

# Delårsrapport - præsentation

1. kvartal 2026

# Den korte historie om banken

**2010**

## Generationsskifte

Udlån 8,6 mia. kr., heraf 3 mia. kr. i store svage ejendomsekspansioner, der alle er afviklet i dag. 19 filialer og 264 medarbejdere.

**2013**

**Køb af Sparekassen Faaborg (Fyn)**  
Nedskrivninger på 1,5 mia. kr.

**2016**

**Fusion af Sparekassen Sjælland og Sparekassen Fyn** til én samlet enhed, Sparekassen Sjælland-Fyn A/S, herunder samme IT-plattform (Bankdata).

**2018**

**Aktieudvidelse** på 450 mio. kr. (brutto). Refinansiering af dyr efterstående kapital på 492 mio. kr. Rentebesparelse på 35 mio. kr. (hybride lån).

**2021**

**Finansielle mål i Nye Veje indfries** i stort omfang.

**Stor vækst** på investeringsområdet.

**2023**

**Carlsbergbyen**  
Har investeret i et nyt områdecenter i København

**Aktietilbagekøb** er gennemført med køb for 80 mio. kr. ud af 100 mio. kr.

**2025**

**SJF Bank** er det nye navn for banken

**2011**

**Køb af Max Bank** (den grønne del)

**2019**

**Pris- og omkostnings-optimeringer**

**2022**

**MOD NYE MÅL** lanceres med det formål at styrke banken yderligere frem mod 2025, hvor banken fylder 200 år.

**2024**

**Aktietilbagekøb** er gennemført på 100 mio. kr.

**2025**

**Aktietilbagekøb** er igangsat på op til 100 mio. kr.

**1825**

**Sparekassen grundlægges** på det, der i dag kendes som Torbenfeldt Gods nær Holbæk.

**2015**

**Børsnotering**

**2017**

**NYE VEJE 2021** lanceres med hovedbudskaberne styrkelse af kapitalstrukturen samt betydelig forbedring af indtjeningen som mål.

**2020**

**Vækst** i formueområdet samt pris- og omkostnings-optimering.

1. kvartal 2026

# De økonomiske resultater

# De væsentligste resultater fra 1. kvartal 2026

## RESULTAT EFTER SKAT

**Stiger 2 %**

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

## OMKOSTNINGSPROCENTEN

**Udgør 49,9 %**

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

## UDLÅN

**Stiger 14 %**

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

## NETTORENTEINDTÆGTERNE

**Øges 2 %**

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

## BASISINDTJENINGEN

**Stiger 13 %**

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

## INDLÅN

**Vokser 10 %**

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

## NETTOGEBYR- OG PROVISIONSINDTÆGTERNE

**Stiger 7 %**

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

## DET SAMLEDE FORRETNINGSOMFANG

**Vokser med 10 %**

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

## KAPITALPROCENTEN

**Udgør 23,7 %**

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

# Hovedtal

## SJF Bank A/S (koncernen)

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

# Hovedtal

## SJF Bank A/S (koncernen)

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

# Nøgletal

## SJF Bank A/S (koncernen)

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

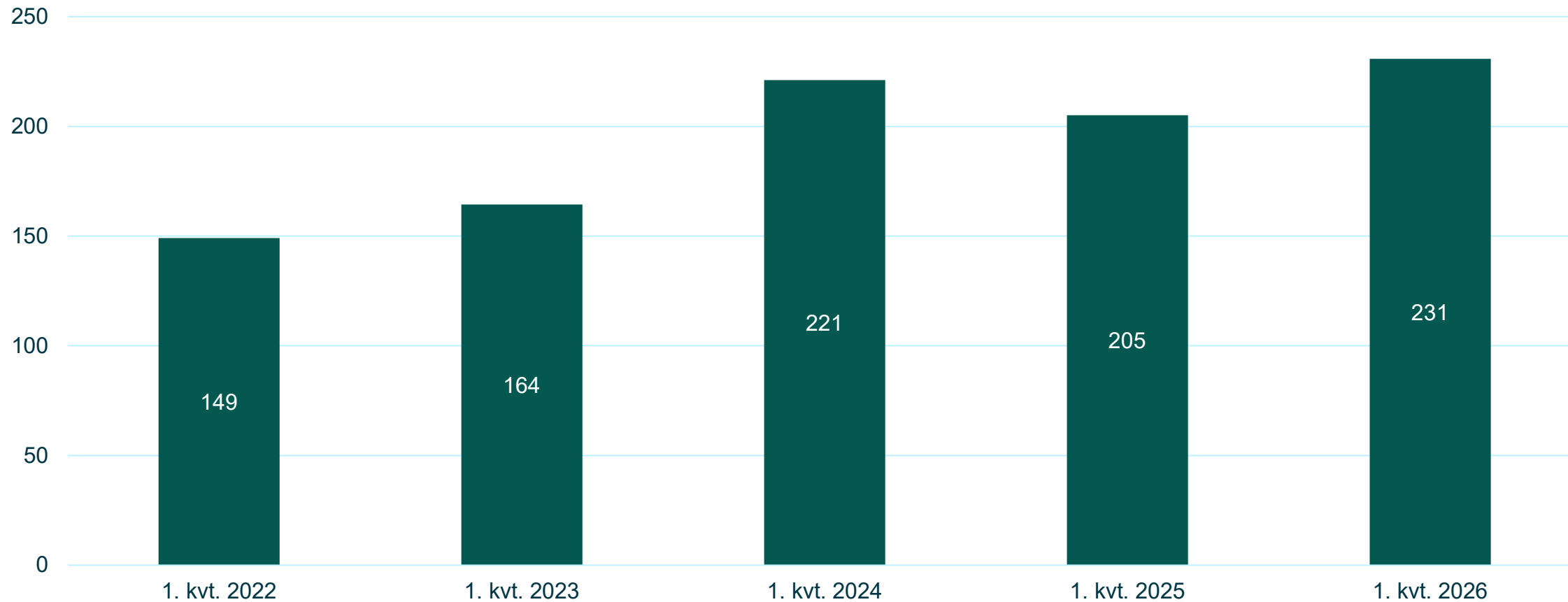
## SJF Bank A/S (koncernen)

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

1. Indeks 31.03.2026 i forhold til 31.03.2025.
2. 31.03.2026 og 31.03.2025 er beregnet eksklusive periodens resultat. Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville de respektive kapitalprocenter være 0,7 %-point højere (31.03.2025 de respektive kapitalprocenter 0,8 %-point højere).
3. Opgjort inklusive fritstillede medarbejdere.
4. Opgjort eksklusive fritstillede medarbejdere.
5. Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.
6. Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo perioden.

# Udvikling i basisindtjening

Mio. kr.

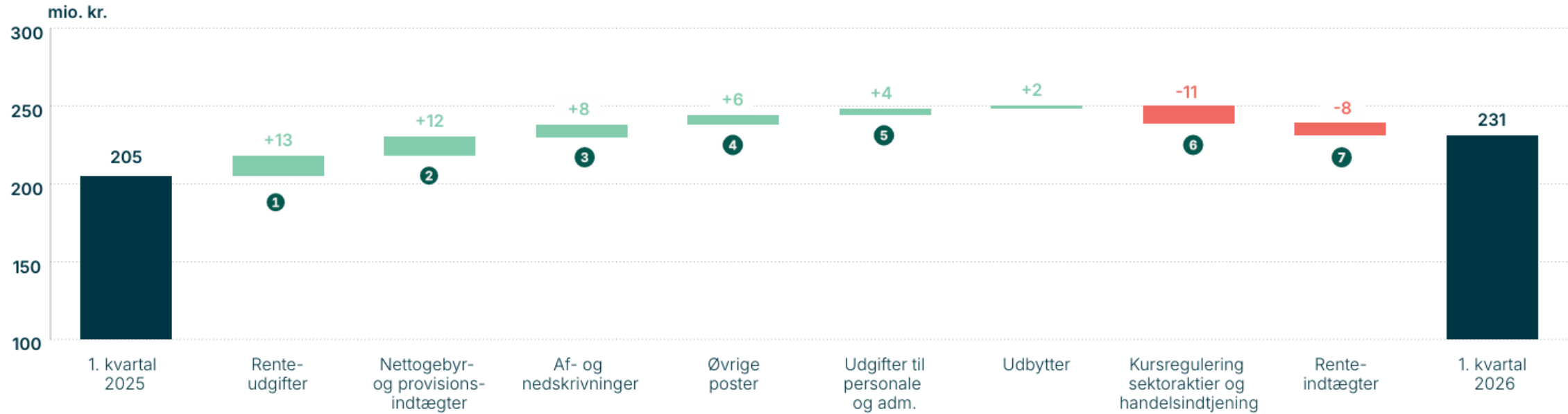


# Basisindtjening

## SJF Bank A/S (koncernen)

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

# Basisindtjening



1 ↑ Indlån

2 ↑ Aktivitetsniveau  
 ↑ Boligområdet  
 ↑ Forvaltningsaktivitet

3 ↑ Nedskrivning på domicil-ejendomme

4 ↑ Hensættelse til retssager

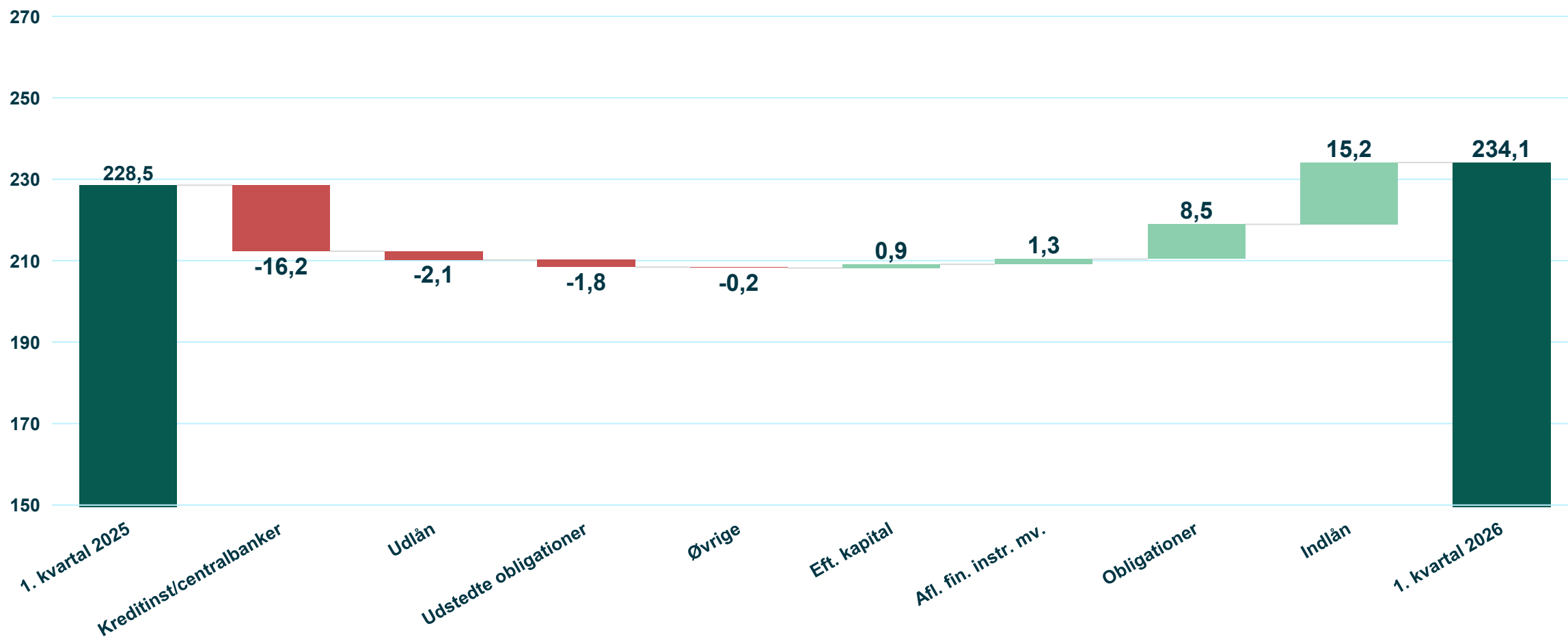
5 ↓ Lønninger  
 ↑ Øvrige administrationsomkostninger

6 ↓ Kursregulering sektoraktier

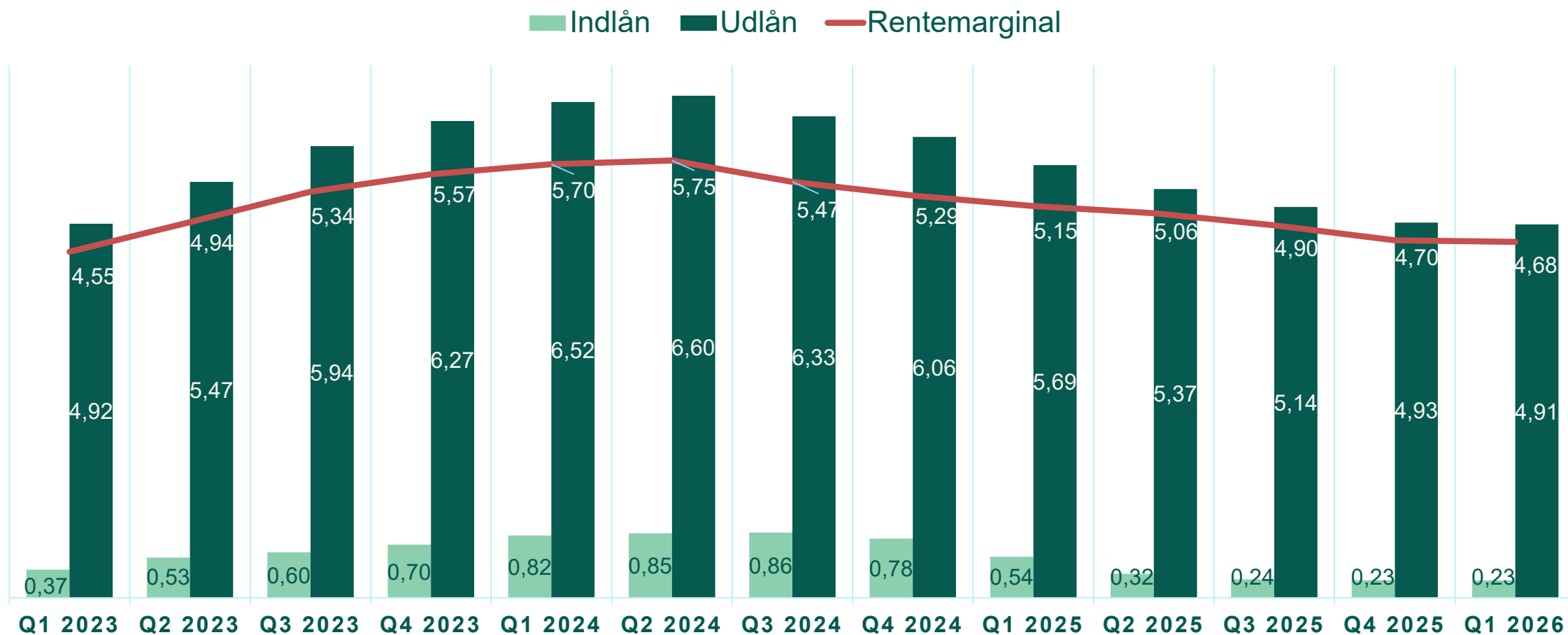
7 ↓ Udlån  
 ↓ Kreditinstitutter og centralbanker  
 ↑ Obligationer

# Nettorenteindtægter

Mio. kr.

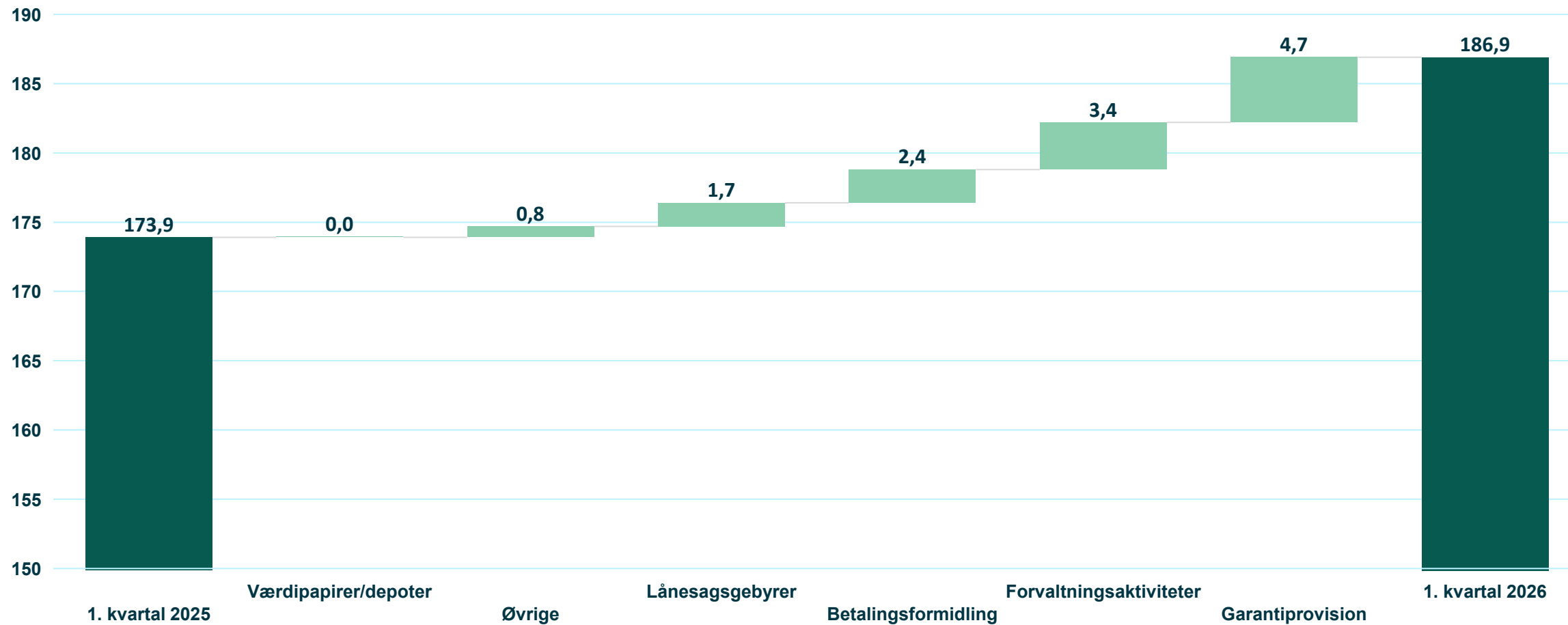


# Rentesatser og -marginal



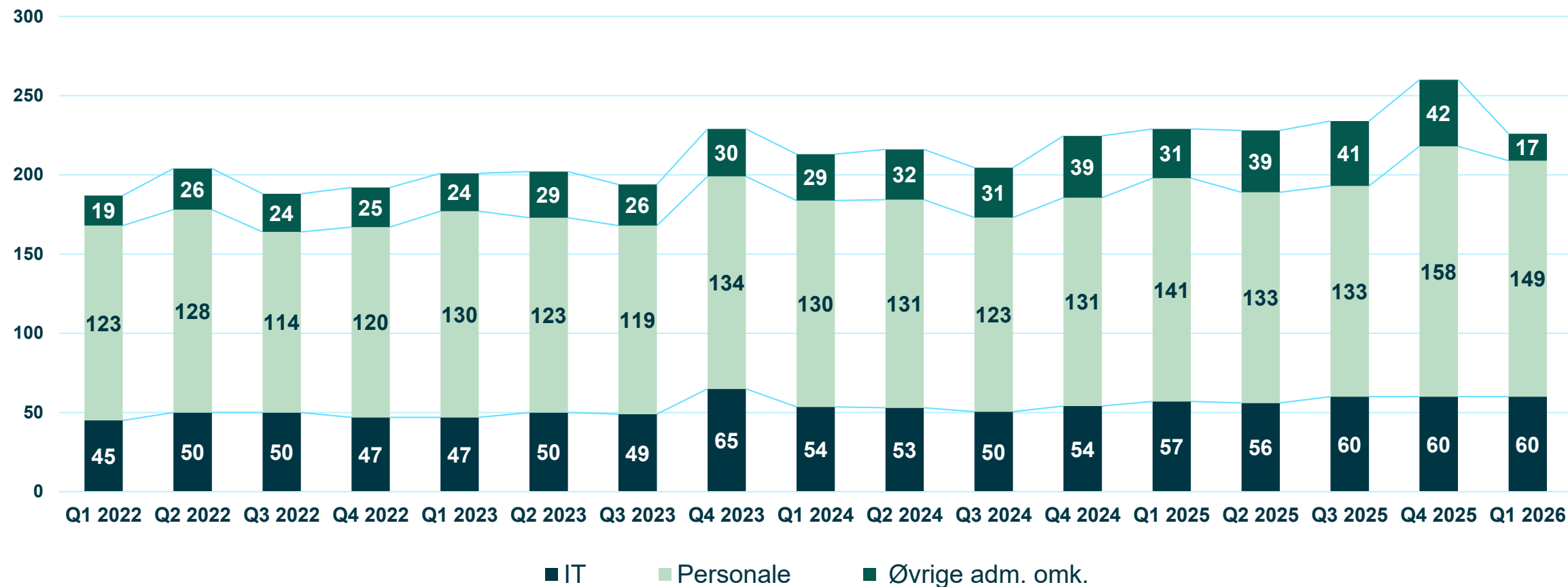
# Gebyr- og provisionsindtægter

Mio. kr.



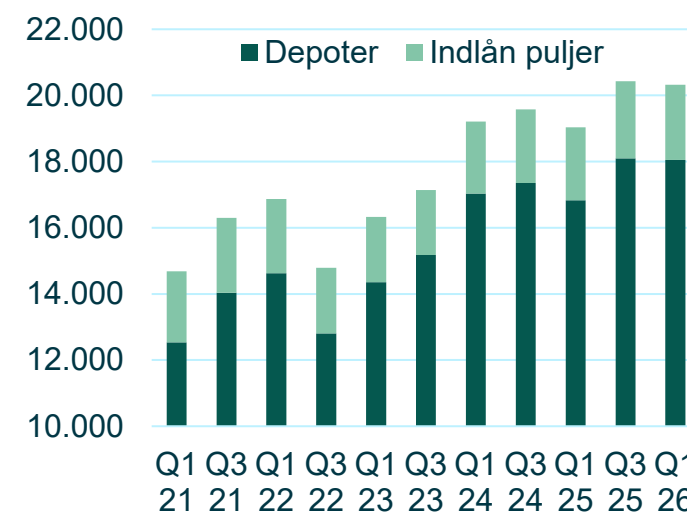
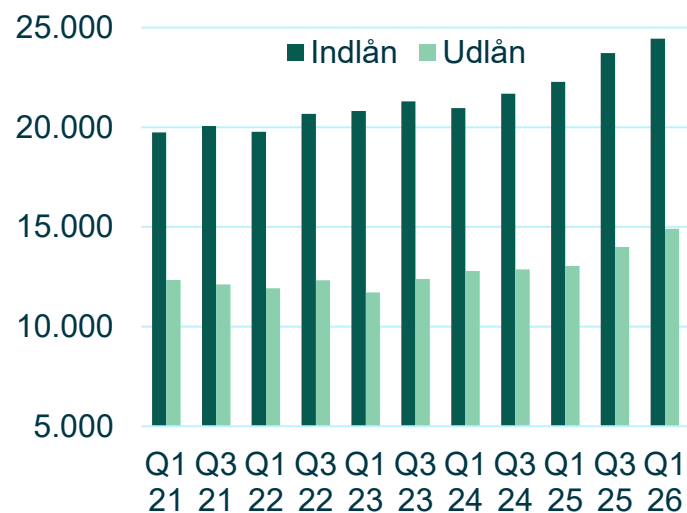
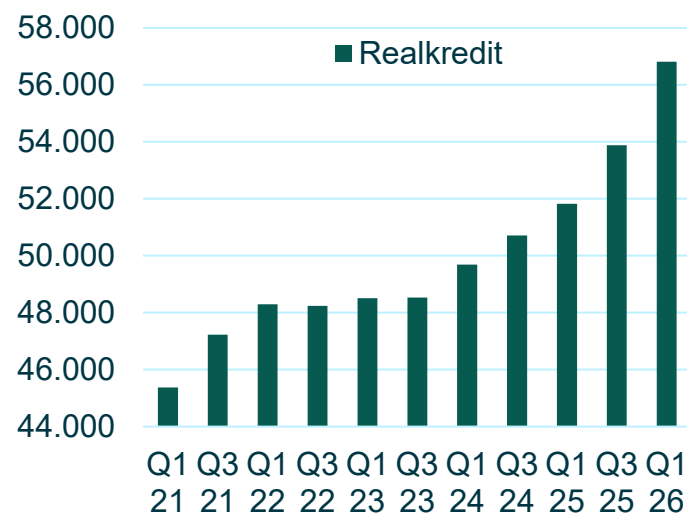
# Udvikling i udgifter til personale og administration

Mio. kr.



# Samlet forretningsomfang vokser med 10 %

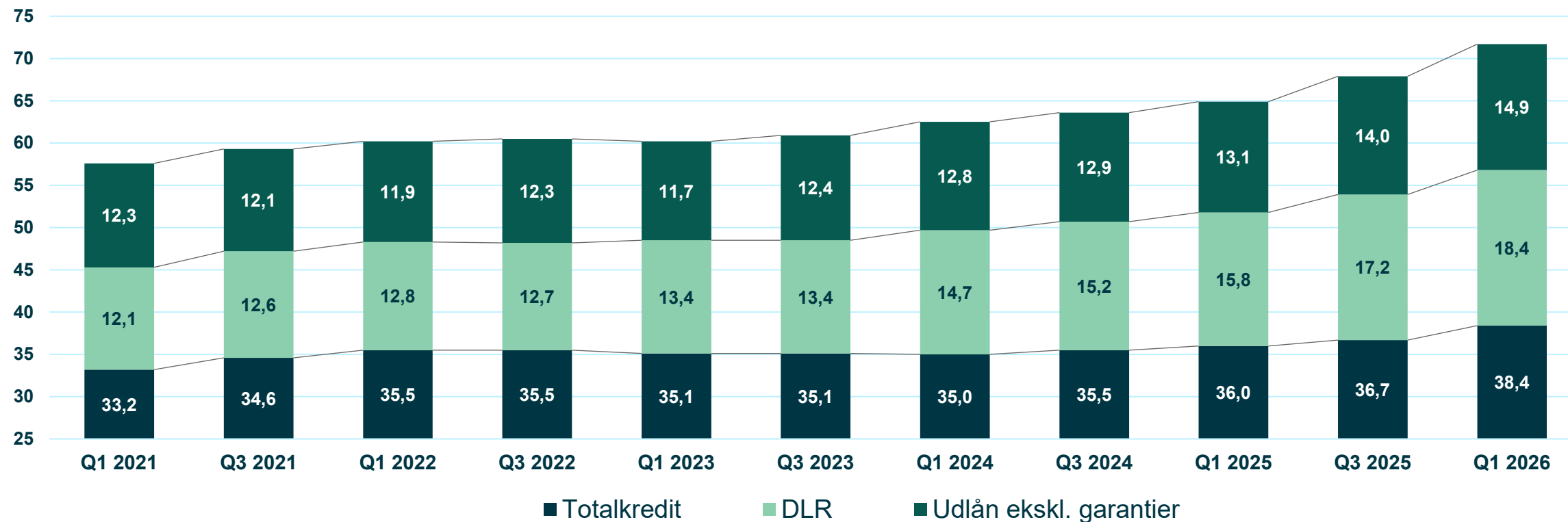
- Forretningsomfanget er 121,2 mia. kr., hvilket er en stigning på 10,9 mia. kr. eller 10 % i forhold til ultimo 1. kvartal 2025.
- Realkreditformidlingen udgør 56,8 mia. kr., hvilket er stigning på 5,0 mia. kr. i forhold til ultimo 1. kvartal 2025.
- Udlån udgør 14,9 mia., hvilket er en stigning på 1,9 mia. kr. eller 14 % i forhold til ultimo 1. kvartal 2025.
- Indlån udgør 24,4 mia. kr., hvilket er stigning på 2,2 mia. kr. eller 10 % i forhold til ultimo 1. kvartal 2025.
- Depotværdier er steget 7 % og indlån i puljeordninger er steget 3 % i forhold til ultimo 1. kvartal 2025.



# Samlet kreditformidling

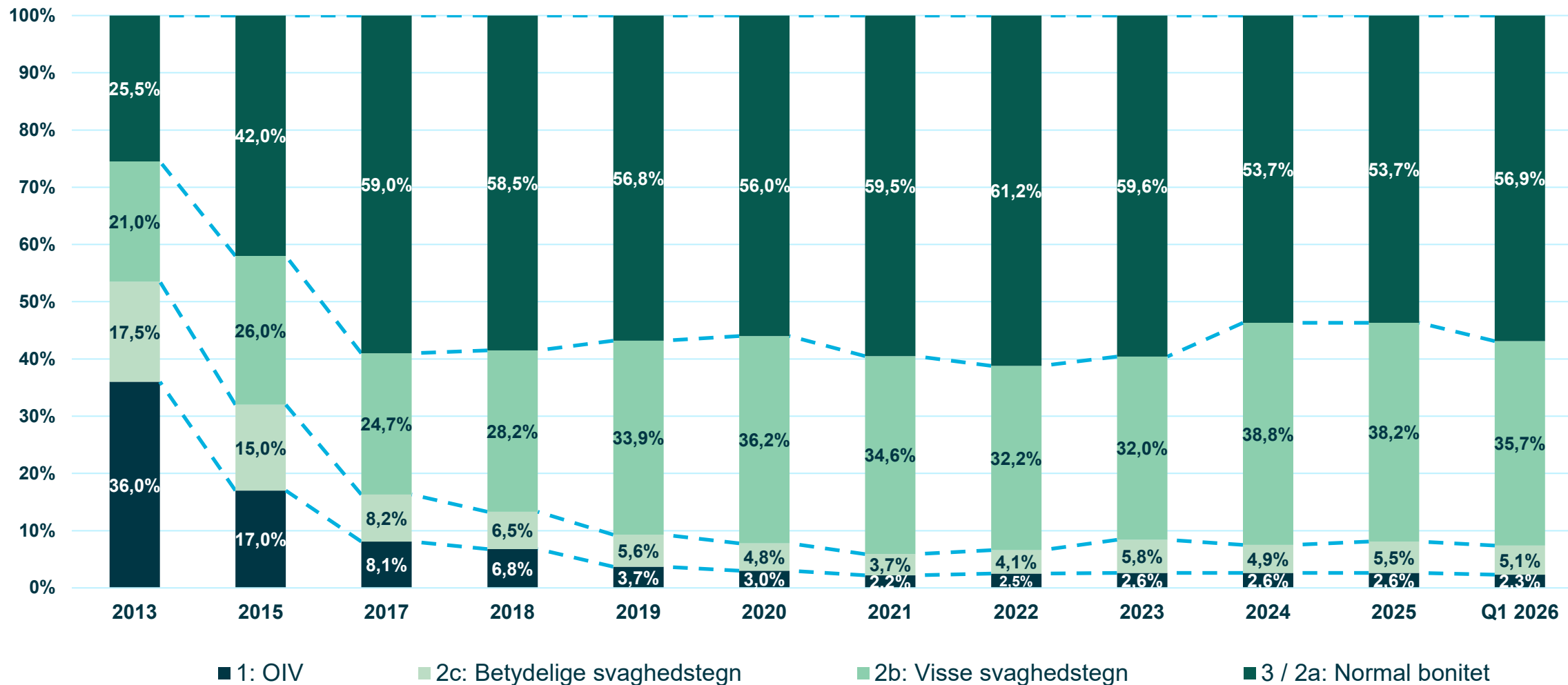
Samlet kreditformidling pr. 31. marts 2026 er på 71,7 mia.kr.

Mia. kr.



# Udvikling i kreditsegment

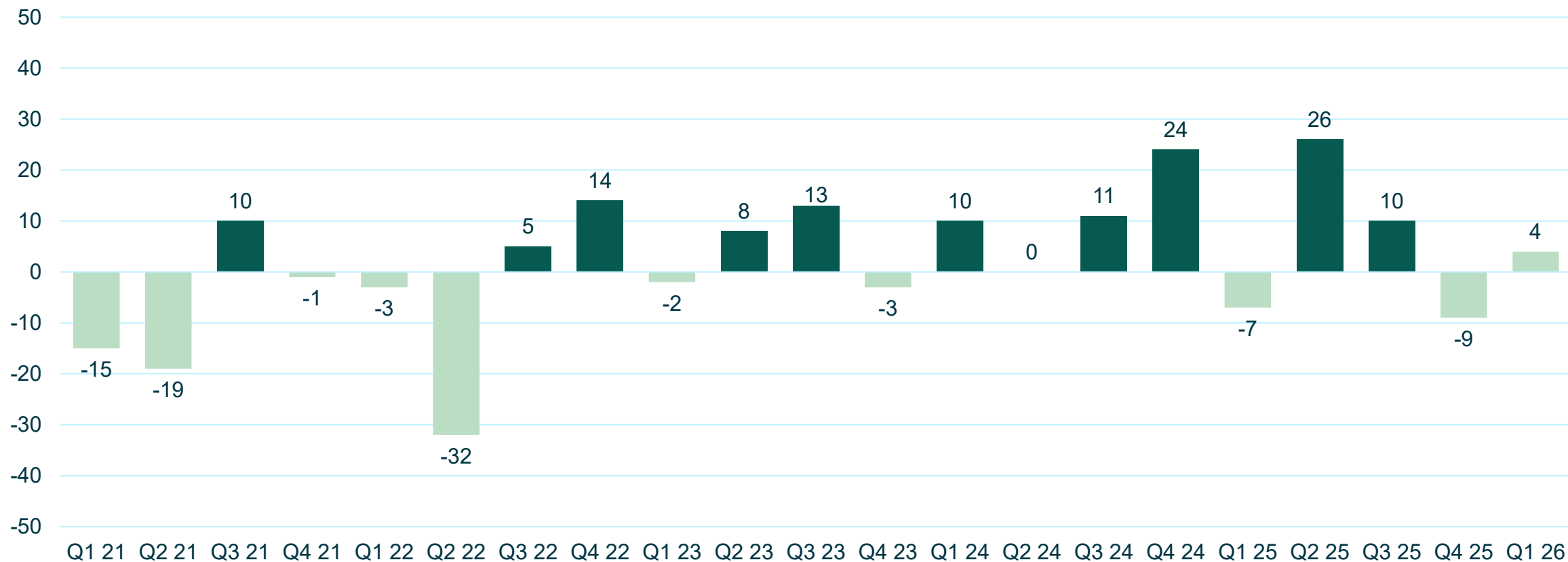
Pct.



# Udvikling i nedskrivninger

Reservationer i form af ledelsesmæssige skøn er steget 4,4 mio. kr. siden ultimo 2025 og udgør samlet 158,6 mio. kr. pr. 31. marts 2026, hvilket svarer til ca. 1,0 % af bankens udlån.

Mio. kr.



# Nøgletal

## Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher

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

