



Delårsrapport

1. kvartal 2026



De væsentligste resultater fra 1. kvartal 2026

RESULTAT EFTER SKAT

Stiger 2 %

Resultat efter skat udgør 185 mio. kr. og forrenter primo egenkapitalen svarende til 14,3 % p.a. Resultat før skat udgør 235 mio. kr.

OMKOSTNINGSPROCENTEN

Udgør 49,9 %

Banken har skarp fokus på det samlede omkostningsniveau, der er faldet med 7 %.

UDLÅN

Stiger 14 %

Udlån stiger med 1,9 mia. kr. og udgør 14,9 mia. kr. Den samlede kreditformidling udgør 71,7 mia. kr.

NETTORENTEINDTÆGTERNE

Øges 2 %

Nettorenteindtægterne stiger med 6 mio. kr. til 234 mio. kr.

BASISINDTJENINGEN

Stiger 13 %

Basisindtjeningen stiger 26 mio. kr. og udgør 231 mio. kr.

INDLÅN

Vokser 10 %

Indlån stiger 2,2 mia. kr. og udgør 24,4 mia. kr.

NETTOGEBYR- OG PROVISIONSINDTÆGTERNE

Stiger 7 %

Øget aktivitet på bl.a. boligområdet og forvaltning af depotmidler er medvirkende til en stigning på 12 mio. kr. til 182 mio. kr.

DET SAMLEDE FORRETNINGSOMFANG

Vokser med 10 %

Det samlede forretningsomfang er de seneste 12 måneder steget med 10,9 mia. kr. og udgør 121,2 mia. kr.

KAPITALPROCENTEN

Udgør 23,7 %

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

Indholdsfortegnelse

2 Ledelsesberetning

De væsentligste resultater fra 1. kvartal 2026	side	2
Direktionens forord	side	4
Hovedtal	side	5
Nøgletal	side	7
Basisindtjening	side	8
Tilsynsdiamanten	side	10
Regnskabsberetning, koncernen	side	11
Kapitalforhold og likviditet, koncernen	side	14
Bonitetskategorier og branchefordeling	side	17

18 Delårsregnskab

Ledelsespåtegning	side	19
Resultatopgørelse	side	20
Totalindkomstopgørelse	side	20
Balance	side	21
Egenkapitalopgørelse	side	22
Pengestrømsopgørelse	side	24
Noter	side	25
Definitioner af officielle nøgletal mv.	side	39

Forsidefoto: SJF Bank koncernens hovedsæde beliggende ved Holbæk fjord.

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

Lars Petersson
Administrerende direktør
5948 1111

Morten Jeppesen
Presseansvarlig
5385 0770

Direktionens forord

Banken leverer et meget tilfredsstillende resultat for første kvartal 2026, som er kendetegnet ved fortsat solid vækst i forretningsomfanget, en stærk basisindtjening og effektiv omkostningsstyring. Resultatet efter skat udgør 185 mio. kr., svarende til en stigning på 2 % sammenlignet med samme periode sidste år, og forrenter primo egenkapitalen svarende til 14,3 % p.a.

Vækst i forretningsomfang og indtjening

Forretningsomfanget udvikler sig meget positivt med tocifrede vækstprocenter i både udlån og indlån på tværs af såvel erhvervs- som privatsegmentet. Banken oplever høj kundetilgang og stor aktivitet, hvilket bekræfter styrken i vores forretningsmodel og den tætte relation til kunderne i bankens markedsområder.

Inden for realkreditformidlingen er udviklingen ligeledes solid. Formidlingen af lån i DLR Kredit er steget med 16 %, mens formidlingen til Totalkredit er øget med 7 %. Det bidrager samlet positivt til indtjeningen og understøtter bankens position som en stærk og relevant samarbejdspartner for både privat- og erhvervskunder.

Nettorenteindtægterne er steget med 2 %, mens nettogebyrindtægterne er øget med 7 %, særligt understøttet af høj aktivitet indenfor boligområdet og forvaltning af depotmidler.

Banken har fortsat et skarpt fokus på omkostningsdisciplin. Udgifter til personale og administration er reduceret med 2 %, og det samlede

omkostningsniveau er faldet med 7 %. Omkostningsprocenten er dermed bragt ned lige under 50 %. Bankens strategiske målsætning om en omkostningsprocent på 50 er dermed isoleret set opfyldt i første kvartal 2026. De seneste års målrettede investeringer i forretningen samt gennemførte optimeringsprocesser begynder nu for alvor at vise sit værd. Banken vil arbejde hårdt på at holde omkostningsprocenten i dette niveau, hvilket bliver en svær øvelse, der fremadrettet kræver et fortsat stramt fokus på udvikling af forretningen og procesoptimering.

Samlet set stiger basisindtjeningen med 13 %, hvilket vidner om en sund og robust indtjeningsudvikling.

Kreditkvaliteten i udlånsporteføljen er fortsat stærk, og nedskrivningsniveauet er fortsat lavt. Den fornyede geopolitiske uro og stigende oliepriser medfører dog øget usikkerhed omkring forsyningskæderne og en risiko for generelt stigende priser. På den baggrund har banken valgt at øge de ledelsesmæssige reservationer til kredittab til 159 mio. kr., selvom kundernes kreditbonitet

overordnet set fortsat vurderes som solid. Såvel kapitalforhold som likviditetsforhold udvikler sig fortsat meget tilfredsstillende. Sidstnævnte er positivt påvirket af en stabil fundingmodel med et indlånsoverskud på 9,5 mia. kr., hvilket bl.a. giver kapacitet til at understøtte fortsat vækst i udlån uden afhængigheder til større eksterne fundingkilder.

Nyt områdecenter i Odense

For at understøtte bankens gode forretningsmæssige momentum på Fyn har banken i kvartalet investeret i 1.500 kvm. nye lokaler på Fælledvej 3 til Områdecentret i Odense. Investeringen skal skabe rammerne for yderligere forretningsvækst samt styrke bankens mulighed for at fastholde og tiltrække de bedste medarbejdere på Fyn.

Kommende strategiperiode

Bankens indtjening samt kapital- og likviditets-situation er fortsat stærk, hvilket giver et robust fundament for den fortsatte udvikling af forretningen. Banken arbejder målrettet videre med den strategiske udvikling, og en ny strategi forventes præsenteret i fjerde kvartal 2026.

Afsluttende bemærkninger

Direktionen betragter resultatet for første kvartal 2026 som meget tilfredsstillende og i god overensstemmelse med bankens ambitioner. Vi vil fortsat arbejde på langsigtet værdiskabelse, ansvarlig risikostyring og høj kvalitet i kundeoplevelsen i et marked præget af muligheder men også en vis usikkerhed relateret til den geopolitiske situation. Forventningerne til årets resultat før skat fastholdes derfor i niveauet 675-800 mio. kr.

Lars Petersson

Adm. direktør

Jan Kolbye Jensen

Bankdirektør

Hovedtal

SJF Bank (koncernen)								
1.000 kr.	1. kv. 2026	1. kv. 2025	Indeks	4. kv. 2025	3. kv. 2025	2. kv. 2025	Året 2025	Året 2024
Resultatposter								
Nettorenteindtægter	234.099	228.544	102	229.518	231.128	231.887	921.077	961.419
Nettogebyrindtægter	181.526	169.205	107	160.088	156.147	153.249	638.689	605.292
Udbytte af aktier	10.714	8.354	128	22.351	5	61.130	91.840	62.833
Kursregulering sektoraktier og handelsindtjening	27.629	39.110	71	6.572	40.891	-26.906	59.667	78.969
Andre driftsindtægter	6.636	5.682	117	3.645	5.244	4.883	19.454	20.350
Basisindtægter	460.604	450.895	102	422.174	433.415	424.243	1.730.727	1.728.863
Udgifter til personale og administration	225.538	229.142	98	259.715	233.978	227.476	950.311	858.355
Af- og nedskrivninger på aktiver	3.979	11.808	34	4.611	9.687	7.871	33.977	37.523
Andre driftsudgifter	237	4.892	5	7.890	7.499	6.511	26.792	27.882
Driftsudgifter og afskrivninger	229.754	245.842	93	272.216	251.164	241.858	1.011.080	923.760
Basisindtjening	230.850	205.053	113	149.958	182.251	182.385	719.647	805.103
Kursregulering øvrige	-1.126	12.084	-	13.265	17.439	15.264	58.052	23.733
Nedskrivninger på udlån mv.	4.252	-6.598	-	-8.635	9.936	25.508	20.211	44.587
Resultat af kapitalandele	9.717	6.280	155	-4.424	5.001	6.937	13.794	30.519
Resultat før skat	235.189	230.015	102	167.434	194.755	179.078	771.282	814.768
Skat	50.682	48.960	104	33.879	38.358	38.493	159.690	191.647
Resultat efter skat	184.507	181.055	102	133.555	156.397	140.585	611.592	623.121

Hovedtal

SJF Bank (koncernen)								
Mio. kr.	31.03.2026	31.03.2025	Indeks	31.12.2025	30.09.2025	30.06.2025	31.03.2025	31.12.2024
Balanceposter								
Udlån	14.900	13.050	114	14.377	13.985	13.741	13.050	12.790
Indlån	24.439	22.274	110	24.168	23.719	23.197	22.274	22.049
Indlån i puljeordninger	2.277	2.210	103	2.388	2.338	2.255	2.210	2.325
Indlån i alt	26.716	24.484	109	26.556	26.057	25.452	24.484	24.374
Egenkapital	5.101	4.753	107	5.145	5.049	4.920	4.753	4.808
Balance	34.412	32.060	107	35.252	34.149	33.551	32.060	32.107
Kapitalgrundlag	4.715	4.103	115	4.793	4.255	4.295	4.103	4.441
Garantier mv.	5.540	4.862	114	5.252	5.162	5.098	4.862	4.375
Samlet kreditformidling (udlån, Totalkredit og DLR Kredit)	71.710	64.874	111	69.614	67.865	66.548	64.874	64.183
Kundedepoter	18.050	16.830	107	18.998	18.095	17.440	16.830	17.436
Forretningsomfang								
Udlån	14.900	13.050	114	14.377	13.985	13.741	13.050	12.790
Totalkredit	38.412	36.009	107	37.290	36.688	36.286	36.009	35.695
DLR Kredit	18.398	15.815	116	17.947	17.192	16.521	15.815	15.698
Garantier (ekskl. tabsgarantier for realkreditudlån)	4.728	4.126	115	4.434	4.369	4.345	4.126	3.661
Indlån	24.439	22.274	110	24.168	23.719	23.197	22.274	22.049
Indlån i puljeordninger	2.277	2.210	103	2.388	2.338	2.255	2.210	2.325
Kundedepoter	18.050	16.830	107	18.998	18.095	17.440	16.830	17.436
Total	121.204	110.314	110	119.602	116.386	113.785	110.314	109.654
Antal medarbejder (omregnet til fuldtid, ultimo)	578	552	105	579	591	564	552	551
Forretningsomfang pr. medarbejder	210	200	105	207	197	202	200	199

Nøgletal

SJF Bank (koncernen)

	31.03.2026	31.03.2025	Indeks ¹	Helår 2025
Nøgletal				
Kapital				
Kapitalprocent ²	23,1	22,3	103	24,4
Egentlig kernekapitalprocent ²	19,1	17,9	107	20,3
NEP - kapitalprocent ²	27,1	27,3	99	28,7
Indtjening				
Egenkapitalforrentning før skat (for perioden)	4,6	4,8	96	15,5
Egenkapitalforrentning efter skat (for perioden)	3,6	3,8	95	12,3
Indtjening pr. omkostningskrone	2,01	1,96	103	1,75
Omkostningsprocent jf. Mod nye mål	49,9	54,5	92	58,4
Afkastningsgrad	0,5	0,6	83	1,8
Antal medarbejdere (fuldtid, gennemsnit) ³	594	562	106	578
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid, ultimo) ⁴	578	552	105	579
Markedsrisiko				
Renterisiko ift. kernekapital efter fradrag	3,9	3,1	126	2,3
Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag	0,9	1,0	90	1,0
Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	-	0,0
Likviditetspejlemærke	527	526	100	569
Likviditet, LCR	463	523	89	567
NSFR	196	207	95	211

SJF Bank (koncernen)

	31.03.2026	31.03.2025	Indeks ¹	Helår 2025
Nøgletal (fortsat)				
Kreditrisiko				
Udlån ift. egenkapital	2,9	2,7	107	2,8
Udlån plus nedskrivning herpå ift. indlån	57,6	55,5	104	56,1
Periodens udlånsvækst	3,6	2,0	180	12,4
Periodens nedskrivningsprocent	0,0	0,0	-	0,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,6	3,2	81	3,0
Summen af store eksponeringer	89,3	85,0	105	78,9
SJF Bank aktien				
Periodens resultat pr. aktie (kr.) ⁵	10,8	10,3	106	34,0
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	-	11,0
Indre værdi pr. aktie (kr.)	289,4	263,2	110	291,7
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) ⁵	28,4	27,1	105	11,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ⁶	1,1	1,1	100	1,3
Børskurs ultimo perioden	308,5	280,0	110	373,0

1 Indeks 31.03.2026 i forhold til 31.03.2025.

2 31.03.2026 og 31.03.2025 er beregnet eksklusive periodens resultat. Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville de respektive kapitalprocenter være 0,7 % -point højere (31.03.2025 de respektive kapitalprocenter 0,8 % -point højere).

3 Opgjort inklusive fritstillede medarbejdere.

4 Opgjort eksklusive fritstillede medarbejdere.

5 Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

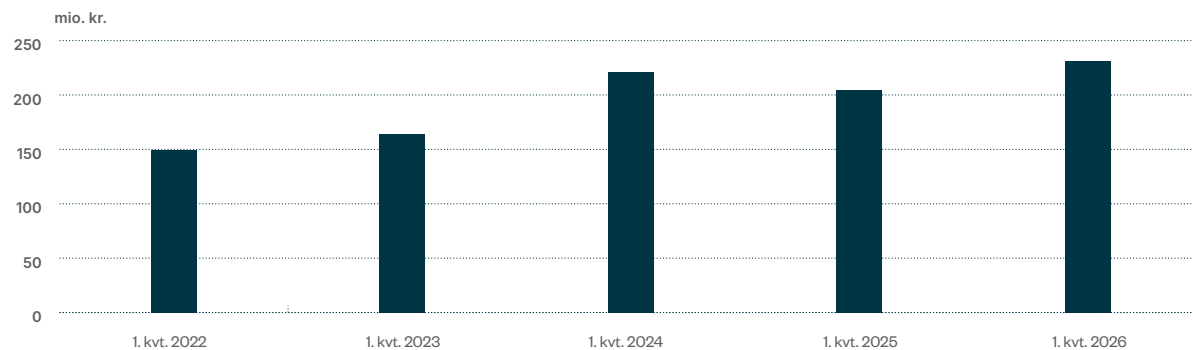
6 Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo perioden.

Basisindtjening

SJF Bank (koncernen)

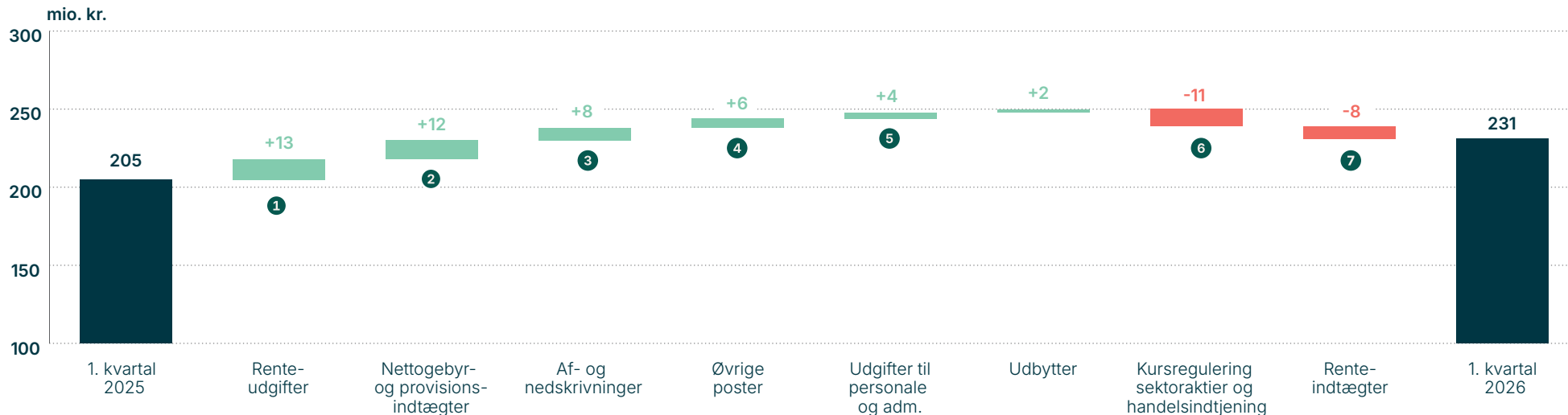
Mio. kr.	1. kv. 2026	1. kv. 2025	1. kv. 2024	1. kv. 2023	1. kv. 2022
Basisindtjening					
Nettorenteindtægter	234	229	239	190	146
Nettogebyrindtægter	182	169	165	162	173
Udbytte af aktier	11	8	9	19	5
Kursregulering sektoraktier og handelsindtjening	28	39	34	10	20
Andre driftsindtægter	7	6	5	4	3
Basisindtægter	461	451	451	386	348
Udgifter til personale og administration	226	229	213	202	187
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4	12	10	12	7
Andre driftsudgifter	0	5	7	7	4
Driftsudgifter og afskrivninger	230	246	230	221	199
Basisindtjening	231	205	221	164	149
Omkostningsprocent	49,9	54,5	51,0	57,4	57,1

Udvikling i basisindtjeningen



Basisindtjening

Udvikling i basisindtjeningen



1 ↑ Indlån

2 ↑ Aktivitetsniveau
 ↑ Boligområdet
 ↑ Forvaltningsaktivitet

3 ↑ Nedskrivning på domicilejendomme

4 ↑ Hensættelse til retssager

5 ↓ Lønninger
 ↑ Øvrige administrationsomkostninger

6 ↓ Kursregulering sektoraktier

7 ↓ Udlån
 ↓ Kreditinstitutter og centralbanker
 ↑ Obligationer

Tilsynsdiamanten

SJF Bank overholder alle pejlemærkerne i Finanstilsynets risikostyringsværktøj "Tilsynsdiamanten", der på fire konkrete områder opstiller risikobaserede målepunkter, som banken skal overholde.

De fire målepunkter og de aktuelle opgørelser:

Pejlemærke	Grænseværdi	Koncernen 31.03.2026	Koncernen 31.03.2025
Summen af store eksponeringer i procent af den egentlige kernekapital	<175 %	89,3 %	85,0 %
Udlånsvækst	<20 %	14,2 %	2,1 %
Ejendoms eksponering af udlån og garantier	<25 %	6,4 %	8,6 %
Likviditetspejlemærke	>100 %	526,8 %	526,2 %

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

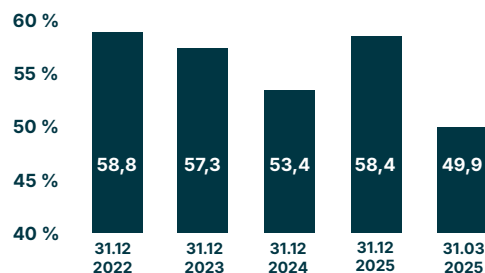
De interne målsætninger og den kontrollerede styring af udviklingen i de fire pejlemærker i Tilsynsdiamanten medfører, at banken heller ikke fremadrettet forventer at have problemer med at overholde Tilsynsdiamantens grænseværdier.

Regnskabsberetning, koncernen

1. kvartal 2026

Resultat før skat for perioden udgør 235 mio. kr. mod 230 mio. kr. samme periode sidste år, mens resultat efter skat udgør 185 mio. kr. mod 181 mio. kr. samme periode sidste år. Dette svarer til en årlig forrentning af primo egenkapitalen på 14,3 %.

Basisindtjeningen udgør 231 mio. kr. mod 205 mio. kr. samme periode sidste år, hvilket er forårsaget af både højere basisindtægter og reducerede driftsudgifter og afskrivninger. Omkostningsprocenten falder derfor til 49,9 % mod 54,5 % første kvartal 2025. Hermed kommer vi isoleret set i første kvartal under målsætningen i vores strategi "Mod nye mål" om en omkostningsprocent under 50 %.



Stigningen i basisindtægterne skyldes både stigende nettorenteindtægter og nettogebyrindtægter, hvilket bl.a. skyldes en stigning i ind- og udlån og forretningsomfang. Der har været stort fokus

på reducere af omkostninger generelt, hvilket har givet et fald i driftsudgifter og afskrivninger.

Resultatet betragtes som meget tilfredsstillende.

Mio. kr.	1. kv. 2026	1. kv. 2025
Basisindtjening	231	205
Resultat før skat	235	230
Resultat efter skat	185	181
Totalindkomst	170	174
Omkostningsprocent, %	49,9	54,5
Årlig forrentning af primo egenkapitalen, %	14,3	15,1

Resultatopgørelsen

Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne udgør 234 mio. kr., hvilket er en stigning på 2 % eller 6 mio. kr. sammenlignet med samme periode sidste år. Udviklingen skal ses i lyset af et generelt lavere renteniveau end i første kvartal sidste år.

De samlede renteindtægter faldt med 3 % svarende til 8 mio. kr. og udgør dermed 269 mio. kr. Det lavere renteniveau har bred indvirkning på bankens renteindtægter. Renteindtægter fra kreditinstitutter og centralbanker faldt med 15 mio. kr. hvilket skyldes både et lavere renteniveau og et lavere gennemsnitlig indestående på foliokontoen.

Renteindtægter fra udlån er alene faldet 2 mio. kr. på trods af det lavere renteniveau, hvilket skal ses i sammenhæng med en stigning i det gennemsnitlige udlån på 1.757 mio. kr. Banken har løbende tilpasset rentesatserne på udlån som følge af Nationalbankens rentenedsættelser. Renteindtægter fra obligationer er steget 9 mio. kr., primært som følge af en større gennemsnitsbeholdning.

Renteudgifter i alt er faldet med 28 % svarende til 13 mio. kr. og udgør 34 mio. kr. Faldet kan hovedsageligt henføres til lavere renteudgifter på indlån, som er reduceret med 15 mio. kr. Udviklingen er drevet af det lavere renteniveau, delvist modvirket af et stigende gennemsnitligt indlån. Rentesatserne på indlån er ligeledes blevet justeret i takt med Nationalbankens rentenedsættelser. Renteudgifter til udstedte obligationer er steget 2 mio. kr., primært som følge af en større gennemsnitlig beholdning, imens renteudgifter til efterstillede kapitalindsud er faldet med 1 mio. kr., hvilket skyldes en lavere gennemsnitlig rente.

Udbytte

Vi har i år modtaget 11 mio. kr. i udbytte mod 8 mio. kr. samme periode sidste år. Udbytte modtages primært fra de pengeinstitutter og sektorselskaber, som vi er medejere af.

Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyrer og provisionsindtægterne stiger 13 mio. kr., svarende til 7 %, og udgør 187 mio. kr. Gene-

relt set oplever vi et øget forretningsomfang, der har givet stigninger i vores forretningsområder. Dette ses særligt på garantiprovisioner fra formidling af Totalkredit og DLR Kredit samt god aktivitet på bolig og forvaltningsaktiviteter. Garantiprovisioner er steget 5 mio. kr. og forvaltningsaktiviteter er steget 3 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år.

Kursreguleringer

De samlede kursreguleringer udgør 27 mio. kr., hvilket er et fald på 25 mio. kr. sammenlignet med samme kvartal sidste år. Periodens kursreguleringer fra aktier og obligationer udgør henholdsvis 24 mio. kr. og 8 mio. kr. Kursreguleringer fra aktier skyldes værdireguleringer af sektoraktier. Kursreguleringer fra obligationer holdes nede ved at der primært investeres i korte obligationer. For investeringsejendomme udgør kursreguleringer en omkostning på 9 mio. kr. mod en indtægt på 2 mio. kr. samme periode sidste år. De negative kursreguleringer afspejler opdaterede vurderinger baseret på markedsforholdene for erhvervsejendomme.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter udgør 7 mio. kr. mod 6 mio. kr. samme periode sidste år. Regnskabsposten udgøres primært af huslejeindtægter fra eksterne lejere i ejendomsporteføljen i datterselskabet Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration falder 2 % og udgør 226 mio. kr. Underliggende stiger personaleudgifter inkl. vederlag til direktion og bestyrelse med 6 %. Sammenlignet med sidste år har der været en overenskomstmæssig lønstigning på 2,4 % pr. 1. juli 2025. Herudover er der flere gennemsnitlige heltidsbeskæftigede.

Øvrige administrationsomkostninger er faldet med 13 %, svarende til 12 mio. kr., og udgør dermed 77 mio. kr. Udviklingen afspejler et målrettet fokus på omkostningsstyring, som i årets første kvartal har resulteret i lavere samlede øvrige administrationsomkostninger. Faldet er realiseret på trods af fortsatte generelle prisstigninger, som presser omkostningsniveauet, særligt inden for IT-omkostninger, der fortsat er stigende.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

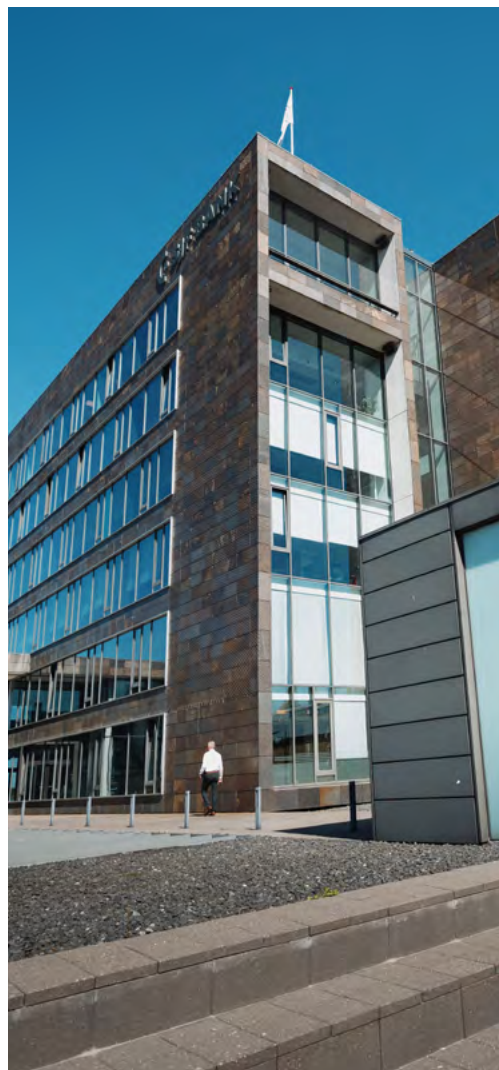
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver falder 8 mio. kr. sammenlignet med samme periode sidste år og udgør 4 mio. kr. Forskellen skyldes færre nedskrivninger på domicilejendomme.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter er faldet med 5 mio. kr., hvilket skyldes, at der er tilbageført en hensættelse til retssager.

Nedskrivninger på udlån mv.

Vores kunder er fortsat kendetegnet ved en generel god kreditbonitet. De samlede nedskrivninger



på udlån mv. for kvartalet har været en udgift på 4 mio. kr., hvor der samme periode sidste år var en indtægt på 7 mio. kr. I et historisk perspektiv er nedskrivningsniveauet fortsat meget lavt. De akkumulerede nedskrivninger svarer til en nedskrivningsprocent på 2,6 % mod 3,2 % samme tid sidste år. Af nedskrivnings- og hensættelses-saldoen udgør de ledelsesmæssige reservationer 159 mio. kr. mod 151 mio. kr. samme tid året før. Modelnedskrivninger er steget 9 mio. kr., og de individuelle nedskrivninger ligger også på et højere niveau end sidste år samme tid.

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder udgør 10 mio. kr. mod 6 mio. kr. samme periode sidste år.

Periodens resultat

Resultat før skat udgør 235 mio. kr. mod 230 mio. kr. samme periode sidste år. Resultat efter skat i kvartalet udgør 185 mio. kr. mod 181 mio. kr. samme periode sidste år. Af periodens resultat disponeres 9 mio. kr. til renter vedrørende hybrid kernekapital. Aktionærernes del af resultatet udgør herefter 176 mio. kr.

Resultatet betragtes som meget tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Der er efter balancedagen og frem til offentliggørelsen af delårsrapporten ikke indtruffet begivenheder, der i væsentligt omfang vurderes at påvirke

koncernens eller moderselskabets finansielle stilling.

Balancen

Nedenfor omtales de væsentligste balanceposter samt balanceposter med væsentlig udvikling.

Aktiver

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Regnskabsposten kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker udgør 3.427 mio. kr. mod 5.263 mio. kr. sidste år. Vores forretning har gennem en længere årrække været kendetegnet ved et betydeligt indlånsoverskud, der ekskl. indlån i puljeordninger udgør 9.539 mio. kr. ved udgangen af kvartalet. 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

Obligationens beholdningen er opdelt mellem obligationer til dagsværdi og obligationer til amortiseret kostpris.

Obligationer til dagsværdi udgør 3.360 mio. kr. Heraf udgør obligationer til dagsværdi via resultatopgørelsen 2.274 mio. kr. og obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst 1.086 mio. kr. Der henvises i øvrigt til note 18 på side 35.

Obligationer til amortiseret kostpris udgør 7.102 mio. kr. Den regnskabsmæssige værdi er 32 mio. kr. højere end dagsværdien. Se evt. note 10 på side 29.

Den samlede beholdning af obligationer udgør 10.462 mio. kr. mod 8.218 mio. kr. samme tid sidste år, hvilket er en stigning på 2.244 mio. kr. Obligationer til dagsværdi er steget 736 mio. kr. og obligationer til amortiseret kostpris er steget 1.508 mio. kr.

Udlån

Udlån udgør 14.900 mio. kr. og stiger dermed med 14 % fra samme tid 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 samme tid sidste år steget med 6.836 mio. kr., svarende til 11 %.

Aktier

Den samlede beholdning af aktier er faldet 70 mio. kr. i forhold til samme tid sidste år og udgør nu 1.054 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. Ændringen i aktiebeholdningen siden første kvartal sidste år er primært salg af beholdning i Nordfyns Bank samt opkøb af aktier i Møns Bank. Generelt oplever vi kursstigninger på vores sektoraktier.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder udgør 381 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 956 mio. kr. mod 642 mio. kr. samme tid 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 2.165 mio. kr. og udgør 24.439 mio. kr. Indlånet er steget i både privat- og erhvervssegmentet og er bredt fordelt på vores produkter.

Indlån i puljeordninger

Indlån i puljeordninger udgør 2.277 mio. kr. og er steget 67 mio. kr. siden samme tid sidste år. Posten er i væsentligt omfang påvirket af kursreguleringer på aktiver i de underliggende puljer.

Udstedte obligationer

Udstedte obligationer udgør 832 mio. kr. mod 911 mio. kr. samme tid sidste år. De består af SNP-obligationer, som banken udsteder til delvis dækning af kapitalkrav om nedskrivningsegne passiver (NEP-kravet). Udviklingen i beholdningen skal ses i sammenhæng med bankens udstedelses- og indfrielsesaktivitet over perioden. I marts 2025 udstedte banken SNP-obligationer for 200 mio. kr.

som i juni 2025 delvist erstattede en eksisterende SNP-obligation på 180 mio. kr., der blev indfriet. Hertil blev der yderligere udstedt 100 mio. kr. i juni 2025. Samlet set medførte dette, at den samlede beholdning af udstedte obligationer er steget fra ultimo 2024, hvor den udgjorde 712 mio. kr. Faldet i beholdningen sammenlignet med samme tid sidste år afspejler således primært forskelle på opgørelsestidspunktet.

Efterstillede kapitalindskud

De efterstillede kapitalindskud udgør 404 mio. kr., hvilket er tilsvarende for samme tid sidste år. Der har i perioden 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 5.101 mio. kr. mod 4.753 mio. kr. samme tid 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.

Samlet kreditformidling

Mio. kr	31.03.2026	31.03.2025	Indeks	2025	2024	2023	2022
Udlån, banken	14.900	13.050	114	14.377	12.790	12.645	11.690
Totalkredit	38.412	36.009	107	37.290	35.695	35.052	35.080
DLR Kredit	18.398	15.815	116	17.947	15.698	13.829	13.176
Total	71.710	64.874	111	69.614	64.183	61.526	59.946

Kapitalforhold og likviditet, koncernen

Kapitalforhold

Kapitalgrundlaget ultimo første kvartal 2026 er 611 mio. kr. højere end ved udgangen af første kvartal 2025 og udgør 4.715 mio. kr. Årsagen til stigningen kan primært henføres til indregning af overskud for 2025, samt reduktion i fradraget for kapitalinstrumenter efter frasalg af aktiepost i Nordfyns Bank.

Kapital

Mio. kr.	31.03 2026	31.12 2025	31.03 2025
Egentlig kernekapital	3.908	3.985	3.296
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital)	4.313	4.390	3.701
Kapitalgrundlag	4.715	4.793	4.104

Bankens samlede risikoeksponeringer udgør ultimo første kvartal 20.452 mio. kr. mod 18.387 mio. kr. ultimo første kvartal 2025, hvilket er en stigning på 2.065 mio. kr. Kreditrisikoen stiger 2.165 mio. kr., hvilket primært kan henføres til et øget forretningsomfang. Bankens udlån er i perioden steget 1.850 mio. kr. Markedsrisikoen falder med 194 mio. kr., hvilket kan henføres til ændringer i sammensætningen af fondsbeholdningen. Operationel risiko stiger som følge af øget omsætning og vækst med 95 mio. kr.

Risikoeksponeringer

Mio. kr.	31.03 2026	31.12 2025	31.03 2025
Kreditrisiko	17.747	17.101	15.582
Markedsrisiko	514	336	708
Operationel risiko	2.191	2.191	2.096
I alt	20.452	19.629	18.387

Bankens kapitalprocent udgør herefter 23,1 % mod 22,3 % ultimo første kvartal 2025. Kernekapitalprocenten stiger 1,0 %-point i forhold til samme tid sidste år og udgør 21,1 %, mens den egentlige kernekapitalprocent stiger 1,2 %-point og udgør 19,1 %.

Kapitalprocenter

%	31.03 2026	31.12 2025	31.03 2025
Kapitalprocent	23,1	24,4	22,3
Kernekapitalprocent (inkl. hybrid kernekapital)	21,1	22,4	20,1
Egentlig kernekapitalprocent	19,1	20,3	17,9

Kapitalbehovet er opgjort til 10,4 %, hvilket medfører en kapitalmæssig overdækning på 12,7 %-point. I kroner svarer kapitaloverdækningen til 2.588 mio. kr.

Efter den systemiske buffer for eksponeringer mod ejendomsselskaber er indfaset med virkning fra 30. juni 2024, er de kombinerede bufferkrav opgjort til 5,3 %-point. Det medfører, at bankens kapitalmæssige overdækning efter kapitalbehov og kombineret bufferkrav udgør 7,3 %-point. I kroner svarer det til en overdækning på 1.496 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 en 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, kapitalbevaringsbufferen og den systemiske risikobuffer på ejendomsområdet) og et NEP-tillæg. NEP-kravet kan opfyldes med kapitalinstrumenter og gældsforpligtelser, der i en afviklings- eller konkurssituation kan nedskrives

eller konverteres før simple krav, og som i øvrigt opfylder betingelserne for NEP-kapital.

Banken modtog i december 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		20.452
Krav i alt	17,30	3.538
Kapitalgrundlag	23,06	4.715
SNP-lån	4,07	832
Kapitalgrundlag inkl. SNP-lån	27,12	5.547
Kombineret bufferkrav	-5,34	-1.092
Nedskrivningsegnete passiver i alt	21,78	4.455
NEP-overdækning	4,48	917

Banken overholder ved udgangen af første kvartal 2026 kravet med en margin på 4,5 %-point på baggrund af det aktuelle kapitalgrundlag samt de foretagne udstedelser af NEP-kapital (Senior non-preferred obligationer). Med bankens nuværende og forventede udvikling i kapitalgrundlaget og udviklingen i de risikovægtede eksponeringer forventer banken heller ikke fremadrettet at få udfordringer med at overholde NEP-kravet. Bankens vil løbende vurdere mulighederne for optimering

af sammensætningen af de kapital- og passivinstrumenter, der kan opfylde NEP-kravet.

Kapitalmål

Bankens kapitalmål, kapitaloverdækninger og kapitalplaner på kort og lang sigt drøftes og godkendes af bestyrelsen løbende og minimum en 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 første kvartal 2026 et indlånsoverskud på 9,5 mia. kr. ekskl. indlån i puljeordninger. Bankens indlån kommer primært fra private og mindre erhvervsdrivende. Der er ingen store enkeltstående indlån med væsentlig betydning eller indlån af betydning fra andre finansielle virksomheder.

Indlånet er desuden kendetegnet ved, at en stor andel er dækket af Garantiformuen og derfor sikret for kunden.

På baggrund af ovenstående og de løbende stresstest af likviditeten, der gennemføres, betragtes den nuværende fundingprofil som stabil og med lav risiko.

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

Likviditeten er opgjort som de likvide aktiver, der kan indgå i opgørelsen, med et fradrag (haircut) afhængigt af aktivtypen, sat i forhold til det estimerede netto-outflow, der opgøres som nettosummen af indgående og udgående betalingsstrømme inden for en 30-dages periode.

Pr. 31. marts 2026 udgør bankens LCR-nøgletal 463 % mod lovkravet, der tilsiger minimum 100 %. Likviditetsoverdækningen i forhold til lovkravet udgør dermed 363 %-point.

LCR

Mio. kr.	31.03 2026	31.12 2025	31.03 2025
Likviditetsbuffer i alt	11.484	13.629	12.793
Nettooutflow	2.482	2.405	2.446
LCR %	463	567	523

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 et likviditetsnøgletal, som er opgjort efter reglerne for pejlemærket i Tilsynsdiamanten på 527 % mod en grænseværdi på minimum 100 %. Banken har dermed fortsat en solid overdækning.

Likviditetspejlemærke

Mio. kr.	31.03 2026	31.12 2025	31.03 2025
Likviditetsbuffer i alt	13.170	13.798	12.952
Nettooutflow	2.500	2.426	2.462
Pejlemærke %	527	569	526

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 nettoaktivitetsoutflowet opgjort på 30-dages sigt. 25 %-points overdækning er ligeledes målsætningen for likviditetspejlemærket, der indgår i Finanstillsynets 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. marts 2026 er NSFR beregnet til 196 %, og dermed overholder banken kravet med en pæn margin.

NSFR

Mio. kr.	31.03 2026	31.12 2025	31.03 2025
Nødvendig stabil finansiering	14.767	14.085	13.045
Tilgængelig stabil finansiering	28.884	29.739	27.014
NSFR %	196	211	207

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)

	31.03.2026		2025		2024		2023		2022	
	mio. kr.	%	mio. kr.	%	mio. kr.	%	mio. kr.	%	mio. kr.	%
3 / 2a - Udlån og garantier med normal bonitet	11.631	56,9	10.532	53,7	9.213	53,7	10.523	59,6	10.591	61,2
2b - Udlån og garantier med visse svaghedstegn	7.300	35,7	7.508	38,2	6.663	38,8	5.639	32,0	5.576	32,2
2c - Udlån og garantier med betydelige svaghedstegn	1.037	5,1	1.085	5,5	837	4,9	1.023	5,8	702	4,1
1 - Udlån og garantier med objektiv indikation på værdiforringelse	472	2,3	504	2,6	452	2,6	459	2,6	434	2,5
Total	20.440	100,0	19.629	100,0	17.165	100,0	17.644	100,0	17.303	100,0

Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher

%	31.03.2026	2025	2024	2023	2022
Offentlige myndigheder	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Erhverv					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	9,9	10,1	9,7	10,4	9,7
Industri og råstofudvinding	3,1	3,7	3,6	3,1	3,2
Energiforsyning	1,6	1,1	0,4	0,4	0,3
Bygge og anlæg	4,8	4,8	5,4	5,2	5,7
Handel	7,7	7,7	7,6	7,1	7,0
Transport, hoteller og restauranter	2,9	3,3	2,9	2,9	2,3
Information og kommunikation	0,6	0,6	0,7	0,7	0,9
Finansiering og forsikring	6,1	5,8	5,6	5,7	5,1
Fast ejendom	6,3	6,7	8,0	9,0	9,0
Øvrige erhverv	10,3	10,4	10,1	9,0	7,5
I alt erhverv	53,3	54,0	54,0	53,5	50,6
Private	46,6	45,9	45,9	46,4	49,3
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Delårsregnskab

1. kvartal 2026

Ledelsespåtegning

Vi har behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 31. marts 2026 for SJF Bank A/S.

Delårsrapporten for koncernen aflægges i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards. Delårsrapporten udarbejdes herudover i overensstemmelse med oplysningskrav for børsnoterede selskaber i Danmark.

Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2026 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar - 31. marts 2026.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen

i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og koncernens finansielle stilling som helhed samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen kan påvirkes af.

Delårsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

Holbæk, den 7. maj 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

Resultatopgørelse

		SJF Bank (koncernen)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. kv. 2026	1. kv. 2025
4	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	210.303	227.780
4	Andre renteindtægter	58.288	48.509
5	Renteudgifter	34.492	47.745
	Nettorenteindtægter	234.099	228.544
	Udbytte af aktier mv.	10.714	8.354
6	Gebyrer og provisionsindtægter	186.920	173.902
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5.394	4.697
	Nettorente- og gebyrindtægter	426.339	406.103
7	Kursreguleringer	26.503	51.194
	Andre driftsindtægter	6.636	5.682
8	Udgifter til personale og administration	225.538	229.142
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.979	11.808
	Andre driftsudgifter	237	4.892
9	Nedskrivninger på udlån mv.	4.252	-6.598
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	9.717	6.280
	Periodens resultat før skat	235.189	230.015
	Skat	50.682	48.960
	Periodens resultat	184.507	181.055
	Periodens resultat pr. aktie		
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	10,8	10,3
	Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	10,8	10,3
	Fordeles således:		
	Overført resultat (aktionæernes resultat)	175.559	171.373
	Rente hybrid kernekapital	8.948	9.682
	I alt	184.507	181.055

Totalindkomstopgørelse

		SJF Bank (koncernen)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. kv. 2026	1. kv. 2025
	Periodens resultat	184.507	181.055
	Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen		
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	0	-824
	Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen		
	Værdiregulering obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	-20.261	-7.698
	Recirkulering ved ophør af indregning	-374	-347
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme, periodens værdiregulering ¹	1.486	11
	Skat af anden totalindkomst	5.038	2.089
	Anden totalindkomst i alt	-14.111	-6.769
	Totalindkomst i alt	170.396	174.286

¹ Dagsværdireguleringen vedrører fællesledet virksomhed.

Balance

SJF Bank (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Aktiver				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	3.426.775	5.145.467	5.262.655
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	358.946	1.317.210	666.749
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	14.899.504	14.376.901	13.050.270
	Obligationer til dagsværdi	3.359.988	2.974.385	2.624.187
10	Obligationer til amortiseret kostpris	7.102.042	6.274.224	5.593.941
	Aktier mv.	1.053.589	975.127	1.123.787
	Kapitalandele i associerede virksomheder	380.961	375.571	350.263
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.277.361	2.387.936	2.210.342
	Immaterielle aktiver	91.154	91.154	91.154
11	Grunde og bygninger i alt	955.558	909.032	641.649
	<i>Investeringsjendomme</i>	297.341	249.761	144.626
	<i>Domicilejendomme</i>	658.217	659.271	497.023
	Øvrige materielle aktiver	32.597	29.268	22.503
	Aktuelle skatteaktiver	82.382	8.670	51.596
	Andre aktiver	358.805	354.360	338.310
	Periodeafgrænsningsposter	31.889	32.409	32.921
	Aktiver i alt	34.411.551	35.251.714	32.060.327

SJF Bank (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Passiver				
Gæld				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	555.383	1.535.717	878.495
	Indlån og anden gæld	24.438.952	24.167.762	22.274.116
	Indlån i puljeordninger	2.277.361	2.387.936	2.210.342
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	831.761	831.363	910.883
	Andre passiver	627.036	620.430	503.562
	Periodeafgrænsningsposter	38.675	39.241	35.407
	Gæld i alt	28.769.168	29.582.449	26.812.805
Hensatte forpligtelser				
	Hensættelser til udskudt skat	48.912	29.821	8.247
	Hensættelser til tab på garantier mv.	65.419	67.716	61.449
	Andre hensatte forpligtelser	23.384	23.097	21.027
	Hensatte forpligtelser i alt	137.715	120.634	90.723
12	Efterstillede kapitalindskud	404.121	404.027	403.745
Egenkapital				
13	Aktiekapital	165.422	165.422	169.801
	Opskrivningshenlæggelser	1.149	1.149	1.447
	Vedtægtsmæssige reserver	589.913	589.913	581.195
	Overført overskud	3.932.100	3.977.463	3.588.249
	Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	4.688.584	4.733.947	4.340.692
	Hybrid kernekapital	411.963	410.657	412.362
	Egenkapital i alt	5.100.547	5.144.604	4.753.054
	Passiver i alt	34.411.551	35.251.714	32.060.327

16 Eventualforpligtelser

Egenkapitalopgørelse

SJF Bank (koncernen)

Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Vedtægts- mæssige reserver	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. ¹	Foreslået udbytte mv.	Overført overskud	Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kernekapital	Egenkapital i alt
Egenkapital pr. 01.01.2026	165.422	1.149	589.913	- 581	199.194	3.778.850	4.733.947	410.657	5.144.604
Periodens resultat	0	0	0	0	0	175.559	175.559	8.948	184.507
Anden totalindkomst, som kan reklassificeres til resultatopgørelsen									
Værdiregulering af obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	0	0	0	0	0	-20.261	-20.261	0	-20.261
Recirkulering ved ophør af indregning	0	0	0	0	0	-374	-374	0	-374
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering	0	0	0	1.486	0	0	1.486	0	1.486
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	-327	0	5.365	5.038	0	5.038
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	1.159	0	-15.270	-14.111	0	-14.111
Totalindkomst for regnskabsperioden	0	0	0	1.159	0	160.289	161.448	8.948	170.396
Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-19.084	-19.084	0	-19.084
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	7.694	7.694	0	7.694
Udbetalt udbytte mv.	0	0	0	0	-199.194	3.776	-195.418	0	-195.418
Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-7.642	-7.642
Egenkapital pr. 31.03.2026	165.422	1.149	589.913	578	0	3.931.522	4.688.585	411.963	5.100.547

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 kernekapital	Egenkapital i alt
Egenkapital pr. 01.01.2025	169.801	1.447	581.195	-1.126	187.200	3.458.021	4.396.537	411.211	4.807.748
Periodens resultat	0	0	0	0	0	171.373	171.373	9.682	181.055
Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen									
Værdiregulering af visse strategiske aktier	0	0	0	0	0	-824	-824	0	-824
Anden totalindkomst, som kan reklassificeres til resultatopgørelsen									
Værdiregulering af obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	0	0	0	0	0	-7.698	-7.698	0	-7.698
Recirkulering ved ophør af indregning	0	0	0	0	0	-347	-347	0	-347
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering	0	0	0	11	0	0	11	0	11
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	-3	0	2.092	2.089	0	2.089
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	8	0	-6.777	-6.769	0	-6.769
Totalindkomst for regnskabsperioden	0	0	0	8	0	164.596	164.604	9.682	174.286
Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-44.267	-44.267	0	-44.267
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	6.266	6.266	0	6.266
Udbetalt udbytte mv.	0	0	0	0	-187.200	4.752	-182.448	0	-182.448
Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-8.531	-8.531
Egenkapital pr. 31.03.2025	169.801	1.447	581.195	-1.118	0	3.589.368	4.340.692	412.362	4.753.054

¹ Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed.

Pengestrømsopgørelse

Beløb i 1.000 kr.	SJF Bank (koncernen)	
	1. kv. 2026	1. kv. 2025
Periodens resultat	184.507	181.055
Regulering for beløb uden likviditets effekt		
Kursregulering, aktier	-23.964	-31.590
Kursregulering, obligationer	-8.481	-10.339
Nedskrivninger på udlån mv.	4.252	-6.598
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.832	10.907
Periodeafgrænsningsposter (netto)	2.403	769
Hensatte forpligtelser	17.081	-8.269
Værdiregulering af anlægsaktiver	-17.991	-2.926
Regnskabsmæssig skat	50.682	48.960
Regulering for beløb med likviditets effekt		
Betalt skat	-100.155	-97.639
Driftens likviditetsbidrag	113.166	84.330
Forskydning i driftskapital		
Kreditinstitutter	-980.334	-323.022
Udlån reguleret for periodens nedskrivninger mv.	-529.258	-254.155
Andre aktiver og passiver (netto)	-17.501	36.201
Aktier mv.	-54.498	-70.596
Obligationer til dagsværdi	-397.757	-422.183
Obligationer til amortiseret kostpris	-827.818	-462.633
Indlån og anden gæld	271.190	224.670
Forskydning i driftskapital i alt	-2.535.976	-1.271.718
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-2.422.810	-1.187.388

Beløb i 1.000 kr.	SJF Bank (koncernen)	
	1. kv. 2026	1. kv. 2025
Investeringsaktivitet		
Tilgang kapitalandele i associeret virksomhed	-3.000	-11.375
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-1.285
Køb af materielle anlægsaktiver	-103.057	-11.922
Salg af materielle anlægsaktiver	66.361	18.555
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-39.696	-6.027
Finansieringsaktivitet		
Udstedte obligationer, udstedelse	0	200.000
Egne aktier, køb	-19.084	-44.267
Egne aktier, salg	7.694	6.266
Udbetalt rente og omkostninger hybrid kernekapital	-7.642	-8.531
Udbetalt udbytte	-195.418	-182.448
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-214.450	-28.980
Ændring i likviditet	-2.676.956	-1.222.395
Likvider primo	6.462.677	7.151.799
Likvider ultimo	3.785.721	5.929.404
Likvider		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	3.426.775	5.262.655
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	358.946	666.749
Likvider ultimo	3.785.721	5.929.404

Noter

Note 1 - Hoved- og nøgletal

SJF Bank (koncernen)			
Beløb i mio. kr.	1. kv. 2026	1. kv. 2025	Helår 2025
Resultatopgørelsen i hovedposter			
Nettorenteindtægter	234	229	921
Nettorente- og gebyrindtægter	426	406	1.652
Kursreguleringer	27	51	118
Udgifter til personale og administration	226	229	950
Af- og nedskrivninger på aktiver	4	12	34
Nedskrivninger på udlån mv.	4	-7	20
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	10	6	14
Skat	51	49	160
Periodens resultat	185	181	612
Balancen i hovedposter			
Udlån	14.900	13.050	14.377
Fondsbeholdning	11.516	9.342	10.224
Aktiver i alt	34.412	32.060	35.252
Indlån inkl. indlån i puljer	26.716	24.484	26.556
Efterstillede kapitalindskud	404	404	404
Egenkapital	5.101	4.753	5.145

Note 1 - Hoved- og nøgletal (fortsat)

SJF Bank (koncernen)			
	1. kv. 2026	1. kv. 2025	Helår 2025
Nøgletal			
Kapitalprocent ¹	23,1	22,3	24,4
Kernekapitalprocent ¹	21,1	20,1	22,4
Egenkapitalforrentning før skat	4,6	4,8	15,5
Egenkapitalforrentning efter skat	3,6	3,8	12,3
Indtjening pr. omkostningskrone	2,01	1,96	1,75
Renterisiko ift. kernekapital efter fradrag	3,9	3,1	2,3
Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag	0,9	1,0	1,0
Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivning herpå ift. indlån	57,6	55,5	56,1
Udlån ift. egenkapital	2,9	2,7	2,8
Periodens udlånsvækst	3,6	2,0	12,4
Likviditet, LCR	463	523	567
Summen af store eksponeringer (<175%)	89,3	85,0	78,9
Periodens nedskrivningsprocent	0,0	0,0	0,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent ²	2,6	3,2	3,0
Afkastningsgrad	0,5	0,6	1,8
Periodens resultat pr. aktie (kr.) ³	10,8	10,3	34,0
Indre værdi pr. aktie (kr.) ⁴	289,4	263,2	291,7
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	11,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) ³	28,4	27,1	11,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ⁴	1,1	1,1	1,3
Medarbejdere			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede ⁵	594	562	578

- 31.03.2026 og 31.03.2025 er beregnet eksklusivt periodens resultat.
- Se note 9 for en specifikation af de samlede nedskrivninger og hensættelser.
- Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.
- Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo perioden.
- Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed.

Noter

Note 2 - Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for 1. kvartal 2026 er aflagt i overensstemmelse med IAS 34. Præsentationen af delårsregnskaber følger EU regler samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder. Anvendelsen af IAS 34 medfører, at præsentationen er mere begrænset end ved aflæggelse af en fuldstændig årsrapport, og at værdiansættelsesprincipperne i de internationale regnskabsstandarder (IFRS) er fulgt.

Der er ikke foretaget ændringer i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved aflæggelse af koncernregnskabet for 2025.

Årsrapporten for 2025 samt øvrige rapporter omkring kapitalbehov mv. kan findes på hjemmesiden: www.sjfbank.dk/om/fakta/regnskab

Note 3 - Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Målingen af visse aktiver og forpligtelser kræver ledelsesmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages blandt andet ved opgørelse af nedskrivninger på værdiforringede udlån samt hensatte forpligtelser. De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer er forsvarlige, men som i sagens natur er usikre.

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og de væsentligste skønsmæssige usikkerheder forbundet hermed, er de samme ved udarbejdelsen af årets delårsrapporter som ved udarbejdelsen af koncernregnskabet for 2025.

Note 4 - Renteindtægter

Beløb i 1.000 kr.	SJF Bank (koncernen)	
	1. kv. 2026	1. kv. 2025
Kreditinstitutter og centralbanker ¹	21.830	37.053
Udlån og andre tilgodehavender	188.337	190.449
Obligationer	49.582	41.079
Afledte finansielle instrumenter i alt	8.706	7.430
Heraf: - Rentekontrakter	8.759	7.461
- Valutakontrakter	-53	-31
Øvrige renteindtægter	136	278
Renteindtægter i alt	268.591	276.289
¹ Heraf udgør reverseforretninger	5.026	3.938

Note 5 - Renteudgifter

Beløb i 1.000 kr.	SJF Bank (koncernen)	
	1. kv. 2026	1. kv. 2025
Kreditinstitutter og centralbanker ¹	4.246	3.241
Indlån og anden gæld	13.363	28.555
Udstedte obligationer	10.760	8.918
Efterstillede kapitalindskud	5.877	6.815
Øvrige renteudgifter	246	216
Renteudgifter i alt	34.492	47.745
¹ Heraf udgør repoforretninger	4.224	3.256

Noter

Note 6 - Gebyrer og provisionsindtægter

Beløb i 1.000 kr.	SJF Bank (koncernen)	
	1. kv. 2026	1. kv. 2025
Værdipapirhandel og depoter	14.202	14.196
Betalingsformidling	23.125	20.727
Lånesagsgebyrer	13.369	11.719
Garantiprovision	60.145	55.388
Forvaltningsaktiviteter	25.626	22.198
Øvrige gebyrer og provisioner	50.453	49.674
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	186.920	173.902

Note 7 - Kursreguleringer

Beløb i 1.000 kr.	SJF Bank (koncernen)	
	1. kv. 2026	1. kv. 2025
Obligationer	8.481	10.339
Aktier	23.964	31.590
Investerings ejendomme	-8.945	1.750
Valuta	6.397	4.940
Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter, samt afledte finansielle instrumenter	-3.394	2.575
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-39.457	-74.911
Indlån i puljeordninger	39.457	74.911
Kursreguleringer i alt	26.503	51.194

Note 8 - Udgifter til personale og administration

Beløb i 1.000 kr.	SJF Bank (koncernen)	
	1. kv. 2026	1. kv. 2025
Vederlag til bestyrelse og direktion		
Bestyrelse og direktion ¹	4.502	5.140
I alt	4.502	5.140
Personaleudgifter		
Lønninger	114.105	107.242
Pensioner	11.894	11.191
Udgifter til social sikring	18.029	16.973
Personaleudgifter i alt	144.028	135.406
Øvrige administrationsomkostninger	77.008	88.596
Udgifter til personale og administration i alt	225.538	229.142

¹ Pr. 31. oktober 2025 er direktionen reduceret fra tre til to medlemmer.

Noter

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

SJF Bank (koncernen)		
Beløb i 1.000 kr.	31.03.2026	31.03.2025
Stadie 1 nedskrivninger		
Stadie 1 nedskrivninger primo	63.861	56.479
Nye nedskrivninger (netto)	878	2.946
Stadie 1 nedskrivninger ultimo	64.739	59.425
Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	242	750
Heraf udgør obligationer til amortiseret kostpris	160	126
Stadie 2 nedskrivninger		
Stadie 2 nedskrivninger primo	213.964	207.088
Nye nedskrivninger (netto)	1.038	2.608
Stadie 2 nedskrivninger ultimo	215.002	209.696
Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	756	663
Stadie 3 nedskrivninger		
Stadie 3 nedskrivninger primo	256.130	290.462
Nye nedskrivninger (netto)	6.281	- 3.513
Andre bevægelser	3.565	3.560
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	51.844	26.453
Stadie 3 nedskrivninger ultimo	214.132	264.056

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

SJF Bank (koncernen)		
Beløb i 1.000 kr.	31.03.2026	31.03.2025
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn		
Hensættelser primo	90.813	89.730
Nye hensættelser (netto)	2.215	-5.254
Tidligere hensat, nu endeligt tabt	4.224	2.000
Hensættelser ultimo	88.804	82.476
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt		
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	624.768	643.759
Nedskrivninger og hensættelser i perioden (netto)	10.412	-3.213
Andre bevægelser	3.565	3.560
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet eller hensat	56.068	28.453
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	582.677	615.653
Nedskrivninger og hensættelser i perioden (netto)	10.412	-3.213
Tabt, ej tidligere nedskrevet eller hensat	832	1.751
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	6.992	5.136
Ført i resultatopgørelsen	4.252	-6.598

Noter

Note 10 - Obligationer til amortiseret kostpris

Beløb i 1.000 kr.	SJF Bank (koncernen)		
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Den regnskabsmæssige værdi af obligationer til amortiseret kostpris	7.102.042	6.274.224	5.593.941
Dagsværdi af obligationer	7.069.551	6.288.633	5.619.618
Dagsværdi af obligationer ift. regnskabsmæssig værdi	-32.491	14.409	25.677

Note 11 - Grunde og bygninger

Beløb i 1.000 kr.	SJF Bank (koncernen)		
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Investeringsejendomme			
Dagsværdi primo	249.761	156.369	156.369
Tilgang	59.075	146.091	7
Afgang	2.500	50.207	13.250
Periodens reguleringer til dagsværdi	-8.995	-2.492	1.500
Dagsværdi ultimo	297.341	249.761	144.626
Lejeindtægter	3.575	8.318	2.438
Driftsudgifter	813	4.139	840
Heraf indregnede driftsudgifter vedr. investeringsejendomme, som ikke har genereret lejeindtægt i året	147	1.227	232

	Noterede priser	Observerbare input	Ikke observerbare input	I alt
Dagsværdi-hierarki for investerings-ejendomme				
Koncernen 31.03.2026	0	0	297.341	297.341
Koncernen 31.12.2025	0	0	249.761	249.761
Koncernen 31.03.2025	0	0	144.626	144.626

Noter

Note 11 - Grunde og bygninger (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.	SJF Bank (koncernen)		
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Domicilejendomme			
Kostpris primo	766.344	580.446	580.446
Tilgang	32.312	208.771	10.828
Afgang	63.527	22.873	892
Kostpris ultimo	735.129	766.344	590.382
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	114.909	103.104	103.104
Periodens afskrivninger	99	396	99
Periodens nedskrivninger	0	13.116	5.000
Periodens afgang	22.064	1.707	0
Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo	92.944	114.909	108.203
Akkumulerede opskrivninger primo	1.149	1.447	1.447
Periodens opskrivninger	0	-298	0
Periodens afgang	1.149	1.149	1.447
Omvurderet værdi ultimo	643.334	652.584	483.626
Såfremt der ikke var foretaget omvurderinger, ville den regnskabsmæssige værdi af domicilejendomme udgøre:	642.185	651.435	482.179

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

Note 11 - Grunde og bygninger (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.	SJF Bank (koncernen)			
	Noterede priser	Observerbare input	Ikke observerbare input	I alt
Dagsværdi-hierarki for domicilejendomme				
Koncernen 31.03.2026	0	0	643.334	643.334
Koncernen 31.12.2025	0	0	652.584	652.584
Koncernen 31.03.2025	0	0	483.626	483.626
		31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Domicilejendomme omvurderet værdi ultimo, jf. ovenstående		643.334	652.584	483.626
Domicilejendomme, leasingaktiver		14.883	6.687	13.397
Domicilejendomme i alt, jf. balancen		658.217	659.271	497.023

Investerings- og domicilejendomme måles til dagsværdi/omvurderet værdi opgjort på baggrund af en afkastbaseret model baseret på et skøn over kvadratmeterpriser og afkastkrav. Ved værdiansættelsen af ejendomme beliggende på Sjælland, Fyn og i Jylland er anvendt et afkastkrav mellem 4,25 % og 10,45 % (1. kvartal 2025: 5,24 % og 10,91 %). 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.

Noter

Note 12 - Efterstillede kapitalindskud

SJF Bank (koncernen)				
Beløb i 1.000 kr.	Aktuel rentesats	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Supplerende kapital				
Var. rente, forfald aug. 2032, kan førtidsindfries i 2027.	5,30 %	100.000	100.000	100.000
Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 3,10 % med halvårlig tilpasning				
Var. rente, forfald sept. 2033, kan førtidsindfries i 2028.	6,35 %	155.000	155.000	155.000
Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 3,80 % med halvårlig tilpasning				
Var. rente, forfald aug. 2034, kan førtidsindfries i 2029.	5,80 %	150.000	150.000	150.000
Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 3,60 % med halvårlig tilpasning.				
Supplerende kapital i alt		405.000	405.000	405.000
Hybrid kapital i alt		0	0	0
Efterstillet kapital i alt		405.000	405.000	405.000
Omkostninger ved etablering, udgiftsføres over den forventede løbetid		879	973	1.255
Efterstillet kapital i alt, jf. balancen		404.121	404.027	403.745

Note 12 - Efterstillede kapitalindskud (fortsat)

SJF Bank (koncernen)				
Beløb i 1.000 kr.	Aktuel rentesats	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Hybrid kapital reklassificeret til egenkapital				
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2028.	9,05 %	175.000	175.000	175.000
Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 6,50 % med halvårlig tilpasning.				
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2028.	8,95 %	230.000	230.000	230.000
Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 6,75 % med halvårlig tilpasning.				
Hybrid kapital i alt, reklassificeret til egenkapital		405.000	405.000	405.000
Efterstillede kapitalindskud som medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget		809.121	809.027	808.745
		31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Renter mv. på efterstillet kapital				
Renter (ekskl. renter til reklassificeret hybrid kernekapital, der indregnes som egenkapital)		5.877	25.243	6.815

De nævnte kapitaludstedelser indgår i kapitalgrundlaget i både moderselskabet SJF Bank A/S og på koncernniveau.

Alle kapitaludstedelserne kan anvendes til dækning af kapitalkravene efter CRR/CRD IV regelsættet. Kapital, der ikke anvendes til dækning af kapitalkravene i CRR/CRD IV, kan bruges til at opfylde kapitalbehovstillægget under 8+ modellen.

Noter

Note 13 - Aktiekapital

SJF Bank (koncernen)				
	Antal stk.		Nominel værdi (t.kr.)	
	31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025
Aktiekapital SJF Bank A/S	16.542.223	16.980.115	165.422	169.801
I alt	16.542.223	16.980.115	165.422	169.801
Heraf reserveret til annullering	313.273	437.892	3.133	4.379
			Nominel værdi (t.kr.)	Andel %
Egne aktier				
Egne aktier 31.12.2024		342.213	3.422	2,0
Køb		164.858	1.649	0,9
Salg		20.887	209	0,1
Egne aktier 31.03.2025		486.184	4.861	2,8
Egne aktier 31.12.2025		313.075	3.130	1,9
Køb		51.507	515	0,3
Salg		21.313	213	0,1
Egne aktier 31.03.2026		343.269	3.432	2,1

Samlet købssum 19.084 t.kr. (1. kvartal 2025 44.267 t.kr.)

Samlet salgssum 7.694 t.kr. (1. kvartal 2025 6.266 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 343.269 stk., hvilket svarer til 2,1 % af aktiekapitalen. Aktierne er erhvervet som led i almindelig handel.

Note 13 - Aktiekapital (fortsat)

	SJF Bank (koncernen)	
	31.03.2026	31.03.2025
Der er vedtaget særlige regler for udøvelse af stemmeret på bankens aktier. Hvert nominelt aktiebeløb på DKK 10 giver 1 stemme. Dog kan der for aktier tilhørende samme aktionær maksimalt afgives stemmer svarende til 7,5 % af den samlede aktiekapital.		
Banken har bemyndigelse fra generalforsamlingen til at erhverve egne aktier for op til 3 % af aktiekapitalen.		
På generalforsamlingen 5. marts 2026 blev det besluttet at nedsætte aktiekapitalen ved annullering af en del af vores beholdning af egne aktier, med i alt nominelt 3.132.730 kr., fordelt på 313.273 aktier á 10 kr. Aktierne er tilbagekøbt under aktietilbagekøbsprogrammet, der blev afsluttet 31. januar 2026. Kapitalnedsættelsen er gennemført den 20. april 2026.		
Periodens resultat pr. aktie		
Moderselskabet SJF Bank A/S aktionærers resultat (t.kr.)	175.559	171.373
Gennemsnitligt antal aktier (stk.)	16.542.223	16.980.115
Gennemsnitligt antal egne aktier (stk.)	328.172	414.199
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (stk.)	16.214.051	16.565.917
Udestående aktieoptioners gennemsnitlige udvandingseffekt	0	0
Gennemsnitligt antal udestående aktier (udvandet) (stk.)	16.214.051	16.565.917
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	10,8	10,3
Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.)	10,8	10,3

Noter

Note 14 - Aktiver stillet som sikkerhed

Beløb i 1.000 kr.	SJF Bank (koncernen)		
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler mv.	1.159.476	1.178.035	1.176.344
Kontantindskud deponeret hos kreditinstitutter, CSA aftaler	6.653	6.650	1.123
Tabssramme over for Vækstfonden	149	149	147
Aktiver stillet som sikkerhed i alt	1.166.278	1.184.834	1.177.614

Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.

I forbindelse med repoforretninger har banken stadig risikoen på værdipapirerne. Værdipapirerne forbliver i balancen, og det modtagne vederlag indregnes som gæld til kreditinstitutter.

Værdipapirer i repoforretninger behandles som aktiver stillet som sikkerhed for forpligtelser. Modparten har ret til at sælge eller genbelåne de modtagne værdipapirer.

Aktiver solgt som led i repoforretninger

Obligationer til dagsværdi	22.500	975.156	285.006
Dagsværdi repoforretninger	22.669	980.338	286.042
Nettoposition	169	5.182	1.036

Note 15 - Transaktioner med nærtstående parter

SJF Bank A/S er bankforbindelse for de tilknyttede virksomheder i koncernen, og koncerninterne transaktioner omfatter primært rentebetalinger, afregning af husleje samt administrationsvederlag. Alle transaktioner er foretaget på markedsvilkår.

Der har ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter i 1. kvartal 2026.

Note 16 - Eventualforpligtelser

Beløb i 1.000 kr.	SJF Bank (koncernen)		
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Finansgarantier	149.516	78.031	95.271
Tabsgarantier for realkreditlån	812.315	818.097	736.002
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	429	34.856	15.980
Øvrige eventualforpligtelser	4.577.580	4.321.170	4.014.378
I alt	5.539.840	5.252.154	4.861.631

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 indlånerne 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 provisioner, 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 17 - Kapitalforhold

SJF Bank (koncernen)			
Beløb i 1.000 kr.	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital	4.688.584	4.733.947	4.340.692
Ikke udnyttet handelsramme aktietilbagekøb	0	-5.198	-96.903
Ikke udnyttet handelsramme egne aktier	-1.112	0	0
Udbytte mv., foreslået	0	-199.194	0
Immaterielle aktiver	-91.154	-91.154	-91.154
Udskudt skat på immaterielle aktiver	23.700	23.700	23.700
Fradrag kapitalinstrumenter	-488.778	-422.892	-655.973
Fradrag for nødlidende eksponeringer	-44.229	-46.060	-41.838
Andre tillæg/fradrag	-179.451	-7.916	-182.038
Egentlig kernekapital	3.907.560	3.985.233	3.296.486
Hybrid kernekapital	405.000	405.000	405.000
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag	4.312.560	4.390.233	3.701.486
Supplerende kapital	404.121	404.027	403.745
Fradrag kapitalinstrumenter	-1.255	-1.177	-1.380
Kapitalgrundlag	4.715.426	4.793.083	4.103.851

Note 17 - Kapitalforhold (fortsat)

SJF Bank (koncernen)			
Beløb i 1.000 kr.	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Risikoeksponeringer			
Kreditrisiko	17.746.743	17.101.375	15.581.803
Markedsrisiko	514.127	335.847	708.394
Operationel risiko	2.191.459	2.191.459	2.096.451
Risikoeksponeringer i alt	20.452.329	19.628.681	18.386.648
Kapitalprocent	23,1	24,4	22,3
Kernekapitalprocent	21,1	22,4	20,1
Egentlig kernekapitalprocent	19,1	20,3	17,9
Kapitalgrundlag krav ifølge LfV § 124, stk. 2	1.636.186	1.570.294	1.470.932

Bankens kapitalgrundlag og kapitalprocenter er opgjort eksklusive periodens resultat efter skat pr. 31.03.2026 og 31.03.2025.

Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den i udbyttepolitikken anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 0,7 %-point højere. (31.03.2025: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 0,8 %-point højere).

Noter

Note 18 - Finansielle aktiver og forpligtelser

SJF Bank (koncernen)

Beløb i 1.000 kr.	31.03.2026			31.03.2025		
	Dagsværdi via resultatet	Dagsværdi via anden totalindkomst	Amortiseret kostpris	Dagsværdi via resultatet	Dagsværdi via anden totalindkomst	Amortiseret kostpris
Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen enten til dagsværdi via resultat, dagsværdi via anden totalindkomst eller amortiseret kostpris. Nedenfor er hver regnskabspost angivet med værdiansættelsesmetode.						
Finansielle aktiver						
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker			3.426.775			5.262.655
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			358.946			666.749
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris			14.899.504			13.050.270
Obligationer til dagsværdi	2.274.015	1.085.973		2.241.097	383.090	
Obligationer til amortiseret kostpris			7.102.042			5.593.941
Aktier mv.	1.053.589			985.400	138.387	
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.277.361			2.210.342		
Positiv markedsværdi, afledte finansielle instrumenter	18.427			20.153		
Finansielle aktiver i alt	5.623.392	1.085.973	25.787.267	5.456.992	521.477	24.573.615
Finansielle forpligtelser						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker			555.383			878.495
Indlån og anden gæld			24.438.952			22.274.116
Indlån i puljeordninger	2.277.361			2.210.342		
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			831.761			910.883
Efterstillede kapitalindskud			404.121			403.745
Negativ markedsværdi, afledte finansielle instrumenter	16.568			15.443		
Finansielle forpligtelser i alt	2.293.929	0	26.230.217	2.225.785	0	24.467.239

Noter

Note 18 - Finansielle aktiver og forpligtelser, (fortsat)

Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

Værdiansættelse af finansielle instrumenter sker ved anvendelse af noterede kurser fra et aktivt marked (niveau 1), anvendelse af generelt accepterede værdiansættelsesmetoder med observerbare markedsdata (niveau 2) eller ved anvendelse af tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare (niveau 3).

For finansielle instrumenter med noterede kurser på et aktivt marked, eller hvor værdiansættelsen bygger på generelt accepterede værdiansættelsesmetoder med observerbare markedsdata, er der ikke væsentlige skøn forbundet med værdiansættelsen.

For finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen sker ved anvendelse af tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare markedsdata, er værdiansættelsen påvirket af skøn. Aktier mv. i niveau 2 og 3 omfatter primært noterede aktier i sektorselskaber, samt unoterede investeringsforeningsbeviser.

For unoterede aktier i form af aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen for at udgøre det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes som omfordelingskursen, og aktierne indgår som niveau 2-input (observerbare priser).

For øvrige unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part. Brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter (LOPI) anbefaler kvartalsvist dagsværdier af visse af de såkaldte sektoraktier, det vil sige de aktier, som bankerne ejer med henblik på at deltage aktivt i den infrastruktur og de produktudbud, som understøtter sektorens forretningsgrundlag. De af LOPI anbefalede kurser tager udgangspunkt i 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 18 - Finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.	SJF Bank (koncernen)			I alt
	Noterede priser (Niveau 1)	Observerbare input (Niveau 2)	Ikke-observerbare input (Niveau 3)	
Dagsværdi hierarki for finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen				
31.03.2026				
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	3.359.988	0	0	3.359.988
Aktier mv.	108.103	872.223	73.263	1.053.589
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.257.407	19.954	0	2.277.361
Afledte finansielle instrumenter	0	18.427	0	18.427
Finansielle aktiver i alt	5.725.498	910.604	73.263	6.709.365
Finansielle forpligtelser				
Indlån i puljeordninger	0	2.277.361	0	2.277.361
Afledte finansielle forpligtelser	0	16.568	0	16.568
Finansielle forpligtelser i alt	0	2.293.929	0	2.293.929
31.03.2025				
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	2.624.187	0	0	2.624.187
Aktier mv.	183.104	831.093	109.590	1.123.787
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.188.285	22.057	0	2.210.342
Afledte finansielle instrumenter	0	20.153	0	20.153
Finansielle aktiver i alt	4.995.576	873.303	109.590	5.978.469
Finansielle forpligtelser				
Indlån i puljeordninger	0	2.210.342	0	2.210.342
Afledte finansielle forpligtelser	0	15.443	0	15.443
Finansielle forpligtelser i alt	0	2.225.785	0	2.225.785

Noter

Note 18 - Finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.	SJF Bank (koncernen)	
	31.03.2026	31.03.2025
Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen baseret på niveau 3		
Regnskabsmæssig værdi primo	70.702	93.117
Kursreguleringer i resultatopgørelsen, under kursreguleringer	1.672	2.238
Køb	889	14.235
Salg	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	73.263	109.590

Der er ikke foretaget overførsler af finansielle instrumenter mellem de forskellige niveauer. Der er ingen finansielle instrumenter, hvis dagsværdi ikke har kunnet måles pålideligt. Hvis et finansielt instruments klassifikation har ændret sig i forhold til regnskabsårets begyndelse, anses ændringen at have fundet sted ved afslutningen af regnskabsperioden.

Note 18 - Finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris

Langt den overvejende del af koncernens tilgodehavender, udlån og indlån kan ikke overdrages uden kundernes forudgående accept, og der eksisterer ikke et aktivt marked for handel med sådanne finansielle instrumenter. Skøn over dagsværdi baseres på forhold, hvor der er konstateret ændringer i markedsforholdene efter instrumentets første indregning, som har betydning for den pris, der ville blive aftalt, såfremt vilkårene blev aftalt på balancedagen. Andre parter vil kunne komme til en anden værdi for disse skøn.

Oplysninger om dagsværdi for finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris baseres på nedenstående vurderinger:

- For finansielle instrumenter, hvor der findes en noteret markedspris, anvendes denne pris. Dette er tilfældet for obligationer værdiansat til amortiseret kostpris.
- For en række af koncernens indlån og udlån, 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.

Noter

Note 18 - Finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)

SJF Bank (koncernen)

Beløb i 1.000 kr.	31.03.2026		31.03.2025	
	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris, oplysning om dagsværdier				
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	3.426.775	3.426.775	5.262.655	5.262.655
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	358.946	358.946	666.749	666.749
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	14.899.504	14.965.741	13.050.270	13.107.266
Obligationer til amortiseret kostpris	7.102.042	7.069.551	5.593.941	5.619.618
Finansielle aktiver i alt	25.787.267	25.821.013	24.573.615	24.656.288
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	555.383	555.383	878.495	878.495
Indlån og anden gæld	24.438.952	24.438.952	22.274.116	22.274.116
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	831.761	831.761	910.883	910.883
Efterstillede kapitalindskud	404.121	404.121	403.745	403.745
Finansielle forpligtelser i alt	26.230.217	26.230.217	24.467.239	24.467.239

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 tilgodehaver 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

Periodens 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 perioden 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 | Isefjords Alle 5 | 4300 Holbæk | +45 5948 1111 | info@sjfbank.dk | CVR-nr. 36532130