningerne på kunder/faciliteter i stadie 1 og 2 foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning.

Nedskrivningsmodellen er baseret på forventede tab ("expected loss"-model) og indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet kreditforringet (stadie 3), nedskrives aktivet fortsat med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, der vil være større end i stadie 2, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Udlån og garantier mv. fordelt på eksponeringskategorier/stadier fremgår af tabel senere i denne note.

Nødlidende lån

Såfremt den ovennævnte løbende overvågning identificerer en eksponering som svag, indplaceres eksponeringen som tidligere nævnt i et særligt kreditsegment. Der bliver herefter udarbejdet en individuel handlingsplan med henblik på at få eksponeringer på ret kurs. Banken gør meget ud af at få identificeret de pågældende eksponeringer så tidligt som muligt i forløbet. Dels er det så nemmere at hjælpe kunderne på fode igen, og dels kan det begrænse bankens eventuelle tab. Målet med handlingsplanen er at få kunderne løftet tilbage til et bedre kreditsegment. Såfremt handlingsplanen af forskellige årsager ikke kan overholdes, og der ikke ses nogen hensigtsmæssig og holdbar løsning på sagen, er næste skridt herefter inkasso. Såfremt fordringen efter gennemførelse af inkassoprocudren viser sig uerholdelig, afskrives eksponeringen.

Afskrevne eksponeringer genoptages, inden der opstår juridisk forældelse med henblik på at konstatere, om skyldneren helt eller delvist har genvundet sin betalingsevne.

Eksponeringer til inkasso administreres af en særskilt enhed i bankens hovedsæde.

Note 41 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024

Koncernens og bankens krediteksponering er sammensat af udvalgte balanceførte og ikke-balanceførte poster.

Krediteksponering vedrørende udlånsaktiviteter Balanceførte poster Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris Ikke-balanceførte poster Garantier Udnyttede kreditrammer Krediteksponering vedr. udlånsaktiviteter				
	1.317.210	995.451	1.317.203	978.015
	14.376.901	12.790.286	14.315.919	12.761.192
	5.252.154	4.374.898	5.329.354	4.439.398
	6.946.916	5.550.746	7.141.174	5.742.111
	27.893.181	23.711.381	28.103.650	23.920.716
Krediteksponering vedrørende handels- og investeringsaktiviteter Balanceførte poster Obligationer til dagsværdi Obligationer til amortiseret kostpris Aktier mv. Positiv værdi af afledte finansielle instrumenter Krediteksponering vedrørende handels- og investeringsaktiviteter Samlet krediteksponering				
	2.974.385	2.199.710	2.974.385	2.199.710
	6.274.224	5.131.308	6.274.224	5.131.308
	975.127	1.022.425	971.856	1.019.096
	20.482	17.588	20.482	17.588
	10.244.218	8.371.031	10.240.947	8.367.702
	38.137.399	32.082.412	38.344.597	32.288.418

Risikoen på udlån og garantier mv. reduceres ved sikkerhedsstillelse i form af pant i fast ejendom og løsøre, værdipapirer samt garantier mv.

Noter

Note 41 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024

Den følgende tabel viser nominelle sikkerhedsværdier. Det vil sige værdien af nominel pant uden eventuel reduktion. Det kan være relevant at reducere værdien af pantet, hvis den faktiske værdi af et aktiv er utilstrækkelig til at sikre fuld værdi af et pant i tilfælde af realisering. Der kan således være blankoandele i den enkelte eksponering. Sikkerhederne stilles typisk i forbindelse med etablering af låneforhold. I takt med løbende afvikling af det enkelte låneforhold kan der i nogle tilfælde opstå sikkerhedsmæssig overdækning. Omvendt vil der også være eksponeringer, hvor værdien af en eventuel sikkerhed ikke dækker den aktuelle gæld.

Tabellen viser de samlede nominelle sikkerheder. Under tabellen er den faktiske værdi af sikkerhederne oplyst.

Modtagne sikkerheder

Sikkerheder fordelt på type

Pant i fast ejendom	12.115.066	11.951.410	12.060.860	11.889.978
Pant i løsøre mv.	7.277.021	6.727.392	6.368.021	5.951.869
Værdipapirdepoter og bankindestående	425.916	401.202	425.916	401.202
Øvrige sikkerheder	188.010	64.987	188.010	64.987
Sikkerheder i alt	20.006.013	19.144.991	19.042.807	18.308.036
Værdi af sikkerheder	15.471.575	13.758.029	14.508.369	12.921.074

Note 41 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024

Koncentrationsrisiko

Eksponeringer med kunder eller grupper af indbyrdes forbundne kunder må efter fradrag for særlig sikre krav ikke overstige 25 % af kapitalgrundlaget i henhold til CRR forordning artikel 395. Koncernen har ikke haft eksponeringer, som overstiger grænserne fastlagt i artikel 395.

Summen af store eksponeringer

Summen af store eksponeringer	78,9	68,7	78,9	68,7
-------------------------------	------	------	------	------

Nøgletallet 'Summen af store eksponeringer' beregnes som summen af bankens 20 største eksponeringer i forhold til bankens egentlige kernekapital.

SJF Bank har fokus på at undgå risikokoncentration, og minimere risikoen på store enkelteksponeringer. Eksponeringerne er etableret efter en nøje vurdering af, at der foreligger en tilfredsstillende risiko og sikkerhedsstillelse.

Nøgletallet indgår i 'Tilsynsdiamanten' og må ikke overstige 175 %

Noter

Note 41 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

SJF Bank koncernen				
Beløb i 1.000 kr.	Krediteksponering før nedskrivning	Sikkerhed	Blanco	Nedskrivning
Nedskrevne krediteksponeringer i stadie 3 fordelt på branche				
2025				
Landbrug	32.798	29.818	2.980	7.653
Finansiering og forsikring	33.418	15.357	18.061	21.535
Fast ejendom	91.892	82.849	9.043	9.716
Erhverv i øvrigt	441.598	283.553	158.045	210.004
Private	107.974	68.707	39.267	43.970
I alt	707.680	480.284	227.396	292.878
2024				
Landbrug	11.364	8.200	3.164	3.565
Finansiering og forsikring	32.749	13.501	19.248	20.578
Fast ejendom	41.336	32.291	9.045	28.666
Erhverv i øvrigt	428.150	256.025	172.125	229.699
Private	125.083	82.028	43.055	51.929
I alt	638.682	392.045	246.637	334.437

Note 41 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

SJF Bank A/S				
Beløb i 1.000 kr.	Krediteksponering før nedskrivning	Sikkerhed	Blanco	Nedskrivning
Nedskrevne krediteksponeringer i stadie 3 fordelt på branche				
2025				
Landbrug	31.010	29.343	1.667	6.340
Finansiering og forsikring	32.056	15.058	16.998	20.472
Fast ejendom	88.043	81.399	6.643	7.317
Erhverv i øvrigt	425.471	275.145	150.326	202.285
Private	104.990	65.723	39.267	43.970
I alt	681.570	466.668	214.900	280.384
2024				
Landbrug	8.984	6.070	2.914	3.315
Finansiering og forsikring	31.973	13.414	18.558	19.889
Fast ejendom	37.548	30.937	6.611	26.232
Erhverv i øvrigt	415.867	251.461	164.407	221.980
Private	120.616	77.691	42.925	51.799
I alt	614.988	379.573	235.414	323.215

Noter

Note 41 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

SJF Bank koncernen				
Beløb i 1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån og garantier mv. fordelt på eksponeringskategorier/stadier 2025				
Kategori 1: Eksponeringer med væsentlige svagheder	37.724	1.185.515	791.746	2.014.985
Kategori 2: Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	5.637.731	2.017.954	0	7.655.685
Kategori 3: Eksponeringer med normal bonitet	10.384.981	173.446	0	10.558.427
Udlån og garantier mv. i alt	16.060.436	3.376.915	791.746	20.229.097
Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer fordelt på eksponeringskategorier/stadier 2025				
Kategori 1: Eksponeringer med væsentlige svagheder	0	198.097	65.283	263.380
Kategori 2: Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	1.486.095	1.140.437	0	2.626.532
Kategori 3: Eksponeringer med normal bonitet	3.984.855	72.149	0	4.057.004
Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer i alt	5.470.950	1.410.683	65.283	6.946.916

Note 41 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

SJF Bank koncernen				
Beløb i 1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån og garantier mv. fordelt på eksponeringskategorier/stadier 2024				
Kategori 1: Eksponeringer med væsentlige svagheder	33.488	940.156	725.020	1.698.664
Kategori 2: Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	4.660.050	2.183.362	0	6.843.412
Kategori 3: Eksponeringer med normal bonitet	9.066.856	178.222	0	9.245.078
Udlån og garantier mv. i alt	13.760.394	3.301.740	725.020	17.787.154
Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer fordelt på eksponeringskategorier/stadier 2024				
Kategori 1: Eksponeringer med væsentlige svagheder	0	186.195	48.622	234.817
Kategori 2: Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	993.399	826.646	0	1.820.045
Kategori 3: Eksponeringer med normal bonitet	3.385.675	110.210	0	3.495.885
Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer i alt	4.379.074	1.123.051	48.622	5.550.747

Kategori 1 omfatter kunder, hvor der er stor usikkerhed om den fremtidige økonomi, og om hvorvidt kunden er i stand til at overholde sine betalingsforpligtelser, såfremt der opstår negative uforudsete begivenheder.

Kategori 2 omfatter kunder, hvor økonomien er svag som følge af lavere rådighedsbeløb end normen, negativ formue eller andre økonomiske sårbarheder.

Noter

Note 41 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

SJF Bank A/S				
Beløb i 1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån og garantier mv. fordelt på eksponeringskategorier/stadier 2025				
Kategori 1: Eksponeringer med væsentlige svagheder	137	1.074.483	768.620	1.843.240
Kategori 2: Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	5.113.740	1.870.268	0	6.984.008
Kategori 3: Eksponeringer med normal bonitet	11.225.451	172.969	0	11.398.420
Udlån og garantier mv. i alt	16.339.328	3.117.720	768.620	20.225.668
Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer fordelt på eksponeringskategorier/stadier 2025				
Kategori 1: Eksponeringer med væsentlige svagheder	0	198.097	65.283	263.380
Kategori 2: Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	1.486.095	1.140.437	0	2.626.532
Kategori 3: Eksponeringer med normal bonitet	4.179.113	72.149	0	4.251.262
Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer i alt	5.665.208	1.410.683	65.283	7.141.174

Note 41 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

SJF Bank A/S				
Beløb i 1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån og garantier mv. fordelt på eksponeringskategorier/stadier 2024				
Kategori 1: Eksponeringer med væsentlige svagheder	1.158	844.219	704.735	1.550.112
Kategori 2: Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	4.217.556	2.017.113	0	6.234.669
Kategori 3: Eksponeringer med normal bonitet	9.846.722	172.981	0	10.019.703
Udlån og garantier mv. i alt	14.065.436	3.034.313	704.735	17.804.484
Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer fordelt på eksponeringskategorier/stadier 2024				
Kategori 1: Eksponeringer med væsentlige svagheder	0	186.195	48.622	234.817
Kategori 2: Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	993.399	826.646	0	1.820.045
Kategori 3: Eksponeringer med normal bonitet	3.577.039	110.210	0	3.687.249
Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer i alt	4.570.438	1.123.051	48.622	5.742.111

Kategori 1 omfatter kunder, hvor der er stor usikkerhed om den fremtidige økonomi, og om hvorvidt kunden er i stand til at overholde sine betalingsforpligtelser, såfremt der opstår negative uforudsete begivenheder.

Kategori 2 omfatter kunder, hvor økonomien er svag som følge af lavere rådighedsbeløb end normen, negativ formue eller andre økonomiske sårbarheder.

Noter

Note 41 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Lån med nulstillet rente				
Lån med nulstillet rente ¹	72.281	115.949	58.873	101.210
Heraf nedskrevet	29.801	36.905	23.102	32.404
Lån med nulstillet rente, balanceført	42.480	79.044	35.771	68.806

¹ Lån med nulstillet rente før nedskrivninger

Nedskrevne krediteksponeringer

Fordelingen af nedskrivninger på stadier fremgår af note 11. Renter for nedskrevne finansielle aktiver udgjorde for koncernen 15.420 t.kr. i 2025 (2024: 14.975 t.kr.) og indgår i resultatposten 'Nedskrivninger på udlån mv.'

Nedskrivninger på udlån, tilgodehavender og garantier under stadie 3 er foretaget som følge af følgende årsager.

Note 41 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

	2025		2024	
Beløb i 1.000 kr.	Krediteksponering før nedskrivning	Nedskrivning	Krediteksponering før nedskrivning	Nedskrivning
Nedskrevne krediteksponeringer, årsag				
Koncernen				
Konkurs	51.224	42.022	60.166	53.164
Inkasso og betalingsstandsning	42.051	24.966	9.710	5.985
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	614.405	225.890	568.806	275.288
I alt	707.680	292.878	638.682	334.437
Værdi af sikkerheder	480.285		392.045	
SJF Bank A/S				
Konkurs	46.371	38.308	57.214	50.101
Inkasso og betalingsstandsning	41.537	24.274	9.710	5.985
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	593.662	217.802	548.064	267.129
I alt	681.570	280.384	614.988	323.215
Værdi af sikkerheder	466.669		379.573	

Noter

Note 41 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af vores aktiver og/eller passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforholdene. Markedsrisikoen omfatter renterisiko, aktierisiko og valutarisiko.

Bestyrelsen fastsætter de overordnede politikker, rammer og principper for styringen af markedsrisici. Bestyrelsen fastsætter rammerne for direktionen, som herefter kan delegerer rammer ud til de enkelte medarbejdere.

Økonomiafdelingen har ansvaret for at opføre og rapportere markedsrisici til bestyrelse og direktion. Bestyrelsen og direktionen får månedligt oplyst udnyttelsen af de udstukne rammer og en redegørelse for eventuelle overskridelser.

Renterisiko

Renterisikoen måles som det forventede kurstab på rentepositioner, der vil følge af en umiddelbar renteændring i alle rentesatser på 1 procentpoint enten i op- eller nedadgående retning. Vi forventer ikke et højere kurstab på rentepositioner og vurderer at den samlede renterisiko i tabellen herunder kan anvendes som følsomhedsanalyse i forhold til påvirkningen på vores resultat og egenkapital.

Vores renterisiko fremkommer i forbindelse med fastforrentede udlån, obligationer, indlån, efterstillede kapitalindskud og udstedte obligationer. Finansielle derivater anvendes i begrænset omfang til afdækning af renterisici. Renterisikoen udgør den største del af vores markedsrisiko og rapporteres hver måned til bestyrelse og direktion.

Den samlede renterisiko må efter SJF Banks interne regler maksimalt udgøre 6 % af kernekapitalen efter fradrag.

Note 41 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Nedenstående oversigt viser renterisikoen specificeret på valutaer, produkter og varigheder.				
Samlet renterisiko	101.474	98.708	100.198	97.798
Renterisiko i % af kernekapital efter fradrag	2,3	2,4	2,3	2,4
Renterisiko opdelt på instituttets valutaer med størst renterisiko				
DKK	101.474	98.708	100.198	97.798
Øvrige valutaer	0	0	0	0
Renterisiko opdelt på produkter				
Aktiver				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0	0
Udlån	4.638	4.390	143	81
Aktier	0	0	0	0
Obligationer	103.516	104.380	103.516	104.380
Passiver				
Indlån	-368	-510	-368	-510
Udstedte obligationer	-5.492	-5.313	-5.492	-5.313
Efterstillede kapitalindskud	-1.511	-2.059	-1.511	-2.059
Hybrid kernekapital	-2.531	-3.439	-2.531	-3.439
Afledte finansielle instrumenter				
Rente- og valutaswaps	-3.285	-3.522	-66	-123
Øvrige afledte finansielle instrumenter	6.507	4.781	6.507	4.781
I alt	101.474	98.708	100.198	97.798

Noter

Note 41 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Renterisiko fordelt på intervaller for modificeret varighed				
0 - 3 måneder	-57	-972	-38	-951
3 - 6 måneder	7.533	5.935	7.524	5.931
6 - 12 måneder	18.477	15.718	18.383	15.700
1 - 2 år	-1.253	-658	-1.175	-1.181
2 - 3,6 år	50.744	50.866	49.998	51.230
over 3,6 år	26.030	27.819	25.506	27.069
I alt	101.474	98.708	100.198	97.798

Aktierisiko

Aktier eksklusive anlægsaktier og sektoraktier må efter vores interne regler maksimalt udgøre 5 % af kernekapitalen efter fradrag. Beholdninger i et enkelt selskab må ikke overstige 4,5 % af kernekapitalen efter fradrag. SJF Bank har endvidere en anlægsbeholdning af aktier i sektorvirksomheder, hvor vi i samarbejde med andre pengeinstitutter har erhvervet aktier i en række sektorvirksomheder. Disse sektorvirksomheder har til formål at understøtte pengeinstitutternes forretning inden for realkredit, betalingsformidling, it, investeringsforeninger mv.

Aktiebeholdning opdelt

Børsnoterede aktier mv.	87.914	182.060	87.914	182.060
Øvrige anlægsaktier mv.	25.480	19.908	22.209	16.579
Aktier i sektorejede virksomheder	861.733	820.457	861.733	820.457

Aktiebeholdning i alt

	975.127	1.022.425	971.856	1.019.096
--	----------------	------------------	----------------	------------------

Aktier ekskl. anlægsaktier og sektoraktier i pct. af kernekapital efter fradrag	2,0	4,5	2,0	4,5
---	-----	-----	-----	-----

Følsomhed i forhold til aktierisiko

Hvis den faktiske handelsværdi afviger +/- 10 % i forhold til dagsværdien, udgør resultatpåvirkningen (efter skat), +/-	72.159	75.659	71.917	75.413
---	--------	--------	--------	--------

Note 41 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

	SJF Bank koncernen		SJF Bank A/S	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024

Valutarisiko

Valutaindikator for euro må efter bankens interne regler maksimalt være 10 % af kernekapitalen efter fradrag og øvrige valutaer maksimalt 3 % af kernekapitalen efter fradrag.

Aktiver i fremmed valuta (lange nettopositioner)	43.514	37.068	43.514	37.068
Passiver i fremmed valuta (korte nettopositioner)	-288	0	-288	0
Valutaindikator 1	43.514	37.068	43.514	37.068
Valutaindikator 1 i % af kernekapital efter fradrag	1,0	0,9	1,0	0,9
Valutaindikator 2	153	56	153	56
Valutaindikator 2 i % af kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutaindikator 1 for euro i % af kernekapital efter fradrag	0,8	0,8	0,8	0,8
Valutaindikator 1 øvrige i % af kernekapital efter fradrag	0,2	0,1	0,2	0,1

Noter

Note 41 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for tab som følge af, at det ikke er muligt at fremskaffe den nødvendige finansiering til dækning af likviditetsbehovet.

Der foretages en løbende vurdering af det likvide beredskab med det formål at sikre, at likviditeten til enhver tid er tilstrækkelig til både at sikre en betryggende overdækning i forhold til lovens krav, og til at sikre finansieringen af den forventede vækst. I den løbende vurdering af likviditeten indgår en række stresstests, hvor der stresses på likviditeten minimum 12 måneder frem. Fremskaffelse af likviditet sker, ud over gennem egenkapitalfinansiering og indlån fra kunder, via optagelse af ansvarlig kapital, udstedelse af obligationer, optagelse af lån, lines på pengemarkedet og uigenkaldelige kredittilsagn.

Likviditetspejlemærket har en grænseværdi på 100 % og er for koncernen opgjort til 569 % 31. december 2025 (2024: 569 %).

Pejlemærket er en udvidelse af LCR-kravet. Hvor LCR-kravet dækker en 30 dages periode, dækker pejlemærket en periode på 3 måneder, hvor det er det største forventede likviditetstræk opgjort inden for hver af de 3 måneder, der skal kunne dækkes. I forhold til LCR-opgørelsen gives der blandt andet adgang til at medtage flere typer af likvide aktiver ved beregningen af likviditetsbufferen.

Note 41 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

SJF Bank koncernen					
	Regnskabs- mæssig værdi	Kontraktlige penge- strømme	Inden for 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år
Beløb i 1.000 kr.					

Kontraktuel løbetid af finansielle forpligtelser

2025

Ikke afledte finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.535.717	1.548.822	1.548.243	127	452
Indlån og anden gæld	24.167.762	24.205.771	23.333.729	165.867	706.175
Indlån i puljeordninger	2.387.936	2.387.936	188.587	97.084	2.102.265
Udstedte obligationer til amort. kostpris	831.363	1.035.056	0	533.670	501.386
Efterstillede kapitalindskud	404.027	519.700	0	0	519.700
Garantier	5.252.154	5.274.717	5.274.717		
Uudnyttede rammer	0	6.946.916	6.946.916		

2024

Ikke afledte finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.201.517	1.221.472	1.220.831	180	461
Indlån og anden gæld	22.049.446	22.156.978	21.237.826	183.452	735.700
Indlån i puljeordninger	2.325.410	2.325.410	143.979	93.359	2.088.072
Udstedte obligationer til amort. kostpris	712.042	890.232	0	438.522	451.710
Efterstillede kapitalindskud	403.651	650.538	0	0	543.651
Garantier	4.374.898	4.397.202	4.397.202		
Uudnyttede rammer	0	5.550.746	5.550.746		

Forfaldsanalysen viser de kontraktlige pengestrømme og omfatter aftalte betalinger for hovedstolen.

Betalinger vedrørende garantier forfalder, såfremt en række forudbestemte betingelser er opfyldt. Da det derfor ikke er muligt at fastsætte det tidligste betalingstidspunkt, er alle garantier placeret med forfald inden for et år.

Uudnyttede kreditrammer kan tilbagekaldes med et varsel på op til 3 måneder.

Ovenstående løbetidsfordeling er foretaget ud fra det tidligste tidspunkt, hvorpå et beløb kan kræves betalt.

Noter

Note 41 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Operational risiko

Operational risiko er risikoen for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og handlinger, systemfejl eller tab som følge af eksterne begivenheder, inklusive retlige risici.

Operational risiko er endvidere risikoen for, at SJF Bank ikke drives efter de juridiske og lovgivningsmæssige krav, markedsstandarder og etiske krav, som er gældende for branchen.

Det er vores politik at afdække operationelle risici så vidt muligt under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

For at minimere operationelle risici har vi udarbejdet forskellige politikker, skriftlige forretningsgange og interne kontroller. Der er så vidt muligt etableret adskillelse mellem udførende funktioner og kontrollerende funktioner.

SJF Bank benytter forsikringer som en metode til at reducere tab som følge af operationelle risici. Der foretages løbende registrering og rapportering af mulige tab og begivenheder, som kan henføres til operationelle risici, med henblik på at undgå disse tab gennem forbedring af forretningsgange og procedurer.

IT-forsyningen er et væsentligt område inden for operationel risiko. SJF Banks ledelse forholder sig løbende til IT-sikkerheden. Vores væsentligste dataleverandør er Bankdata, som har dublering af systemer og drift på alle væsentlige områder.

Intern revision er en del af sikkerheden for, at risikoen for operationelle fejl bliver reduceret mest muligt gennem revision af bankens forretningsområder. Intern revision refererer til bestyrelsen.

Compliancefunktionen overvåger overholdelsen af lovgivning, branchestandarder og interne retningslinjer for alle forretningsområder. Funktionens formål er at kontrollere og vurdere, hvorvidt forretningsgange og procedurer er tilstrækkelige og betryggende. Den complianceansvarlige refererer til lederen af CRO-funktionen men rapporterer direkte til direktionen.

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.

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 / net-torente og gebyrindtægter tillagt andre driftsindtægter samt kursregulering af sektoraktier og kursreguleringer af valuta, finansielle instrumenter og obligationer afledt af kundeforretninger.

Periodens nedskrivningsprocent

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

Periodens resultat pr. aktie (kr.)

Aktionærernes resultat / gennemsnitlig antal aktier i omløb.

Periodens udlånsvækst

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

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.



SJF Bank (tidl. Sparekassen Sjælland-Fyn) | Isefjords Alle 5 | 4300 Holbæk | +45 5948 1111 | info@sjfbank.dk | CVR-nr. 36532130