

Jyske Bank

1.-3. kvartal 2026



Sammendrag



“

I 1.-3. kvt. 2026 var kundeaktiviteten fortsat høj, den forretningsmæssige fremdrift blev styrket, og kreditkvaliteten forblev stærk, hvilket understøtter en opjustering af forventningerne. Vi styrkede samtidig vores position inden for formueforvaltning gennem aftalen om opkøb af Formuepleje.

Lars Mørch
Ordførende direktør

Den finansielle udvikling i 1.-3. kvt. 2026 afspejler et resultat pr. aktie på 61 kr. samt en fortsat positiv udvikling i forretningsomfanget. Resultatet var drevet af vækst i de underliggende indtægter og disciplineret omkostningsstyring, samtidig med at kreditkvaliteten fortsat var stærk.

Dansk økonomi var fortsat præget af høj beskæftigelse og robuste finansielle forhold blandt både husholdninger og virksomheder. På trods af vedvarende geopolitisk usikkerhed og markedsvolatilitet var kundeaktiviteten fortsat solid, og Jyske Banks kunder havde generelt en stærk finansiell position.

Forretningsmæssig fremdrift og forbedret markedsposition

Jyske Bank fortsatte den positive udvikling af forretningen i 1.-3. kvt. 2026. Den kommercielle aktivitet var fortsat solid på tværs af de væsentligste forretningsområder, drevet af en voksende kundebase og et fortsat fokus på at opbygge stærke kunderelationer.

Dette afspejlede sig i en høj kundetilfredshed, hvor Jyske Bank blev placeret som nr. 1 på tværs af erhvervssementerne og inden for Private Banking

ifølge Voxmeters Customer Experience Management (CEM).

Jyske Bank blev anerkendt som et af de mest forbedrede brands i Danmark i YouGovs årlige brandanalyse for andet år i træk, hvilket afspejler en stærkere kundeopfattelse og øget brandrelevans.

Udvikling af kundetilbud og rådgivning

Som led i den fortsatte implementering af koncernstrategien "Potentiale til mere" blev kundetilbud og rådgivningsydelser løbende videreudviklet gennem perioden. Der blev implementeret en AI-baseret løsning til håndtering af kundehenvendelser, som har bidraget til hurtigere responstider og mere effektive kundedialoger. Samtidig understøttede initiativer inden for rådgivning, digitale salgsaktiviteter og kundeengagement et fortsat højt aktivitetsniveau i hele organisationen.

Købet af Formuepleje

Jyske Bank har indgået en aftale om køb af Formuepleje, en af Danmarks største uafhængige formueforvaltere med ca. 14.000 investorer, en formue under forvaltning på omkring 40 mia. kr. og en stærk tilstedeværelse i og omkring

Aarhus og København.

Købet understøtter Jyske Banks ambition om at accelerere væksten inden for formueforvaltning og styrker bankens position blandt formuende kunder. Transaktionen er godkendt af myndighederne og forventes gennemført den 2. november 2026.

Ændringer i koncerndirektionen

Pr. 1. oktober 2026 udnævnte Jyske Bank Klaus Naur til bankdirektør, COO (Driftsdirektør) og medlem af koncerndirektionen med ansvar for Digitalisering og Drift. Klaus Naur efterfulgte Peter Schleidt, der gik på pension efter ni år i koncerndirektionen.

61 kr. pr. aktie i 1.-3. kvt. 2026

Resultat pr. aktie udgjorde 61 kr. i 1.-3. kvt. 2026 mod et rekordhøjt niveau på 63 kr. i samme periode i 2025. Det underliggende resultat afspejler fortsat solid forretningsmæssig fremdrift, drevet af et godt aktivitetsniveau, disciplineret omkostningsstyring og en høj kreditkvalitet.

I forhold til året før faldt basisindtægterne med 3% til 9.666 mio. kr., primært

som følge af lavere kursreguleringer. Dette blev delvist opvejet af højere forretningsomfang og en stigning i netto gebyr- og provisionsindtægter, drevet af især aktiviteter inden for formueforvaltning.

Basisomkostningerne var uændrede og udgjorde 4.733 mio. kr. i 1.-3. kvt. 2026 mod 4.732 mio. kr. i samme periode af 2025. Korrigeret for en engangsomkostning steg de underliggende omkostninger med 1%, idet generelle lønreguleringer i sektoren og inflationen delvist blev opvejet af fortsatte effektiviseringstiltag.

Kreditkvaliteten er fortsat solid, og nedskrivninger på udlån mv. udgjorde en indtægt på 10 mio. kr., selv om nedskrivningerne baseret på ledelsesmæssige skøn blev øget med 246 mio. kr. til 1,9 mia. kr. som følge af den forhøjede geopolitiske usikkerhed.

Kapitalgrundlaget er fortsat stærkt. Ved udgangen af 3. kvt. 2026 udgjorde den egentlige kernekapitalprocent 15,7%, mens den samlede kapitalprocent var 20,9% og udgjorde dermed en solid buffer i forhold til de regulatoriske krav.



Forventninger til 2026

78-87 kr. pr. aktie

For 2026 forventer Jyske Bank et resultat efter skat i intervallet 4,7-5,2 mia. kr., svarende til et resultat pr. aktie på 78-87 kr. Forventningerne er i overensstemmelse med forudsætningerne for de finansielle målsætninger for 2028.

Forventningerne blev opjusteret den 12. oktober 2026 fra de oprindeligt udmeldte intervaller på henholdsvis 4,3-5,1 mia. kr. og 71-85 kr. pr. aktie.

Basisindtægterne forventes at aftage i 2026, særligt som følge af lavere kursreguleringer. Forventningerne afspejler moderat vækst i dansk økonomi.

Basisomkostningerne forventes at være lidt lavere i 2026, drevet af lavere engangsomkostninger samt omkostnings-

tiltag, som forventes mere end at opveje lønregulering, øgede markedsføringsudgifter og fortsatte IT-investeringer.

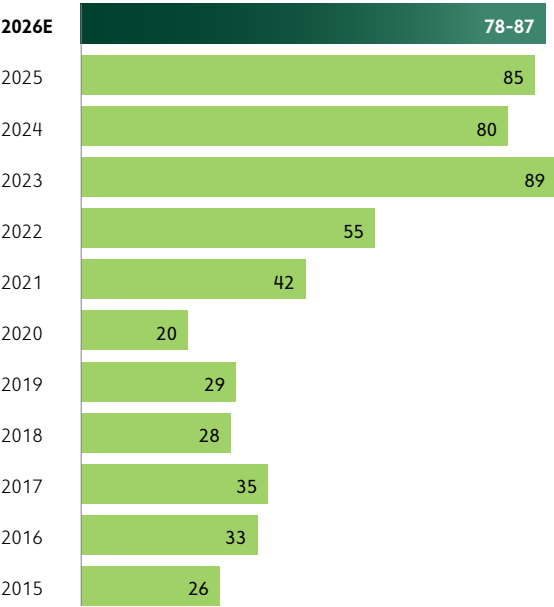
Udviklingen i basisindtægter og basisomkostninger forventes at resultere i en lidt højere omkostningsprocent i 2026 end de 48, der blev realiseret i 2025.

Nedskrivninger på udlån mv. forventes fortsat at være lave i 2026, dog højere end i 2025. Forventningerne understøttes af betydelige ledelsesmæssige skøn vedr. nedskrivninger, der blandt andet afspejler risici forbundet med den forventede økonomiske udvikling.

Forventningerne er forbundet med usikkerhed og afhænger blandt andet af makroøkonomiske forhold samt udviklingen på de finansielle markeder.

Basisindtægter	Lavere i 2026 Primært som følge af lavere kursreguleringer.
Basisomkostninger	Lidt lavere i 2026 Lavere engangsomkostninger og tiltag forventes at opveje inflation.
Nedskrivninger på udlån mv.	Højere i 2026 Sammenlignet med meget lavt niveau på 2 mio. kr. i 2025. Understøttet af stærk kreditkvalitet.
Resultat efter skat	4,7-5,2 mia. kr. Svarende til resultat pr. aktie i intervallet 78-87 kr.
Egentlig kernekapital	I omegnen af 15% Samlet kapital i omegnen af 20%.

Resultat pr. aktie (kr.)





Udvalgte nedslag

1.-3. kvartal 2026

På baggrund af den brede positive udvikling i de første ni måneder af 2026 blev forventningen til årets resultat pr. aktie den 12. oktober 2026 opjusteret fra 71-85 kr. til 78-87 kr.

DKK

78-87

I 3. kv. steg det nominelle realkreditudlån til privatkunder med 7% sammenlignet med samme periode året før, hvilket er den højeste vækstrate siden overtagelsen af Handelsbanken Danmark i 2022.

7%

I 3. kv. 2026 steg netto renteindtægterne med 4% i forhold til det foregående kvartal. Det er den største kvartalsvise stigning siden 3. kv. 2023, understøttet af højere korte renter.

4%



Jyske Bank-koncernen i hovedtal

Basisresultat og periodens resultat

Mio. kr.

	1.-3. kvrt. 2026	1.-3. kvrt. 2025	Indeks 26/25	3. kvrt. 2026	2. kvrt. 2026	1. kvrt. 2026	4. kvrt. 2025	3. kvrt. 2025	Året 2025
Netto renteindtægter	6.586	6.629	99	2.270	2.177	2.139	2.213	2.187	8.842
Netto gebyr- og provisionsindtægter	2.231	2.073	108	773	697	761	966	689	3.039
Kursreguleringer	701	1.091	64	177	499	25	480	512	1.571
Øvrige indtægter	62	67	93	21	16	25	38	32	105
Indtægter, operationel leasing mv. (netto)	86	82	105	35	18	33	15	19	97
Basisindtægter	9.666	9.942	97	3.276	3.407	2.983	3.712	3.439	13.654
Basisomkostninger	4.733	4.732	100	1.605	1.593	1.535	1.859	1.537	6.591
Basisresultat før nedskrivninger	4.933	5.210	95	1.671	1.814	1.448	1.853	1.902	7.063
Nedskrivninger på udlån mv.	-10	-22	45	-50	11	29	24	25	2
Basisresultat	4.943	5.232	94	1.721	1.803	1.419	1.829	1.877	7.061
Beholdningsresultat	34	127	27	6	28	0	69	52	196
Resultat før skat	4.977	5.359	93	1.727	1.831	1.419	1.898	1.929	7.257
Skat	1.297	1.367	95	449	478	370	476	474	1.843
Periodens resultat	3.680	3.992	92	1.278	1.353	1.049	1.422	1.455	5.414
Renteudgift af hybrid kernekapital, ført på egenkapital	198	198	100	67	66	65	66	67	264



Balance i sammendrag, ultimo

Mia. kr.

	1.-3. kv. 2026	1.-3. kv. 2025	Indeks 26/25	2. kv. 2026	1. kv. 2026	4. kv. 2025
Udlån	578,5	572,9	101	582,2	575,0	577,2
- heraf realkreditlån	382,8	375,9	102	384,3	378,7	377,3
- heraf bankudlån	143,1	140,4	102	141,8	140,1	141,0
- heraf repoudlån	52,6	56,6	93	56,1	56,2	58,9
Obligationer og aktier mv.	110,6	114,7	96	109,4	114,1	114,7
Aktiver i alt	760,3	745,1	102	755,4	754,6	777,1
Indlån	211,7	201,3	105	207,7	210,0	208,1
- heraf bankindlån	202,4	190,5	106	202,1	199,8	196,5
- heraf repoindlån og tripartyindlån	9,3	10,8	86	5,6	10,2	11,6
Udstedte obligationer til dagsværdi	366,8	368,9	99	365,7	367,8	374,9
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	63,9	53,2	120	57,8	53,3	65,4
Efterstillede kapitalindskud	8,2	11,4	72	8,5	8,4	11,4
Indehavere af hybrid kernekapital	4,9	4,9	100	4,9	4,9	4,9
Aktionærernes egenkapital	47,2	46,7	101	46,8	46,2	47,4

Nøgletal

	1.-3. kv. 2026	1.-3. kv. 2025	3. kv. 2026	2. kv. 2026	1. kv. 2026	4. kv. 2025	3. kv. 2025	Året 2025
Periodens resultat pr. aktie (kr.)*	60,8	62,5	21,4	22,5	16,9	23,0	23,2	85,5
Periodens resultat pr. aktie (udvandet) (kr.)*	60,8	62,5	21,4	22,5	16,9	23,0	23,2	85,5
Resultat før skat p.a. i pct. af gns. egenkapital*	13,5	14,9	14,1	15,2	11,6	15,6	16,1	15,0
Periodens resultat p.a. i pct. af gns. egenkapital*	9,8	10,9	10,3	11,1	8,4	11,5	12,0	11,1
Egenkapitalforr. p.a. ekskl. immaterielle aktiver*	10,5	11,8	11,1	11,9	9,0	12,4	12,9	11,9
Omkostninger i pct. af indtægter	49,0	47,6	49,0	46,8	51,5	50,1	44,7	48,3
Kapitalprocent (%)	20,9	23,0	20,9	21,0	20,9	21,5	23,0	21,5
Egentlig kernekapitalprocent (CET1 %)	15,7	16,2	15,7	15,7	15,6	16,1	16,2	16,1
Individuelt solvensbehov (%)	10,9	10,9	10,9	10,8	10,7	10,7	10,9	10,7
Kapitalgrundlag (mia. kr.)	53,0	55,6	53,0	53,0	52,9	53,6	55,6	53,6
Vægtet risikoeksponering (mia. kr.)	254,1	241,9	254,1	252,4	253,6	249,3	241,9	249,3
Ultimokurs pr. aktie (kr.)	1.097	708	1.097	945	880	873	708	873
Udbetalt udbytte pr. aktie (kr.)	25	24	0	0	25	0	0	24
Indre værdi pr. aktie (kr.)*	841	786	841	824	801	810	786	810
Kurs/indre værdi pr. aktie (kr.)*	1,3	0,9	1,3	1,1	1,1	1,1	0,9	1,1
Antal aktier i omløb ultimo (1.000 stk.)	56.114	59.445	56.114	56.846	57.640	58.490	59.445	58.490
Antal heltidsmedarbejdere ultimo**	3.859	3.851	3.859	3.819	3.819	3.794	3.851	3.794

Sammenhænge fra resultatposter i Jyske Bank-koncernen i hovedtal og til resultatopgørelsen fremgår af note 4 i Jyske Banks Interim Financial Report Q1-Q3 2026, hvoraf yderligere information også fremgår. Rapporten kan tilgås via jyskebank.dk/ir.

* Nøgletal er beregnet, som om den hybride kernekapital (AT1) regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse.
** Medarbejderantallet ultimo 1.-3. kvartal 2026 er fratrukket 26 medarbejdere, som er eksternt finansierede mod 16-26 medarbejdere i de øvrige kvartaler.

