Delårsrapport

1.-3. kvartal 2026

SJF BANK

De væsentligste resultater fra 1.-3. kvartal 2026

RESULTAT EFTER SKAT
Udgør 502 mio. kr.
Hvilket forrenter primo egenkapitalen svarende til 13,0 % p.a. Resultat før skat udgør 649 mio. kr.

OMKOSTNINGSNIVEAUET
Falder 3 %
Det samlede omkostningsniveau er faldet med 3 % til 720 mio. kr. Banken har et meget stort fokus på omkostningsniveauet. For årets første tre kvartaler udgør omkostningsprocenten 51,6 %. I 3. kvartal 2026 er omkostningsprocenten isoleret set på 50,4 %.

DET SAMLEDE FORRETNINGSOMFANG
Øges med 12 %
Det samlede forretningsomfang er de seneste 12 måneder steget med 13,6 mia. kr. og udgør 130,0 mia. kr.

NETTORENTEINDTÆGTERNE
Øges 6 %
Nettorenteindtægterne stiger med 44 mio. kr. til 735 mio. kr.

BASISINDTJENINGEN
Stiger 19 %
Basisindtjeningen stiger meget tilfredsstillende 107 mio. kr. og udgør 677 mio. kr.

NEDSKRIVNINGER
Udgør 36 mio. kr.
Bankens kunder er generelt kendetegnet ved en solid kreditbonitet og nedskrivningsniveauet er fortsat lavt. Reservationer i form af ledelsesmæssige skøn udgør akkumuleret 153 mio. kr.

NETTOGEBYR- OG PROVISIONSINDTÆGTERNE
Stiger 9 %
Høj aktivitet inden for både privat- og erhvervssegmentet samt forvaltning af depotmidler er medvirkende til en stigning på 45 mio. kr. til 524 mio. kr.

OPJUSTERING TIL NIVEAUET
825-900 mio. kr.
I selskabsmeddelelse af 12. oktober 2026 blev forventningerne til årets resultat før skat opjusteret til niveauet 825-900 mio. kr.

KAPITALPROCENTEN
Udgør 23,1 %
I kapitalprocenten er indregnet løbende overskud. Bankens kapitalforhold er fortsat meget tilfredsstillende.

Indholdsfortegnelse

2 Ledelsesberetning

De væsentligste resultater fra 1. -3. kvartal 2026	side	**2**
Direktionens forord	side	**4**
Hovedtal	side	**5**
Nøgletal	side	**7**
Basisindtjening	side	**8**
Tilsynsdiamanten	side	**10**
Mod nye horisonter	side	**11**
Regnskabsberetning, koncernen	side	**14**
Kapitalforhold og likviditet, koncernen	side	**18**
Bonitetskategorier og branchefordeling	side	**21**

22 Delårsregnskab

Ledelsespåtegning	side	**23**
Resultatopgørelse	side	**24**
Totalindkomstopgørelse	side	**24**
Balance	side	**25**
Egenkapitalopgørelse	side	**26**
Pengestrømsopgørelse	side	**28**
Noter	side	**29**
Definitioner af officielle nøgletal mv.	side	**44**

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

Stærk indtjening, fortsat vækst og godt afsæt for fremtiden

Fortsat vækst og stærk indtjening i 3. kvartal 2026
SJF Bank har i tredje kvartal 2026 fortsat væksten i både indtjening og forretningsomfang. Resultat før skat er steget 14 % i forhold til tredje kvartal 2025 og udgør 222 mio. kr. (2025: 195 mio. kr.) Nettorenteindtægter er steget 10 % og gebyr- og provisionsindtægter 9 %. Dette kombineret med et fald i omkostningsniveauet på 6 % er de væsentligste faktorer i en meget tilfredsstillende udvikling, hvor banken er stærk fokuseret på rentabel vækst.

Meget tilfredsstillende resultat i 1.–3. kvartal 2026
Samlet for perioden af årets første ni måneder har SJF Bank tillige leveret et meget tilfredsstillende resultat og fortsat den positive udvikling i forretningen. Resultatet efter skat udgør 502 mio. kr. (2025: 478 mio. kr.), svarende til en forrentning af primo egenkapitalen på 13,0 % p.a., mens resultatet før skat udgør 649 mio. kr. (2025: 604 mio. kr.)

Udviklingen er drevet af en bred fremgang på tværs af bankens forretningsområder. Nettorenteindtægterne er steget med 6 % til 735 mio. kr., mens nettogebyr- og provisionsindtægterne er vokset med 9 % til 524 mio. kr. Den høje aktivitet inden for både privat– og erhvervssegmentet samt den fortsatte vækst inden for investering og formueforvaltning har bidraget positivt til udviklingen.

Samtidig har banken fastholdt et stærkt fokus på effektiv drift og omkostningsstyring. De samlede omkostninger er reduceret med 3 % til 720 mio. kr., hvilket bidrager til en forbedret omkostningsprocent på 51,6 % (2025: 56,5 %) for årets første tre kvartaler. I tredje kvartal isoleret set udgør omkostningsprocenten 50,4 % (2025: 58,0 %), hvilket understreger den positive udvikling i bankens operationelle effektivitet.

Den underliggende drift udvikler sig fortsat særdeles tilfredsstillende. Basisindtjeningen er steget med 19 % til 677 mio. kr., hvilket afspejler både stigende aktivitet og en stærk omkostningsdisciplin.

Forretningsomfanget fortsætter sin markante vækst. Det samlede forretningsomfang er de seneste 12 måneder vokset med 13,6 mia. kr. til 130,0 mia. kr. Udlån er steget med 17 % til 16,3 mia. kr., mens den samlede kreditformidling stiger 11 % og nu udgør 75,5 mia. kr. Væksten bekræfter bankens stærke position blandt både privat- og erhvervskunder samt formueforvaltning - og ikke mindst vores evne til at tiltrække nye kunder.

Med en kapitalprocent inklusiv løbende overskud på 23,1 % er bankens kapitalgrundlag fortsat meget solidt og giver et stærkt fundament for den videre udvikling af forretningen.

Solid kreditbonitet og lave nedskrivninger
Bankens kunder er generelt kendetegnet ved en solid kreditbonitet og nedskrivningsniveauet er fortsat lavt og udgør 36 mio. kr. i årets første tre kvartaler. Reservationer i form af ledelsesmæssige skøn udgør akkumuleret 153 mio. kr. pr. 30. september 2026.

Mod nye horisonter
Banken ser derfor med stor optimisme på fremtiden, hvilket bankens nye strategi "Mod nye horisonter" vidner om. I den kommende periode frem mod 2030 skal "Mod nye horisonter" understøtte en økonomisk stærk og selvstændig bank med menneskelige relationer i centrum, ligesom "Mod nye horisonter" forventes at sikre en styrket markedsposition og fortsat vækst i forretningsomfanget samt skabe langsigtet værdi for kunder, aktionærer, samarbejdspartnere og medarbejdere. For yderligere information henvises til siderne 11-13.

Afsluttende bemærkninger
Banken gennemførte i 2025 et navneskifte til SJF Bank. Navneskiftet er forløbet planmæssigt, og vi kan med tilfredshed konstatere, at det nye navn understøtter ambitionen om at styrke bankens synlighed og position i markedet. Herudover forventer vi, at de strukturelle forandringer og konsolideringer, der præger den finansielle sektor, fortsat kan skabe nye muligheder for at tiltrække kunder, som efterspørger en nærværende og handlekraftig bank.

Vi er særligt tilfredse med, at bankens medarbejdertilfredshed- og engagement er helt i top. Dette bekræftes af den seneste medarbejdertilfredshedsundersøgelse gennemført af Ennova. Samtidig oplever banken en tilfredsstillende fremgang i kundetilfredsheden, som har nået et højt niveau, hvilket understøttes af analyser fra både EPSI Rating og Voxmeter. Resultaterne afspejler bankens vedvarende fokus på at skabe værdi for både kunder og medarbejdere.

I oktober opjusterede banken forventningerne til årets resultat før skat fra niveauet 750-825 mio. kr. til niveauet 825-900 mio. kr. Opjusteringen afspejler bl.a. den positive udvikling i forretningsomfanget og basisindtjeningen gennem året samt forventningen om et fortsat højt aktivitetsniveau i årets sidste måneder.

Lars Petersson
Adm. direktør

Jan Kolbye Jensen
Bankdirektør

Hovedtal

	SJF Bank (koncernen)								
1.000 kr.	**1.-3. kvt. 2026**	**1.-3. kvt. 2025**	**Indeks**	**3. kvt. 2026**	**2. kvt. 2026**	**1. kvt. 2026**	**4. kvt. 2025**	**3. kvt. 2025**	**Året 2025**
Resultatposter									
Nettorenteindtægter	735.210	691.559	106	254.666	246.445	234.099	229.518	231.128	921.077
Nettogebyr- og provisionsindtægter	523.968	478.601	109	169.433	173.009	181.526	160.088	156.147	638.689
Udbytte af aktier	41.403	69.489	60	5	30.684	10.714	22.351	5	91.840
Kursregulering sektoraktier og handelsindtjening	79.746	53.095	150	39.190	12.927	27.629	6.572	40.891	59.667
Andre driftsindtægter	16.256	15.809	103	4.532	5.088	6.636	3.645	5.244	19.454
Basisindtægter	**1.396.583**	**1.308.553**	**107**	**467.826**	**468.153**	**460.604**	**422.174**	**433.415**	**1.730.727**
Udgifter til personale og administration	692.755	690.596	100	224.345	242.872	225.538	259.715	233.978	950.311
Af- og nedskrivninger på aktiver	18.256	29.366	62	7.207	7.070	3.979	4.611	9.687	33.977
Andre driftsudgifter	8.995	18.902	48	4.275	4.483	237	7.890	7.499	26.792
Driftsudgifter og afskrivninger	**720.006**	**738.864**	**97**	**235.827**	**254.425**	**229.754**	**272.216**	**251.164**	**1.011.080**
Basisindtjening	**676.577**	**569.689**	**119**	**231.999**	**213.728**	**230.850**	**149.958**	**182.251**	**719.647**
Kursregulering øvrige	-13.008	44.787	-	1.095	-12.977	-1.126	13.265	17.439	58.052
Nedskrivninger på udlån mv.	35.503	28.846	123	19.807	11.444	4.252	-8.635	9.936	20.211
Resultat af kapitalandele	21.416	18.218	118	8.275	3.424	9.717	-4.424	5.001	13.794
Resultat før skat	**649.482**	**603.848**	**108**	**221.562**	**192.731**	**235.189**	**167.434**	**194.755**	**771.282**
Skat	147.395	125.811	117	45.477	51.236	50.682	33.879	38.358	159.690
Resultat efter skat	**502.087**	**478.037**	**105**	**176.085**	**141.495**	**184.507**	**133.555**	**156.397**	**611.592**

Hovedtal

	SJF Bank (koncernen)								
Mio. kr.	**30.09.2026**	**30.09.2025**	**Indeks**	**30.06.2026**	**31.03.2026**	**31.12.2025**	**30.9.2025**	**30.06.2025**	**31.03.2025**
Balanceposter									
Udlån	16.322	13.985	117	15.572	14.900	14.377	13.985	13.741	13.050
Indlån	25.967	23.719	109	26.019	24.439	24.168	23.719	23.197	22.274
Indlån i puljeordninger	2.473	2.338	106	2.474	2.277	2.388	2.338	2.255	2.210
Indlån i alt	28.440	26.057	109	28.493	26.716	26.556	26.057	25.452	24.484
Egenkapital	5.324	5.049	105	5.240	5.101	5.145	5.049	4.920	4.753
Balance	36.821	34.149	108	36.715	34.412	35.252	34.149	33.551	32.060
Kapitalgrundlag	4.502	4.255	106	4.548	4.715	4.793	4.255	4.295	4.103
Garantier mv.	5.505	5.162	107	5.725	5.540	5.252	5.162	5.098	4.862
Samlet kreditformidling (udlån, Totalkredit og DLR Kredit)	75.502	67.865	111	73.794	71.710	69.614	67.865	66.548	64.874
Kundedepoter	21.408	18.095	118	20.321	18.050	18.998	18.095	17.440	16.830
Forretningsomfang									
Udlån	16.322	13.985	117	15.572	14.900	14.377	13.985	13.741	13.050
Totalkredit	39.902	36.688	109	39.121	38.412	37.290	36.688	36.286	36.009
DLR Kredit	19.278	17.192	112	19.101	18.398	17.947	17.192	16.521	15.815
Garantier (ekskl. tabsgarantier for realkreditudlån)	4.616	4.369	106	4.888	4.728	4.434	4.369	4.345	4.126
Indlån	25.967	23.719	109	26.019	24.439	24.168	23.719	23.197	22.274
Indlån i puljeordninger	2.473	2.338	106	2.474	2.277	2.388	2.338	2.255	2.210
Kundedepoter	21.408	18.095	118	20.321	18.050	18.998	18.095	17.440	16.830
Total	**129.966**	**116.386**	**112**	**127.496**	**121.204**	**119.602**	**116.386**	**113.785**	**110.314**
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid, ultimo)	590	591	100	574	578	579	591	564	552
Forretningsomfang pr. medarbejder	220	197	112	222	210	207	197	202	200

Nøgletal

	SJF Bank (koncernen)			
	30.09.2026	30.09.2025	Indeks[1]	Helår 2025
Nøgletal				
Kapital				
Kapitalprocent [2]	21,3	21,9	97	24,4
Egentlig kernekapitalprocent [2]	17,5	17,7	99	20,3
NEP-kapitalprocent [2]	26,0	26,2	99	28,7
Indtjening				
Egenkapitalforrentning før skat (for perioden)	12,4	12,3	101	15,5
Egenkapitalforrentning efter skat (for perioden)	9,6	9,7	99	12,3
Indtjening pr. omkostningskrone	1,86	1,79	104	1,75
Omkostningsprocent jf. Mod nye horisonter	51,6	56,5	91	58,4
Afkastningsgrad	1,4	1,4	100	1,8
Antal medarbejdere (fuldtid, gennemsnit) [3]	589	571	103	578
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid, ultimo) [4]	590	591	100	579
Markedsrisiko				
Renterisiko ift. kernekapital efter fradrag	3,6	2,9	124	2,3
Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag	1,0	1,3	77	1,0
Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	100	0,0
Likviditetspejlemærke %	516	548	94	569
Likviditet, LCR %	516	551	94	567
NSFR %	193	210	92	211

	SJF Bank (koncernen)			
	30.09.2026	30.09.2025	Indeks[1]	Helår 2025
Nøgletal (fortsat)				
Kreditrisiko				
Udlån ift. egenkapital	3,1	2,8	111	2,8
Udlån plus nedskrivning herpå ift. indlån	0,6	0,6	100	0,6
Periodens udlånsvækst	13,5	9,3	145	12,4
Periodens nedskrivningsprocent	0,2	0,1	-	0,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,6	3,1	84	3,0
Summen af store eksponeringer	121,9	85,2	143	78,9
SJF Bank aktien				
Periodens resultat pr. aktie (kr.) [5]	29,3	27,2	108	34,0
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	-	11,0
Indre værdi pr. aktie (kr.)	305,7	284,4	107	291,7
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) [5]	16,7	12,6	133	11,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) [6]	1,6	1,2	133	1,3
Børskurs ultimo perioden	490,5	343,0	143	373,0

1 Indeks 30.09.2026 i forhold til 30.09.2025.

2 30.09.2026 og 30.09.2025 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 1,9 %-point højere (30.09.2025 de respektive kapitalprocenter 2,4 %-point højere).

3 Opgjort inklusive fritstillede medarbejdere.

4 Opgjort eksklusive fritstillede medarbejdere.

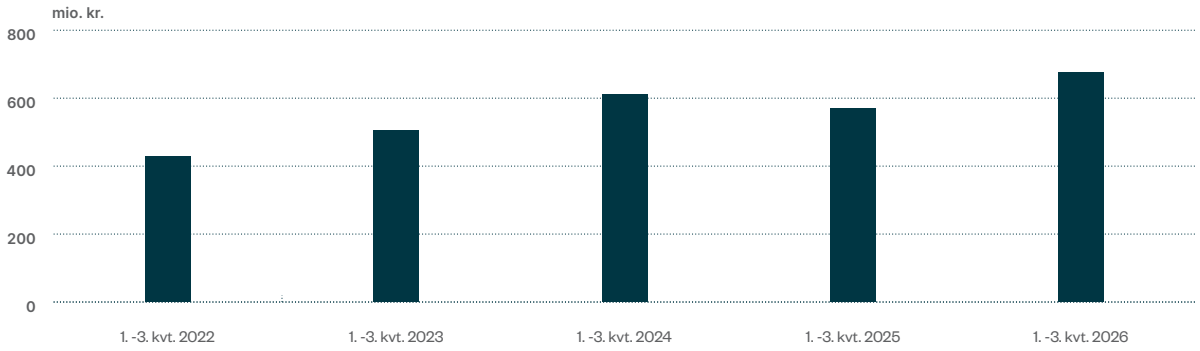
5 Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

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

Basisindtjening

Mio. kr.	SJF Bank (koncernen) 1.-3. kvt. 2026	1.-3. kvt. 2025	1.-3. kvt. 2024	1.-3. kvt. 2023	1.-3. kvt. 2022
Basisindtjening					
Nettorenteindtægter	735,2	691,6	720,5	623,6	485,5
Nettogebyrindtægter	524,0	478,6	456,9	440,0	491,0
Udbytte af aktier	41,4	69,5	62,8	19,7	26,5
Kursregulering sektoraktier og handelsindtjening	79,7	53,1	44,1	64,7	33,1
Andre driftsindtægter	16,3	15,8	14,2	13,8	11,8
Basisindtægter	**1.396,6**	**1.308,6**	**1.298,5**	**1.161,8**	**1.047,9**
Udgifter til personale og administration	692,8	690,6	633,8	599,4	579,1
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	18,3	29,4	31,5	36,0	27,8
Andre driftsudgifter	9,0	18,9	21,8	21,0	12,6
Driftsudgifter og afskrivninger	**720,1**	**738,9**	**687,1**	**656,4**	**619,5**
Basisindtjening	**676,5**	**569,7**	**611,4**	**505,4**	**428,4**
Omkostningsprocent	**51,6**	**56,5**	**52,9**	**56,5**	**59,1**

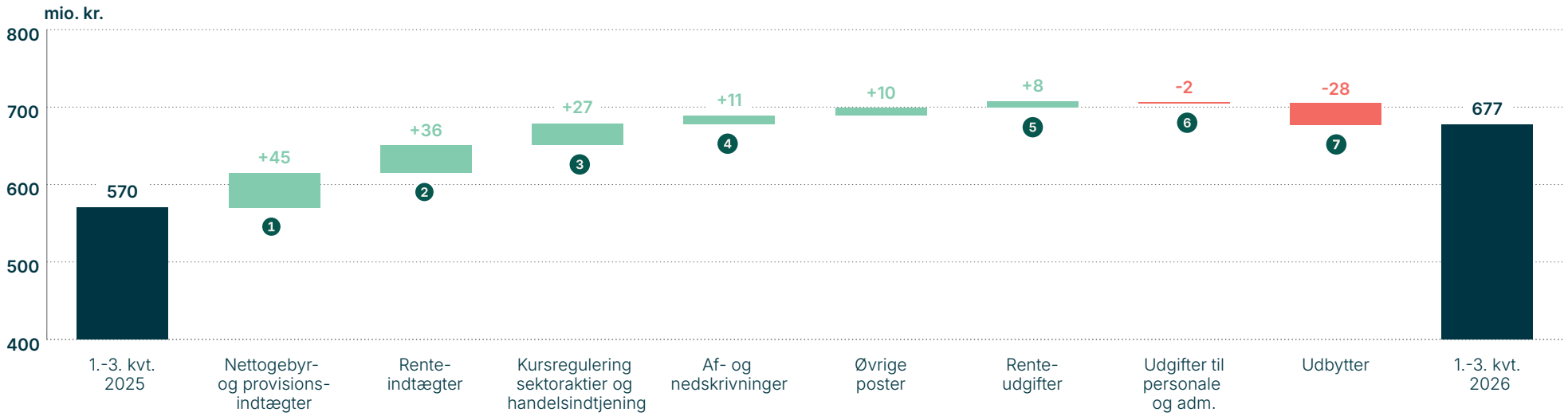
Udvikling i basisindtjeningen





Basisindtjening

Udvikling i basisindtjeningen



1
- Aktivitetsniveau
- Boligområdet
- Forvaltnings- aktivitet

2
- Obligationer
- Udlån
- Kreditinstitutter og centralbanker

3
- Kursregulering sektoraktier

4
- Af- og nedskrivning på domicilejendomme
- Afskrivning immaterielle aktiver

5
- Indlån

6
- Lønninger
- Øvrige administrations- omkostninger

7
- Udbytter fra sektoraktier



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 30.09.2026	Koncernen 30.09.2025
Summen af store eksponeringer i procent af den egentlige kernekapital	<175 %	121,9 %	85,2 %
Udlånsvækst	<20 %	16,7 %	8,6 %
Ejendomseksponering af udlån og garantier	<25 %	7,0 %	7,0 %
Likviditetspejlemærke	>100 %	515,8 %	548,4 %

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

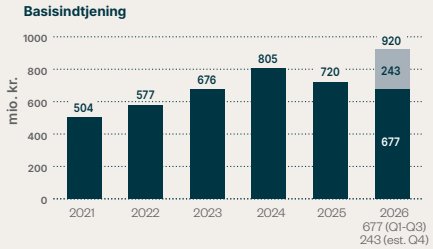
De interne målsætninger og den kontrollerede styring af udviklingen i de fire pejlemærker i Tilsynsdiamanten medfører, at banken heller ikke fremadrettet forventer at have problemer med at overholde Tilsynsdiamantens grænseværdier.

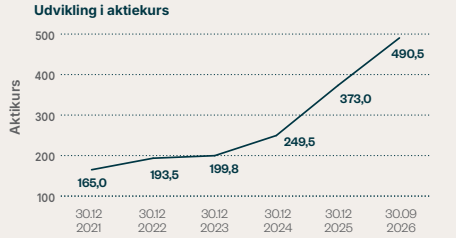
Mod *nye* horisonter

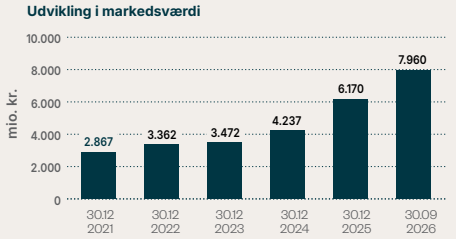
SJF Banks nye strategi "Mod nye horisonter" afløser "Mod nye mål" og sætter retningen for bankens udvikling frem mod 2030.

Med strategien "Mod nye Mål" har SJF Bank de seneste fire år gennemført en omfattende transformation og styrket sin position betydeligt. Banken har forbedret kundeoplevelsen, udvidet de digitale selvbetjeningsmuligheder og øget kendskabsgraden til SJF Bank.

Samtidig har enklere arbejdsgange frigivet mere tid til kunderne. Basisindtjeningen er styrket markant, og den positive udvikling afspejles også i en væsentlig stigning i bankens aktiekurs og markedsværdi. Gennem målrettede initiativer fremstår SJF Bank i dag mere effektiv, robust og konkurrencedygtig til gavn for kunder, medarbejdere, samarbejdspartnere og aktionærer. "Mod nye horisonter" bygger videre på denne udvikling og de værdier, der fortsat er bankens afsæt.







Strategisk vision

SJF Bank skal i 2030 være en selvstændig og økonomisk stærk bank med menneskelige relationer i centrum – attraktiv for kunder, medarbejdere, samarbejdspartnere og aktionærer i hele Danmark. Vi vil bringe det bedste fra SJF Bank ud til flere og gøre banken relevant i hele landet samtidig med vi fastholder fokus på den sjællandske og fynske nærhed, vi er bygget på.

Vi vil skabe langsigtet værdi for aktionærer, kunder og medarbejdere – og for det samfund, vi er en del af. Det gør vi gennem ansvarlig bankdrift, stærke relationer og ved at bruge ny teknologi dér, hvor den skaber reel værdi.

Vi tror på, at de stærkeste banker i fremtiden bliver dem, der formår at få mennesker og teknologi til at spille sammen. Derfor er vores tilgang enkel: Ansvarlig AI skal styrke den menneskelige relation – ikke bare erstatte den.

Mission

Vores grundlæggende formål er at hjælpe mennesker og virksomheder med at skabe økonomiske muligheder og udvikling dér, hvor de lever, arbejder og driver virksomhed.

Positionering

SJF Bank skal være kendt som banken, der kombinerer tætte relationer og menneskelig indsigt med moderne og konkurrencedygtige løsninger. Vi har den finansielle styrke og kapacitet til at følge vores kunder – også når behovene og forretningen vokser – og samtidig er vi tæt nok på til at kende dem og træffe de rigtige beslutninger sammen med kunden. Det skal gøre SJF Bank til et tydeligt valg for kunder, medarbejdere, samarbejdspartnere og investorer.

SJF Bank har fire fokusområder, der skal gøre positionen tydelig i praksis:

Kendskab: Flere mennesker skal kende SJF Bank og vide, hvad vi står for.

Omdømme: Vi skal være kendt for ordentlighed, troværdighed og værdiskabelse

Særpræg: Vores kombination af nærhed, handlekraft, høj faglighed og menneskelige relationer skal være tydelig.

Relationer: Langsigtede relationer skal skabe loyale kunder, engagerede medarbejdere og bæredygtige økonomiske resultater.

Mod *nye* horisonter

Strategiske ambitioner

1. En relevant og attraktiv bank i hele Danmark
SJF Bank skal være et attraktivt valg for privatkunder, erhvervskunder og formuekunder i Danmark – og for medarbejdere, samarbejdspartnere og aktionærer. Kunderne skal vælge os, fordi de får kompetent rådgivning, konkurrencedygtige løsninger og en bank, de har tillid til.

Vi skal møde kunderne, hvor de er fysisk og digitalt. Gode digitale løsninger skal gøre det enkle nemt, mens stærke kompetencer og personlige relationer skal gøre forskellen, når behovene er mere komplekse.

2. Langsigtet værdi og økonomisk robusthed
Vi skal skabe langsigtet værdi for aktionærerne gennem en sund forretning, indtjeningsorienteret vækst, solid risikostyring og effektiv compliance. Vi skal drive banken enklere og mere effektivt og tilpasse vores service til kundernes forskellige behov. Det skal skabe grundlag for lønsom vækst. Samtidig skal en stærk kapitalposition sikre, at SJF Bank fortsat kan udvikle sig som selvstændig bank og skabe attraktive afkast gennem udbytte og øget værdi af banken.

3. Den foretrukne bank og arbejdsplads for de nye generationer
SJF Bank skal have en særlig position blandt de nye generationer af kunder og medarbejdere. Det er dem, der i de kommende år skal vælge bank, arbejdsplads og økonomiske samarbejdspartnere, og de bliver afgørende for både samfundets og bankens udvikling – ikke mindst i takt med den teknologiske forandring. Vi vil styrke deres økonomiske muligheder og skabe kunde- og medarbejderoplevelser, der giver mening for dem. Samtidig bygger vi de relationer, kompetencer og den fornyelse, der skal sikre bankens udvikling og vækst på længere sigt.

Denne ambition vil vi realisere gennem:
- brugervenlige og personlige kundeoplevelser
- kompetent rådgivning ved livets vigtige beslutninger
- en arbejdsplads, hvor unge talenter får ansvar og udvikler sig
- støtte til bæredygtige og ansvarlige fremtidsvalg
- en kultur med plads til innovation, initiativ og engagement
- udvikling af nytænkende netværk.

4. Ansvarlig teknologi og AI som strategisk styrke
Vi skal udvikle os fra en traditionel bank, der bruger digitale værktøjer, til en bank, hvor teknologi, data og ansvarlig AI er en naturlig del af hverdagen og i vores relation til vores kunder. Målet er enkelt: bedre oplevelser for kunderne, højere kvalitet og mere tid til det, mennesker gør bedst. AI og data skal bruges sikkert, åbent og med et tydeligt menneskeligt ansvar. Vi skal kunne forklare og dokumentere de beslutninger, teknologien bidrager til, og anvende teknologien til bedst muligt at møde kundernes interesser.

Vi skal bruge teknologi til at automatisere rutineopgaver og frigøre tid til rådgivning og relationer. Data skal give os bedre indsigt og et bedre grundlag for beslutninger, risikostyring, compliance og sikkerhed. Samtidig skal medarbejderne have de kompetencer, der gør dem i stand til at bruge data, digitalisering og AI sikkert og meningsfuldt.

5. Bæredygtighed og ansvarlig værdiskabelse
Ansvarlighed og sund virksomhedskultur skal være en naturlig del af den måde, vi driver bank og træffer beslutninger på. Vi vil understøtte den grønne omstilling, være en inkluderende arbejdsplads, bidrage positivt til de samfund, vi er en del af, og fastholde en høj standard for etik, åbenhed og ansvarlig ledelse.

Principper og værdier

SJF Bank bygger på mere end 200 års tillid, stærke værdier, tætte relationer og ansvarlig bankdrift. Det er ikke noget, vi lægger bag os, når banken udvikler sig. Det er det fundament, vi bygger videre på.

Ordentlighed og tillid
Ordentlighed skal kunne mærkes i den måde, vi driver bank på. Vi holder, hvad vi lover, handler med integritet og møder kunder, medarbejdere og samarbejdspartnere med respekt.

Mennesker og relationer
Relationerne er kernen i SJF Bank. Kunderne skal opleve nærvær og kompetent rådgivning – og medarbejderne en arbejdsplads, hvor ansvar, respekt, samarbejde, trivsel og udvikling er en del af hverdagen.

Bankens payoff "Det, der tæller for dig" er fortsat vores fælles løfte. Det samme gælder vores værdier. De fortæller, hvem vi er, og er fundamentet for den måde, vi driver og udvikler SJF Bank på:

- Redelighed
- Fællesskab
- Nærhed
- Samfundsansvar
- Dygtighed
- Rummelighed.

Økonomiske målsætninger frem mod 2030

< 50 %

OMKOSTNINGSPROCENT

Det er bankens mål permanent at holde omkostningsprocenten under 50 %

Optimering

100.000 OPTIMERINGSTIMER

Det er bankens mål at opnå 100.000 optimeringstimer – bl.a. via AI

> 50 %

SAMLET PAYOUT

Samlet udlodning til aktionærerne. Gennemsnitlig payout ratio 2022-2025: 41,7 %

> 13,5 %

EGENKAPITALFORRENTNING

Forrentning af egenkapitalen efter skat. Gennemsnitlig egenkapitalforrentning 2022-2025: 12,1 %

> 30 %

UDBYTTEPROCENT

Andel af årets resultat, der udbetales som udbytte. Gennemsnitlig udbytteprocent 2022-2025: 29,5 %

50 mio. kr.

REDUCERE OMKOSTNINGSBASEN

SJF Bank har som mål at realisere en reduktion af omkostningsbasen på 50 mio. kr. i den kommende strategiperiode. Målsætningen er opgjort relativt til det nuværende omkostningsniveau og før eventuelle fremtidige omkostningsstigninger eller strategiske investeringer.

> 18 %

CET1-RATIO

Mål for den egentlige kernekapitalprocent

Large cap

BLIVE EN DEL AF LARGE CAP INDEKSET

Det er bankens mål at blive en del af Large cap indekset.

Regnskabsberetning, koncernen

1.-3. kvartal 2026

Resultat før skat udgør 649 mio. kr. mod 604 mio. kr. i samme periode sidste år, mens resultat efter skat udgør 502 mio. kr. mod 478 mio. kr. i årets første ni måneder af 2025. Resultatet efter skat svarer til en årlig forrentning af primo egenkapitalen på 13,0 %.

Basisindtjeningen udgør 677 mio. kr. mod 570 mio. kr. i samme periode sidste år. Fremgangen kan henføres til højere basisindtægter og et lavere samlet niveau for driftsudgifter og afskrivninger. Omkostningsprocenten falder til 51,6 % mod 56,5 % i samme periode af 2025, hvilket afspejler en rentabel stigning i aktivitetsniveauet kombineret med et stærkt fokus på omkostningerne.

Udviklingen i basisindtægterne kan henføres til både stigende nettorenteindtægter og højere nettogebyr- og provisionsindtægter. Udviklingen skal blandt andet ses i sammenhæng med den fortsatte vækst i ind- og udlån samt et højt aktivitetsniveau og en stigning i det samlede forretningsomfang på 12 %. Samtidig har banken fastholdt et stærkt fokus på omkostningsniveauet, og nedskrivninger på udlån mv. er på et lavt niveau som følge af generel solid kreditbonitet hos bankens kunder.

Resultatet betragtes som meget tilfredsstillende.

Mio. kr.	1.-3. kvt. 2026	1.-3. kvt. 2025
Basisindtjening	677	570
Resultat før skat	649	604
Resultat efter skat	502	478
Totalindkomst		
Omkostningsprocent, %	51,6	56,5
Årlig forrentning af primo egenkapitalen, %	13,0	13,3

Resultatopgørelsen

Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne udgør 735 mio. kr. mod 692 mio. kr. i samme periode sidste år, svarende til en stigning på 6 %. Udviklingen kan både henføres til stigende renteindtægter og til lavere renteudgifter.

De samlede renteindtægter udgør 847 mio. kr. mod 811 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2025. Renteindtægter fra udlån er steget 23 mio. kr. til 594 mio. kr., hvilket kan tilskrives vækst i udlån. Renteindtægter fra obligationer er steget med 29 mio. kr. til 161 mio. kr. Stigningen modsvares delvist af lavere renteindtægter fra kreditinstitutter og centralbanker, som er faldet med 20 mio. kr. til 67 mio. kr.

Renteudgifterne er faldet med 6 % til 112 mio. kr. mod 119 mio. kr. samme periode sidste år. Faldet kan primært henføres til lavere renteudgifter på indlån, som er reduceret med 14 mio. kr. til 46 mio. kr. Renteudgifter til udstedte obligationer er omvendt steget med 7 mio. kr., mens renteudgifter til efterstillede kapitalindskud er faldet med 1 mio. kr.

Nettorenteindtægterne har de seneste tre kvartaler været i fremgang, hvilket afspejler, at væksten i udlån og indlån understøtter indtægtsgrundlaget. Vi forventer fremgangen fortsætter i fjerde kvartal af 2026 som følge af fortsat vækst og et generelt højere renteniveau.

Udbytte

Udbytte af aktier mv. udgør 41 mio. kr. mod 69 mio. kr. samme periode sidste år. Udbytte modtages primært fra de pengeinstitutter og sektorselskaber, som banken er medejer af. Faldet kan primært henføres til ændret frekvens for udbetaling af udbytte fra BI Holding.

Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyrer og provisionsindtægter udgør 541 mio. kr. mod 493 mio. kr. i samme periode sidste år, svarende til en stigning på 48 mio. kr. eller 10 %. Udviklingen afspejler det høje aktivitetsniveau på tværs af bankens forretningsområder.

Garantiprovisioner er steget til 181 mio. kr. mod 168 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2025. Fremgangen kan henføres til væksten i formidling af Totalkredit og DLR Kredit. Øget aktivitet på boligområdet er ligeledes årsagen til, at lånesagsgebyrer er steget og udgør 75 mio. kr. mod 67 mio. kr. samme periode sidste år. Der er ligeledes fremgang inden for betalingsformidling, værdipapirhandel og depoter samt forvaltningsaktiviteter. Betalingsformidling udgør 75 mio. kr. mod 67 mio. kr. samme periode sidste år, mens værdipapirhandel og depoter udgør 45 mio. kr. mod 40 mio. kr. Forvaltningsaktiviteter udgør 81 mio. kr. mod 69 mio. kr. samme periode sidste år. De to sidstnævnte er et udtryk for, at formueområdet udvikler sig særdeles positivt med god vækst i depotmidler under forvaltning af banken.

Kursreguleringer

De samlede kursreguleringer udgør 67 mio. kr. i årets første ni måneder mod 98 mio. kr. samme periode sidste år.

Kursreguleringer på aktier udgør 53 mio. kr. mod 44 mio. kr. samme periode sidste år, mens kursreguleringer på obligationer udgør 24 mio. kr. mod 33 mio. kr. Kursreguleringer på valuta udgør 20 mio. kr. mod 16 mio. kr. samme periode sidste år. Den primære årsag til faldet i kursreguleringsposten er kursreguleringer på investeringsejendomme, der udgør en omkostning på 28 mio. kr. mod 0 mio. kr. pr. 30. september 2025.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter er uændret i niveauet 16 mio. kr. Posten består primært af huslejeindtægter fra eksterne lejere i ejendomsporteføljen i dattervselskabet Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S.

Udgifter til personale og administration
Udgifter til personale og administration udgør 693 mio. kr. mod 691 mio. kr. i samme periode sidste år. Underliggende stiger omkostninger til løn og vederlag ca. 4 % til 425 mio. kr. Udover en overenskomstmæssig lønstigning er det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltid steget til 589 mod 571 i 1.-3. kvartal af 2025.

Øvrige administrationsomkostninger er faldet med 15 mio. kr., svarende til 6%, og udgør 268 mio. kr. pr. 30. september 2026. Udviklingen afspejler et stort fokus på omkostningsstyring og er realiseret på trods af generelle prisstigninger, som fortsat presser omkostningsniveauet, bl.a. inden for IT-området.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 18 mio. kr. mod 29 mio. kr. samme periode sidste år. Faldet kan bl.a. henføres til færre nedskrivninger på domicilejendomme.

Andre driftsudgifter
Andre driftsudgifter udgør 9 mio. kr. mod 19 mio. kr. pr. 30. september 2025, hvilket delvist kan henføres til en tilbageført hensættelse til retssager.

Nedskrivninger på udlån mv.
Nedskrivninger på udlån mv. udgør 36 mio. kr. mod 29 mio. kr. samme periode sidste år. Nedskrivningsniveauet er fortsat lavt, og den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør 2,6 %



mod 3,1 % samme tid sidste år. Helt overordnet er bankens kunder fortsat kendetegnet ved en generel god kreditbonitet.

Indtjeningen i landbrugsbranchen er dog i øjeblikket opdelt, idet markedsforholdene for griseproducenter og planteavlere er svære, mens mælkeproducenter pt. har markedsforhold, som er tilstrækkelige til en acceptabel indtjening. Generelt er bankens landbrugsportefølje kendetegnet ved solid kreditbonitet, med solide kapitalforhold og et godt forhold omkring LTV på jordværdier i forhold til bank- og realkreditgæld. Dette vurderes væsentligt og afgørende i forhold til, at konjunkturmæssige stød, som der pt. opleves i griseproduktion, hvor forholdene kan kræve ekstraordinær bevilling af likviditet. Der er politisk fokus på regulering af dyrkningsarealet i forhold til, kvælstofudledning samt dyrkningsbegrænsninger på særlige grundvandsdannende arealer. Derudover er griseproduktionen i politisk fokus med ønsker til dyrevelfærdsforbedrende tiltag. Bankens fokus er på tiltag, der kan skabe både muligheder og begrænsninger på den enkelte bedrift og hvordan disse kan løses. Vi har, qua vores porteføljes robusthed, fortsat en positiv og understøttende tilgang til vores landbrugskunder trods en periode med usikkerheder, både politisk og på markedsforhold.

Af nedskrivnings- og hensættelsessaldoen udgør de akkumulerede ledelsesmæssige reservationer 153 mio. kr. mod 158 mio. kr. samme tid sidste år. Modelnedskrivninger (IFRS 9) i stadie 1 og 2 er steget og udgør 197 mio. kr. mod 164 mio. kr. samme tid sidste år. En del af stigningen kan henføres til bankens forretningsmæssige momentum, der er kendetegnet ved betydelig vækst i udlån og garantier. Som nævnt har væksten været betydelig, men samtidig på et niveau, der ikke kompromitterer og er foreneligt med bankens risikoprofil og kapitalgrundlag.

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder udgør 21 mio. kr. pr. 30. september 2026, hvilket er 3 mio. kr. højere end i samme periode sidste år.

Periodens resultat
Periodens resultat før skat udgør 649 mio. kr. 604 mio. kr. i samme periode sidste år. Skat af periodens resultat udgør 147 mio. kr. mod 126 mio. kr., hvorefter resultatet efter skat udgør 502 mio. kr. mod 478 mio. kr. samme periode sidste år. Af periodens resultat vedrører 28 mio. kr. rente til hybrid kernekapital. Aktionærernes del af resultatet udgør herefter 474 mio. kr. mod 450 mio. kr. samme periode sidste år.

Resultatet betragtes som meget tilfredsstillende.

Totalindkomsten udgør 468 mio. kr. mod 546 mio. kr. pr. 30. september 2025. Forskellen skal primært ses i lyset af, at totalindkomsten i samme periode i 2025 var positivt påvirket af en realiseret kursgevinst på 71 mio. kr. fra salget af en strategisk aktiepost i Nordfyns Bank.

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
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker udgør 4.353 mio. kr. mod 5.134 mio. kr. samme tid sidste år. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker udgør 471 mio. kr. mod 866 mio. kr. samme tid sidste år.

Bankens forretning har gennem en længere årrække været kendetegnet ved et betydeligt indlånsoverskud, der ekskl. indlån i puljeordninger udgør 9.646 mio. kr. ved udgangen af tredje kvartal 2026. De primære placeringskanaler for denne likviditet er fortsat realkreditobligationer og indestående i Nationalbanken. Udviklingen i posterne skal ses i sammenhæng med den løbende placering af bankens likviditet.

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

Obligationer til dagsværdi udgør 3.595 mio. kr. mod 3.125 mio. kr. samme tid sidste år. Heraf udgør obligationer til dagsværdi via resultatopgørelsen 2.546 mio. kr., mens obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst udgør 1.049 mio. kr. Der henvises i øvrigt til note 19 på side 40.

Obligationer til amortiseret kostpris udgør 6.600 mio. kr. mod 5.964 samme tid i 2025. Den regnskabsmæssige værdi er 63 mio. kr. højere end dagsværdien. Da banken har til hensigt at beholde den pågældende beholdning af obligationer, der er kendetegnet ved en kort løbetid og høj kreditmæssig rating, til udløb, er der tale om et øjebliksbillede af et kurstab, der ikke vil blive realiseret. Se evt. note 10 på side 33.

Den samlede beholdning af obligationer udgør 10.195 mio. kr. mod 9.089 mio. kr. samme tid sidste år, hvilket er en stigning på 1.106 mio. kr.

Udlån
Udlån udgør 16.322 mio. kr. mod 13.985 mio. kr. samme tid sidste år, svarende til en stigning på 2.337 mio. kr. eller 17 %. Udviklingen afspejler en fortsat tilfredsstillende vækst i bankens udlånsforretning til både erhvervs- og privatsegmentet.

Når der ses på bankens samlede kreditformidling, indgår også formidling af realkreditlån via Totalkredit og DLR Kredit. Den samlede kreditformidling udgør 75,5 mia. kr. mod 67,9 mia. kr. samme tid sidste år, svarende til en stigning på 7,6 mia. kr. eller 11 %

Aktier
Aktier mv. udgør 1.077 mio. kr. mod 971 mio. kr. samme tid sidste år, svarende til en stigning på 106 mio. kr. Beholdningen består i væsentlig grad af aktier i sektorselskaber som DLR Kredit, BI Holding og PRAS, der er med til at understøtte bankens forretningsaktiviteter og indtjening. Herudover har banken en større aktiepost i Møns Bank.

Kapitalandele i associerede virksomheder
Kapitalandele i associerede virksomheder udgør 404 mio. kr. mod 380 mio. kr. samme tid sidste år, svarende til en stigning på 24 mio. kr. Posten kan primært henføres til aktieposten på over 20 % af aktiekapitalen i Lollands Bank.

Grunde og bygninger
Grunde og bygninger udgør 977 mio. kr. mod 899 mio. kr. samme tid sidste år, svarende til en stigning på 78 mio. kr. Udviklingen kan henføres til en større beholdning af investeringsejendomme, samt en reduceret værdi af domicilejendomme i forhold til samme tid sidste år.

Passiver
Indlån
Indlån ekskl. indlån i puljeordninger udgør 25.967 mio. kr. mod 23.719 mio. kr. samme tid sidste år, svarende til en stigning på 2.248 mio. kr. eller 9 %. Indlån er steget i både privat- og erhvervssegmentet og er bredt fordelt på vores produkter.

Indlån i puljeordninger
Indlån i puljeordninger udgør 2.473 mio. kr. mod 2.338 mio. kr. samme tid sidste år, svarende til en stigning på 135 mio. kr. Posten er i væsentligt omfang påvirket af kursreguleringer på aktiverne i de underliggende puljer.

Udstedte obligationer
Udstedte obligationer udgør 1.205 mio. kr. mod 831 mio. kr. samme tid sidste år. Posten består af

Samlet kreditformidling

Mio. kr.	30.09.2026	30.09.2025	Indeks	2025	2024	2023	2022
Udlån, banken	16.322	13.985	117	14.377	12.790	12.645	11.690
Totalkredit	39.902	36.688	109	37.290	35.695	35.052	35.080
DLR Kredit	19.278	17.192	112	17.947	15.698	13.829	13.176
Total	**75.502**	**67.865**	**111**	**69.614**	**64.183**	**61.526**	**59.946**

SNP-obligationer, som banken udsteder til delvis dækning af kapitalkravet om nedskrivningsegnede passiver, NEP-kravet. Udviklingen skal ses i sammenhæng med, at banken i juni 2026 har udstedt obligationer for 375 mio. kr. Efter balancedagen har banken desuden indfriet udstedte obligationer ved first call for 200 mio. kr.

Efterstillede kapitalindskud
Efterstillede kapitalindskud udgør 404 mio. kr., hvilket er på niveau med samme tid sidste år. Der har i perioden ikke været udstedt eller indfriet efterstillet kapital. Banken arbejder løbende med at optimere kapitalstrukturen, blandt andet gennem udstedelse af efterstillet kapital, hybrid kernekapital og SNP-obligationer.

Egenkapital
Egenkapitalen udgør 5.324 mio. kr. mod 5.049 mio. kr. samme tid sidste år, svarende til en stigning på 275 mio. kr. Stigningen i egenkapitalen kan henføres til periodens resultat, mens udbetalt udbytte, rente på hybrid kernekapital samt aktietilbagekøbsprogram påvirker udviklingen i modsat retning.

Resultatkommentering 3. kvartal 2026

Nettorenteindtægterne udgør 255 mio. kr. i 3. kvartal 2026 mod 231 mio. kr. i 3. kvartal 2025, svarende til en stigning på 24 mio. kr. eller 10 %. De samlede renteindtægter udgør 297 mio. kr. mod 266 mio. kr. samme kvartal sidste år. Stigningen kan henføres til højere renteindtægter fra udlån, obligationer og indestående på foliokontoen i Nationalbanken, hvilket skal ses i sammenhæng med vækst i udlån, en større obligationsbeholdning samt et stigende renteniveau på foliokontoen. Renteudgifterne udgør 42 mio. kr. mod 34 mio. kr. i 3. kvartal 2025. Udviklingen kan primært henføres til stigende renteudgifter til indlån og udstedte obligationer. Samlet set er udviklingen i nettorenteindtægterne tilfredsstillende.

Nettogebyr- og provisionsindtægterne udgør 169 mio. kr. i 3. kvartal 2026 mod 156 mio. kr. i 3. kvartal 2025, svarende til en stigning på 13 mio. kr. eller 9 %. Udviklingen afspejler en bred fremgang i gebyr- og provisionsindtægterne, der samlet er steget med 14 mio. kr. til 175 mio. kr. Fremgangen kan især henføres til højere indtægter fra forvaltningsaktivitet af depotmidler samt garantiprovisioner. Afgivne gebyrer og provisionsudgifter er steget med 1 mio. kr. til 6 mio. kr.

Der er ikke nogen større udbytteposter i 3. kvartal i hverken 2025 eller 2026.

Udgifter til personale og administration udgør 224 mio. kr. i 3. kvartal 2026 mod 234 mio. kr. i 3. kvartal 2025, svarende til et fald på 10 mio. kr. eller 4 %. Udviklingen kan både henføres til fald i personaleudgifter og øvrige administrationsomkostninger.

Basisindtjeningen udgør 232 mio. kr. i 3. kvartal 2026 mod 182 mio. kr. i 3. kvartal 2025, svarende til en stigning på 50 mio. kr. eller 27 %.

Kursreguleringer udgør 40 mio. kr. mod 58 mio. kr. i 3. kvartal 2025. Udviklingen kan især henføres til lavere kursreguleringer på aktier og afledte finansielle instrumenter.

Nedskrivninger på udlån mv. udgør 20 mio. kr. mod 10 mio. kr. i 3. kvartal 2025. Selvom nedskrivningerne er steget, vurderes nedskrivningsniveauet fortsat at være lavt, og bankens kunder er fortsat kendetegnet ved en generel god kreditbonitet.

Resultat før skat udgør 222 mio. kr. i 3. kvartal 2026 mod 195 mio. kr. i 3. kvartal 2025. Resultat efter skat udgør 176 mio. kr., hvilket er en stigning på 20 mio. kr. i forhold til 3. kvartal 2025, hvor resultat efter skat udgjorde 156 mio. kr.

Kapitalforhold og likviditet, koncernen

Kapitalforhold
Kapitalgrundlaget ultimo tredje kvartal 2026 er 248 mio. kr. højere end ved udgangen af tredje kvartal 2025 og udgør 4.502 mio. kr. Årsagen til stigningen kan primært henføres til indregning af overskud for 2025, modsat trækker opstart af nyt aktietilbagekøbsprogram på 125 mio. kr. i andet kvartal 2026.

Kapital

Mio. kr.	30.09 2026	31.12 2025	30.09 2025
Egentlig kernekapital	3.693	3.985	3.447
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital)	4.098	4.390	3.852
Kapitalgrundlag	4.502	4.793	4.255

Bankens samlede risikoeksponeringer udgør ultimo tredje kvartal 21.159 mio. kr. mod 19.431 mio. kr. ultimo tredje kvartal 2025, hvilket er en stigning på 1.728 mio. kr. Kreditrisikoen stiger 1.779 mio. kr., hvilket primært kan henføres til et øget forretningsomfang. Bankens udlån er i perioden steget 2.337 mio. kr. Markedsrisikoen falder med 146 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.	30.09 2026	31.12 2025	30.09 2025
Kreditrisiko	18.670	17.101	16.891
Markedsrisiko	297	336	444
Operationel risiko	2.191	2.191	2.096
I alt	**21.159**	**19.629**	**19.431**

Bankens kapitalprocent udgør herefter 21,3 % mod 21,9 % ultimo tredje kvartal 2025. Kernekapitalprocenten falder 0,4 %-point i forhold til samme tid sidste år og udgør 19,4 %, mens den egentlige kernekapitalprocent falder 0,2 %-point og udgør 17,5 %. Kapitalprocenterne er opgjort eksklusive resultat for 1.-3. kvartal 2026.

Kapitalprocenter

%	30.09 2026	31.12 2025	30.09 2025
Kapitalprocent	21,3	24,4	21,9
Kernekapitalprocent (inkl. hybrid kernekapital)	19,4	22,4	19,8
Egentlig kernekapitalprocent	17,5	20,3	17,7

Kapitalbehovet er opgjort til 10,4 %, hvilket medfører en kapitalmæssig overdækning på 10,8 %-point. I kroner svarer kapitaloverdækningen til 2.292 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 5,5 %-point. I kroner svarer det til en overdækning på 1.167 mio. kr.

Nedskrivningsegnede passiver
Som en del af den finansielle lovgivning er der indført krav til de finansielle institutter om størrelsen af balanceførte nedskrivningsegnede passiver (NEP-kravet). NEP-kravet har til formål at sikre, at pengeinstitutterne har tilstrækkeligt med nedskrivningsegnede 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 %). I henhold til kapitalbehovet pr. 30. september 2026 er NEP-kravet justeret til 17,34 %.

NEP

	Krav i %	Mio. kr.
Risikoeksponeringer		21.159
Krav i alt (justeret)	17,34	3.669
Kapitalgrundlag	21,28	4.502
SNP-lån	4,75	1.005
Kapitalgrundlag inkl. SNP-lån	26,03	5.507
Kombineret bufferkrav	-5,32	-1.126
Nedskrivningsegnede passiver i alt	20,71	4.581
NEP-overdækning	3,37	712

Banken overholder ved udgangen af tredje kvartal 2026 kravet med en margin på 3,4 %-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 sammensætningen af de kapital- og passivinstrumenter, der kan opfylde NEP-kravet.

Kapitaludstedelser
Banken arbejder aktivt med at sikre en veldiversificeret kapital- og fundingstruktur gennem udstedelser af SNP-kapital, supplerende kapital og hybrid kernekapital. Ved at opretholde en hensigtsmæssig spredning på instrumenttyper og indfrielsestidspunkter reduceres refinansieringsrisikoen, samtidig med at banken bevarer fleksibilitet i kapitalplanlægningen. Kapitaludstedelserne understøtter bankens strategiske vækst, sikrer overholdelse af regulatoriske krav og bidrager til et robust kapitalgrundlag, der kan understøtte udviklingen af forretningen over tid.

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 horisonter" er den langsigtede målsætning, at egentlig kernekapitalprocent som minimum udgør 18,0 %.

Gearingsgrad
CRR II-forordningen indeholder et gearingskrav, defineret som kernekapital i procent af den samlede eksponering, på minimum 3 %. Bankens gearingsgrad udgør 10,1 % mod 11,8 % ultimo 2025.

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 tredje kvartal 2026 et indlånsoverskud på 9,6 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.

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. 30. september 2026 udgør bankens LCR-nøgletal 516 % mod lovkravet, der tilsiger minimum 100 %. Likviditetsoverdækningen i forhold til lovkravet udgør dermed 416 %-point.

LCR

Mio. kr.	30.09 2026	31.12 2025	30.09 2025
Likviditetsbuffer i alt	13.666	13.629	13.501
Nettooutflow	2.649	2.405	2.449
LCR %	516	567	551

Med den nuværende likviditetsoverdækning – og selv uden løbende at optimere likviditetssammensætningen for at optimere LCR-nøgletallet – forventer banken også fremadrettet at have en solid overdækning af dette likviditetskrav.

Likviditetsoverdækning jf. pejlemærke i Tilsynsdiamanten
Likviditetspejlemærket i Tilsynsdiamanten er en hybrid af LCR-opgørelsen og angiver bankens evne til at klare et tre måneders likviditetsstress. Pejlemærket adskiller sig i forhold til LCR-opgørelsen ved, at der ses på likviditeten på tre tidshorisonter: efter 30 dage, 2 måneder og 3 måneder. Resultatet vil være den laveste værdi opgjort for de tre. I forhold til LCR-opgørelsen anvendes en 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.

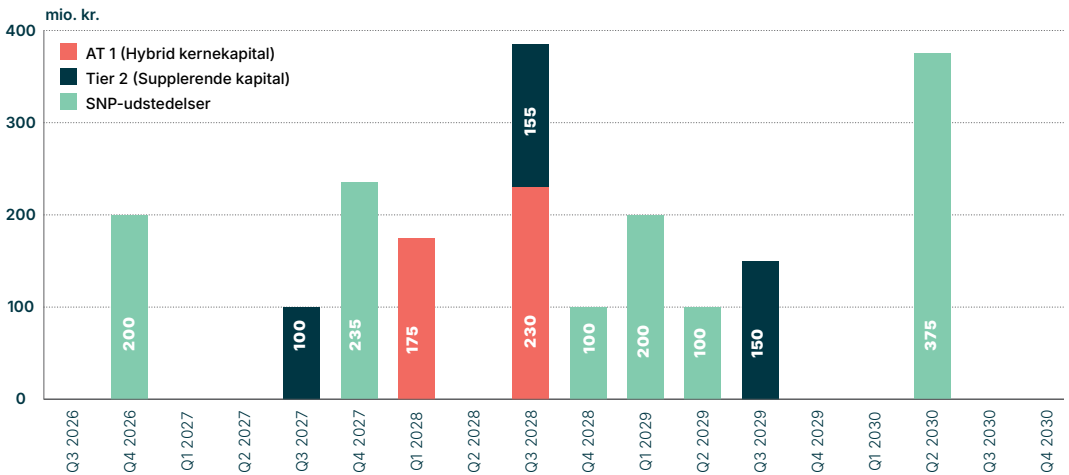
Banken har et likviditetsnøgletal, som er opgjort efter reglerne for pejlemærket i Tilsynsdiamanten på 516 % mod en grænseværdi på minimum 100 %. Banken har dermed fortsat en solid overdækning.

Likviditetspejlemærke

Mio. kr.	30.09 2026	31.12 2025	30.09 2025
Likviditetsbuffer i alt	13.811	13.798	13.631
Nettooutflow	2.677	2.426	2.486
Pejlemærke %	516	569	548

Likviditetsmål
Bankens likviditetsmål på både kort og lang sigt er til stadighed at have en tilstrækkelig likviditet

Forfaldsstruktur (first call)



med en god overdækning i forhold til gældende likviditetskrav. Med en god overdækning menes et niveau i størrelsesordenen 25 %-point i forhold LCR-kravet, der tilsiger en likviditetsdækning på 100 % af nettolikviditetsoutflowet opgjort på 30-dages sigt. 25 %-points overdækning er ligeledes målsætningen for likviditetspejlemærket, der indgår i Finanstilsynets Tilsynsdiamant. Her er kravet således også 100 %. I den interne likviditetsstyring benyttes højere krav til overdækninger, hvilket dermed giver en længere reaktionstid til at håndtere likviditetsdisponeringer, inden der er risiko for overskridelse af de hårde overdækningskrav.

Størrelsen af likviditetsoverdækningen, forholdet imellem ind- og udlån (likviditetsfundingen), samt sammensætningen og kvaliteten af likviditetsplaceringerne følges løbende. Bankens likviditetsplaner opdateres og godkendes af bestyrelsen minimum en gang årligt.

Net Stable Funding Ratio (NSFR)
Formålet med NSFR er at sikre, at pengeinstitutter har en stabil fundingstruktur over en 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. 30. september 2026 er NSFR beregnet til 193 %, og dermed overholder banken kravet med en pæn margin.

NSFR

Mio. kr.	30.09 2026	31.12 2025	30.09 2025
Nødvendig stabil finansiering	16.005	14.085	13.779
Tilgængelig stabil finansiering	30.877	29.739	28.903
NSFR %	193	211	210

Med den nuværende og forventede fremtidige sammensætning af bankens balance in mente, forventer banken også fremadrettet at have en passende overdækning.



Bonitetskategorier og brancheforde ling

Udlån og garantier efter nedskrivninger fordelt efter Finanstilsynets bonitetskategorier - SJF Bank (koncernen)

	30.09.2026		2025		2024		2023		2022	
	mio. kr.	%	mio. kr.	%	mio. kr.	%	mio. kr.	%	mio. kr.	%
3 / 2a - Udlån og garantier med normal bonitet	11.900	54,5	10.532	53,7	9.213	53,7	10.523	59,6	10.591	61,2
2b - Udlån og garantier med visse svaghedstegn	8.389	38,4	7.508	38,2	6.663	38,8	5.639	32,0	5.576	32,2
2c - Udlån og garantier med betydelige svaghedstegn	961	4,4	1.085	5,5	837	4,9	1.023	5,8	702	4,1
1 - Udlån og garantier med objektiv indikation på værdiforringelse	577	2,6	504	2,6	452	2,6	459	2,6	434	2,5
Total	**21.827**	**100,0**	**19.629**	**100,0**	**17.165**	**100,0**	**17.644**	**100,0**	**17.303**	**100,0**

Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher

%	30.09.2026	2025	2024	2023	2022
Offentlige myndigheder	**0,1**	**0,1**	**0,1**	**0,1**	**0,1**
Erhverv					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	10,5	10,1	9,7	10,4	9,7
Industri og råstofudvinding	4,7	3,7	3,6	3,1	3,2
Energiforsyning	1,8	1,1	0,4	0,4	0,3
Bygge og anlæg	4,6	4,8	5,4	5,2	5,7
Handel	7,9	7,7	7,6	7,1	7,0
Transport, hoteller og restauranter	2,7	3,3	2,9	2,9	2,3
Information og kommunikation	0,6	0,6	0,7	0,7	0,9
Finansiering og forsikring	5,8	5,8	5,6	5,7	5,1
Fast ejendom	7,1	6,7	8,0	9,0	9,0
Øvrige erhverv	10,0	10,4	10,1	9,0	7,5
I alt erhverv	**55,7**	**54,0**	**54,0**	**53,5**	**50,6**
Private	**44,2**	**45,9**	**45,9**	**46,4**	**49,3**
I alt	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**

Underopdeling af landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri

%	30.09.2026
Agerbrug	5,4
Malkekvæg mv	1,2
Grise	2,5
Andet	1,4
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri i alt	**10,5**

Delårsregnskab

1. - 3. kvartal 2026

Ledelsespåtegning

Vi har behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. september 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. 30. september 2026 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar - 30. september 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 10. november 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

Ane Arnth Jensen

Mads Wallin

Dorthe Brøndlund Andersen

Dan Roland Hansen

Resultatopgørelse

Note	Beløb i 1.000 kr.	SJF Bank (koncernen) 1.-3. kvt. 2026	1.-3. kvt. 2025	3. kvt. 2026	3. kvt. 2025
4	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	661.053	658.197	235.364	214.026
4	Andre renteindtægter	185.887	152.775	61.764	51.547
5	Renteudgifter	111.730	119.413	42.462	34.445
	Nettorenteindtægter	**735.210**	**691.559**	**254.666**	**231.128**
	Udbytte af aktier mv.	41.403	69.489	5	5
6	Gebyrer og provisionsindtægter	541.320	493.219	175.223	161.112
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	17.352	14.618	5.790	4.965
	Nettorente- og gebyrindtægter	**1.300.581**	**1.239.649**	**424.104**	**387.280**
7	Kursreguleringer	66.738	97.882	40.285	58.330
	Andre driftsindtægter	16.256	15.809	4.532	5.244
8	Udgifter til personale og administration	692.755	690.596	224.345	233.978
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	18.256	29.366	7.207	9.687
	Andre driftsudgifter	8.995	18.902	4.275	7.499
9	Nedskrivninger på udlån mv.	35.503	28.846	19.807	9.936
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	21.416	18.218	8.275	5.001
	Periodens resultat før skat	**649.482**	**603.848**	**221.562**	**194.755**
	Skat	147.395	125.811	45.477	38.358
	Periodens resultat	**502.087**	**478.037**	**176.085**	**156.397**
	Periodens resultat pr. aktie				
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	29,3	27,3	10,3	9,0
	Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	29,3	27,3	10,3	9,0
	Fordeles således:				
	Overført resultat (aktionærernes resultat)	474.341	449.868	166.566	147.223
	Rente hybrid kernekapital	27.746	28.169	9.519	9.174
	I alt	**502.087**	**478.037**	**176.085**	**156.397**

Totalindkomstopgørelse

Note	Beløb i 1.000 kr.	SJF Bank (koncernen) 1.-3. kvt. 2026	1.-3. kvt. 2025	3. kvt. 2026	3. kvt. 2025
	Periodens resultat	**502.087**	**478.037**	**176.085**	**156.397**
	Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
	Dagsværdiregulering af ejendomme	-1.059	0	-1.059	0
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	0	70.841	0	0
	Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
	Værdiregulering obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	-46.264	-2.496	-47.652	2.823
	Recirkulering ved ophør af indregning	-1.318	-1.049	-458	-352
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme, periodens værdiregulering [1]	3.062	112	1.677	750
	Skat af anden totalindkomst	11.701	893	12.139	-837
	Anden totalindkomst i alt	**-33.878**	**68.301**	**-35.353**	**2.384**
	Totalindkomst i alt	**468.209**	**546.338**	**140.732**	**158.781**

[1] Dagsværdireguleringen vedrører fællesledet virksomhed.

Balance

Note	Beløb i 1.000 kr.	SJF Bank (koncernen) 30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
	Aktiver			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	4.353.244	5.145.467	5.134.267
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	470.558	1.317.210	866.076
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	16.321.910	14.376.901	13.985.189
	Obligationer til dagsværdi	3.595.049	2.974.385	3.125.253
10	Obligationer til amortiseret kostpris	6.599.712	6.274.224	5.964.079
	Aktier mv.	1.077.433	975.127	970.567
	Kapitalandele i associerede virksomheder	403.710	375.571	379.935
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.473.000	2.387.936	2.337.919
	Immaterielle aktiver	91.154	91.154	91.154
11	Grunde og bygninger i alt	976.913	909.032	899.358
	Investeringsejendomme	281.759	249.761	165.757
	Domicilejendomme	695.154	659.271	733.601
	Øvrige materielle aktiver	34.668	29.268	25.345
	Aktuelle skatteaktiver	12.133	8.670	0
	Andre aktiver	375.922	354.360	332.690
	Periodeafgrænsningsposter	35.262	32.409	37.165
	Aktiver i alt	**36.820.668**	**35.251.714**	**34.148.997**

Note	Beløb i 1.000 kr.	SJF Bank (koncernen) 30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
	Passiver			
	Gæld			
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	833.432	1.535.717	1.143.240
	Indlån og anden gæld	25.967.446	24.167.762	23.719.125
	Indlån i puljeordninger	2.473.000	2.387.936	2.337.919
12	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.205.447	831.363	830.966
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	0	20.385
	Andre passiver	437.409	620.430	508.800
	Periodeafgrænsningsposter	40.595	39.241	38.821
	Gæld i alt	**30.957.329**	**29.582.449**	**28.599.256**
	Hensatte forpligtelser			
	Hensættelser til udskudt skat	56.627	29.821	7.110
	Hensættelser til tab på garantier mv.	56.553	67.716	68.297
	Andre hensatte forpligtelser	22.292	23.097	21.181
	Hensatte forpligtelser i alt	**135.472**	**120.634**	**96.588**
13	**Efterstillede kapitalindskud**	**404.309**	**404.027**	**403.933**
	Egenkapital			
14	Aktiekapital	162.290	165.422	165.422
	Opskrivningshenlæggelser	90	1.149	1.447
	Vedtægtsmæssige reserver	589.913	589.913	581.195
	Overført overskud	4.158.949	3.977.463	3.889.207
	Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	**4.911.242**	**4.733.947**	**4.637.271**
	Hybrid kernekapital	412.316	410.657	411.949
	Egenkapital i alt	**5.323.558**	**5.144.604**	**5.049.220**
	Passiver i alt	**36.820.668**	**35.251.714**	**34.148.997**
17	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	474.341	474.341	27.746	502.087
Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen									
Dagsværdiregulering af domicilejendomme	0	-1.059	0	0	0	0	-1.059	0	-1.059
Anden totalindkomst, som kan reklassificeres til resultatopgørelsen									
Værdiregulering af obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	0	0	0	0	0	-46.264	-46.264	0	-46.264
Recirkulering ved ophør af indregning	0	0	0	0	0	-1.318	-1.318	0	-1.318
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering	0	0	0	3.062	0	0	3.062	0	3.062
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	-674	0	12.375	11.701	0	11.701
Anden totalindkomst i alt	**0**	**-1.059**	**0**	**2.388**	**0**	**-35.207**	**-33.878**	**0**	**-33.878**
Totalindkomst for regnskabsperioden	**0**	**-1.059**	**0**	**2.388**	**0**	**439.134**	**440.463**	**27.746**	**468.209**
Nedsættelse af selskabskapital	-3.132	0	0	0	0	3.132	0	0	0
Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-84.776	-84.776	0	-84.776
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	17.027	17.027	0	17.027
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	-26.087	-26.087
Egenkapital pr. 30.09.2026	**162.290**	**90**	**589.913**	**1.807**	**0**	**4.157.142**	**4.911.242**	**412.316**	**5.323.558**

[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	449.868	449.868	28.169	478.037
Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen									
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	-2.496	-2.496	0	-2.496
Recirkulering ved ophør af indregning	0	0	0	0	0	-1.049	-1.049	0	-1.049
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering	0	0	0	112	0	0	112	0	112
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	-29	0	922	893	0	893
Anden totalindkomst i alt	**0**	**0**	**0**	**83**	**0**	**68.218**	**68.301**	**0**	**68.301**
Totalindkomst for regnskabsperioden	**0**	**0**	**0**	**83**	**0**	**518.086**	**518.169**	**28.169**	**546.338**
Nedsættelse af selskabskapital	-4.379	0	0	0	0	4.379	0	0	0
Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-109.107	-109.107	0	-109.107
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	-27.431	-27.431
Egenkapital pr. 30.09.2025	**165.422**	**1.447**	**581.195**	**-1.043**	**0**	**3.890.251**	**4.637.271**	**411.949**	**5.049.220**

[1] Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed.

Pengestrømsopgørelse

	SJF Bank (koncernen)	
Beløb i 1.000 kr.	**1.-3. kvt. 2026**	**1.-3. kvt. 2025**
Periodens resultat	**502.087**	**478.037**
Regulering for beløb uden likviditetseffekt		
Kursregulering, aktier	-52.816	-43.656
Kursregulering, obligationer	-23.526	-33.319
Nedskrivninger på udlån mv.	35.503	28.846
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	16.791	28.409
Periodeafgrænsningsposter (netto)	6.843	5.465
Hensatte forpligtelser	14.838	-2.404
Værdiregulering af anlægsaktiver	-1.878	-12.439
Regnskabsmæssig skat	147.395	125.811
Regulering for beløb med likviditetseffekt		
Betalt skat	-124.005	-97.639
Driftens likviditetsbidrag	**521.232**	**477.111**
Forskydning i driftskapital		
Kreditinstitutter	-702.285	-58.277
Udlån reguleret for periodens nedskrivninger mv.	-1.987.355	-1.229.214
Andre aktiver og passiver (netto)	-233.019	27.497
Aktier mv.	-49.490	166.355
Obligationer til dagsværdi	-644.720	-895.769
Obligationer til amortiseret kostpris	-325.488	-832.771
Indlån og anden gæld	1.799.684	1.669.679
Forskydning i driftskapital i alt	**-2.142.673**	**-1.152.500**
Pengestrømme fra driftsaktivitet	**-1.621.441**	**-675.389**

	SJF Bank (koncernen)	
Beløb i 1.000 kr.	**1.-3. kvt. 2026**	**1.-3. kvt. 2025**
Investeringsaktivitet		
Tilgang kapitalandele i associeret virksomhed	-13.928	-32.563
Afgang kapitalandele i associeret virksomhed	0	3.378
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-3.227
Køb af materielle anlægsaktiver	-221.651	-295.710
Salg af materielle anlægsaktiver	132.399	36.923
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	**-103.180**	**-291.199**
Finansieringsaktivitet		
Udstedte obligationer, udstedelse	375.000	500.000
Udstedte obligationer, indfrielse	0	-380.000
Egne aktier, køb	-84.776	-109.107
Egne aktier, salg	17.027	14.118
Udbetalt rente og omkostninger hybrid kernekapital	-26.087	-27.431
Udbetalt udbytte	-195.418	-182.448
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	**85.746**	**-184.868**
Ændring i likviditet	**-1.638.875**	**-1.151.456**
Likvider primo	6.462.677	7.151.799
Likvider ultimo	**4.823.802**	**6.000.343**
Likvider		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	4.353.244	5.134.267
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	470.558	866.076
Likvider ultimo	**4.823.802**	**6.000.343**

Noter

Note 1 - Hoved- og nøgletal

	SJF Bank (koncernen)		
Beløb i mio. kr.	**1.-3. kvt. 2026**	**1.-3. kvt. 2025**	**Helår 2025**
Resultatopgørelsen i hovedposter			
Nettorenteindtægter	735	692	921
Nettorente- og gebyrindtægter	1.301	1.240	1.652
Kursreguleringer	67	98	118
Udgifter til personale og administration	693	691	950
Af- og nedskrivninger på aktiver	18	29	34
Nedskrivninger på udlån mv.	36	29	20
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	21	18	14
Skat	147	126	160
Periodens resultat	502	478	612
Balancen i hovedposter			
Udlån	16.322	13.985	14.377
Fondsbeholdning	11.272	10.060	10.224
Aktiver i alt	36.821	34.149	35.252
Indlån inkl. indlån i puljer	28.440	26.057	26.556
Efterstillede kapitalindskud	404	404	404
Egenkapital	5.324	5.049	5.145

Note 1 - Hoved- og nøgletal (fortsat)

	SJF Bank (koncernen)		
	1.-3. kvt. 2026	**1.-3. kvt. 2025**	**Helår 2025**
Nøgletal			
Kapitalprocent [1]	21,3	21,9	24,4
Kernekapitalprocent [1]	19,4	19,8	22,4
Egenkapitalforrentning før skat	12,4	12,3	15,5
Egenkapitalforrentning efter skat	9,6	9,7	12,3
Indtjening pr. omkostningskrone	1,86	1,79	1,75
Renterisiko ift. kernekapital efter fradrag	3,6	2,9	2,3
Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag	1,0	1,3	1,0
Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivning herpå ift. indlån	0,6	0,6	0,6
Udlån ift. egenkapital	3,1	2,8	2,8
Periodens udlånsvækst	13,5	9,3	12,4
Likviditet, LCR %	516	551	567
Summen af store eksponeringer (<175%)	121,9	85,2	78,9
Periodens nedskrivningsprocent	0,2	0,1	0,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent [2]	2,6	3,1	3,0
Afkastningsgrad	1,4	1,4	1,8
Periodens resultat pr. aktie (kr.) [3]	29,3	27,2	34,0
Indre værdi pr. aktie (kr.) [4]	305,7	284,4	291,7
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	11,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) [3]	16,7	12,6	11,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) [4]	1,6	1,2	1,3
Medarbejdere			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede [5]	589	571	578

1 30.09.2026 og 30.09.2025 er beregnet eksklusive periodens resultat.
2 Se note 9 for en specifikation af de samlede nedskrivninger og hensættelser.
3 Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.
4 Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo perioden.
5 Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed.

Noter

Note 2 - Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for 1.-3. 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

	SJF Bank (koncernen)	
Beløb i 1.000 kr.	**1.-3. kvt. 2026**	**1.-3. kvt. 2025**
Kreditinstitutter og centralbanker [1]	66.560	86.679
Udlån og andre tilgodehavender	594.015	571.176
Obligationer	161.479	132.274
Afledte finansielle instrumenter i alt	24.408	20.501
Heraf: - Rentekontrakter	24.515	20.873
- Valutakontrakter	-107	-372
Øvrige renteindtægter	478	342
Renteindtægter i alt	**846.940**	**810.972**
[1] Heraf udgør reverseforretninger	8.818	10.144

Note 5 - Renteudgifter

	SJF Bank (koncernen)	
Beløb i 1.000 kr.	**1.-3. kvt. 2026**	**1.-3. kvt. 2025**
Kreditinstitutter og centralbanker [1]	7.173	8.276
Indlån og anden gæld	46.307	60.459
Udstedte obligationer	38.038	31.393
Efterstillede kapitalindskud	18.318	19.268
Øvrige renteudgifter	1.894	17
Renteudgifter i alt	**111.730**	**119.413**
[1] Heraf udgør repoforretninger	7.095	8.249

Noter

Note 6 - Gebyrer og provisionsindtægter

	SJF Bank (koncernen)	
Beløb i 1.000 kr.	**1.-3. kvt. 2026**	**1.-3. kvt. 2025**
Værdipapirhandel og depoter	45.195	39.897
Betalingsformidling	75.134	66.641
Lånesagsgebyrer	43.111	38.527
Garantiprovision	181.450	168.241
Forvaltningsaktiviteter	80.603	68.984
Øvrige gebyrer og provisioner	115.827	110.929
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	**541.320**	**493.219**

Note 7 - Kursreguleringer

	SJF Bank (koncernen)	
Beløb i 1.000 kr.	**1.-3. kvt. 2026**	**1.-3. kvt. 2025**
Obligationer	23.526	33.319
Aktier	52.816	43.656
Investeringsejendomme	-28.345	50
Valuta	20.355	16.358
Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter, samt afledte finansielle instrumenter	-1.614	4.499
Aktiver tilknyttet puljeordninger	186.071	87.558
Indlån i puljeordninger	-186.071	-87.558
Kursreguleringer i alt	**66.738**	**97.882**

Note 8 - Udgifter til personale og administration

	SJF Bank (koncernen)	
Beløb i 1.000 kr.	**1.-3. kvt. 2026**	**1.-3. kvt. 2025**
Vederlag til bestyrelse og direktion		
Bestyrelse og direktion[1]	14.212	16.638
I alt	**14.212**	**16.638**
Personaleudgifter		
Lønninger	320.747	307.686
Pensioner	36.085	34.562
Udgifter til social sikring	53.550	48.067
Personaleudgifter i alt	**410.382**	**390.315**
Øvrige administrationsomkostninger	**268.161**	**283.643**
Udgifter til personale og administration i alt	**692.755**	**690.596**

[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.	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Stadie 1 nedskrivninger		
Stadie 1 nedskrivninger primo	63.861	56.479
Nye nedskrivninger (netto)	14.545	11.191
Stadie 1 nedskrivninger ultimo	**78.406**	**67.670**
Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	415	857
Heraf udgør obligationer til amortiseret kostpris	148	134
Stadie 2 nedskrivninger		
Stadie 2 nedskrivninger primo	213.964	207.088
Nye nedskrivninger (netto)	14.049	906
Stadie 2 nedskrivninger ultimo	**228.013**	**207.994**
Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	613	650
Stadie 3 nedskrivninger		
Stadie 3 nedskrivninger primo	256.130	290.582
Nye nedskrivninger (netto)	31.670	23.775
Andre bevægelser	9.925	10.205
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	66.660	47.272
Stadie 3 nedskrivninger ultimo	**231.065**	**277.290**

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

	SJF Bank (koncernen)	
Beløb i 1.000 kr.	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn		
Hensættelser primo	90.813	89.730
Nye hensættelser (netto)	-7.743	3.307
Tidligere hensat, nu endeligt tabt	4.224	3.560
Hensættelser ultimo	**78.846**	**89.477**
Nedskrivnings- og hensættelsesaldo i alt		
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	624.768	643.879
Nedskrivninger og hensættelser i perioden (netto)	52.519	39.179
Andre bevægelser	9.925	10.205
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet eller hensat	70.884	50.832
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	**616.328**	**642.431**
Nedskrivninger og hensættelser i perioden (netto)	52.519	39.179
Tabt, ej tidligere nedskrevet eller hensat	3.775	3.913
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	20.791	14.246
Ført i resultatopgørelsen	**35.503**	**28.846**

Noter

Note 10 - Obligationer til amortiseret kostpris

	SJF Bank (koncernen)		
Beløb i 1.000 kr.	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**30.09.2025**
Den regnskabsmæssige værdi af obligationer til amortiseret kostpris	6.599.712	6.274.224	5.964.079
Dagsværdi af obligationer	6.536.333	6.288.633	5.985.446
Dagsværdi af obligationer ift. regnskabsmæssig værdi	**-63.379**	**14.409**	**21.367**

Note 11 - Grunde og bygninger

	SJF Bank (koncernen)		
Beløb i 1.000 kr.	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**30.09.2025**
Investeringsejendomme			
Dagsværdi primo	249.761	156.369	156.369
Tilgang	120.202	146.091	22.838
Afgang	59.809	50.207	13.250
Periodens reguleringer til dagsværdi	-28.395	-2.492	-200
Dagsværdi ultimo	**281.759**	**249.761**	**165.757**
Lejeindtægter	15.564	8.318	6.977
Driftsudgifter	3.010	4.139	3.081
Heraf indregnede driftsudgifter vedr. investeringsejendomme, som ikke har genereret lejeindtægt i året	473	1.227	1.179

	Noterede priser	**Observer-bare input**	**Ikke obser-verbare input**	**I alt**
Dagsværdihierarki for investerings-ejendomme				
Koncernen 30.09.2026	0	0	281.759	281.759
Koncernen 31.12.2025	0	0	249.761	249.761
Koncernen 30.09.2025	0	0	165.757	165.757

Noter

Note 11 - Grunde og bygninger (fortsat)

	SJF Bank (koncernen)		
Beløb i 1.000 kr.	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**30.09.2025**
Domicilejendomme			
Kostpris primo	766.344	580.446	580.446
Tilgang	76.239	208.771	263.000
Afgang	68.206	22.873	6.650
Kostpris ultimo	**774.377**	**766.344**	**836.796**
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	114.909	103.104	103.104
Periodens afskrivninger	1.261	396	297
Periodens nedskrivninger	550	13.116	10.238
Periodens afgang	22.064	1.707	0
Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo	**94.656**	**114.909**	**113.639**
Akkumulerede opskrivninger primo	1.149	1.447	1.447
Periodens opskrivninger	-1.059	-298	0
Akkumulerede opskrivninger ultimo	**90**	**1.149**	**1.447**
Omvurderet værdi ultimo	**679.811**	**652.584**	**724.604**
Såfremt der ikke var foretaget omvurderinger, ville den regnskabsmæssige værdi af domicilejendomme udgøre:	679.721	651.435	723.157

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

Note 11 - Grunde og bygninger (fortsat)

	SJF Bank (koncernen)			
Beløb i 1.000 kr.	**Noterede priser**	**Observer-bare input**	**Ikke obser-verbare input**	**I alt**
Dagsværdihierarki for domicilejendomme				
Koncernen 30.09.2026	0	0	679.811	679.811
Koncernen 31.12.2025	0	0	652.584	652.584
Koncernen 30.09.2025	0	0	724.604	724.604

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 4,95 % og 10,45 % (1.-3. kvartal 2025: 4,25 % og 10,00%). 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.

	30.09.2026	**31.12.2025**	**30.09.2025**
Domicilejendomme omvurderet værdi ultimo, jf. ovenstående	679.811	652.584	724.604
Domicilejendomme, leasingaktiver	15.343	6.687	8.997
Domicilejendomme i alt, jf. balancen	**695.154**	**659.271**	**733.601**

Noter

Note 12 - Udstedte obligationer

		SJF Bank (koncernen)		
Beløb i 1.000 kr.	Aktuel rentesats	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**30.09.2025**
Ikke-foranstillet seniorgæld (SNP)				
Var. rente, forfald okt. 2029, kan førtidsindfries i 2026. Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 2,50 % med halvårlig tilpasning.	5,00 %	200.000	200.000	200.000
Var. rente, forfald dec. 2030, kan førtidsindfries i 2027. Renten vil være 12 mdr. CIBOR + 3,10 % med årlig tilpasning.	5,57 %	235.000	235.000	235.000
Var. rente, forfald mar. 2031, kan førtidsindfries i 2029. Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 2,40 % med halvårlig tilpasning.	5,42 %	200.000	200.000	200.000
Var. rente, forfald jun. 2031, kan førtidsindfries i 2029. Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 2,35 % med halvårlig tilpasning.	4,94 %	100.000	100.000	100.000
Var. rente, forfald nov. 2031, kan førtidsindfries i 2028. Renten vil være 12 mdr. CIBOR + 2,78 % med årlig tilpasning.	5,22 %	100.000	100.000	100.000
Var. rente, forfald jun. 2032, kan førtidsindfries i 2030. Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 1,80 % med halvårlig tilpasning.	4,42 %	375.000		
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt		**1.210.000**	**835.000**	**835.000**
Omkostninger ved etablering, udgiftsføres over den forventede løbetid		4.553	3.637	4.034
Udstedte obligationer i alt, jf. balancen		**1.205.447**	**831.363**	**830.966**

Note 13 - Efterstillede kapitalindskud

		SJF Bank (koncernen)		
Beløb i 1.000 kr.	Aktuel rentesats	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**30.09.2025**
Supplerende kapital				
Var. rente, forfald aug. 2032, kan førtidsindfries i 2027. Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 3,10 % med halvårlig tilpasning	5,82 %	100.000	100.000	100.000
Var. rente, forfald sept. 2033, kan førtidsindfries i 2028. Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 3,80 % med halvårlig tilpasning	6,80 %	155.000	155.000	155.000
Var. rente, forfald aug. 2034, kan førtidsindfries i 2029. Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 3,60 % med halvårlig tilpasning.	6,38 %	150.000	150.000	150.000
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		691	973	1.067
Efterstillet kapital i alt, jf. balancen		**404.309**	**404.027**	**403.933**

Noter

Note 13 - Efterstillede kapitalindskud (fortsat)

		SJF Bank (koncernen)		
Beløb i 1.000 kr.	**Aktuel rentesats**	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**30.09.2025**
Hybrid kapital reklassificeret til egenkapital				
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2028. Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 6,50 % med halvårlig tilpasning.	9,05 %	175.000	175.000	175.000
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2028. Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 6,75 % med halvårlig tilpasning.	9,31 %	230.000	230.000	230.000
Hybrid kapital i alt, reklassificeret til egenkapital		**405.000**	**405.000**	**405.000**
Efterstillede kapitalindskud som medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget		809.309	809.027	808.933

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

	30.09.2026	**31.12.2025**	**30.09.2025**
Renter mv. på efterstillet kapital			
Renter (ekskl. renter til reklassificeret hybrid kernekapital, der indregnes som egenkapital)	18.318	25.243	19.268

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.

Note 14 - Aktiekapital

	SJF Bank (koncernen)			
	Antal stk.		**Nominel værdi (t.kr.)**	
	30.09.2026	**30.09.2025**	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Aktiekapital SJF Bank A/S	16.228.950	16.542.223	162.290	165.422
I alt	**16.228.950**	**16.542.223**	**162.290**	**165.422**
Heraf reserveret til annullering	147.300	221.648	1.473	2.216

	Antal stk.	**Nominel værdi (t.kr.)**	**Andel %**
Egne aktier			
Egne aktier 31.12.2024	**342.213**	**3.422**	**2,0**
Køb	375.506	3.755	2,3
Salg	44.752	448	0,3
Annullering af egne aktier	437.892	4.379	2,6
Egne aktier 30.09.2025	**235.075**	**2.350**	**1,4**
Egne aktier 31.12.2025	**313.075**	**3.130**	**1,9**
Køb	204.165	2.042	1,2
Salg	41.713	417	0,3
Annullering af egne aktier	313.273	3.133	1,9
Egne aktier 30.09.2026	**162.254**	**1.622**	**1,0**

Samlet købssum 84.776 t.kr. (1.-3. kvartal 2025 109.107 t.kr.)
Samlet salgssum 17.027 t.kr. (1.-3. kvartal 2025 14.118 t.kr.)

Aktiekapitalen består af 16.228.950 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 162.254 stk., hvilket svarer til 1,0 % af aktiekapitalen. Aktierne er erhvervet som led i almindelig handel.

Noter

Note 14 - Aktiekapital (fortsat)

	SJF Bank (koncernen)	
	30.09.2026	**30.09.2025**

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 bankens 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.

Der er iværksat et nyt aktietilbagekøbsprogram på i alt 125 mio. kr., dog maksimalt 649.158 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 5. marts 2026, til at lade banken erhverve egne aktier. Programmet vil være afsluttet senest 4. februar 2027.

Periodens resultat pr. aktie		
Moderselskabet SJF Bank A/S aktionærers resultat (t.kr.)	**474.341**	**449.868**
Gennemsnitligt antal aktier (stk.)	16.385.587	16.761.169
Gennemsnitligt antal egne aktier (stk.)	217.124	308.352
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (stk.)	**16.168.463**	**16.452.817**
Udestående aktieoptioners gennemsnitlige udvandingseffekt	0	0
Gennemsnitligt antal udestående aktier (udvandet) (stk.)	**16.168.463**	**16.452.817**
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	29,3	27,3
Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.)	29,3	27,3

Note 15 - Aktiver stillet som sikkerhed

	SJF Bank (koncernen)		
Beløb i 1.000 kr.	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**30.09.2025**
Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler mv.	1.164.089	1.178.035	1.175.063
Kontantindskud deponeret hos kreditinstitutter, CSA aftaler	5.980	6.650	1.123
Tabsramme over for Vækstfonden	150	149	149
Aktiver stillet som sikkerhed i alt	**1.170.219**	**1.184.834**	**1.176.335**

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	189.204	975.156	584.536
Dagsværdi repoforretninger	190.925	980.338	589.982
Nettoposition	**1.721**	**5.182**	**5.446**

Note 16 - 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 3. kvartal 2026.

Noter

Note 17 - Eventualforpligtelser

	SJF Bank (koncernen)		
Beløb i 1.000 kr.	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**30.09.2025**
Finansgarantier	116.531	78.031	79.681
Tabsgarantier for realkreditudlån	889.032	818.097	793.201
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	18.639	34.856	29.967
Øvrige eventualforpligtelser	4.480.303	4.321.170	4.259.005
I alt	**5.504.505**	**5.252.154**	**5.161.854**

Øvrige eventualforpligtelser består bl.a. af arbejdsgarantier og andre eventualforpligtelser, herunder forpligtelse over for Garantiformuen.

SJF Banks medlemskab af IT-centralen Bankdata medfører, at banken ved en eventuel udtræden er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse. Banken er, ligesom andre danske pengeinstitutter, omfattet af Garantiformuen og er i den forbindelse forpligtet til i fællesskab med andre pengeinstitutter at dække indlånernes indestående mv. på indtil 100.000 EUR i pengeinstitutter under afvikling eller konkurs.

Moderselskabet indgår i en dansk sambeskatning med datterselskaberne. Banken hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. SJF Bank A/S indgår med Investeringsselskabet 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.

Note 18 - Kapitalforhold

	SJF Bank (koncernen)		
Beløb i 1.000 kr.	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**30.09.2025**
Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital	4.911.242	4.733.947	4.637.271
Ikke udnyttet handelsramme aktietilbagekøb	-61.846	-5.198	-32.063
Ikke udnyttet handelsramme egne aktier	-8.161	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	-556.690	-422.892	-495.312
Fradrag for nødlidende eksponeringer	-46.334	-46.060	-39.689
Andre tillæg/fradrag	-477.575	-7.916	-555.857
Egentlig kernekapital	**3.693.182**	**3.985.233**	**3.446.896**
Hybrid kernekapital	405.000	405.000	405.000
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag	**4.098.182**	**4.390.233**	**3.851.896**
Supplerende kapital	404.309	404.027	403.933
Fradrag kapitalinstrumenter	0	-1.177	-1.314
Kapitalgrundlag	**4.502.491**	**4.793.083**	**4.254.515**

Noter

Note 18 - Kapitalforhold (fortsat)

	SJF Bank (koncernen)		
Beløb i 1.000 kr.	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**30.09.2025**
Risikoeksponeringer			
Kreditrisiko	18.670.176	17.101.375	16.891.038
Markedsrisiko	297.177	335.847	443.497
Operationel risiko	2.191.459	2.191.459	2.096.451
Risikoeksponeringer i alt	**21.158.812**	**19.628.681**	**19.430.986**
Kapitalprocent	21,3	24,4	21,9
Kernekapitalprocent	19,4	22,4	19,8
Egentlig kernekapitalprocent	17,5	20,3	17,7
Kapitalgrundlag krav ifølge LFV § 124, stk. 2	1.692.705	1.570.294	1.554.479

Bankens kapitalgrundlag og kapitalprocenter er opgjort eksklusive periodens resultat efter skat pr. 30.09.2026 og 30.09.2025.

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 1,9 %-point højere (30.09.2025: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 2,4 %-point højere).

Noter

Note 19 - Finansielle aktiver og forpligtelser

	SJF Bank (koncernen)					
	30.09.2026			30.09.2025		
Beløb i 1.000 kr.	**Dagsværdi via resultatet**	**Dagværdi via anden totalindkomst**	**Amortiseret kostpris**	**Dagsværdi via resultatet**	**Dagværdi 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			4.353.244			5.134.267
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			470.558			866.076
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris			16.321.910			13.985.189
Obligationer til dagsværdi	2.546.251	1.048.798		2.747.575	377.678	
Obligationer til amortiseret kostpris			6.599.712			5.964.079
Aktier mv.	1.077.433			970.567		
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.473.000			2.337.919		
Positiv markedsværdi, afledte finansielle instrumenter	19.202			16.039		
Finansielle aktiver i alt	**6.115.886**	**1.048.798**	**27.745.424**	**6.072.100**	**377.678**	**25.949.611**
Finansielle forpligtelser						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker			833.432			1.143.240
Indlån og anden gæld			25.967.446			23.719.125
Indlån i puljeordninger	2.473.000			2.337.919		
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			1.205.447			830.966
Efterstillede kapitalindskud			404.309			403.933
Negativ markedsværdi, afledte finansielle instrumenter	14.554			12.973		
Finansielle forpligtelser i alt	**2.487.554**	**0**	**28.410.634**	**2.350.892**	**0**	**26.097.264**

Noter

Note 19 - Finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)

Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

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

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

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

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

For øvrige unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part. Brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter (LOPI) anbefaler kvartalsvist dagsværdier af visse af de såkaldte sektoraktier, det vil sige de aktier, som bankerne ejer med henblik på at deltage aktivt i den infrastruktur og de produktudbud, som understøtter sektorens forretningsgrundlag. De af LOPI anbefalede kurser tager udgangspunkt i 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 19 - Finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)

	SJF Bank (koncernen)			
Beløb i 1.000 kr.	**Noterede priser (Niveau 1)**	**Observerbare input (Niveau 2)**	**Ikke-observerbare input (Niveau 3)**	**I alt**
Dagsværdi hierarki for finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen				
	30.09.2026			
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	3.595.049	0	0	3.595.049
Aktier mv.	120.786	885.131	71.516	1.077.433
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.458.757	14.243	0	2.473.000
Afledte finansielle instrumenter	0	19.202	0	19.202
Finansielle aktiver i alt	**6.174.592**	**918.576**	**71.516**	**7.164.684**
Finansielle forpligtelser				
Indlån i puljeordninger	0	2.473.000	0	2.473.000
Afledte finansielle forpligtelser	0	14.554	0	14.554
Finansielle forpligtelser i alt	**0**	**2.487.554**	**0**	**2.487.554**
	30.09.2025			
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	3.125.253	0	0	3.125.253
Aktier mv.	78.726	822.860	68.981	970.567
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.321.629	16.290	0	2.337.919
Afledte finansielle instrumenter	0	16.039	0	16.039
Finansielle aktiver i alt	**5.525.608**	**855.189**	**68.981**	**6.449.778**
Finansielle forpligtelser				
Indlån i puljeordninger	0	2.337.919	0	2.337.919
Afledte finansielle forpligtelser	0	12.973	0	12.973
Finansielle forpligtelser i alt	**0**	**2.350.892**	**0**	**2.350.892**

Noter

Note 19 - Finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)

	SJF Bank (koncernen)	
Beløb i 1.000 kr.	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen baseret på niveau 3		
Regnskabsmæssig værdi primo	70.702	93.117
Kursreguleringer i resultatopgørelsen, under kursreguleringer	4.619	3.092
Køb	1.372	6.964
Salg	5.177	34.192
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**71.516**	**68.981**

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 19 - 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 renteudviklingen. 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 dags-værdireguleringen 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 19 - Finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)

	SJF Bank (koncernen)			
	30.09.2026		30.09.2025	
Beløb i 1.000 kr.	Regnskabs-mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs-mæssig værdi	Dagsværdi
Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris, oplysning om dagsværdier				
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgode-havender hos centralbanker	4.353.244	4.353.244	5.134.267	5.134.267
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	470.558	470.558	866.076	866.076
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	16.321.910	16.392.587	13.985.189	14.046.881
Obligationer til amortiseret kostpris	6.599.712	6.536.333	5.964.079	5.985.446
Finansielle aktiver i alt	**27.745.424**	**27.752.722**	**25.949.611**	**26.032.670**
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	833.432	833.432	1.143.240	1.143.240
Indlån og anden gæld	25.967.446	25.967.446	23.719.125	23.719.125
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.205.447	1.205.447	830.966	830.966
Efterstillede kapitalindskud	404.309	404.309	403.933	403.933
Finansielle forpligtelser i alt	**28.410.634**	**28.410.634**	**26.097.264**	**26.097.264**

Definitioner af officielle nøgletal mv.

Afkastningsgrad
Beregnet som forholdet mellem periodens 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 / periodens resultat pr. aktie (price / earning)
Børskurs / periodens 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
Periodens indtægter divideret med periodens 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 / nettorente 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 / indlån.

Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag
Valutaindikator 1 i procent af kernekapital.

Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag
Valutaindikator 2 i procent af kernekapital.

Design og produktion: omw.dk

SJF BANK

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