

Jyske Bank

Årsrapport 2025

Jyske Bank

Vestergade 8-16 · 8600 Silkeborg

Tlf. 89 89 89 89

[jyskebank.dk](https://www.jyskebank.dk)

CVR 17 61 66 17



Indhold

Ledelsesberetning						Årsregnskab	Ledelsesberetning fortsat	Påtegninger
Introduktion	Vores forretning	Regnskabsberetning	Bæredygtighedsrapportering	Corporate Governance	Ledelseshverv	Årsregnskab	EU-taksonomi	Påtegninger
04 Forord	11 Om Jyske Bank	21 Årets resultat	52 ESRS 2 Generelle oplysningskrav	122 Organisation og ledelse	130 Ledelseshverv	132 Jyske Bank-koncernen	231 EU-taksonomi	256 Ledelsespåtegning
06 Resultater 2025	12 Jyske Bank i samfundet	27 Forretningsomfang	68 E1 Klimaændringer			201 Jyske Bank A/S		257 Den uafhængige revisors revisionspåtegning
07 Jyske Bank-koncernen i hovedtal	14 Jyske Banks strategi Potentiale til mere	29 Kreditkvalitet	85 E4 Biodiversitet og økosystemer					261 Den uafhængige revisors erklæring med begrænset sikkerhed på bæredygtighedsrapportering
09 Forventninger til 2026		31 Risikostyring	88 S1 Egen arbejdsstyrke					
		34 Kapitalstyring	98 S4 Forbrugere og slutbrugere					
		37 Likviditetsstyring	106 G1 Virksomhedsadfærd					
		40 Aktivitetsområder	111 Bilag					
		47 Øvrige informationer						

Årsrapporten 2025 foreligger som en zip-fil med navnet "JyskeBank-2025-12-31-da.zip", der indeholder den officielle XHTML-version. Denne PDF-udgave er en kopi af XHTML-filen. Ved eventuelle uoverensstemmelser er XHTML-versionen gældende.



Introduktion

Forord 

Resultater 2025 

Jyske Bank-koncernen i hovedtal 

Forventninger til 2026 



Høj kundetilfredshed og fremgang i 2025

Forord af Lars Mørch, ordførende direktør



Resultat pr. aktie steg 7% til 85 kr. i 2025 trods effekten af betydeligt lavere korte renter. Det er samtidigt over de oprindelige forventninger om et resultat pr. aktie i intervallet 60-73 kr. Udviklingen afspejler øget forretningsomfang og kundetilgang i prioriterede segmenter, fokuseret omkostningsstyring samt gunstige finansielle markeder og en solid kreditkvalitet. På baggrund af det positive resultat for 2025 indstiller bestyrelsen Jyske Banks hidtil højeste udbytte pr. aktie og igangsætter det hidtil største aktietilbagekøbsprogram.

Dansk økonomi og beskæftigelse er i fremgang, og aktiviteten på boligmarkedet er steget. Inflationen er under kontrol med udsigt til et balanceret konjunkturforløb. Kundernes økonomiske situation er generelt robust, og vi er godt rustet til at hjælpe kunderne.

En nærværende, stor bank

Vi har gennem hele året oplevet et stærkt momentum i eksekveringen af koncernstrategien "Potentiale til mere", der blev meldt ud i slutningen af 2024 og sætter en klar strategisk ambition og retning for koncernen. Der har været god fremdrift i alle de indsatser, vi satte os for at gennemføre i 2025, og arbejdet med de strategiske indsatser fortsætter de kommende år. Stille og roligt er vi i gang med at gøre en god bank endnu bedre.

Fortsat fremgang i kundetilfredshed

Den positive udvikling i kundetilfredsheden er fortsat igennem 2025 takket være en målrettet indsats i hele organisationen. Jyske Bank indtog i Voxmeters undersøgelser førstepladsen for større erhvervs kunder og opnåede for 10. år i træk titlen som "Bedst til Private Banking". Tilsvarende er fremgangen i privatkundernes tilfredshed med banken fortsat.

“

Stille og roligt er vi i gang med at gøre en god bank endnu bedre.

Den gode udvikling smitter af på aktivitetsniveauet. Det ses bl.a. i efterspørgslen på bankens kapitalforvaltningsløsninger, hvor formue under forvaltning fortsætter stigningstakten, som har været gennemsnitligt 10% p.a. i det seneste årti.

Styrket markedsposition og brandingindsats

Et nøgleområde for eksekveringen af koncernstrategien er at styrke bankens branding og fokusere markedsføringen, så det afspejler vores position som en førende dansk bank.

Et led i denne indsats er en ny visuel identitet og brandplatform, der er lanceret i slutningen af 2025 og skal understøtte oplevelsen af den bank, vi ønsker at være, og sikre tydelig retning og sammenhæng i kommunikationen på tværs af kanaler og kontaktpunkter.

Engagerede medarbejdere og styrket position i København

Den årlige medarbejderundersøgelse viser fremgang i både arbejdsglæde og loyalitet blandt medarbejdere og har Jyske Banks hidtil højeste score. Det er særligt vigtigt, fordi engagerede medarbejdere er grundstenen i at levere gode kundeoplevelser.

Med samlingen af 950 medarbejdere i Glaskuben på Kalvebod Brygge har vi i 2025 skabt nye rammer og muligheder for at understøtte et stærkt fagligt miljø og forbedret samarbejdet på tværs af funktioner. Samtidig styrker det bankens position i København og er et tydeligt signal overfor medarbejdere, kunder og samarbejdspartnere – både eksisterende og nye – om, at Jyske Bank er en bank med solid tilstedeværelse i hele landet.



Øget konkurrencekraft og flere kunder i prioriterede segmenter

I 2025 har Jyske Bank styrket sin konkurrencekraft gennem målrettet eksekvering af koncernstrategien "Potentiale til mere". Vi har oplevet fremgang på både privat- og erhvervsområdet, hvor digitale løsninger, forbedret rådgivning og relevante partnerskaber har skabt øget værdi for kunderne. I de prioriterede privatkundesegmenter har vi tiltrukket flere kunder og øget aktivitetsniveauet, og erhvervs kunderne har fået adgang til nye digitale værktøjer og specialiseret rådgivning. Udviklingen understøtter strategiens ambition om vækst, stærkere kunderelationer og en endnu mere konkurrencedygtig bank frem mod 2028.

Klimaomstillingen i fokus

I 2025 lancerede Jyske Bank vores første samlede klimaomstillingsplan, som sætter retningen for et mere struktureret arbejde med klima i koncernen. Planen udvikles løbende, og arbejdet fortsætter i 2026. Vi har både et ansvar og en mulighed for at understøtte kundernes omstilling gennem løsninger, rådgivning og finansiering – fordi vi skaber størst værdi ved at møde kunderne dér, hvor de står. Jyske Bank søger også at understøtte omstillingen i samfundet gennem finansiering af aktiviteter, der bidrager til at modvirke klimændringer. I 2025 er udlån til disse aktiviteter steget med 10,8 mia. kr. og udgør ved udgangen af året i alt 138,7 mia. kr. eller ca. 27% af koncernens udlån (ekskl. repoudlån).

Konservativ, systematisk tilgang til risiko

En stærk risikoprofil og effektiv kapitalstyring giver tryghed for vores kunder. Det betyder, at vi kan tilbyde stabile og konkurrencedygtige løsninger, også i perioder med usikkerhed på de finansielle markeder. Vi har gennem 2025 optimeret risikostyringsprocesserne og styrket både kontrolmekanismer og governancestruktur i koncernen. Det er med til at øge bankens robusthed over for makroøkonomisk usikkerhed og regulatoriske ændringer.

Realkredit og leasing også i fremgang

Jyske Realkredit har i 2025 styrket sin position som koncernens realkreditselskab med fokus på konkurrencedygtige løsninger til både privat- og erhvervs kunder. Udlånsvolumen er steget 4%. Vi har gennemført procesforbedringer i udbetaling og tinglysning for at øge omkostningseffektiviteten og kundeoplevelsen.

Jyske Finans har i 2025 fastholdt sin stærke position på leasingmarkedet og fokuseret på digitalisering, procesoptimering og grønne finansieringsløsninger til gavn for kunderne. Integrationen af leasingsporteføljen fra Opendo er fuldført.

Nyt koncerndirektionsmedlem

Ingjerd Blekeli Spiten tiltrådte den 1. juni 2025 som bankdirektør og nyt medlem af koncerndirektionen med ansvaret for Privat og Wealth Management. Dermed er koncerndirektionen fuldt besat med stærke strategi-, drifts- og udviklingskompetencer på alle områder.

Med et solidt fundament og klare ambitioner ser vi frem til at fortsætte rejsen mod en endnu bedre bank. Tak til alle kunder, medarbejdere, aktionærer og samarbejdspartnere for tillid og engagement i 2025.

85 kr. pr. aktie i 2025

Jyske Banks resultat pr. aktie steg 7% til 85 kr. understøttet af en positiv aktivitetsudvikling og en solid kreditkvalitet samt færre aktier i omløb.

Basisindtægter var tilnærmelsesvist uændret 13.654 mio. kr. i 2025. Netto renteindtægter aftog, efter Nationalbankens indskudsbevisrente faldt 1,5 procentpoint i gennemsnit ift. 2024. De lavere renter blev dog opvejet af en gunstig udvikling på de finansielle markeder, kundernes tilvalg af vores investeringsprodukter og et øget aktivitetsniveau.

Basisomkostninger steg 3% i 2025. Justeret for engangsomkostninger steg basisomkostninger underliggende 1%, da overenskomstmæssig lønregulering og inflation mere end opvejede færre medarbejdere og lavere bidrag til Afviklingsformuen under Finansiell Stabilitet.

Nedskrivninger på udlån mv. udgjorde 2 mio. kr. mod 21 mio. kr. året forinden. Den mindre udgift i 2025 er udtryk for en solid kreditkvalitet og inkluderer effekten af en reduktion af de ledelsesmæssige skøn vedrørende nedskrivninger på 79 mio. kr. til 1,7 mia. kr.

En stærk kapitalposition og historisk udlodning

Kapitalpositionen er fortsat stærk efter implementeringen af Basel IV, der forøgede den vægtede risikoeksponering, i 2025.

Den egentlige kernekapitalprocent udgjorde 16,1 og den samlede kapitalprocent 21,5 ultimo 2025. Det er væsentligt over kapitalkrav og også over de opdaterede målsætninger om en egentlig kernekapitalprocent i omegnen af 15 og en samlet kapitalprocent på ca. 20.

Jyske Banks bestyrelse indstiller på baggrund af 2025 et historisk højt udbytte på 25 kr. pr. aktie og igangsætter samtidigt et historisk stort aktietilbagekøbsprogram på 3,0 mia. kr.

Forventninger til 2026

Dansk økonomi fremstår fortsat robust, selv om der knytter sig en vis usikkerhed til den globale økonomiske udvikling. På den baggrund forventer Jyske Bank et resultat efter skat i intervallet 4,3-5,1 mia. kr. i 2026, svarende til et resultat pr. aktie i intervallet 71-85 kr.



Udvalgte nedslag

2025

Det næstbedste resultat pr. aktie i historien og over de oprindelige resultatforventninger.

85 kr. pr. aktie

Den forvaltede formue fortsatte fremgangen i 2025 og rundede for første gang 300 mia. kr. drevet af inflow fra kunder og en gunstig udvikling på de finansielle markeder.

306 mia. kr.

Højeste kundetilfredshed for private banking- og større erhvervs-kunder og #4 for privatkunder ifølge Voxmeter.

#1

Største aktietilbagekøb og udbytte i Jyske Banks historie annonceret.

4,5 mia. kr.

Nominelle realkreditudlån til erhvervs-kunder rundede 200 mia. kr. i 2025.

204 mia. kr.

Jyske Bank-aktien steg 71% i 2025 trods udbetaling af udbytte på 24 kr. i løbet af året.

872,5 kr.



Jyske Bank koncernen i hovedtal

Basisresultat og årets resultat

Mio. kr.

	2025	2024	Indeks 25/24	2023	2022	2021
Netto renteindtægter	8.842	9.544	93	9.764	5.856	4.973
Netto gebyr- og provisionsindtægter	3.039	2.738	111	2.579	2.529	2.308
Kursreguleringer	1.376	1.063	129	1.539	139	940
Øvrige indtægter	300	180	166	185	239	175
Indtægter fra operationel leasing mv. (netto)	97	168	58	289	343	256
Basisindtægter	13.654	13.693	100	14.356	9.106	8.652
Basisomkostninger	6.591	6.402	103	6.103	4.879	4.904
Basisresultat før nedskrivninger	7.063	7.291	97	8.253	4.227	3.748
Nedskrivninger på udlån mv.	2	21	10	127	-605	-218
Basisresultat	7.061	7.270	97	8.126	4.832	3.966
Beholdningsresultat	196	-14	-	-3	-131	61
Resultat før engangsposter	7.257	7.256	100	8.123	4.701	4.027
Engangsposter vedr. Handelsbanken DK og PFA Bank	0	-91	-	-235	-144	0
Resultat før skat	7.257	7.165	101	7.888	4.557	4.027
Skat	1.843	1.853	99	1.984	805	851
Årets resultat	5.414	5.312	102	5.904	3.752	3.176
Renteudgift af hybrid kernekapital, ført på egenkapital	264	262	101	163	147	176

Balance i sammendrag, ultimo

Mia. kr.

	2025	2024	Indeks 25/24	2023	2022	2021
Udlån	577,2	567,2	102	557,3	541,7	485,2
- heraf realkreditlån	377,3	365,8	103	352,7	333,7	340,9
- heraf bankudlån	141,0	144,7	97	150,5	155,5	103,3
- heraf repoudlån	58,9	56,7	104	54,1	52,5	41,0
Obligationer og aktier mv.	114,7	98,7	116	103,0	97,4	85,7
Aktiver i alt	777,1	750,2	104	779,7	750,0	647,1
Indlån	208,1	198,9	105	218,3	208,4	134,2
- heraf bankindlån	196,5	190,2	103	199,8	189,1	121,5
- heraf repoindlån og tripartyindlån	11,6	8,7	133	18,5	19,3	12,7
Udstedte obligationer til dagsværdi	374,9	362,2	103	345,7	324,2	340,3
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	65,4	66,6	98	93,7	95,4	73,1
Efterstillede kapitalindskud	11,4	7,6	150	6,1	6,4	5,5
Indehavere af hybrid kernekapital	4,9	4,9	101	3,3	3,3	3,4
Aktionærernes egenkapital	47,4	45,7	104	42,6	37,3	34,9



Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets resultat pr. aktie (kr.)*	85,5	80,0	89,3	55,4	42,4
Årets resultat pr. aktie (udvandet) (kr.)*	85,5	80,0	89,3	55,4	42,4
Resultat før skat i procent af gns. egenkapital*	15,0	15,6	19,3	12,2	11,3
Årets resultat i procent af gns. egenkapital*	11,1	11,4	14,4	10,0	8,8
Egenkapitalforrentning ekskl. immaterielle aktiver	11,9	12,4	15,7	10,5	8,8
Omkostninger i procent af indtægter	48,3	46,8	42,5	53,6	56,7
Kapitalprocent	21,5	23,1	21,0	19,5	22,8
Egentlig kernekapitalprocent (CET1 %)	16,1	17,6	16,9	15,2	18,2
Individuelt solvensbehov (%)	10,7	11,3	11,2	10,8	11,2
Kapitalgrundlag (mia. kr.)	53,6	52,9	47,4	43,0	42,9
Vægtet risikoeksponering (mia. kr.)	249,3	229,5	225,5	220,9	188,2
Ultimokurs pr. aktie (kr.)	873	510	484	451	337
Udbetalt udbytte pr. aktie (kr.)	24,0	7,8	7,8	0,0	0,0
Indre værdi pr. aktie (kr.)*	810	742	663	581	515
Kurs/indre værdi pr. aktie (kr.)*	1,1	0,7	0,7	0,8	0,7
Udestående antal aktier i omløb (1.000 stk.)	58.490	61.500	64.254	64.264	67.840
Antal heltidsmedarbejdere ultimo året**	3.794	3.860	3.940	3.854	3.242

Sammenhænge fra resultatposter i Jyske Bank-koncernen i hovedtal og til IFRS-resultatopgørelsen side 133 fremgår af note 2.

* Nøgletal er beregnet, som om den hybride kernekapital (AT1) regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse, jf. note 62.

** Medarbejderantallet ultimo 2025, ultimo 2024, ultimo 2023, ultimo 2022 og ultimo 2021 er fratrukket henholdsvis 23, 16, 16, 19 og 15 medarbejdere, der er eksternt finansierede.



Forventninger til 2026

71-85 kr. pr. aktie

Jyske Bank forventer et resultat efter skat i intervallet 4,3-5,1 mia. kr. i 2026, svarende til et resultat pr. aktie i intervallet 71-85 kr. Forventningerne er i overensstemmelse med forudsætningerne for de finansielle målsætninger for 2028.

Basisindtægter forventes at aftage i 2026, særligt som følge af lavere kursreguleringer. Forventningerne afspejler moderat vækst i dansk økonomi samt en tilnærmelsesvist stabil renteutvikling.

Basisomkostninger forventes lidt lavere i 2026 grundet lavere engangsomkostninger og omkostningstiltag, der forventes mere end at opveje lønregulering, øgede udgifter til markedsføring samt fortsatte IT-investeringer.

Udviklingen i basisindtægter- og omkostninger forventes at resultere i en lidt højere omkostningsprocent i 2026 end de 48 realiseret i 2025.

Nedskrivninger på udlån mv. forudsættes også i 2026 at være lave. Forventningerne underbygges af et lavt niveau af kreditfordingede udlån og betydelige ledelsesmæssige skøn, der bl.a. dækker risici forbundet med den forventede økonomiske udvikling.

Forventningerne er forbundet med usikkerhed og afhænger bl.a. 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

Ledelsesmæssige skøn vedr. nedskrivninger udgjorde 1,7 mia. kr. ultimo 2025.



Resultat efter skat

4,3-5,1 mia. kr.

Svarende til resultat pr. aktie i intervallet 71-85 kr.



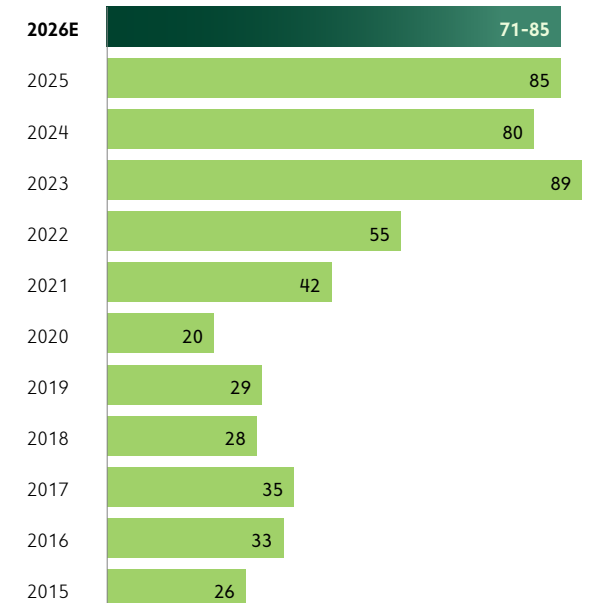
Egentlig kernekapital

I omegnen af 15%

Samlet kapital i omegnen af 20%.



Resultat pr. aktie (kr.)





Vores forretning

Om Jyske Bank 

Jyske Bank i samfundet 

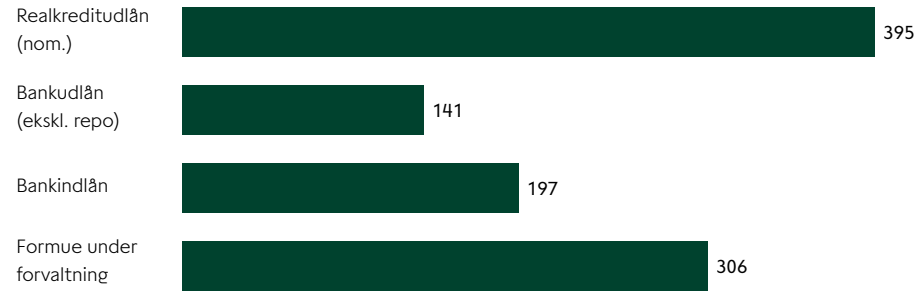
Jyske Banks strategi Potentiale til mere 



Om Jyske Bank

Markedsandel ca. 12%

DKK mia. kr.



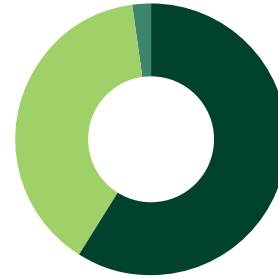
Komplementære forretningsområder

2%

Offentlige myndigheder

39%

Privatkunder



59%

Erhvervs-kunder

Andel af bruttoudlån og garantier ultimo 2025

Tilfredsstillende resultater

5,4 mia. kr.

Resultat efter skat

11,9%

Egenkapitalforrentning
ekskl. immaterielle aktiver

48%

Omkostningsprocent

A+

S&P udsteder-rating og
stable outlook

AA

MSCI
ESG-rating

Tæt på kunderne i Danmark



3.794

Medarbejdere

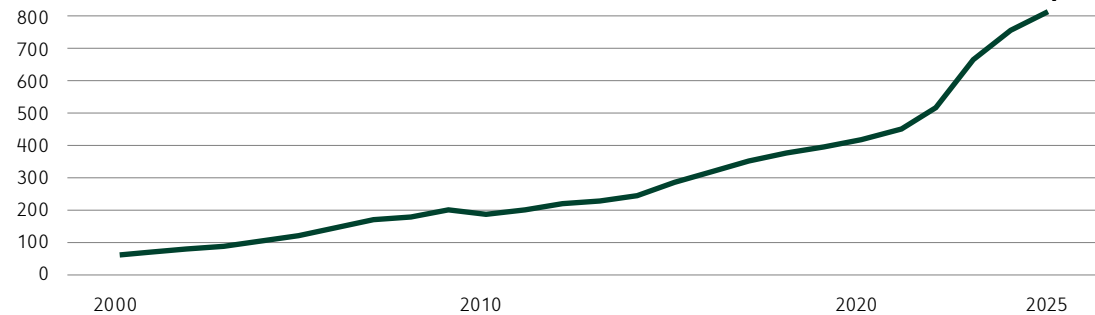


84

Lokationer

Solid værdiskabelse

Indre værdi pr. aktie (kr.)



2000

2010

2020

2025



Jyske Bank i samfundet

Den finansielle sektor spiller en væsentlig rolle i samfundets økonomiske vækst og velstand og i den grønne omstilling, og som bank er vi en vigtig del af den finansielle infrastruktur. Vi modtager indlån og låner penge ud. Vi tilbyder sikre og effektive betalingssystemer og sikker opbevaring af opsparing. Vi håndterer risici, og vi rådgiver vores kunder, så de kan træffe økonomiske valg på et oplyst grundlag og ud fra individuelle behov.

Vi bidrager til samfundet ved at betale skatter og afgifter til den danske stat og lønninger til vores medarbejdere. Vi støtter lokale initiativer med partnerskaber og sponsorater, og med vores forretningsaktiviteter ønsker vi generelt at bidrage til løsningen af samfundets udfordringer. Vi er et systemisk vigtigt finansielt institut med en robust forretningsmodel med fokus på Danmark og danske kunder. Vi har en solid kapital- og likviditetsposition, der vurderes at kunne modstå selv meget hårde stressscenarier. Endelig har vi som finansiell virksomhed en iboende risiko for at blive misbrugt og har derfor investeret stadig flere midler i bekæmpelsen af svindel, hvidvask og terrorfinansiering.

Jyske Bank er og har altid været en relationsbank. Vi ønsker at balancere vores kunders, vores medarbejders og samfundets behov for på den måde at sikre det bedst mulige afkast til alle parter – og dermed også til vores aktionærer. Vi ønsker med vores dispositioner at fastholde denne balance, fordi vi tror på, at det skaber den mest ansvarlige forretning.

Løbende opfølgning og dialog med repræsentanter for alle vores stakeholders er helt afgørende for udviklingen af vores forretning.

Privatkunder

Jyske Bank betjener omkring 600.000 privatkunder over hele landet, og vi møder hver enkelt med respekt for deres unikke drømme, ønsker og livssituation. Vi tror på, at god rådgivning starter med at lytte, og vi lægger vægt på at forstå, hvad der betyder noget for den enkelte. Vores rådgivere hjælper med alt fra daglig økonomi, boligkøb og finansiering til forsikringer, pension og investeringer. Vi har fokus på at gøre det komplekse enkelt, så kunderne kan træffe trygge og velinformerede valg. Vi tilbyder digitale løsninger, der gør det nemt og overskueligt at håndtere økonomien, men vi ved også, at nærvær og personlig kontakt er afgørende, når livet ændrer sig, eller der opstår tvivl.

Derfor er vi tilgængelige – både online og i vores afdelinger – og vi lægger vægt på, at kunderne altid kan få fat i en rådgiver, der kender dem. For vores cirka 40.000 Private Banking-kunder tilbyder vi desuden skræddersyede formueplaner, der skaber overblik og tryghed både nu og på længere sigt. Vi hjælper også med at integrere bæredygtige løsninger og grøn omstilling i privatøkonomien, når det er vigtigt for kunden.

Små og mellemstore virksomheder

Jyske Bank servicerer omkring 70.000 erhvervs-kunder, hvoraf cirka 23.500 er mindre virksomheder eller enkeltmandsvirksomheder. Vores erhvervs-kunder spænder bredt – fra detailbutikker og håndværkere til specialiserede virksomheder, forsynings-selskaber, uddannelsesinstitutioner, havne, kommuner og regioner. Vi ved, at hver virksomhed har sin egen historie, sine egne udfordringer og ambitioner, og vi lægger vægt på at forstå forretningen i dybden.

Vores rådgivning omfatter både klassiske bankydelse og strategisk sparring om vækst, generationsskifte, digitalisering, bæredygtighed og risikostyring. Vi har specialister, der kan hjælpe med alt fra finansiering og betalingsløsninger til cyber risk og grøn omstilling. Vi arbejder tæt sammen med virksomhedsejerne og ledelsen for at udvikle løsninger, der understøtter robusthed, vækst og omstilling til fremtidens krav. Vores mål er at være en aktiv sparringspartner, der bidrager til at realisere virksomhedens potentiale – og vi tror på, at nærvær og handlekraft gør en reel forskel i hverdagen.

Store erhvervs-kunder og institutionelle kunder

De største danske virksomheder og institutionelle kunder betjenes af vores specialister inden for kapitalmarkedsområdet. Vi tilbyder blandt andet cash management, ind- og udlån, garantier og risikoafdækning i samarbejde med Jyske Markets og Jyske Capital. Vores afdeling for Debt Solutions rådgiver om kapitalstrukturer, komplekse finansieringsløsninger og bæredygtig finansiering samt deltager i salget af kunders obligationsudstedelser.

Vi har erfaring med at håndtere komplekse behov og internationale krav, og vi arbejder målrettet på at skabe langvarige relationer, hvor vi kan bidrage med indsigt, specialiseret viden og løsninger, der matcher kundens forretning. Som én af få danske banker tilbyder vi desuden rådgivning om og afdækning af råvarerisici. Det er en service, der har vist sin værdi i en tid præget af geopolitisk uro og inflationspres. Vi lægger vægt på at være tilgængelige og handlekraftige, så vores største kunder oplever, at vi kan få ting til at ske, når det er nødvendigt, og at vi forstår deres forretning i dybden.

Medarbejdere

Trivsel, fastholdelse og udvikling af medarbejdere er alfa og omega for vores virksomhed. I Jyske Bank har vi en virksomhedskultur, som gør, at vores medarbejdere kan møde ikke bare kunderne, men også hinanden og samarbejdspartnere med en unik kombination af uhøjtidelighed, kompetence og handlekraft.

Vi ved også, at der er mere i livet end arbejde. Og vi tror på, at vi får mere engagerede medarbejdere, når der også er tid til at leve livet ved siden af arbejdet. Derfor har vores medarbejdere frihed under ansvar, og vi tilstræber en god balance mellem arbejde og fritid med mulighed for at planlægge arbejdstiden efter, hvordan livet former sig med skiftende behov i forhold til arbejdstid og hjemmearbejde.

Aktionærer

Aktionærer i Jyske Bank investerer i en dansk og en værdibaseret bank. Jyske Bank tilbyder et stabilt afkast med lav risiko gennem konjunkturerne og passer særligt godt sammen med investorer, som:

- tror på, at de bedste langsigtede resultater skabes, når der er balance mellem aktionærer, kunder og medarbejdere
- foretrækker en full-service bank, der har Danmark som udgangspunkt for sin forretningsmodel
- vil investere i vækst i en udlånsportefølje med høj kreditkvalitet
- ønsker kontant udbytte af sin investering suppleret med aktietilbagekøb.

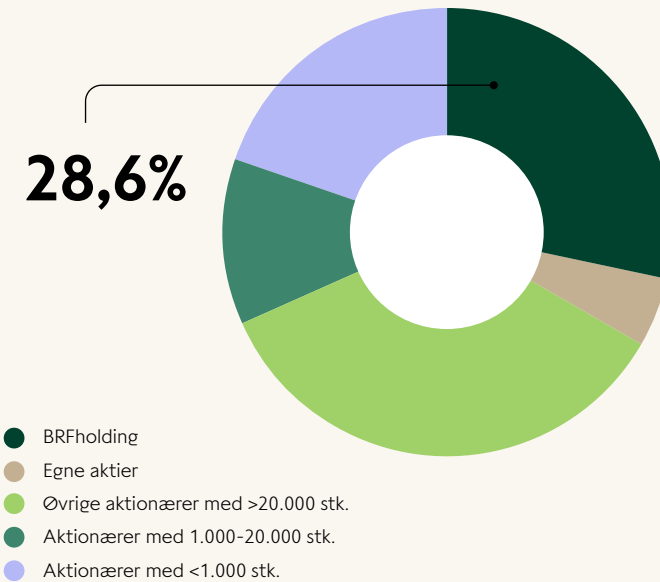
Ultimo 2025 var antallet af aktionærer ca. 140.000. Jyske Banks aktiekapital er kendetegnet ved at være fordelt blandt mange aktionærer, herunder også Jyske Bank-kunder og -medarbejdere. Hovedparten af aktiekapitalen ejes af danske investorer.

Jyske Banks største aktionær er BRFFholding, der ejede 28,55% af aktiekapitalen ultimo 2025. BRFFholding er et 100% ejet datterselskab af BRFFonden, der har til formål at udøve realkreditvirksomhed gennem delejerskab af Jyske Bank.

I 2025 steg Jyske Bank-aktien til kurs 872,5 kr. fra 510,0 kr., svarende til en fremgang på 71,1%. Inklusive et udbytte på 24,0 kr. pr. aktie var det samlede afkast til aktionæerne dermed 75,8% i 2025. Omsætningen i Jyske Bank-aktien var 15,6 mia. kr. i 2025 mod 18,7 mia. kr. året forinden. Aktien blev ved udgangen af 2025 dækket af otte analytikere.

Aktiekapitalen udgjorde ultimo 2025 nominelt 615 mio. kr. fordelt på 61,5 mio. stk. aktier à 10 kr. i én aktieklasser. Det er en nedgang på 4% sammenlignet med året forinden. Alle aktier er optaget til notering på Nasdaq Copenhagen A/S (DK0010307958) og indgår i OMX C25-indekset. Aktierne er frit omsættelige, dog således at overdragelse af aktier til en erhverver, der har eller ved overdragelsen opnår 10% eller mere af koncernens aktiekapital, kræver koncernens samtykke, jf. Jyske Banks vedtægter § 3. Der er til hver aktie knyttet én stemme. En aktionær kan maksimalt afgive 4.000 stemmer på egne vegne. Koncernbestyrelsen er bemyndiget til at erhverve Jyske Bank-aktier inden for en grænse af 1/10 af aktiekapi-

Aktionærsammensætning



Jyske Banks største aktionær er BRFFholding, der ejede 28,55% af aktiekapitalen ultimo 2025, svarende til 4.000 stemmeretter. BRFFholding har hjemsted i København, Danmark, og er et 100% ejet datterselskab af BRFFonden, der har til formål at udøve realkreditvirksomhed gennem delejerskab af Jyske Bank.

talen. Ved udnyttelse af bemyndigelserne i §§ 4, stk. 2 og stk. 3, og § 5, stk. 1, og stk. 2 kan koncernbestyrelsen samlet set forhøje koncernens aktiekapital med maksimalt nom. 200 mio. kr. (20 mio. stk. aktier af nom. 10 kr.).



Jyske Banks strategi

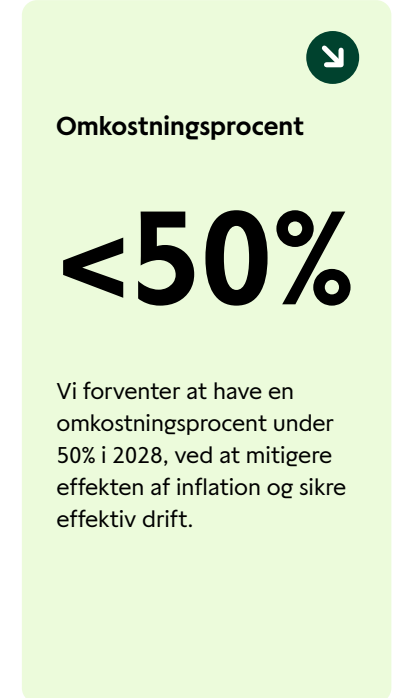
Potentiale til mere

Strategien "Potentiale til mere" har siden oktober 2024 dannet rammen for Jyske Banks udvikling frem mod 2028. Med strategien har vi sat en tydelig kurs for, hvordan banken skal styrke sin evne til at tilpasse sig et marked præget af digitalisering, bæredygtighed og stigende forventninger fra både kunder og samfund. Strategien er forankret i hele organisationen og binder forretningsudvikling, investeringer og organisatoriske tilpasninger sammen på tværs af koncernens områder.

I 2025 har vi omsat ambitionerne til konkrete initiativer, der balancerer effektivitet og agilitet, og understøtter, at vi hurtigt

kan tilpasse os nye vilkår og muligheder. Samtidig fastholder vi governance og risikostyring som centrale elementer, så banken står robust i et marked præget af forandring. "Potentiale til mere" er ikke blot en strategi, men fundamentet for vores fortsatte udvikling og succes. Strategien sætter kursen for de kommende år og understøtter en kultur, hvor innovation, ansvarlighed og langsigtet værdiskabelse går hånd i hånd.

Med strategien arbejder vi målrettet på at levere attraktive resultater for aktionærene, skabe værdi for kunderne og bidrage til et stærkt og bæredygtigt dansk samfund.





Vores ambition

Kunder

Forbedre kundeoplevelser og rådgivning, der hjælper enkeltpersoner, familier og virksomheder med at udfolde deres fulde potentiale

Aktionærer

En attraktiv investering gennem konjunkturerne

Medarbejdere

En arbejdsplads, der motiverer og udvikler potentiale

Samfund

Bidrage til og fremme et stærkt og bæredygtigt dansk samfund

Nøgleindsatser



Bedst til rådgivning



Den digitale fremtid



Konkurrencedygtige løsninger



Effektiv markedsføring



Erhverv, Corporate & Institutional Banking

Blive en endnu bedre bank for alle, øge momentum på mellemstore virksomheder, skabe rentabel vækst inden for store virksomheder og institutionelle samt styrke eksisterende relationer

Privat & Private Banking

Blive en endnu bedre bank for alle og øge momentum på velhavende privatkunder, boligejere og Private Banking-kunder

Nøgleområder for eksekvering

Styringsprincipper

Vi har implementeret styringsprincipper i hele organisationen for at støtte, strukturere og forbedre performance på nøgleområder med høj strategisk værdi

- Rentabel vækst
- Kundetilfredshed
- Orden i eget hus

Medarbejdere

Vi fokuserer på udvikling af medarbejdernes kompetencer og potentiale samt øget diversitet i organisationen

- Kompetenceudvikling
- Højt engagerede medarbejdere
- Successionsplanlægning

Bæredygtighed

Vi vil gøre en forskel og understøtter kundernes omstilling

- Kundeorienterede løsninger
- Ansvarlig drift
- Langsigtet mål om netto-nul CO₂-udledning

Branding og markedsføring

Vi styrker vores branding og fokuserer vores markedsføring, så det afspejler vores position som en førende dansk bank

- Fornyet brandpositionering
- Individualiseret kundekommunikation
- Digitalt salg og marketing

Konservativ, systematisk tilgang til risiko



Strategisk eksekvering i 2025

Erhverv, Large Corporates & Institutions: Status på 2028-mål

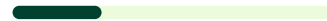
#1

i kundetilfredshedsmåling
for erhvervs kunder

#2

+15%

vækst i share of wallet

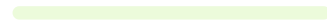


+50%

vækst i AUM fra institutionelle kunder

+20%

tilgang af mellemstore og
udvalgte store virksomheder



● Fremdrift

● 2028-mål

Strategisk retning og status på 2028-mål

Strategien "Potentiale til mere" sætter en ramme for Jyske Banks arbejde med erhvervs kunder frem mod 2028. Vi har klare ambitioner om at styrke kundetilfredsheden, øge antallet af erhvervs kunder inden for prioriterede segmenter og løfte formuen under forvaltning (AUM). Udviklingen i 2025 viser fremgang på flere områder, især med nye digitale løsninger og styrkede relationer. Til gengæld har væksten i AUM og tilgangen af kunder i udvalgte segmenter været mere afdæmpet, end vi havde ønsket, og der er fortsat et betydeligt potentiale for at øge værdiskabelsen i de eksisterende kundeforhold. Strategien har sat retning og skabt momentum. Vi vil fortsat have fokus på at realisere de ambitiøse målsætninger i strategien frem mod 2028.

Styrket nærvær og værdiskabende relationer

I 2025 har Jyske Bank styrket rådgivningen til erhvervs- og institutionelle kunder gennem nye værktøjer og mødeformater, der sikrer nærvær og kvalitet i dialogen. Vi har implementeret et nyt mødekoncept målrettet vores større erhvervs kunder, der kobler virksomhedernes forretningsmål med finansielle løsninger og vi forventer at se resultater på kundetilfredshed og mersalg i 2026. Vi har lanceret et koncept med markedsopdatering til store erhvervs kunder, der styrker rådgivningen med aktuelle indsigter, og en Prospera-analyse viser, at institutionelle- og kapitalforvaltningskunder vægter vores rådgivning meget højt.

Digitale og fleksible løsninger til erhvervs kunder

I 2025 har Jyske Bank styrket erhvervs kundernes digitale muligheder med nye funktioner i Netbank Erhverv, hvor en markedsplads og specialiserede værktøjer giver bedre overblik over finansiering og valutarisici. Automatisering og straksbetalinger i euro, forbedrede NemKonto-betalinger og mere struktureret indlæsning af betalingsfiler har gjort cash management mere effektivt. Samtidig er der lanceret en global investeringsfond, indgået ny aftale med PFA, og opgraderet et modul til administration af ejendomme og et valutamodul, så erhvervs kunder får bedre styring af deres finansielle risici og muligheder. Disse digitale initiativer understøtter en fleksibel og sammenhængende kundeoplevelse, hvor integrationen mellem digitale kanaler og personlig rådgivning styrker Jyske Banks position som innovativ og værdiskabende samarbejdspartner.



Målrettet og digital markedsføring

I 2025 har vi styrket den digitale og målrettede markedsføring over for erhvervs kunder. Gennem brug af data og digitale kanaler har vi gjort det muligt for virksomheder at møde relevante budskaber og løsninger, der tager udgangspunkt i deres aktuelle behov og situation. Nye kampagneformater og personaliserede marketingflows har gjort det lettere for erhvervs kunder at opdage og udnytte de produkter og services, der skaber størst værdi for netop deres forretning. Samtidig har vi optimeret vores digitale tilstedeværelse, så information og rådgivning er mere tilgængelig og relevant for erhvervs kunderne – uanset hvor de befinder sig i deres udvikling.

Fremadrettet fokus

Vi fortsætter eksekveringen af strategien med fokus på rentabel vækst, stærke kunderelationer og digital innovation. Målet er at skabe en endnu bedre bank for erhvervs kunderne – med løsninger, rådgivning og services, der understøtter deres udvikling og succes. Samarbejde på tværs af organisationen og nærhed til kunderne er afgørende for at fastholde momentum og levere på de ambitiøse mål frem mod 2028.



“

Vi flytter os i den helt rigtige retning inden for Erhverv og Kapitalmarked, og vi har stadig potentiale til at skabe endnu mere værdi.

Erik Gadeberg

Bankdirektør, Erhverv, Corporate & Institutional

Eksempler på leverancer og initiativer i 2025

- Nyt mødekoncept målrettet større erhvervs kunder, der kobler virksomhedernes forretningsmål med finansielle løsninger
- Automatisering af prisbevillinger, dataindsamling og oprettelse af garantier, der giver hurtigere svar til kunderne
- Udvidet selvbetjening og markedsplads i netbanken
- Digital etablering af klientkonti med automatisk validering af CVR og CPR-numre
- Lanceret et nyt investeringsområde i netbanken, der giver kunderne flere muligheder
- Opgraderinger af risk management-løsninger, der giver erhvervs kunder et klart overblik over deres renterisici og samlede finansiering
- Dokumenteret fremgang i kundetilfredshed og image



Privat og Private Banking: Status på 2028-mål

#1

på tilfredshed blandt
Private Banking-kunder

#1

+50%

stigning i årlig kundetilgang
i prioriterede segmenter



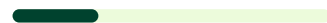
Top-3

på tilfredshed blandt privatkunder

#4

+35%

vækst i AUM fra privatkunder



● Fremdrift ● 2028-mål

Strategisk retning og status på 2028-mål

Jyske Bank har sat klare mål for privatkunder frem mod 2028: Vi vil styrke kundetilfredsheden, øge antallet af privatkunder i prioriterede segmenter og løfte formuen under forvaltning (AUM). Udviklingen i 2025 viser, at vi er godt på vej. Vi har oplevet vækst i både kundeporteføljen og AUM, og vi ser en positiv respons på de initiativer, vi har gennemført. For 10. år i træk er Jyske Bank ifølge Voxmeter blevet kåret som nr. 1 inden for private banking, hvilket understreger vores stærke position og evne til at levere værdi til vores kunder. Vi er tilfredse med fremdriften, men arbejder fortsat målrettet for at indfri vores ambitioner for 2028.

Styrket rådgivning og partnerskaber

I 2025 har vi haft fokus på at udvikle rådgivningen og styrke partnerskaberne. Ledere i Privat & Private Banking er blevet uddannet i kundefokuseret salgsledelse, hvilket har bidraget til øget kundeaktivitet og flere forretninger. Partnerskaber, især inden for boligområdet, har styrket tilgangen og fastholdelsen af boligejere. Virksomhedsejere samles hos dedikerede og specialuddannede rådgivere, der kan rådgive på tværs af skattemiljøer.

Digitale og fleksible løsninger

I 2025 har Jyske Bank styrket den digitale kundeoplevelse gennem lancering af nye systemer til onboarding og mødebooking, automatiseret dataindsamling til kreditbehandling og introduktion af AI-assisterter, der understøtter rådgiverne i dagligdagen. Udvidet brug af net- og mobilbank gør det muligt for kunderne løbende at tilpasse opsparing og investeringer digitalt, mens integrationen mellem digitale kanaler og personlig rådgivning sikrer en fleksibel og sammenhængende oplevelse. Redesign af hjemmeside og nye interaktive områder i mobilbanken på pension bidrager til øget engagement og tilgængelighed. Disse tiltag har styrket Jyske Banks position med hybride løsninger, der kombinerer digital innovation, attraktive vilkår og høj rådgivningskvalitet.



Målrettet og relevant markedsføring

I 2025 har vi styrket den digitale markedsføring over for privatkunder, så flere oplever relevante budskaber og løsninger, der matcher deres livssituation og behov. Vi har samtidig udviklet nye formater og platforme, der understøtter dialogen med kunderne og gør information mere tilgængelig – både for eksisterende og potentielle kunder.

Fremadrettet fokus

Vi fortsætter eksekveringen af strategien med fokus på at skabe relevante og konkurrencedygtige løsninger, styrke kundeoplevelsen og udnytte digitale muligheder. Målet er at fastholde momentum og levere på de ambitiøse mål frem mod 2028, så Jyske Bank står endnu stærkere i kundernes bevidsthed og fortsat er det foretrukne valg for privatkunder og private bankingkunder.



“

Vi er godt på vej med de mål, vi har sat os for at levere på frem mod 2028. I 2025 har vi taget vigtige skridt fremad og måske endda gjort det bedre, end vi havde forudset.

Ingjerd Blekeli Spiten
Bankdirektør, Privat & Private Banking

Eksempler på leverancer og initiativer i 2025

- Stort uddannelsesprogram indenfor kunde-fokuseret ledelse
- Partnerskaber og specialiseret rådgivning til boligejere og virksomhedsejere
- Nyt system til onboarding af kunder og mødebooking
- Automatisk indsamling af data til kredit-behandling, der giver bedre kvalitet og højere hastighed
- Flere digitale løsninger, der gør det mere enkelt at spare op og investere
- Nye AI-assistenten og Co-pilot til rådgivere, der er med til at effektivisere
- Redesign af hjemmeside og mobilbank med øget interaktion



Regnskabs- beretning

Årets resultat



Forretningsomfang



Kreditkvalitet



Risikostyring



Kapitalstyring



Likviditetsstyring



Aktivitetsområder



Øvrige informationer





Årets resultat

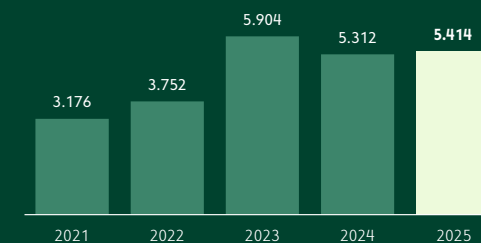
Basisresultat og årets resultat

Mio. kr.

	2025	2024	Indeks 25/24	4. kv. 2025	3. kv. 2025	2. kv. 2025	1. kv. 2025	4. kv. 2024
Netto renteindtægter	8.842	9.544	93	2.213	2.187	2.204	2.238	2.269
Netto gebyr- og provisionsindtægter	3.039	2.738	111	966	689	658	726	902
Kursreguleringer	1.376	1.063	129	420	511	263	182	172
Øvrige indtægter	300	180	167	98	33	118	51	12
Indtægter fra operationel leasing mv. (netto)	97	168	58	15	19	31	32	31
Basisindtægter	13.654	13.693	100	3.712	3.439	3.274	3.229	3.386
Basisomkostninger	6.591	6.402	103	1.859	1.537	1.662	1.533	1.634
Basisresultat før nedskrivninger	7.063	7.291	97	1.853	1.902	1.612	1.696	1.752
Nedskrivninger på udlån mv.	2	21	10	24	25	-113	66	8
Basisresultat	7.061	7.270	97	1.829	1.877	1.725	1.630	1.744
Beholdningsresultat	196	-14	-	69	52	7	68	-33
Resultat før engangsposter	7.257	7.256	100	1.898	1.929	1.732	1.698	1.711
Engangsposter vedr. Handelsbanken DK/PFA Bank	0	-91	-	0	0	0	0	-18
Resultat før skat	7.257	7.165	101	1.898	1.929	1.732	1.698	1.693
Skat	1.843	1.853	99	476	474	451	442	425
Periodens resultat	5.414	5.312	102	1.422	1.455	1.281	1.256	1.268
Renteudgift af hybrid kernekapital, ført på egenkapital	264	261	101	66	67	66	65	66

Resultat efter skat

Mio. kr.

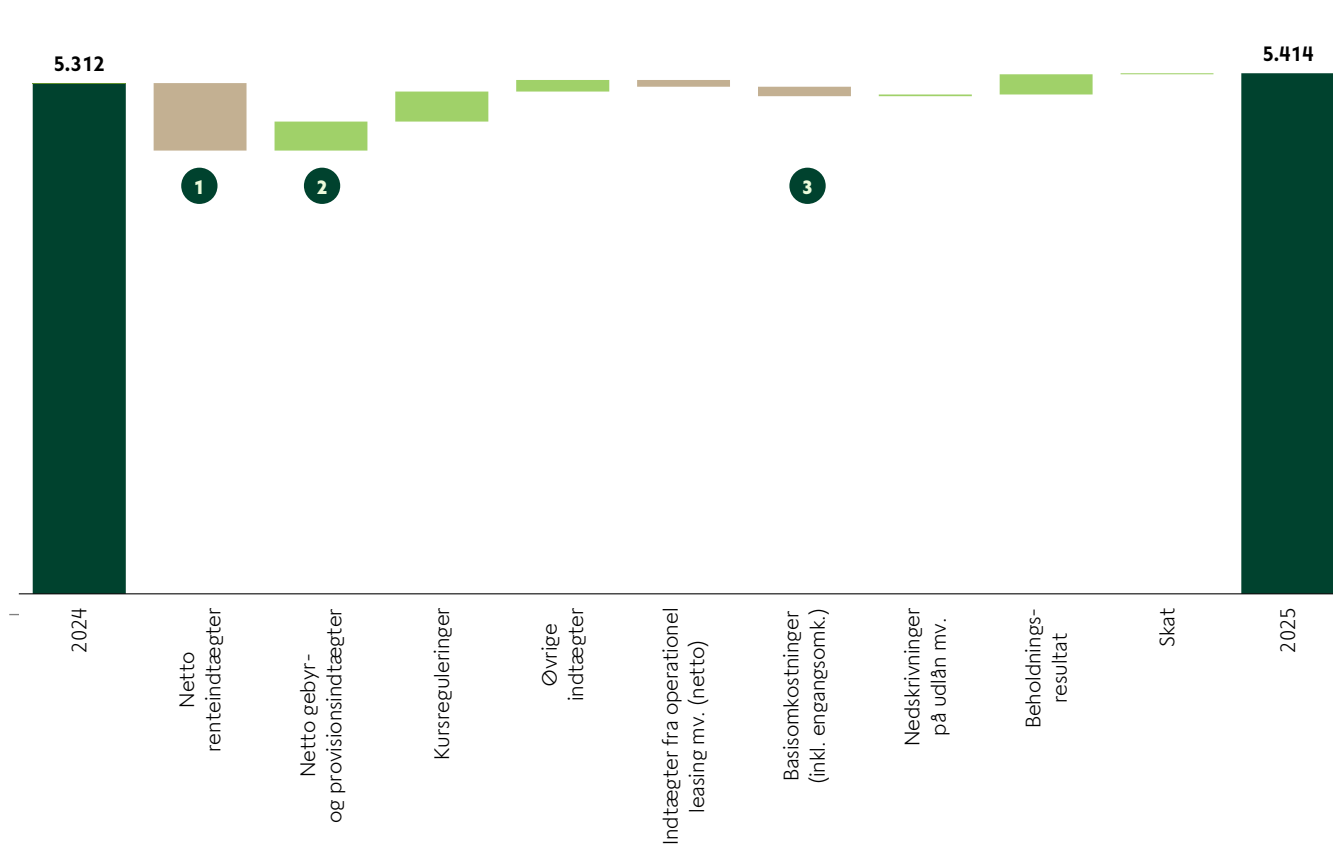


Resultat pr. aktie steg 7% til 85 kr. i 2025. Det er kun overgået af rekordåret 2023, hvor Nationalbankens indskudsbevisrente sluttede året 2 procentpoint højere end niveauet på 1,6% ultimo 2025. Resultatet svarer til et resultat efter skat på 5.414 mio. kr.



Resultatudvikling

Resultat efter skat (mio. kr.)



1

Netto renteindtægter

Nedgang på 7% sammenlignet med året forinden drevet af lavere korte renter afledt af Nationalbankens lavere indskudsbevisrente.

2

Netto gebyr- og provisionsindtægter

Stigning på 11% sammenlignet med året forinden til det hidtil højeste niveau grundet en øget formue under forvaltning, tilgang af midler fra nye kunder og øget aktivitet på realkreditområdet.

3

Basisomkostninger

Basisomkostninger steg 3% i 2025. Justeret for engangsomkostninger steg basisomkostninger underliggende 1% grundet overenskomstmæssige lønregulering.

Engangsomkostninger relateret til købene af Handelsbanken Danmark og PFA Bank faldt til 0 mio. kr. fra 91 mio. kr. året forinden, da integrationsprocesserne blev tilendebragt i 2024.



Basisindtægter

0%

Basisindtægter var tæt ved uændret 13.654 mio. kr. i 2025 mod 13.693 mio. kr. i 2024 trods lavere korte renter, der har medført en lavere netto rentemarginal.

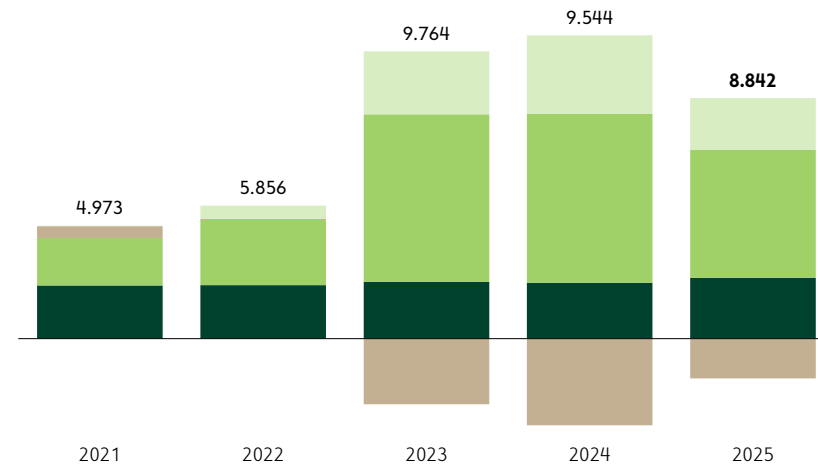
Basisindtægter overgik den forventede udvikling i 2025, særligt som følge af en gunstig udvikling på de finansielle markeder.



Netto renteindtægter

Mio. kr.

- Realkreditudlån
- Bankudlån (ekskl. repo)
- Øvrige netto renteindtægter
- Indlån (ekskl. repo og triparty)

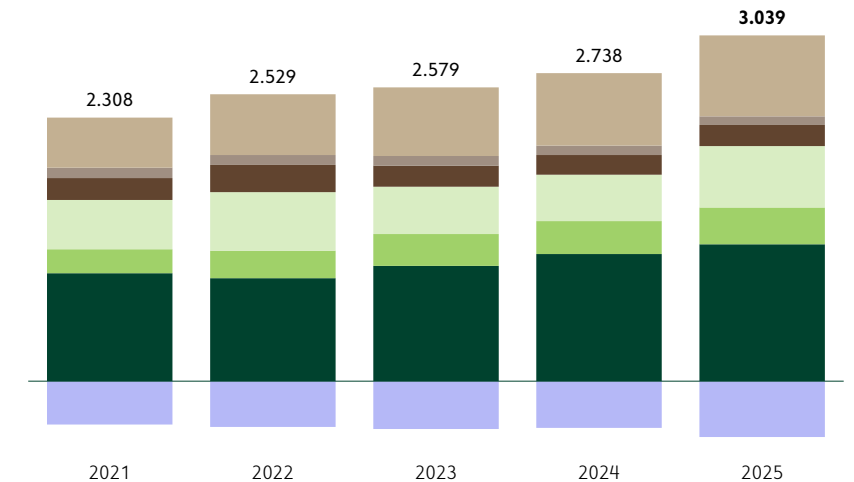


Netto renteindtægter aftog 7% til 8.842 mio. kr. Nedgangen kan henføres til, at indlåns-marginalen og afkastet af overskudslikviditet blev reduceret. Nationalbankens indskuds-bevisrente faldt til 1,85% i gennemsnit i 2025 fra 3,32% i gennemsnit året forinden.

Netto gebyr- og provisionsindtægter

Mio. kr.

- Værdipapirhandel og depoter
- Betalingsformidling
- Realkreditgebyrer
- Lånesagsgebyrer
- Garantiprovision
- Øvrige gebyrindtægter
- Afgivne gebyrer



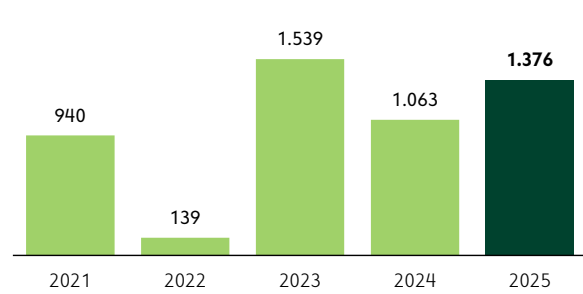
Netto gebyr- og provisionsindtægter steg 11% til 3.039 mio. kr. Stigningen til det hidtil højeste niveau blev underbygget af stigende formue under forvaltning grundet en positiv markedsudvikling og tilgang af midler fra kunder. Hertil kommer effekten af højere aktivitet på realkreditområdet.



Basisindtægter

Kursreguleringer

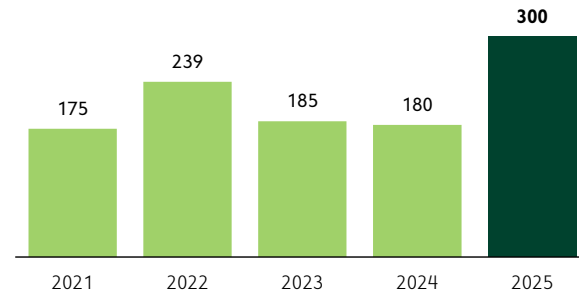
Mio. kr.



Kursreguleringer steg til 1.376 mio. kr. fra 1.063 mio. kr. året forinden. Niveaulet i 2025 afspejler en gunstig udvikling på de finansielle markeder med indsnævring af kreditspænd på obligationer.

Øvrige indtægter

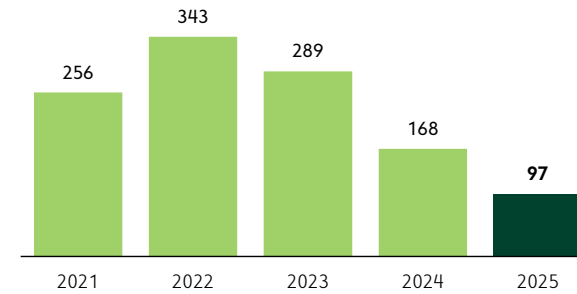
Mio. kr.



Øvrige indtægter steg til 300 mio. kr. fra 180 mio. kr. grundet højere udbytte af aktier mv.

Indtægter fra operationel leasing mv. (netto)

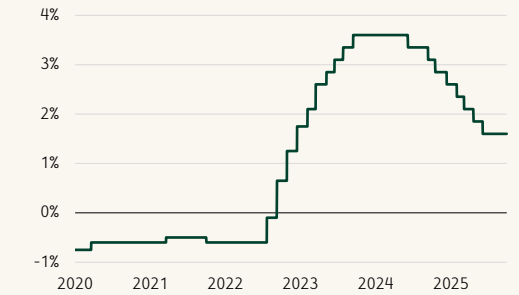
Mio. kr.



Indtægter fra operationel leasing mv. (netto) faldt til 97 mio. kr. fra 168 mio. kr. Udviklingen skyldes en normalisering af indtjening ved salg af returnerede leasingbiler, der i en længere periode har været på et højt niveau.

Indskudsbevisrenten

P.a.



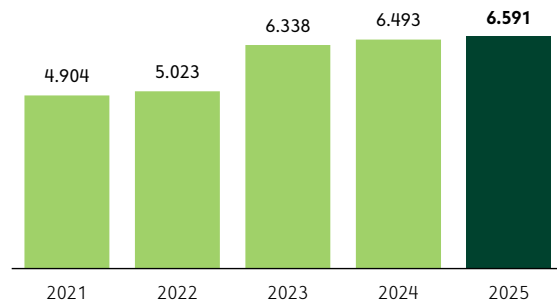
Indskudsbevisrenten steg fra -0,6% medio 2022 til 3,6% to år senere. Nationalbanken påbegyndte nedsættelsen af indskudsbevisrenten medio 2024 og nåede 1,6% medio 2025. Nedsættelsen på 2 procentpoint påvirkede væsentligt indlånsmarginale og rentabiliteten af Jyske Banks overskudslikviditet.



Øvrige resultatposter

Basisomkostninger

Inklusiv engangsomkostninger, mio. kr.

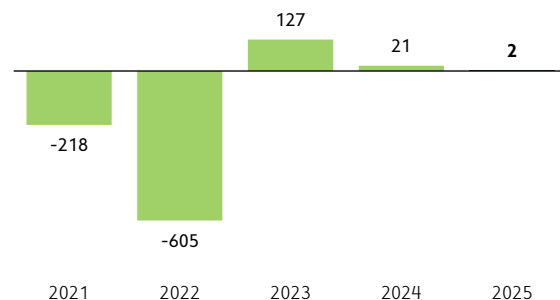


Basisomkostninger steg 3% i 2025. Justeret for engangsomkostninger steg basisomkostninger underliggende 1%, da overenskomstsmæssig lønregulering og inflation mere end opvejede færre medarbejdere og lavere bidrag til Afviklingsformuen under Finansiell Stabilitet. Engangsomkostninger relateret til købene af Handelsbanken Danmark og PFA Bank faldt til 0 mio. kr. fra 91 mio. kr. året forinden, da integrationsprocesserne blev tilendebragt i 2024.

Udviklingen er på linje med de senest udmeldte forventninger om tæt ved uændrede basisomkostninger inkl. engangsomkostninger i 2025 sammenlignet med 2024.

Nedskrivninger

Mio. kr.

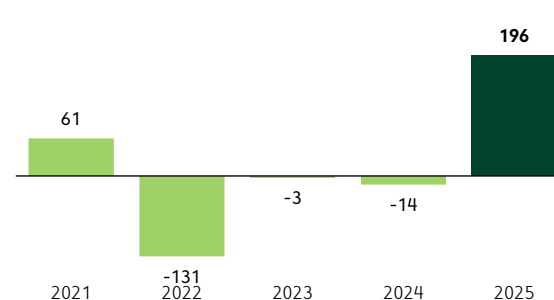


Nedskrivninger på udlån mv. udgjorde 2 mio. kr. mod 21 mio. kr. året forinden. Den mindre udgift i 2025 er udtryk for en solid kreditkvalitet og inkluderer effekten af en reduktion af de ledelsesmæssige skøn vedrørende nedskrivninger på 79 mio. kr. til 1,7 mia. kr.

Det lave niveau af nedskrivninger i 2025 stemmer overens med tidligere udmeldte forventninger.

Beholdningsresultat

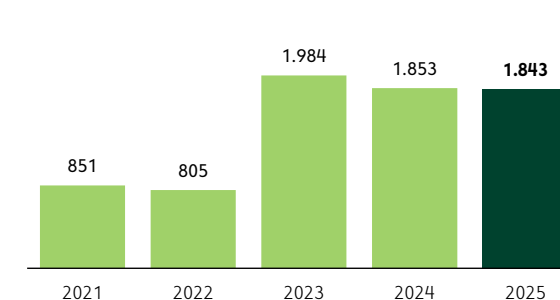
Mio. kr.



Beholdningsresultatet udgjorde 196 mio. kr. i 2025 mod -14 mio. kr. i 2024. Det forbedrede resultat skyldes både lavere interne finansieringsomkostninger som følge af det lavere renteniveau samt højere kursreguleringer grundet spændingsnævninger på obligationer.

Skat

Mio. kr.



Skat udgjorde 1.843 mio. kr. i 2025 mod 1.853 mio. kr. året forinden. Den effektive skattesats på 25,4% inkluderer effekten af en særskat på finanssektoren, der har medført en stigning i beskattningen af finansielle virksomheder fra 22,0% til 25,2% i 2023 og 26,0% fra 2024.



4. kvartal 2025 mod 3. kvartal 2025

Resultat pr. aktie faldt fra et højt niveau til 23,0 kr. i 4. kvartal, svarende til et resultat efter skat på 1.422 mio. kr.

Basisindtægter steg 8% særligt som følge af højere netto gebyr- og provisionsindtægter.

Netto renteindtægter steg 1% til 2.213 mio. kr. Justeret for en positiv engangseffekt på 38 mio. kr. faldt netto renteindtægter 1% grundet udgifter til gælds- og kapitaludstedelser i 3. og 4. kvartal.

Netto gebyr- og provisionsindtægter steg 40% til 966 mio. kr. Stigningen skyldes sæsonmæssigt højere gebyrindtægter vedrørende kapitalforvaltning og refinansiering af realkreditudlån.

Kursreguleringer faldt til 420 mio. kr. fra 511 mio. kr. Nedgangen afspejler et højt niveau i det forudgående kvartaler, der bar præg af særligt spændingsnævninger på obligationer og kursregulering af sektoraktier.

Øvrige indtægter steg til 98 mio. kr. fra 33 mio. kr. i det forudgående kvartal. Stigningen skyldes højere udbytte af aktier.

Indtægter fra operationel leasing mv. (netto) faldt til 15 mio. kr. fra 19 mio. kr. i kvartalet forinden grundet højere nedskrivninger.

Basisomkostninger steg 21% til 1.859 mio. kr., ekskl. engangsomkostninger til forventede udgifter i forbindelse med udvidelsen af Bankdata steg basisomkostninger 8%. Den sæsonmæssige stigning var underbygget af højere IT- og konsulentudgifter.

Nedskrivninger på udlån mv. udgjorde 24 mio. kr. mod 25 mio. kr. i det forudgående kvartal. Udviklingen er udtryk for en fortsat solid kreditkvalitet.

Beholdningsresultatet udgjorde 69 mio. kr. mod 52 mio. kr. i det forudgående kvartal. Det fortsat høje niveau afspejler en positiv udvikling på de finansielle markeder.

Resultat pr. aktie

23,0 kr.

4. kvartal 2025



Forretningsomfang

Jyske Banks samlede udlån (ekskl. repoudlån) udgjorde 518,2 mia. kr. ultimo 2025, bestående af 73% realkreditudlån og 27% bankudlån. Det er 2% højere end 510,5 mia. kr. ultimo 2024.

Nominelle realkreditudlån steg 4% til 395,5 mia. kr. ultimo 2025. Fremgangen var drevet af øget udlån til både privat- og erhvervs kunder.

Bankudlån faldt 3% til 140,9 mia. kr. ultimo 2025. Nedgangen kan primært henføres til lavere realkreditlignende bankudlån, der i et vist omfang løbende overflyttede fra Jyske Bank til Jyske Realkredit.

Bankindlån steg 3% til 196,6 mia. kr. sammenlignet med 190,2 mia. kr. ultimo 2024. Fremgangen blev drevet af højere anfordringsindlån fra privatkunder.

Forretningsomfanget inden for kapitalforvaltning steg 6% til 306 mia. kr. ultimo 2025 fra 289 mia. kr. ultimo 2024. Forretningsomfanget var positivt påvirket af udviklingen på de finansielle markeder i 2025 og inflow af midler fra kunder.

Balance i sammendrag, ultimo

Mia. kr.

	2025	2024	Indeks 25/24	4. kv. 2025	3. kv. 2025	2. kv. 2025	1. kv. 2025	4. kv. 2024
Udlån	577,2	567,2	102	577,2	572,9	574,3	566,9	567,2
- heraf realkreditudlån	377,3	365,8	103	377,3	375,9	372,2	366,7	365,8
- heraf bankudlån	140,9	144,7	97	140,9	140,4	141,6	144,7	144,7
- heraf repoudlån	59,0	56,7	104	59,0	56,6	60,5	55,5	56,7
Obligationer og aktier mv.	114,7	98,7	116	114,7	114,7	110,8	109,0	98,7
Aktiver i alt	777,1	750,2	104	777,1	745,1	766,8	782,4	750,2
Indlån	208,1	198,9	105	208,1	201,3	197,1	198,5	198,9
- heraf bankindlån	196,6	190,1	103	196,6	190,5	189,7	191,1	190,1
- heraf repoindlån og tripartyindlån	11,5	8,8	131	11,5	10,8	7,4	7,4	8,8
Udstedte obligationer til dagsværdi	374,9	362,2	103	374,9	368,9	368,4	368,4	362,2
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	65,4	66,6	98	65,4	53,2	64,0	65,9	66,6
Efterstillede kapitalindskud	11,4	7,6	149	11,4	11,4	7,7	7,7	7,6
Indehavere af hybrid kernekapital	4,9	4,9	100	4,9	4,9	4,9	4,9	4,9
Aktionærernes egenkapital	47,4	45,7	104	47,4	46,7	46,0	45,3	45,7



4. kvartal 2025 mod 3. kvartal 2025

Jyske Banks samlede udlån (ekskl. repoudlån) udgjorde 518,2 mia. kr. ultimo 4. kvartal 2025 mod 516,3 mia. kr. kvartalet forinden. Fremgangen kan særligt henføres til højere realkreditudlån.

Nominelle realkreditudlån steg 1% til 395,5 mia. kr. som følge af øget udlån til privatkunder.

Bankudlån var tæt ved uændret 140,9 mia. kr. Lavere udlån til offentlige myndigheder blev opvejet af øget udlån til storkunder.

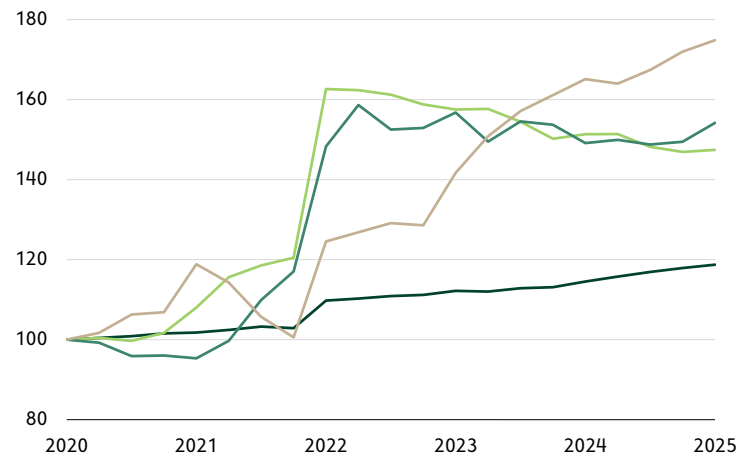
Bankindlån steg 3% til 196,6 mia. kr. i 4. kvartal, delvist som følge af højere tidsindsud fra erhvervs kunder og øget indlån fra privatkunder.

Forretningsomfanget inden for kapitalforvaltning steg til 306 mia. kr. fra 301 mia. kr. som følge af en positiv kursudvikling på de fleste finansielle markeder.

Forretningsomfang

Indeks (2020=100)

- Realkreditudlån
- Bankudlån (ekskl. repo)
- Indlån (ekskl. repo og triparty)
- Formue under forvaltning



Udlån (ekskl. repo)

518,2 mia. kr.

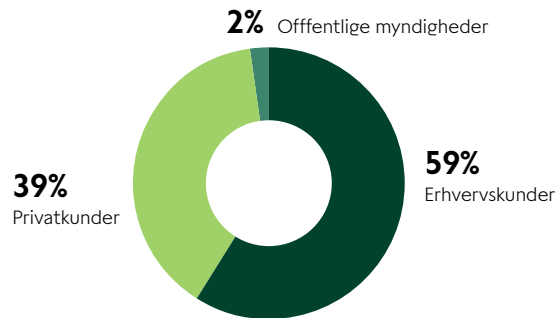
4. kvartal 2025



Kreditkvalitet

Fordeling af udlån og garantier

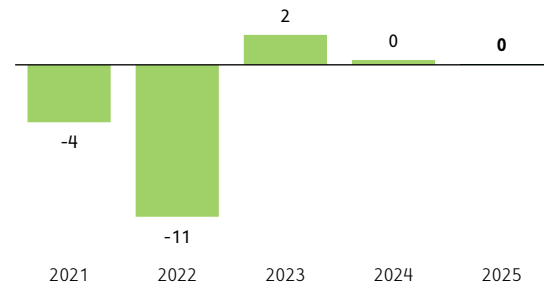
Andel af bruttoudlån og garantier



Jyske Banks kreditrisici består primært af realkreditudlån med pant i fast ejendom samt bankudlån og garantier. Udlån og garantier er fordelt med 59% til erhvervs-kunder, 39% til privatkunder og 2% til offentlige myndigheder.

Nedskrivningsprocent

Andel af bruttoudlån og garantier (bp.)



Nedskrivninger på udlån mv. udgjorde en udgift på 2 mio. kr. i 2025, svarende til 0 bp. af bruttoudlån og garantier. Året forinden udgjorde nedskrivninger på udlån mv. en udgift på 21 mio. kr.

Driftseffekten fordeler sig med en indtægt på 6 mio. kr. vedr. bankaktiviteter, en udgift på 14 mio. kr. vedr. realkreditaktiviteter og en indtægt på 6 mio. kr. vedr. leasingaktiviteter. Driftsmæssige tab udgjorde 243 mio. kr., svarende til 4 bp., mod hhv. 369 mio. kr. og 6 bp. året forinden.

Nedskrivninger på udlån mv.

Mia. kr.

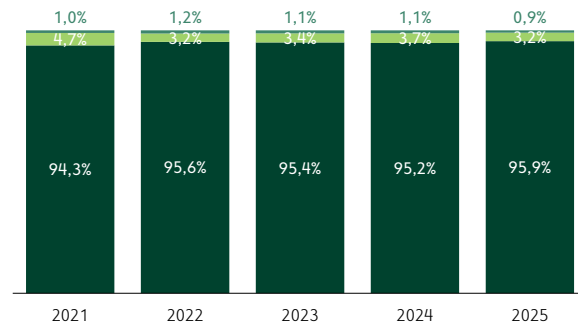
	2025	2024	Indeks 25/24	4. kv. 2025	3. kv. 2025	2. kv. 2025	1. kv. 2025	4. kv. 2024
Udlån og garantier	590,3	579,4	102	590,3	587,0	588,7	580,0	579,4
- stadie 1	565,8	551,5	103	565,9	562,2	564,2	553,1	551,4
- stadie 2	19,1	21,4	89	19,1	19,3	18,8	20,7	21,4
- stadie 3	5,3	6,5	82	5,3	5,5	5,7	6,2	6,5
- kreditforringet ved første indregning	0,0	0,1	83	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Nedskrivningssaldo	4,6	4,8	96	4,6	4,7	4,7	4,9	4,8
- stadie 1	1,1	1,2	92	1,1	1,2	1,2	1,2	1,2
- stadie 2	1,2	1,2	100	1,2	1,1	1,1	1,2	1,2
- stadie 3	2,3	2,4	96	2,3	2,4	2,4	2,5	2,4
Underkurssaldo	0,0	0,1	0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1
Rentenustillede udlån og udlån med 90-dages overtræk	0,5	0,6	90	0,5	0,6	0,6	0,6	0,6
Driftsmæssige nedskrivninger	0,0	0,0	10	0,0	0,0	-0,1	0,1	0,0
Konstaterede tab	0,2	0,4	66	0,1	0,1	0,0	0,0	0,1



Stadiefordeling

Andel af udlån og garantier

- Stadie 1
- Stadie 2
- Stadie 3/4

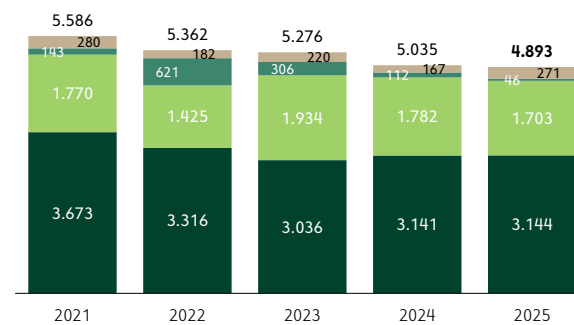


Stadie 1-andelen af udlån og garantier steg til 95,9% ultimo 2025 fra 95,2% ultimo 2024. Stadie 3-udlån faldt til 0,9% af udlån og garantier, hvilket er 0,2 procentpoint lavere end ultimo 2024. Andelen af udlån med kreditlemper udgjorde uforandret 0,4% af udlån og garantier.

Nedskrivnings- og underkurssaldo

Mio. kr.

- Nedskrivninger (ekskl. skøn)
- Ledelsesmæssige skøn
- Underkurssaldo
- Hensættelser



Jyske Banks saldo for nedskrivninger, underkurs og hensættelser udgjorde 4,9 mia. kr. ultimo 2025 svarende til 0,8% af udlån og garantier mod henholdsvis 5,0 mia. kr. og 0,9% ultimo 2024.

Ultimo 2025 udgjorde nedskrivninger baseret på ledelsesmæssige skøn 1.703 mio. kr. mod 1.782 mio. kr. ultimo 2024. Nedgangen kan henføres til en forbedret kreditkvalitet.

Udlån og garantier – brancheopdelt

Mia. kr./%

	Udlån og garantier		Nedskrivningsprocent	
	2025	2024	2025	2024
Off. myndigheder	11,2	13,7	0,0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	13,1	13,4	0,4	0,6
Fremstilling og råstofudvinding	17,9	17,6	3,0	1,7
Energiforsyning	10,6	13,6	0,3	0,2
Bygge- og anlæg	3,4	9,3	2,7	1,0
Handel	12,7	13,6	2,2	3,2
Transport, hoteller og restauranter	7,6	8,3	1,9	2,4
Information og kommunikation	0,6	1,5	2,6	0,8
Finansiering og forsikring	66,0	64,9	1,5	1,5
Fast ejendom	185,8	177,3	0,4	0,5
Øvrige erhverv	28,9	23,7	1,5	1,9
Erhverv	346,6	343,2	1,0	1,0
Private	232,5	222,5	0,5	0,6
I alt	590,3	579,4	0,8	0,8

Note: Nedskrivningsprocent er ekskl. hensættelser vedr. kredittilsagn og uudnyttede kreditrammer samt underkurssaldo

Det samlede udlån og garantier steg 2% til 590,3 mia. kr. ultimo 2025 sammenlignet med ultimo 2024. Fremgangen skyldes særligt en øget eksponering mod privatkunder underbygget af højere realkreditudlån og stigende eksponering mod erhvervskunder i branchen fast ejendom.

Usikkerhed ved indregning og måling

Måling af visse aktiver og forpligtelser er baseret på regnskabsmæssige skøn, der foretages af koncernens ledelse. De områder, som indebærer antagelser og skøn, der er væsentlige for regnskabet, omfatter nedskrivninger på udlån, dagsværdi af noterede finansielle instrumenter og hensatte forpligtelser og er nærmere omtalt i anvendt regnskabspraksis (note 61), hvortil der henvises.



Risikostyring

Håndtering af risici er en integreret del af Jyske Banks forretningsmodel. Risikostyringsorganisationen har til formål at levere beslutningsunderstøttende rapportering, analyser og overvågning af koncernens kapital-, likviditets- og risikoforhold. Dette sker med henblik på at understøtte de strategiske målsætninger inden for rammerne af koncernens risikoappetit, som er fastlagt af koncernbestyrelsen.

Det overordnede formål med risikostyringen er at identificere og vurdere relevante risici, så disse kan håndteres og mitigeres i en hensigtsmæssig balance mellem risiko og afkast. En sund og robust risikostyring samt en stærk risikokultur er afgørende for koncernens finansielle robusthed. Dette sikres i arbejdet med risikostyring blandt andet gennem:

- Systematisk identifikation og opgørelse af risici
- Implementering af koncernbestyrelsens risikoappetit i konkrete risikomål og rammer
- Analyse og overvågning af interne og eksterne forhold, der kan påvirke koncernens risikoprofil.

Det omskiftelige risikomiljø stiller krav om et dynamisk og omfattende risikosetup, og risikoorganisationen har derfor løbende fokus på at levere et holistisk og retvisende billede af alle væsentlige risici.

Risikostyringsorganisationens vurderinger indgår som en integreret del af ledelsens beslutninger og understøtter forretningsmæssige dispositioner.

Organisering af risikostyringen

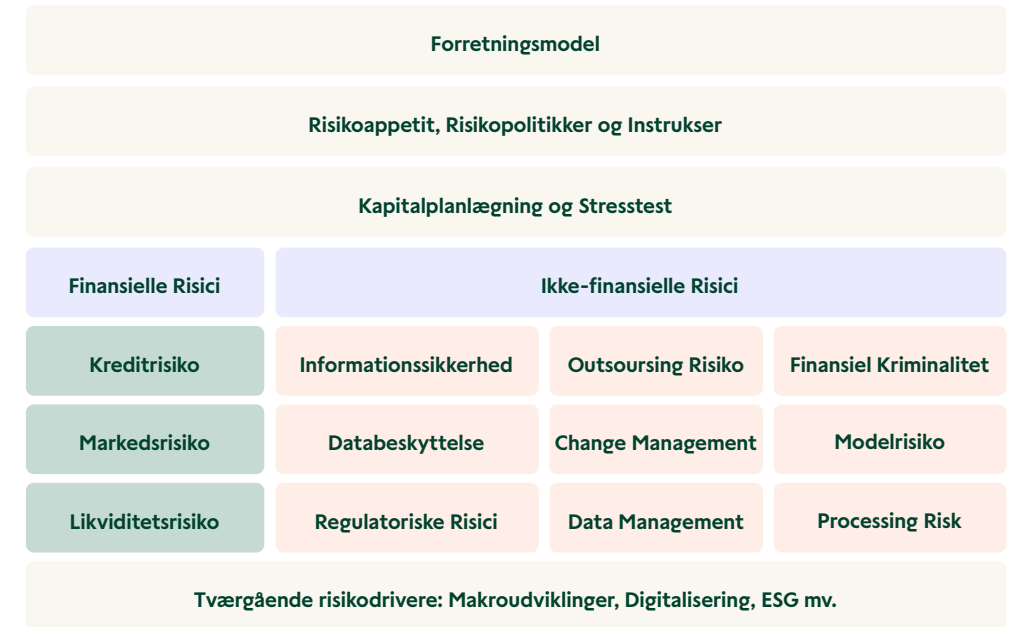
Koncernbestyrelsen har i samarbejde med koncerndirektionen ansvaret for at sikre en organisatorisk struktur, der understøtter en klar funktionsadskillelse mellem enheder, der påtager sig risici, og enheder, der kontrollerer risici. Jyske Bank-koncernen arbejder efter modellen med tre forsvarslinjer, som sikrer en effektiv og uafhængig risikostyring.

Jyske Banks tilgang til risici

Koncernens risikostyring tager udgangspunkt i forretningsmodellen og den risikoappetit, som er fastlagt af koncernbestyrelsen. Risikoappetitten er konkretiseret i politikker og instrukser på alle væsentlige områder. Koncernens samlede risikoprofil omfatter både finansielle og ikke-finansielle risici.

Jyske Bank lægger vægt på ansvarlig og bæredygtig drift, hvilket også afspejles i styringen af ikke-finansielle risici, herunder forhold vedrørende medarbejdere, markedsføring, distribution og arbejdsmiljø. Risici overvåges, analyseres og rapporteres løbende som en del af en kontinuerlig proces.

Overblik over koncernens risikorammeværk og væsentlige risikokategorier





Risikobilledet 2025

Dansk økonomi viser fortsat robusthed

I 2025 har dansk økonomi fastholdt en solid fremgang med høj beskæftigelse og et stabilt privatforbrug. Inflationen er under kontrol og Nationalbanken har fulgt ECB og sænket renterne fire gange med samlet 100 bp. Dette har samlet styrket kundernes finansielle robusthed. Den finansielle robusthed understreges af koncernens fortsat lave nedskrivninger. Udlånsporteføljen har været stigende gennem 2025, selvom øgede geopolitiske spændinger har haft en dæmpende effekt på kreditefterspørgslen.

Geopolitiske spændinger og global usikkerhed har præget 2025

Det globale risikomiljø har i 2025 været præget af markante politiske og handelsmæssige forskydninger. Den amerikanske administration under Donald Trump har gennemført en omfattende udvidelse af toldsatser, hvilket har skabt betydelig usikkerhed om internationale relationer og den globale handel. Selvom handelsaftalen mellem EU og USA midlertidigt bidrog til en afdæmpning af de økonomiske og geopolitiske spændinger, er disse steget i slutningen af året som følge af USA's ønske om at overtage Grønland.

Yderligere har Trump-administrationen taget teten og udgør en central aktør i de indledende anstrengelser for at skabe en fredsplan mellem Ukraine og Rusland. Udviklingen karakteriserer uforudsigeligheden af det geopolitiske klima, der også afspejles i afdæmpet kreditefterspørgsel.

Koncernens kapitalbase står fortsat stærkt efter implementering af ny kapitalkravsforordning

Primo 2025 blev den nye kapitalkravsforordning CRR III implementeret. Dette medførte som ventet en stigning i koncernens vægtede risikoeksponering. Eftersom effekten forblev i det forventede niveau, fremstår koncernen fortsat velkapitaliseret.

Yderligere har det systemiske risikoråd henstillet til en lempelse af den systemiske risikobuffer for erhvervseksponering til ejendomsselskaber. Såfremt lempelsen accepteres og implementeres af erhvervsministeren, vil dette reducere koncernens kapitalkrav.



Risikobilledet 2026

Primært eksterne forhold kan udfordre en stabil dansk økonomi

For nærværende ses ingen tydelige tegn på strukturelle ubalancer i den danske økonomi, og både den økonomiske aktivitet og de finansielle forhold er stabile. Derfor vil koncernen fortsat have et skærpet fokus på de geopolitiske udviklinger.

I hvilken grad kommer USA til at tynges af deres betydelige budgetunderskud?

Udviklingen i den amerikanske statsgæld og de store offentlige budgetunderskud følges fortsat nøje, da et eventuelt tab af tillid til dollaren som global reservevaluta kan få negative konsekvenser for USA's finansieringsmuligheder og dermed øge ustabiliteten i det globale finansielle system.

Denne usikkerhed forstærkes yderligere af Trump-administrationens handelspolitik, hvor forhøjede toldsatser har skabt øget spænding på de internationale markeder. Kombinationen af finansiell sårbarhed og skærpede handelsbarrierer kan derfor bidrage til en mere ustabil global økonomi.

Risiko for nedbrud af kritisk infrastruktur

Truslen fra cyberangreb anses fortsat som en væsentlig risikofaktor. Trusselsbilledet er komplekst og de anvendte metoder er i konstant udvikling. Koncernen har derfor et fortsat og fremadrettet fokus på at opretholde en høj grad af cyberrobusthed samt sikre en effektiv styring af risici vedrørende informations- og kommunikationsteknologi (IKT). Dette sikres blandt andet ved anvendelse af cyberstresstests og understøttes af DORA-forordningen.



Kapitalstyring

Jyske Banks målsætning er en kapitalprocent i omegnen af 20 og en egentlig kernekapitalprocent i omegnen af 15. Ved disse niveauer er Jyske Bank i stand til at overholde kapitalkrav med en buffer og har samtidig det ønskede strategiske råderum.

Bestyrelsen tilstræber at udlodde et årligt udbytte i niveauet 30% af aktionærenes resultat suppleret af aktietilbagekøb.

Udbytte

I overensstemmelse med udlodningspolitikken indstiller bestyrelsen et udbytte på 25 kr. pr. aktie, svarende til 1.538 mio. kr., til udlodning i forbindelse med den ordinære generalforsamling den 17. marts 2026.

I 1. kvartal 2025 udloddede Jyske Bank et ordinært udbytte på 1.543 mio. kr., svarende til 24 kr. pr. aktie til aktionærerne.

Aktietilbagekøb

Den 5. februar 2026 igangsættes Jyske Banks hidtil største aktietilbagekøbsprogram på op til 3,0 mia. kr., der løber til senest den 29. januar 2027.

Aktiekapitalen blev i 2025 nedbragt med 4,3%, da 2.765.118 stk. aktier tilbagekøbt i 2024 til en gennemsnitlig købspris på 542,47 kr. blev annulleret. Herefter udgør udstedte aktier 61.506.977 stk. á nom. 10 kr.

Jyske Bank afsluttede desuden den 30. januar 2026 et aktietilbagekøbsprogram på 2,25 mia. kr. efter tilbagekøb af 3.309.528 stk. aktier til en gennemsnitlig købspris på 679,85 kr., svarende til 5,38% af aktiekapitalen, jf. selskabsmeddelelse nr. 9/2026.

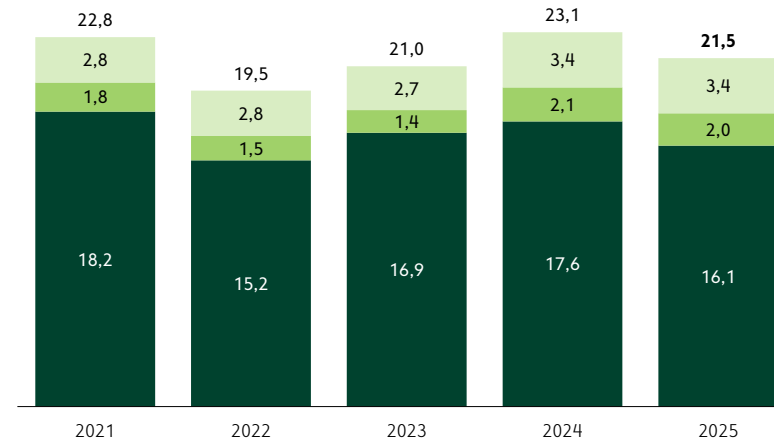
Stresstest

I 2025 deltog Jyske Bank-koncernen med 63 andre banker i den europæiske stresstest for 2025, som blev gennemført af Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA). Øvelsen har til formål at vurdere robustheden under et hårdt økonomisk tilbageslag over tre år. Stressscenariet efterlod en positiv kapitaloverdækning til det regulatoriske kapitalkrav under forudsætning af bortfald af den kontracykliske buffer. Koncernen ser dermed ingen anledning til at ændre sin kapitalpolitik.

Kapitalprocent

Andel af vægtet risikoeksponering

- Egentlig kernekapital
- Additional tier 1-kapital
- Tier 2-kapital



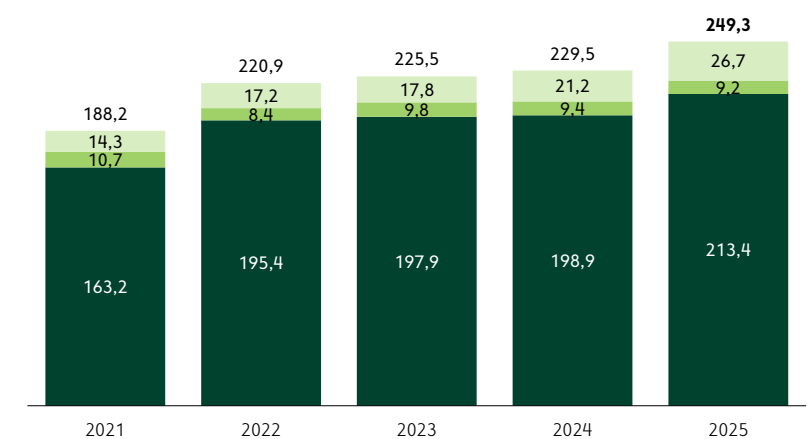
Ultimo 2025 havde Jyske Bank en kapitalprocent på 21,5 og en egentlig kernekapitalprocent på 16,1 mod henholdsvis 23,1 og 17,6 ultimo 2024.

Den lavere egentlige kernekapitalprocent sammenlignet med ultimo 2024 afspejler implementeringen af Basel IV/CRR III, der har forøget den vægtede risikoeksponering. Hertil kommer indregning af forventet udlodning.

Vægtet risikoeksponering

Mia. kr.

- Kreditrisiko mv.
- Markedsrisiko
- Operationel risiko



Den vægtede risikoeksponering steg 9% til 249,3 mia. kr. ultimo 2025 fra 229,5 mia. kr. ultimo 2024. Stigningen afspejler implementeringen af Basel IV/CRR III, der som ventet forøgede kreditrisikoeksponeringen betydeligt. Hertil kommer øget operationel risiko som følge af et højere indtjeningsniveau samt øget kreditrisiko grundet ændret modellering af risikovægte forbundet med eksponering mod erhvervs-kunder.



Kapitalkrav

Kravene til det samlede kapitalgrundlag består af et søjle I-krav på 8% af den vægtede risikoeksponering med tillæg for overnormal risiko under søjle II samt buffere.

Jyske Banks individuelle solvensbehov udgør 10,7% af den vægtede risikoeksponering ultimo 2025 mod 11,3% ultimo 2024. Hertil kommer et SIFI-krav på 1,5%, en kapitalbevaringsbuffer på 2,5% samt en kontracyklisk kapitalbuffer på 2,4%. Yderligere udgør den systemiske buffer for erhvervseksponeringer mod ejendomsselskaber 0,9% af den vægtede risikoeksponering. Det samlede kapitalkrav er således 18,1% mod 18,7% ultimo 2024.

Både SIFI-krav, kapitalbevaringsbuffer og den kontracykliske buffer er fuldt indfa-

se. Det Systemiske Risikoråd henstillede i oktober 2025 til erhvervsministeren, at den systemiske buffer for erhvervseksponeringer mod ejendomsselskaber lempes med ca. 20%. Erhvervsministeriet skulle forholde sig til henstillingen primo januar 2026, men har fremført et behov for yderligere overvejelser.

Sammenholdt med den egentlige kernekapitalprocent er kapitaloverdækningen dermed 2,7% af den vægtede risikoeksponering, svarende til 6,6 mia. kr. mod henholdsvis 3,9% og 9,0 mia. kr. ultimo 2024.

Den lavere overdækning skal ses i sammenhæng med overgangen til den nye kapitalkravsforordning Basel IV/CRRIII, der medførte en stigning i den vægtede risikoeksponering.

Kapitalkrav

%

	Kapitalprocent		Egentlig kernekapitalprocent	
	2025	2024	2025	2024
Søjle I	8,0	8,0	4,5	4,5
Søjle II	2,7	3,3	1,5	1,9
SIFI	1,5	1,5	1,5	1,5
Kapitalbevaringsbuffer	2,5	2,5	2,5	2,5
Kontracyklisk buffer	2,4	2,4	2,4	2,4
Systemisk buffer	0,9	0,9	0,9	0,9
Samlet kapitalkrav	18,1	18,7	13,4	13,7
Overdækning	3,4	4,4	2,7	3,9

Egentlig kernekapitalprocent



16,1%

En del af den samlede kapitalprocent på 21,5

Krav til egentlig kernekapitalprocent

13,4%

En del af kravet til den samlede kapitalprocent på 18,1%



Kommende lovgivning

Implementeringen af CRRIII i 2025 har medført væsentlige ændringer i det regulatoriske landskab. Der er fortsat forhold i CRRIII, som er underlagt overgangsordninger. Heraf udgør output flooret et væsentligt forhold, som indføres frem mod 2032. Baseret på koncernens beregninger er det for nuværende forventningen, at et fuldt indfaset output floor ikke vil blive bindende for Jyske Bank givet de nuværende risikovægte. Yderligere er ikrafttrædelsesdatoen igen blevet udskudt for FRTB-reglerne, som er udarbejdet for at erstatte de eksisterende kapitalopgørelsesmetoder for markedsrisiko. Dermed vil FRTB tidligst blive implementeret primo 2027.

Jyske Bank arbejder fortsat på at opnå compliance med de EBA's guidelines, der blev udsendt som en del af EBA's "IRB repair programme", som trådte i kraft den 1. januar 2022.

Jyske Bank har derfor afsat væsentlige kapitalreservationer, til mitigering af den udestående compliance. Gennem 2025 har koncernen fået godkendt en ny PD-model for erhvervskunder, hvilket forventes at reducere behovet for kapitalreservationer, når den endelige implementering er tilendebragt.

Yderligere er koncernen overgået til F-IRB for størstedelen af erhvervsporteføljen hvilket betyder, at der anvendes regulatoriske LGD-satser og derved mindskes compliance-udestående.

Derudover implementeres EBA guidelines for styring af ESG-relaterede risici i januar 2026. Disse guidelines vil fortsat udgøre grundlaget for koncernens videre arbejde med området.

Koncernen forventer ikke at kommende lovgivning vil ændre væsentligt på koncernens kapitalforhold. Til gengæld kan koncernens kapitalkrav potentielt blive reduceret, hvis henstillingen fra Det Systemiske Risikoråd om at lempe den systemiske risikobuffer for erhvervs eksponeringer til ejendomsselskaber bliver fulgt.

Inklusive indregning af kommende lovgivning vurderes Jyske Banks kapitalniveauer at være i komfortabel afstand til kapitalkravene inkl. kapitalbufferne i både forventede og stressede kapitalfremskrivningsscenarier.



Likviditetsstyring

Jyske Banks største likviditetskilde er særligt dækkede obligationer og realkreditobligationer, der udgjorde 375 mia. kr., svarende til 48% af balancen ultimo 2025. Den næststørste likviditetskilde var kundeindlån på 197 mia. kr., svarende til 25% af balancen, hvoraf en høj andel er fra små og mellemstore virksomheder samt privatkunder. De øvrige likviditetskilder inkluderer gælds- og kapitaludstedelser samt egenkapital.

Jyske Banks likviditetsposition er markant over lovkrav og interne målsætninger. LCR er baseret på koncernens kortsigtede likviditetsberedskab på 153,4 mia. kr. ultimo 2025, bestående af aktiver som centralbankplaceringer og højlikvide værdipapirer. Ultimo 2025 var LCR 201% af det lovbestemte krav mod 234% ultimo 2024. LCR-beredskabet ultimo 2025 er vist nedenfor.

Likviditetsberedskab (LCR)

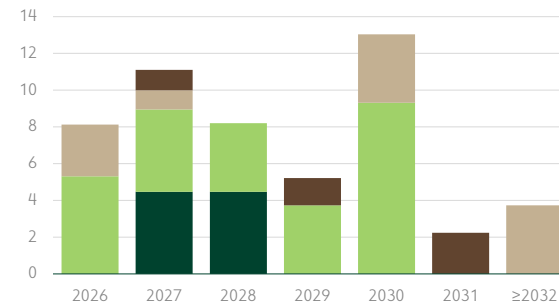
	Mia. kr.	%
Level 1a aktiver	83,3	54
Level 1b aktiver	67,6	44
Level 2a + 2b aktiver	2,5	2
I alt	153,4	100

Net stable funding ratio (NSFR) måler koncernens langsigtede likviditetsposition. Ultimo 2025 udgjorde den stabile langsigtede funding 251,4 mia. kr., svarende til 151% af det lovbestemte krav mod 142% ultimo 2024.

Refinansieringsprofil

Udstedelsers call-dato profil

Mia. kr.



● Senior gæld ● Ikke-foranstillet senior gæld ● Tier 2 ● AT1

En del af koncernens langsigtede stabile finansiering består af gælds- og kapitalmarkedsudstedelser. Ultimo 2025 havde koncernen udstedt tier 2- og AT1- kapitalinstrumenter for henholdsvis 11,3 mia. kr. og 4,9 mia. kr. samt usikret senior gæld for samlet 37,2 mia. kr. Call-dato-profilen for disse udstedelser opgjort ultimo 2025 fremgår ovenfor.

Den usikrede senior gæld inkluderer udestående volumen af NEP-egnede instrumenter på 32,5 mia. kr. fordelt på hhv. 7,5 og 25,0 mia. kr. foranstillet og ikke-foranstillet senior gæld med mere end ét års restløbetid.

Jyske Bank forventer i 2026 et behov for en udestående mængde af NEP-egnede instrumenter (inkl. intern buffer til lovkrav) i størrelsesordenen 32-34 mia. kr., heraf ca. 7 mia. kr. i foranstillet senior gæld og 25-27 mia. kr. ikke-foranstillet senior gæld.

Net stable funding ratio



151%

Stabil finansiering i form af vægtet indlån, egenkapital samt udstedelser overholder lovkravet om 100% finansiering af den vægtede aktivsammensætning

Liquidity coverage ratio

201%

Mængden af likvide aktiver til at kunne håndtere et 30-dages hårdt likviditetsstress overholder lovkrav på 100%



Udstedelsesaktivitet

Obligationsudstedelser i 2025

	Udløb	Ækvivalent rente
EUR 750 mio. ikke-foranstillet seniorgæld (valør 29.01.2025)	29.04.2031 (call 2030)	3M CIBOR +108 bp.
EUR 500 mio. særligt dækkede obligationer (valør 07.02.2025)	01.01.2029	3M CIBOR +29 bp.
EUR 500 mio. ikke-foranstillet seniorgæld (valør 19.05.2025)	19.11.2031 (call 2030)	3M CIBOR +105 bp.
EUR 500 mio. tier 2-kapital (valør 04.09.2025)	04.03.2037 (call 2031)	3M CIBOR +130 bp.
EUR 750 mio. særligt dækkede obligationer (valør 10.09.2025)	01.10.2032	3M CIBOR +24 bp.
EUR 100 mio. ikke-foranstillet seniorgæld (valør 14.10.2025)	14.10.2028 (call 2027)	3M CIBOR +36 bp.

Jyske Bank-koncernen har gennemført ovenstående obligationsudstedelser i de internationale kapitalmarkeder siden starten af 2025.

Kreditvurdering

S&P kreditvurdering

Jyske Bank udsteder rating	Rating	Outlook
Stand Alone Credit Profile (SACP)	A-	Stable
Udsteder rating (Issuer Credit Rating)	A+	Stable
Kort usikret seniorgæld (preferred senior)	A-1	Stable
Lang usikret seniorgæld (preferred senior)	A+	Stable
Lang ikke-foranstillet seniorgæld (non-preferred senior)	BBB+	Stable
Tier 2	BBB	Stable
Additional Tier 1 (AT1)	BB+	Stable
Jyske Realkredit obligationsudstedelser		
Kapitalcenter E, særligt dækkede obligationer	AAA	
Kapitalcenter B, realkreditobligationer	AAA	

Jyske Bank er kreditvurderet af Standard & Poor's (S&P). Jyske Realkredit har samme kreditvurdering som Jyske Bank.

Bæredygtighedsratings

ESG-ratere	Rating
MSCI (CCC til AAA)	AA
Sustainalytics (Negl. til Severe Risk)	Low risk
ISS ESG (D- til A+)	C Prime
CDP (D- til A)	B

Jyske Bank har valgt at samarbejde med udvalgte ESG-ratere, hvis ratings fremgår af ovenstående tabel.

S&P udsteder rating



A+

Stable outlook

MSCI ESG rating

AA

CCC til AAA



Tilsynsdiamanten

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som institutterne som udgangspunkt bør ligge inden for.

Tilsynsdiamanten for Jyske Bank A/S

	2025	2024
Summen af store eksponeringer <175% af den egentlige kernekapital	105	104
Udlånsvækst <20% om året	-2	-3
Ejendomseksponering <25% af de samlede udlån	9	9
Likviditetspejlemærke >100%	168	175

Jyske Bank A/S opfylder alle tilsynsdiamantens pejlemærker.

Risiko- og kapitalstyring 2025

Yderligere information om Jyske Banks interne risiko- og kapitalstyring samt regulatoriske forhold fremgår af risikorapporten, Risk and Capital Management 2025, som findes på jyskebank.dk/ir/rating.

Tilsynsdiamanten for Jyske Realkredit A/S

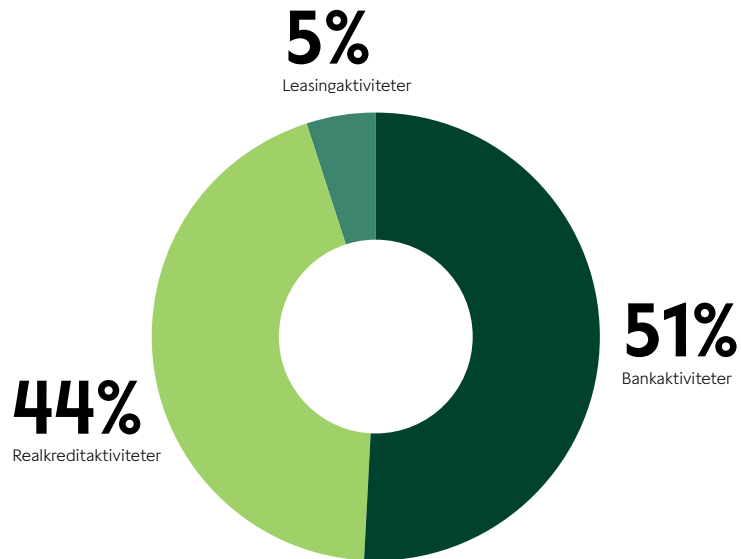
	2025	2024
Koncentrationsrisiko <100%	46,8	43,3
Udlånsvækst <15% om året i segment:		
Ejeboliger og fritidshuse	4,7	0,2
Boligudlejningsejendomme	4,3	3,9
Andet erhverv	0,5	5,8
Låntagers renterisiko <25%		
Ejendomme med boligformål	19,2	18,6
Afdragsfrihed <10%		
Ejeboliger og fritidshuse	3,6	3,8
Lån med kort rente:		
Refinansiering (årlig) <25%	22,1	16,6
Refinansiering (kvartal) <12,5%	8,8	5,6

Jyske Realkredit A/S opfylder alle tilsynsdiamantens pejlemærker.



Aktivitetsområder

Aktivitetsområderne afspejler samtlige aktiviteter i bank, realkredit og leasing.



Resultat før skat i 2025 fordelt på områder

Komplementære aktivitetsområder

Bankaktiviteter

Bankaktiviteter omfatter rådgivning i forbindelse med finansielle løsninger rettet mod privat-, Private Banking- og erhvervs-kunder samt handels- og investeringsaktiviteter rettet mod store erhvervs-kunder og institutionelle kunder, herunder handel med renteprodukter, valuta, aktier, råvarer og derivater. Den strategiske balance- og risikostyring i Jyske Bank samt beholdningsresultat allokeres også til bankaktiviteter.

Realkreditaktiviteter

Realkreditaktiviteter omfatter finansielle løsninger til finansiering af fast ejendom, som foretages af Jyske Realkredit. Realkreditaktiviteter er primært rettet mod danske privatkunder, erhvervs-kunder og alment byggeri.

Leasingaktiviteter

Leasingaktiviteter omfatter finansielle løsninger i form af leasing og finansiering inden for bilfinansiering samt leasing og finansiering af driftsmateriel til erhvervslivet. Aktiviteterne er primært rettet mod danske privat- og erhvervs-kunder samt forhandlersamarbejder og partnerskaber.



Bankaktiviteter

Resultat før skat udgjorde 3.675 mio. kr. i 2025 mod 3.644 mio. kr. i 2024. Fremgangen på 1% skyldes særligt højere kursreguleringer og beholdningsresultat som følge af gunstig udvikling på de finansielle markeder.

Resultatopgørelse i sammendrag

Mio. kr.

	2025	2024	Indeks 25/24	4. kv. 2025	3. kv. 2025	2. kv. 2025	1. kv. 2025	4. kv. 2024
Netto renteindtægter	4.985	5.602	89	1.255	1.224	1.247	1.259	1.307
Netto gebyr- og provisionsindtægter	2.908	2.886	101	927	672	603	706	954
Kursreguleringer	1.202	841	143	369	432	242	159	163
Øvrige indtægter	282	188	150	89	34	112	47	15
Basisindtægter	9.377	9.517	99	2.640	2.362	2.204	2.171	2.439
Basisomkostninger	5.904	5.747	103	1.678	1.372	1.485	1.369	1.468
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	3.473	3.770	92	962	990	719	802	971
Nedskrivninger på udlån mv.	-6	21	-	16	20	-84	42	-45
Basisresultat	3.479	3.749	93	946	970	803	760	1.016
Beholdningsresultat	196	-14	-	69	52	7	68	-33
Resultat før engangsposter	3.675	3.735	98	1.015	1.022	810	828	983
Engangsposter vedr. Handelsbanken DK/PFA Bank	0	-91	-	0	0	0	0	-18
Resultat før skat	3.675	3.644	101	1.015	1.022	810	828	965

Balance i sammendrag, ultimo

Mia. kr.

Udlån	178,0	179,0	99	178,0	174,7	179,7	178,0	179,0
- heraf bankudlån	119,1	122,3	97	119,1	118,1	119,2	122,5	122,3
- heraf repoudlån	58,9	56,7	104	58,9	56,6	60,5	55,5	56,7
Aktiver i alt	335,1	323,2	104	335,1	306,2	333,0	348,0	323,2
Indlån	207,9	198,5	105	207,9	201,1	196,8	198,4	198,5
- heraf bankindlån	196,3	189,8	103	196,3	190,3	189,4	191,0	189,8
- heraf repoindlån og tripartyindlån	11,6	8,7	133	11,6	10,8	7,4	7,4	8,7
Udstedte obligationer	59,8	60,9	98	59,8	44,0	58,5	59,6	60,9

Resultat før skat

3.675 mio. kr.

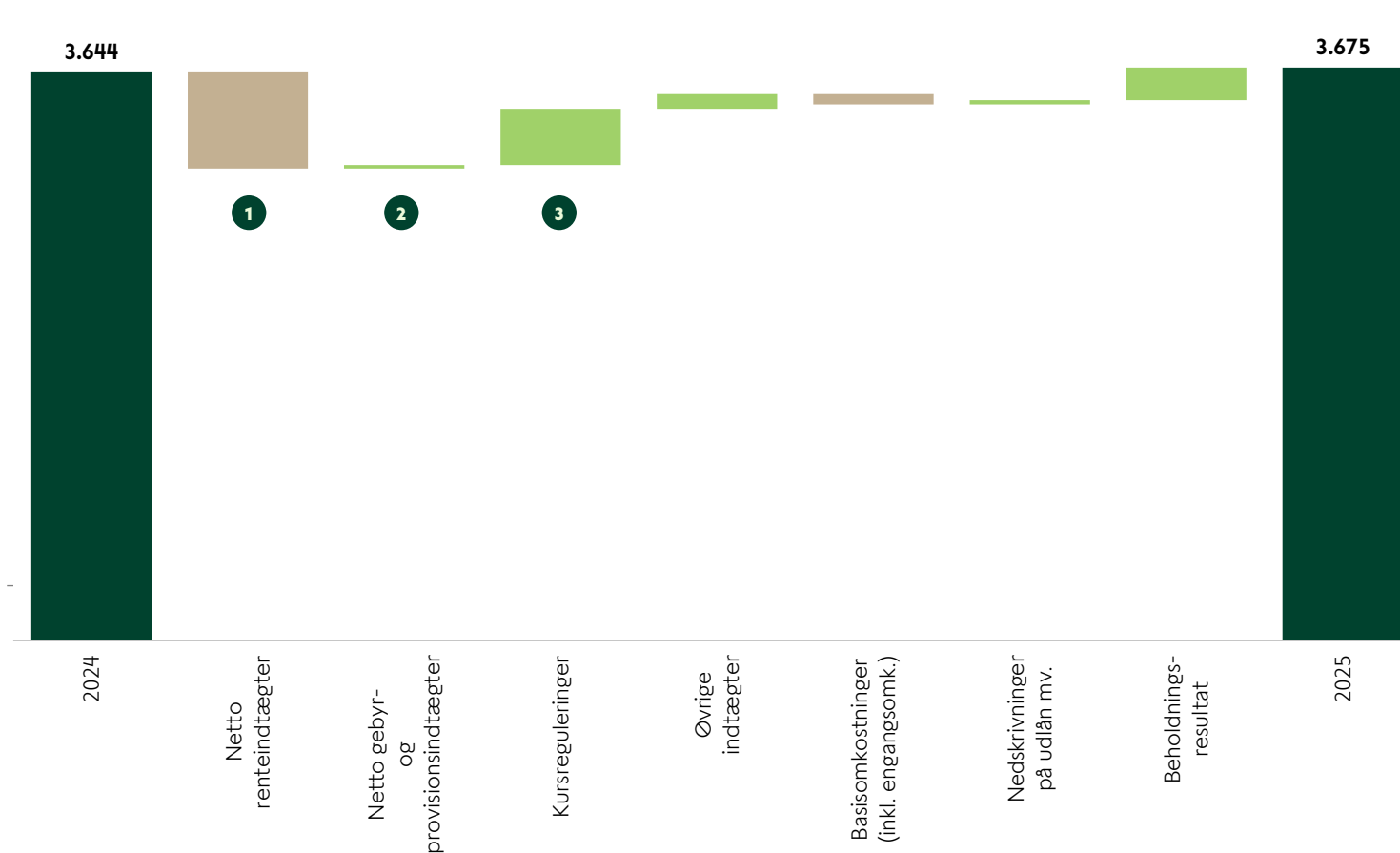
2025





Bankaktiviteter

Resultat før skat (mio. kr.)

**1**

Netto renteindtægter

Nedgang på 11% sammenlignet med året forinden drevet af lavere korte renter afledt af Nationalbankens lavere indskudsbevisrente.

2

Netto gebyr- og provisionsindtægter

Steg 1% i 2025 sammenlignet med 2024. Ekskl. formidlingsprovision modtaget fra realkreditaktiviteter udviste netto gebyr- og provisionsindtægter en fremgang på 8% særligt drevet af kapitalforvaltning.

3

Kursreguleringer

Kursreguleringer udgjorde 1.202 mio. kr. i 2025 mod 841 mio. kr. i 2024. Det højere resultat kan primært henføres til spændingsnævninger på obligationer.



Realkreditaktiviteter

Resultat før skat steg 4% til 3.221 mio. kr. i 2025. Fremgangen blev understøttet af højere bidragsindtægter mv. og højere netto gebyr- og provisionsindtægter. Disse forhold mere end opvejede et lavere afkast af obligationer og centralbankplaceringer som følge af det lavere renteniveau.

Resultatopgørelse i sammendrag

Mio. kr.

	2025	2024	Indeks 25/24	4. kv. 2025	3. kv. 2025	2. kv. 2025	1. kv. 2025	4. kv. 2024
Bidragsindtægter mv.*	2.678	2.460	109	675	678	665	660	615
Øvrige netto renteindtægter	708	1.028	69	162	163	175	208	238
Netto gebyr- og provisionsindtægter	138	-183	-	50	27	57	4	-59
Kursreguleringer	166	216	77	52	80	8	26	19
Basisindtægter	3.691	3.521	105	939	949	905	898	813
Basisomkostninger	456	443	103	117	113	117	109	112
Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv.	3.235	3.078	105	822	836	788	789	701
Nedskrivninger på udlån mv.	14	-17	-	0	29	-26	11	33
Resultat før skat	3.221	3.095	104	822	807	814	778	668

*) Bidragsindtægter mv. består af bidragsindtægter samt rentemarginal på fælles finansierede lån

Balance i sammendrag, ultimo

Mia. kr.

Realkreditudlån, nominal værdi	395,5	381,5	104	395,5	392,7	389,5	385,6	381,5
Realkreditudlån, dagsværdi	377,3	365,8	103	377,3	375,9	372,2	366,7	365,8
Aktiver i alt	414,5	400,0	104	414,5	411,7	406,8	407,6	400,0
Udstedte obligationer	380,5	367,9	103	380,5	378,1	374,0	374,7	367,9

Resultat før skat

3.221

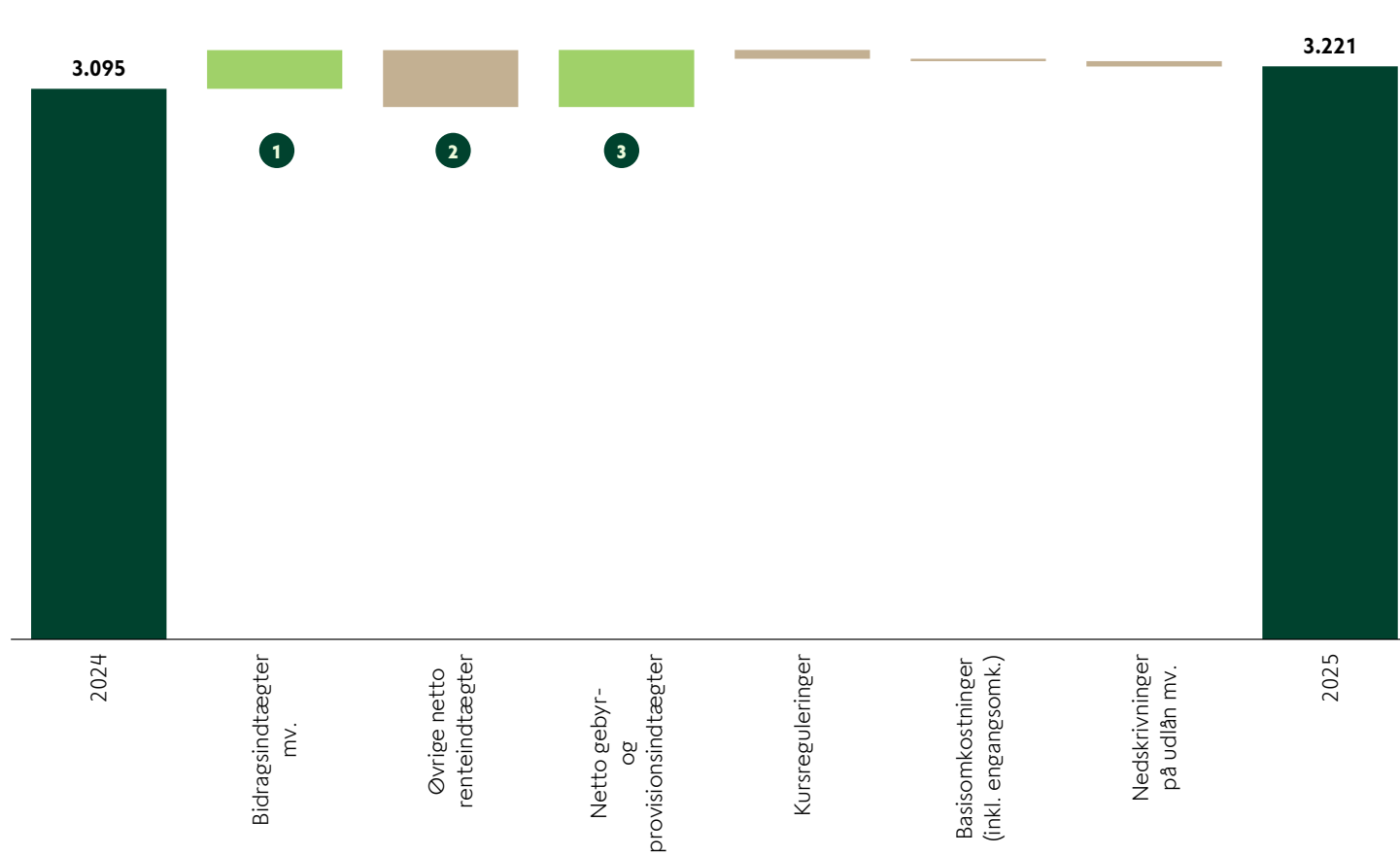
mio. kr.

2025



Realkreditaktiviteter

Resultat før skat (mio. kr.)



1

Bidragsskatter mv.

Bidragsskatter mv. steg 9% til 2.678 mio. kr. Stigningen skyldes en kombination af stigende udlånsportefølje samt højere bidragssatser indenfor erhvervsområdet afledt af den systemiske risikobuffer målrettet ejendomsselskaber.

2

Øvrige netto renteindtægter

Øvrige netto renteindtægter faldt til 708 mio. kr. fra 1.028 mio. kr. i 2024. Faldet skyldes lavere renteindtægter forbundet med Jyske Realkredits obligationsbeholdning mv. afledt af et lavere renteniveau.

3

Netto gebyr- og provisionsindtægter

Netto gebyr- og provisionsindtægter steg til 138 mio. kr. fra -183 mio. kr. året forinden. Ekskl. internt afgivet formidlingsprovision steg netto gebyr- og provisionsindtægter til 536 mio. kr. fra 382 mio. kr. grundet højere aktivitet på boligmarkedet og højere indtægter vedr. refinansiering.



Leasingaktiviteter

Resultat før skat udgjorde 361 mio. kr. i 2025 mod 426 mio. kr. i 2024. Det lavere resultat kan særligt henføres til lavere indtægter fra operationel leasing mv. som følge af lavere indtægter fra salg af returnerede leasingbiler. Det samlede forretningsomfang steg 2% i 2025.

Resultatopgørelse i sammendrag

Mio. kr.

	2025	2024	Indeks 25/24	4. kv. 2025	3. kv. 2025	2. kv. 2025	1. kv. 2025	4. kv. 2024
Netto renteindtægter	471	454	104	121	122	117	111	109
Netto gebyr- og provisionsindtægter	-7	35	-	-11	-10	-2	16	7
Kursreguleringer	8	6	133	-1	-1	13	-3	-10
Øvrige indtægter	17	-8	-	9	-2	6	4	-3
Indtægter fra operationel leasing mv. (netto)	97	168	58	15	19	31	32	31
Basisindtægter	586	655	89	133	128	165	160	134
Basisomkostninger	231	212	109	64	52	60	55	54
Basisresultat før nedskrivninger	355	443	80	69	76	105	105	80
Nedskrivninger på udlån mv.	-6	17	-	8	-24	-3	13	20
Resultat før skat	361	426	85	61	100	108	92	60

Balance i sammendrag, ultimo

Mia. kr.

Udlån og finansiel leasing	21,8	22,4	97	21,8	22,3	22,4	22,2	22,4
Operationel leasing og konsignation	4,5	3,4	133	4,5	3,8	3,5	3,5	3,4
Aktiver i alt	27,4	27,1	101	27,4	27,2	27,0	26,7	27,1
Indlån	0,2	0,3	66	0,2	0,2	0,3	0,1	0,3

Resultat før skat

361 mio. kr.

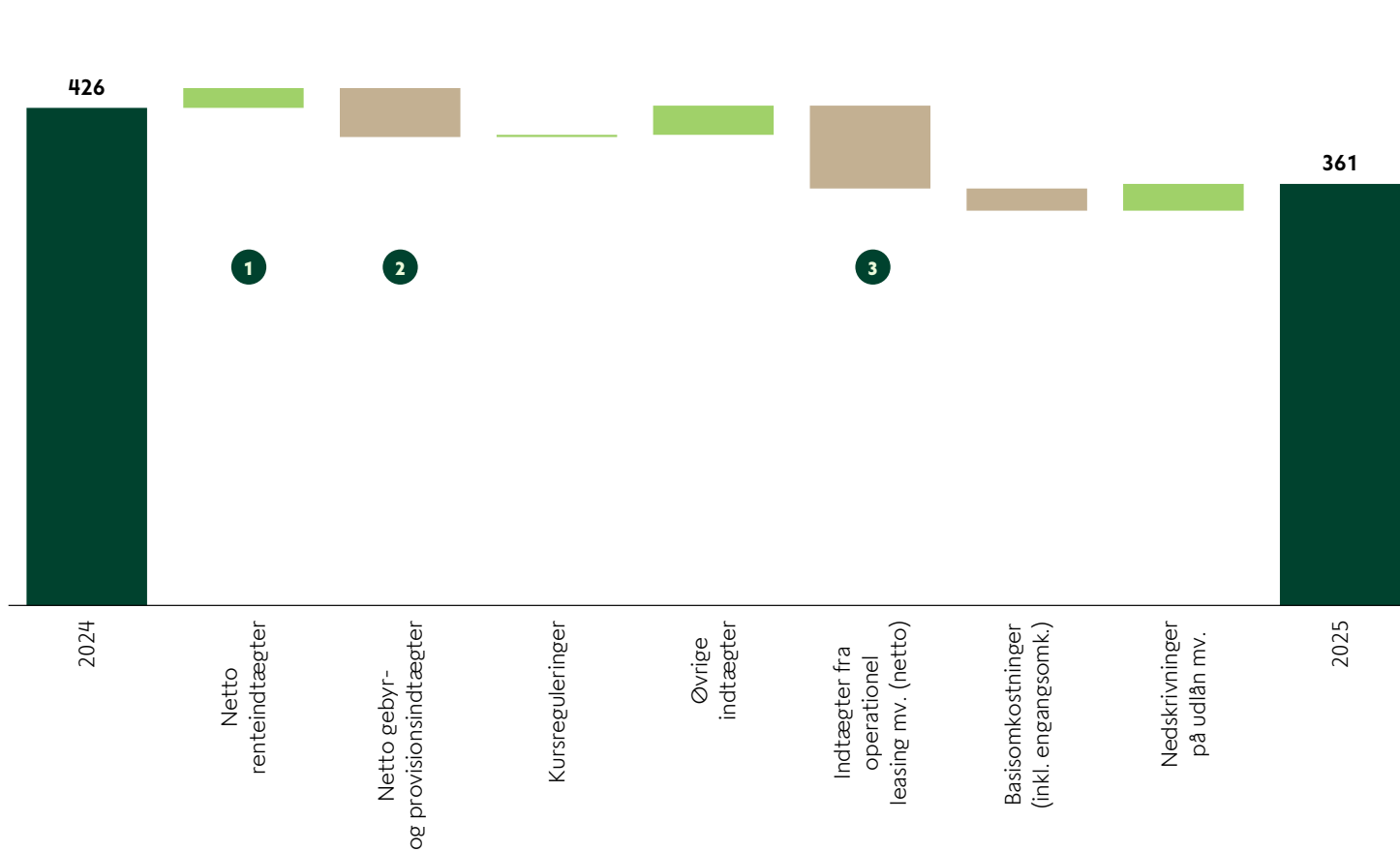
2025





Leasingaktiviteter

Resultat før skat (mio. kr.)



1

Netto renteindtægter

Netto renteindtægter steg 4% til 471 mio. kr. i 2025 sammenlignet med 2024. Fremgangen skal delvist ses i sammenhæng med et højere niveau af afgivne gebyrer som følge af en ændret samarbejdsaftale samt lavere interne finansieringsomkostninger.

2

Netto gebyr- og provisionsindtægter

Nedgang til -7 mio. kr. i 2025 fra 35 mio. kr. i 2024 skyldes højere afgivne gebyrer som følge af en ændret samarbejdsaftale.

3

Indtægter fra operationel leasing mv. (netto)

Faldt til 97 mio. kr. i 2025 fra 168 mio. kr. året forinden. Udviklingen skyldes primært faldende gevinst fra salg af returnerede leasingbiler.



Øvrige informationer

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder i perioden frem til offentliggørelsen af årsrapporten for 2025, der har væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

Yderligere information

For yderligere information henvises til jyskebank.dk. Her findes interview med ordførende direktør Lars Mørch, detaljeret finansiell information samt Jyske Banks Årsrapport 2025 og Risk and Capital Management 2025, som indeholder yderligere information om Jyske Banks interne risiko- og kapitalstyring samt regulatoriske forhold, herunder en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Jyske Bank kan påvirkes af.

Der henvises desuden til jyskerealkredit.dk. Her findes bl.a. Jyske Realkredits Årsrapport for 2025.



Finanskalender 2026

Jyske Bank forventer at offentliggøre regnskabsmeddelelser på følgende dage i 2026.

-
- | | | |
|-------------|---|----------------------------------|
| 6. maj | → | Delårsrapport 1. kvartal 2026 |
| 19. august | → | Delårsrapport 1. halvår 2026 |
| 28. oktober | → | Delårsrapport 1.-3. kvartal 2026 |
-

Den ordinære generalforsamling afholdes den 17. marts 2026 i Silkeborg.



Bæredygtigheds- rapportering

Generelle oplysninger →

Miljømæssige forhold →

Sociale forhold →

Governance →



Bæredygtighed

Af Trine Lysholt Nørgaard
Områdedirektør Koncern Bæredygtighed



Skift i dagsordenen

2025 har været præget af ændringer i den regulatoriske udvikling og i de eksisterende rammevilkår. Med Omnibus I-pakken og Stop-the-Clock-direktivet har EU valgt at justere tempoet i implementeringen af CSRD og CSDDD. Samtidig har globale og regionale spændinger mindet os om, at stabile samfundsstrukturer, forsyningsikkerhed og modstandsdygtighed er grundlæggende forudsætninger for en bæredygtig udvikling. Disse forhold understreger, at bæredygtighed ikke alene handler om klima og miljø, men også om ansvarlighed, robusthed og evnen til at navigere i et mere komplekst risikobillede.

Fremdrift gennem fokus og transparens

Vi fastholder vores fokus på impact, fremdrift og transparens. Vi er fortsat

drevet af ambitionen om at skabe reel værdi for kunder, samfund og banken – og vi prioriterer de områder, hvor vi kan gøre den største forskel. Vores tilgang bygger på målbar fremdrift og tydelighed, og vi integrerer bæredygtighed i den måde, vi driver forretning på.

Klimaindsats med strategisk retning

Klima er et af vores væsentligste indsatsområder, og vi ønsker at tage del i omstillingen sammen med vores kunder.

I 2025 har vi lanceret vores første klimaomstillingsplan, der sætter klar retning mod netto-nul. Jyske Bank arbejder målrettet på at engagere både privat- og erhvervs kunder i omstillingen, bl.a. gennem dialog, partnerskaber og udvikling af finansielle løsninger.

I 2025 har vi bl.a. udvidet udbuddet af løsninger med en artikel 9 aktiefond, bæredygtighedsspecialisterne i Erhverv har haft dialog med hovedparten af Jyske Banks landbrugsportefølje, og der er gennemført målrettet bæredygtighedsuddannelse af kollegaer i specialafdelinger inden for ejendomme og fiskeri.

Som bank spiller vi en central rolle i den bæredygtige omstilling, og vi tager aktivt og ansvarligt del – sammen med vores kunder. Det tror vi på skaber værdi og robusthed, hvilket ruste både kunderne og Jyske Bank bedre til fremtiden.

“

Vi er fortsat drevet af ambitionen om at skabe reel værdi for kunder, samfund og banken – og vi prioriterer de områder, hvor vi kan gøre den største forskel.



Indhold

Generelle oplysninger

ESRS 2 Generelle oplysningskrav

Miljømæssige forhold

E1 Klimaændringer

E4 Biodiversitet og økosystemer

Sociale forhold

S1 Egen arbejdsstyrke

S4 Forbrugere og slutbrugere

Governance

G1 Virksomhedsadfærd



Generelle oplysninger

ESRS 2 Generelle oplysningskrav

Grundlag for udarbejdelse

Governance

Forretningsmodel og strategi

Interesserter

Proces for dobbelt væsentlighedsanalyse

Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder



ESRS 2 Generelle oplysningskrav

Grundlag for udarbejdelse

BP-1

Generelt grundlag for udarbejdelse af bæredygtighedsrapporteringen

Denne rapportering redegør for Jyske Bank-koncernens arbejde med bæredygtighed i perioden 1. januar – 31. december 2025 og udgør koncernens rapportering i henhold til regnskabsbekendtgørelsens §156, der implementerer EU's direktiv for virksomheders bæredygtighedsrapportering, Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) og de europæiske standarder for bæredygtighedsrapportering (ESRS).

Bæredygtighedsrapporteringen er udarbejdet på konsolideret niveau og aflægges efter samme konsolidering som det finansielle regnskab. I dobbelt væsentlighedsanalysen er Jyske Bank A/S, Jyske Realkredit A/S, Jyske Finans, A/S og Jyske Invest Fund Management A/S inkluderet.

Afgrænsning af værdikæde

Værdikæden opstrøms og nedstrøms er afgrænset til et led, dvs. koncernens direkte leverandører, samarbejdspartnere, kunder og investeringsmodtagende virksomheder, jf.

overgangsbestemmelserne vedrørende værdikæde i ESRS 1, kap 10.2. Eventuel udvidelse af værdikæden afventer den endelige vedtagelse af reviderede rapporteringsstandarder, jf. EU Kommissionens igangsatte proces med simplificering og regelforenklning (Omnibus).

Dobbelt væsentlighedsanalysen beskrevet under ESRS 2 IRO-1 omfatter indvirkninger, risici og muligheder for den identificerede opstrøms- og nedstrømsværdikæde samt egne aktiviteter.

Jyske Bank-koncernens politikker, tiltag, mål og indikatorer finder anvendelse på værdikæden i det omfang, det er beskrevet under de enkelte afsnit for de emnespecifikke standarder.

Mulighed for udeladelse

I udarbejdelsen af rapporteringen har mulighederne for udeladelse af oplysninger i henhold til ESRS 1, 7.7 fundet anvendelse. Fx koncernens digitale forsvarsværker. Dette er med grundlag i konkurrenceforvrængende information. Der er ikke benyttet fritagelse for offentliggørelse af forestående udviklinger eller anliggender under forhandling.

BP-2

Oplysninger i forbindelse med specifikke omstændigheder

Tidshorisonter

Rapporteringen er udarbejdet i overensstemmelse med tidshorisonterne defineret i ESRS 1, afsnit 6.4, hvor kort sigt er inden for 12 måneder fra balancedagen, mellemlang sigt er 1-5 år og lang sigt er mere end 5 år.

Anvendelse af estimater

Bæredygtighedsrapporteringen omfatter både kvalitative og kvantitative oplysninger, hvoraf en væsentlig del baseres på ESG-data, hvis modenhed og kvalitet fortsat vurderes at være begrænset.

I de tilfælde, hvor primære data ikke er tilgængelige, anvendes sektorgennemsnit, proxydata og skøn, hvilket medfører en iboende usikkerhed i rapporteringen, særligt i relation til kvalitative vurderinger af påvirkningen af samfund og mennesker og kvantitative opgørelser af udledninger. Fx er udledninger fra værdikæden i høj grad baseret på statistiske data, der tilmed ofte er tilgængelige med betydelig forsinkelse. Modsat er usikkerheden i opgørelserne af indikatorer for egen arbejdsstyrke minimal, da data modtages fra koncernens

eget HR-system. I de tilfælde, hvor der rapporteres kvantitative indikatorer baseret på estimater eller der er tale om høj grad af målesikkerhed, oplyses dette i anvendte principper og metoder for indikatoren.

Vi vil løbende revurdere og opdatere anvendte estimater, antagelser og metoder med henblik på at sikre en gennemsigtig og retvisende rapportering.

For at styrke datakvalitet og -tilgængelighed iværksættes løbende initiativer, herunder forbedring af interne processer, samarbejde med eksterne dataleverandører samt deltagelse i branchefælles initiativer. Tidligere var det forventet, at datakvalitet og ikke mindst datatilgængelighed ville forbedres i takt med, at flere virksomheder blev omfattet af krav om bæredygtighedsrapportering. Med EU's Omnibus I-pakke og Stop-the-Clock-direktivet er der både sket en tidsmæssig udskydelse og udsigt til, at færre virksomheder omfattes af rapporteringskrav. Det vil - alt andet lige - forringe muligheden for at indsamle ESG-data fra vores erhvervskunder.



Ændringer i rapporteringen

Under S1 er lønforskellen mellem køn for 2024 blevet genberegnet, da det blev identificeret at man i 2024 anvendte median fremfor gennemsnitsløn. Genberegningen medfører, at den rapporterede lønforskel for 2024 er justeret fra 15% til 18%. Se side 95 samt anvendte principper på side 97.

Der er foretaget genberegning af CO₂e-udledning for udlån til landbrug, der indgår i scope 3 kategori 5 grundet anvendelse af en ny og forbedret datakilde. Effekten af genberegningen og de tilhørende sammenligningstal kan ses under E1-4 på side 74. For yderligere oplysninger se Anvendte principper og metoder for indikatorer i E1 på side 81. Derudover, har vi foretaget genberegning af udledning fra fjernvarme i scope 2. Dette skyldes, at emissionsfaktor, som leveres fra Energinet, er blevet ændret som følge af en mere konservativ tilgang. Ændringen overstiger regnskabspraksissens grænse på +/- 10%. Samme grundlag har medført genberegning i kategori 15, da udledningen fra realkreditfinansieringer blandt andet bygger på udledning på forbruget fra fjernvarme. For yderligere oplysninger se anvendte principper og metoder for indikatorer i E1 på side 81.

Oplysninger, der er indarbejdet ved henvisning

Af hensyn til at minimere gentagelser og øge læsevenligheden er udvalgte datapunkter indarbejdet ved henvisning til andre dele af ledelsesberetningen.

Det gælder for oplysninger om de enkelte bestyrelsesmedlemmer (ESRS 2 GOV-2, 16) og beskrivelse af koncernbestyrelsens udvalg (ESRS 2, GOV-1), se side 125.

Anvendelse af indfasningsregler

Jyske Bank har anvendt indfasningsreglerne for oplysningskravene, der fremgår af tabel 1.

Begivenheder efter rapporteringsperiodens afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder i perioden frem til offentliggørelsen af årsrapporten for 2025, der har væsentlig indflydelse på koncernens bæredygtighedsrapportering.

Anden rapportering

Jyske Bank-koncernens rapportering i henhold til UN Principles for Responsible Banking, Disclosure Jyske Bank Group og Capital and Risk Management rapporteres særskilt. Supplerende ikke-lovpligtige beskrivelser og data i forbindelse med bæredygtighed i Jyske Bank kan findes i vores ESG Fact Book 2025 på jyskebank.dk/ir/baeredygtighed.

Oplysningskrav hvor indfasningsregler anvendes

Tabel 1

E1-9	Forventede finansielle virkninger af væsentlige fysiske risici og omstillingsrisici og potentielle klimarelaterede muligheder
E4-6	Forventede finansielle virkninger af biodiversitets- og økosystemrelaterede risici og muligheder
S1-13	Uddannelse og udvikling af færdigheder



Governance

GOV-1

Administrations-, ledelses og tilsynsorganernes rolle

GOV-2

Oplysninger til og bæredygtighedsforhold behandlet af virksomhedens administrations-, ledelses- og tilsynsorganer

Koncernbestyrelse og dennes udvalg

Koncernbestyrelsen har det overordnede ansvar for strategi og politikker for bæredygtighed og samfundsansvar, og den behandler og tager stilling til væsentlige strategiske og taktiske emner relateret til bæredygtighed. Herunder væsentlige indvirkninger, risici og muligheder (IRO'er) i henhold til den årlige ajourføring af dobbelt væsentlighedsanalysen og fastsættelse af tilhørende mål. Ligesom der modtages opfølgning vedrørende fremdrift på målene.

Koncernbestyrelsen informeres løbende om bæredygtighedsforhold.

Koncernbestyrelsens fem arbejdsudvalg inddrager bæredygtighedsrelaterede forhold i deres arbejde. Beskrivelse af de enkelte arbejdsudvalg fremgår af Corporate Governance afsnittet på side 125.

Koncerndirektion

Koncerndirektionen har det daglige ansvar for bæredygtighed og samfundsansvar på tværs af koncernen og tilsikrer implementering og efterlevelse af koncernens politik for bæredygtighed og samfundsansvar i alle dele af Jyske Bank-koncernen, herunder datterselskaber, og er ansvarlig for den overordnede prioritering af indsatser.

I praksis sker opfølgningen på dette ansvar, herunder stillingtagen til risici, muligheder og nye strategiske tiltag samt opfølgning på fx CO₂e-reduktionsmål og handleplaner via koncernens relevante interne udvalg og fora. Eksempelvis ressortledergrupperne og det interne risikoudvalg.

Forretningsenheder

Bæredygtighed er en integreret del af, hvordan Jyske Bank-koncernen driver forretning, såvel op- som nedstrøms og altid med et forretningsmæssigt afsæt. Alle dele af organisationen bidrager til indfrielse af Jyske Bank-koncernens målsætninger for bæredygtighed, og de enkelte enheder og områder i koncernen har ansvaret for at gennemføre udviklingsopgaver afledt heraf. Udviklingsopgaverne følger sædvanlig governance for prioritering og eksekvering af udviklingsopgaver med respekt for den overordnede prioritering.

Koncern Bæredygtighed

Enheden Koncern Bæredygtighed har ansvaret for at drive og koordinere den overordnede bæredygtighedsagenda i koncernen, sikre sammenhæng mellem strategiske initiativer og rapportere om fremdriften på disse. Jyske Bank-koncernens eksterne rapportering om bæredygtighed er tillige forankret

Governance for bæredygtighed



i Koncern Bæredygtighed. Områdedirektøren for Koncern Bæredygtighed er medlem af koncernledergruppen og refererer til Group Chief Risk Officer, der har ressortansvaret for bæredygtighed.

I tillæg til Koncern Bæredygtighed er der i andre dele af organisationen, fx Erhverv og Kapitalmarkeder, ansat bæredygtighedsansvarlige.

Anden og tredje forsvarslinje

Risikostyring af koncernens ESG-relaterede risici varetages af anden forsvarslinje bestående af enhederne Risiko og Compliance. Risiko har ansvaret for at identificere, vurdere, overvåge og rapportere om koncernens risici.

Compliance identificerer og minimerer de risici, der er for overtrædelse af gældende love, regler, god skik-regler, påbud eller almindelig god standard på et område eller interne retningslinjer, herunder også i relation til bæredygtighed.

Intern Revision varetager den operationelle revision af Jyske Bank-koncernen, den tredje forsvarslinje. Formålet med den operationelle revision er at opnå uafhængig og objektiv overbevisning om koncernens aktiviteter.



Sammensætning af ledelsen

Koncernbestyrelsen bestod ved årets udgang af i alt elleve medlemmer, heraf otte aktionærvælgede og tre medarbejdervælgede. Ud af de elleve medlemmer er otte uafhængige svarende til 72,7%.

Ultimo 2025 bestod de aktionærvælgede medlemmer af 50% mænd og 50% kvinder. Inklusiv de medarbejdervælgede medlemmer udgjorde mænd 45,5%.

Koncerndirektionen består af fem medlemmer, fire mænd og en kvinde.

Årlig evaluering af bestyrelsen

Ifm. den årlige bestyrelseevaluering for 2025 er bæredygtighedskompetencer vurderet som tilstrækkeligt dækket, hvorfor der i 2025 ikke har været særlige initiativer eller opfølgningspunkter på området.

Yderligere oplysninger om bestyrelseevaluering og de enkelte bestyrelsesmedlemmer fremgår af oversigten under Corporate Governance-afsnittet på side 125. I tillæg hertil findes yderligere information om de enkelte medlemmers erfaring, færdigheder og ekspertise, på Jyske Banks hjemmeside under 'Koncernbestyrelse' på jyskebank.dk/ir/governance.

Fravalg af direkte resultatafhængig løn

GOV-3

Integration af bæredygtighedsrelaterede resultater i incitamentsordninger

Jyske Bank har fravalgt direkte resultatafhængig løn. Fravalget af direkte resultatafhængig løn betyder også, at der ikke tilbydes incitamentsordninger tilknyttet bæredygtighedsrelaterede resultater, og dermed heller ikke resultater for mål for reduktion af drivhusgasemissioner, til hverken medarbejdere eller ledelse.

Redegørelse for aflønning af ledelsen kan ses af koncernens vederlagsrapport, der findes på jyskebank.dk/ir/governance.

Udarbejdelse af bæredygtighedsrapportering

GOV-5

Risikohåndtering og intern kontrol forbundet med bæredygtighedsrapportering

Koncernbestyrelsen og -direktionen har det overordnede ansvar for koncernens interne kontrol- og risikostyringssystemer i bæredygtighedsrapporteringen. Processen sikrer, at bæredygtighedsrapporteringen aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav og uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes fejl eller besvigelser.

Kontrolmiljøet består af en hensigtsmæssig organisering med relevant kompetence og erfaring fra foregående års bæredygtighedsrapporteringer, herunder erfaring med dataindsamling, dokumentation og verifikation samt interne manualer og forretningsgange. Koncern Bæredygtighed foretager fx kontrol af data, som modtages fra interne og eksterne dataejere og opgør kvantitative ESG-nøgletal i henhold til anvendte principper og metoder og intern regnskabsmanual, der er baseret på eksterne vejledninger.

I 2025 er forretningsdokumentationen på området udvidet med en samlet forretningsgang for udarbejdelse af bæredygtighedsrapportering.

Revisionsudvalget overvåger løbende tilstrækkeligheden af koncernens interne kontroller og vurderer væsentlige risici i forbindelse med processen for bæredygtighedsrapportering, herunder risikoen for, at besvigelser eller fejl kan føre til væsentlig fejlinformation i rapporteringen.

Sammensætning af ledelsen

Tabel 2

	Medlemmer i alt	Mænd		Kvinder	
Koncernbestyrelse					
Medlemmer i alt	11	5	45,5%	6	54,5%
Aktionærvælgede	8	4	50,0%	4	50,0%
Medarbejdervælgede	3	1	33,3%	2	66,7%
Koncerndirektion					
Medlemmer i alt	5	4	80,0%	1	20,0%



Anvendelse af due diligence processer

GOV-4

Redegørelse om due diligence

Tabel 3 viser, hvor Jyske Bank anvender due diligence-processer, og hvor i rapporten der kan findes oplysninger om dem.

Centrale elementer i due diligence

Tabel 3

	Henvisning til bæredygtighedsoplysninger	Side	Vedrører oplysningerne mennesker og/eller miljø
Indarbejdelse af due diligence i ledelse, strategi og forretningsmodel	ESRS 2 GOV-2	54	Mennesker og miljø
	ESRS 2 GOV-3	55	Mennesker og miljø
	ESRS 2 SBM-3	64	Mennesker og miljø
	ESRS 2 SBM-3-E1	68	Miljø
	ESRS 2 SBM-3-S1	88	Mennesker
	ESRS 2 SBM-3-S4	98	Mennesker
Dialog med berørte interessenter	ESRS 2 GOV-2	54	Mennesker og miljø
	ESRS 2 SBM-2	59	Mennesker og miljø
	ESRS 2 IRO-1	61	Mennesker og miljø
	ESRS 2 MDR-P: E1-2	72	Miljø
	S1-1	89	Mennesker
	S1-2	90	Mennesker
	S4-1	99	Mennesker
Identifikation og vurdering af negative indvirkninger	ESRS 2 IRO-1	61	Mennesker og miljø
	ESRS 2 SBM-3	64	Mennesker og miljø
	ESRS 2 SBM-3-E1	68	Miljø
	ESRS 2 SBM-3-S1	88	Mennesker
	ESRS 2 SBM-3-S4	98	Mennesker
Håndtering af negative indvirkninger	E1-1	69	Miljø
	ESRS 2 MDR-A: E1-3	72	Miljø
	E4-3	86	Miljø
	S1-4	92	Mennesker
	S4-4	101	Mennesker
	Opfølgning på resultater og fremdrift	ESRS 2 MDR-T: E1-4	74
S1-5		94	Mennesker
S4-5		102	Mennesker
ESRS 2 MDR-M: E1-6		78	Miljø
E1-9		53	Miljø
S1-6		95	Mennesker
S1-9		95	Mennesker
S1-11		95	Mennesker
S1-15		95	Mennesker
S1-16		95	Mennesker



Forretningsmodel og strategi

SBM-1

Strategi, forretningsmodel og værdikæde

Forretningsmodel

Jyske Bank-koncernen er en finansiel koncern, i hvilken Jyske Bank A/S som moderselskab driver pengeinstitutvirksomhed, og datterselskaber driver anden finansiel eller accessorisk virksomhed. Koncernen driver realkreditvirksomhed gennem Jyske Realkredit A/S og yder leasing gennem Jyske Finans A/S.

Jyske Bank-koncernen rådgiver om og tilbyder produkter, der opfylder kundernes behov vedrørende finansielle aktiver og passiver og de betalingsstrømme og risici, der udspringer heraf. For 2025 udgjorde Jyske Banks omsætning 25.672 mio. kr. bestående af renteindtægter, gebyr- og provisionsindtægter samt andre driftsindtægter.

Kundeporteføljen består af privatkunder, Private Banking-kunder og erhvervs-kunder i Danmark, større udenlandske erhvervs-kunder med relation til Skandinavien, danske og udenlandske finansielle og institutionelle kunder samt privat- og erhvervs-kunder fra Skandinavien inden for udvalgte niches.

Aktiviteterne løftes af koncernens vigtigste ressource, vores 3.794 medarbejdere, der møder kunderne gennem 84 fysiske

afdelinger i Danmark og gennem direkte salg og rådgivning, ligesom kunderne tilbydes digitale løsninger. For at understøtte kundernes samt egne forretningsbehov i Euro-området har Jyske Bank en filial i Hamborg.

Se yderligere oplysninger i afsnittet Jyske Bank i samfundet på side 12.

Strategi

Bæredygtighed er et nøgleområde for eksekvering af koncernstrategien og en integreret del af, hvordan Jyske Bank driver forretning, uanset om det handler om at være bedst til rådgivning, udvikle konkurrencedygtige løsninger eller forme den digitale fremtid.

Vi bidrager til og fremmer et stærkt og bæredygtigt samfund. Det gør vi ved at drive en ansvarlig virksomhed og stille viden, produkter og services til rådighed, der understøtter kundernes valg nu og i fremtiden.

Vores ambition er at gøre en forskel og bidrage til, at vores kunder kan blive mere bæredygtige. Vi har et langsigtet mål om netto-nul CO₂e-udledning og ønsker at bidrage til ansvarlig vækst i samfundet.

Jyske Bank er frontløber, når det kommer til transparens for finansierede udledninger og har dokumenterede resultater

inden for finansiering til områder, der modvirker klimaændringer og reduktion af udledningsintensitet med et langsigtet mål for 2050 om netto-nul CO₂e-udledning, der flugter med globale klimamål.

Endelig arbejder vi løbende med at reducere CO₂e-udledningen fra vores drift og i det hele taget udvise ansvarlighed i egne aktiviteter for at sætte et godt eksempel.

Læs mere om Jyske Banks strategi på side 14.

Jyske Banks mål

Jyske Banks strategiske fokus på bæredygtighed er udmøntet i en række mål. Vores klimaomstillingsplan understøtter vores langsigtede mål om netto-nul CO₂e-udledning i senest 2050 med bl.a. 2030-del mål for aktieinvesteringer under forvaltning, fonde med danske realkreditobligationer, udlån til privatbiler, vejtransport, landbrug og boligudlejnings-, kontor- og forretningsejendomme samt ejerboliger, som er de dele af forretningsomfanget, der har højest udledningsintensitet, eller som har et stort omfang, samt egne aktiviteter. Ligeledes har vi mål om at øge vores udlån inden for områder, der modvirker klimaændringer.

Derudover har Jyske Bank også mål for medarbejdernes engagement og den kønsmæssige sammensætning af ledelsen, der skal medvirke til, at Jyske Bank er en attraktiv arbejdsplads med engagerede og kompetente medarbejdere nu og fremadrettet.

Jyske Banks mål kan ses under afsnittene E1 Klimaændringer, E1-4, side 74 og S1 Egen arbejdsstyrke, S1-5, side 94.

Bæredygtighed er en integreret del af værditilbuddet til kunderne, som vi bringer i spil i kundedialogen med fokus på, hvordan der kan skabes værdi for kunderne, men også for Jyske Bank og samfundet som helhed.

Jyske Bank-koncernen tilbyder således produkter, services og rådgivningsløsninger, der kan understøtte kundernes omstilling, på koncernens væsentlige forretningsområder. Fx udlånsprodukter og kapitalforvaltningsløsninger med fokus på at tilbyde investeringsprodukter med målsætninger om CO₂e-reduktion, aktivt ejerskab og eksklusion.

Som finansiel virksomhed er vores største påvirkning indirekte gennem de aktiviteter i samfundet, som vi finansierer gennem udlån eller investeringer. Koncernens indfrielse af bæredygtighedsmål er således forbundet med kundernes omstilling. Den væsentligste drivkraft er ofte den generelle omstilling i samfundet, fx en højere andel af vedvarende energi i den danske energiforsyning. Afhængighed af kundernes og samfundets omstilling er den største udfordring for indfrielse af vores bæredygtighedsmål.

Værdikæde

Jyske Banks opstrømsværdikæde er primært karakteriseret af leverandører og samarbejdspartnere, der understøtter Jyske Bank-koncernens forretningsmodel. Det vil sige virksomheder, der understøtter Jyske Banks IT-systemer og platforme til betjening af koncernens kunder samt underleverandører af finansielle produkter og rådgivningsydelser.

Opstrømsværdikæden er også leverandører til den generelle drift af koncernen og samfundsbidrag gennem kontingenter og betalinger af skatter og afgifter.

Egne aktiviteter i værdikæden er defineret som medarbejdere, investeringer for egne midler og drift af fysiske bygninger. Ved udgangen af 2025 har Jyske Bank 84 lokationer, 3.794 medarbejdere, primært baseret i Danmark, og investering for egne midler på ca. 85 mia. kr. Det primære formål med investeringer for egne midler er at have en lovbetiget likviditetsreserve. Størstedelen er investeret i danske realkreditobligationer.

Jyske Banks nedstrømsværdikæde består primært af privat-, erhvervs- og institutionelle kunder. Ultimo 2025 udgjorde forretningsomfanget på tværs af kundesegmenter 518,2 mia. kr. i udlån (ekskl. repoudlån¹⁾), bestående af 73% realkreditlån og 27% bankudlån, 196,6 mia. kr. i bankindlån og 306 mia. kr. i midler under forvaltning.

¹⁾ Repoudlån fratrækkes, da de er lån udstedt med sikkerhed i værdipapirer og med kort løbetid, der betragtes som en kapitalmarkedsaktivitet relateret til handelsbeholdningen.

Jyske Banks værdikæde

Opstrøm

Drift af forretningsmodel

- Software og licenser
- Konsulenter
- Samarbejdspartnere

Generel drift

- El, vand og varme
- Kontorindkøb
- Husleje
- Kantine indkøb

Samfund

- Kontingenter
- Samfundsbidrag

Egne aktiviteter

Medarbejdere

Egne investeringer

Bygninger

Nedstrøm

Kunder

- Privat
- Erhverv
- Institutionelle

Samfund

- Partnerskaber
- Sponsorater
- Frivilligt arbejde



Interessenter

SBM-2

Interessenternes interesser og synspunkter

Jyske Bank er og har altid været en relationsbank. Inddragelse af interessenter er væsentligt for, hvordan vi udvikler vores forretning og dens langsigtede værdiskabelse. Forståelse af deres interesser og synspunkter bidrager på forskellig vis til at kvalificere vores strategi og forretningsmodel, hvad end det drejer sig om forretningsmæssige tiltag til at modvirke klimaændringer eller at være en attraktiv arbejdsplads, der motiverer og udvikler potentiale.

Tabel 4 beskriver, hvorfor og hvordan vi inddrager væsentlige interessenter, og på hvilken måde inddragelsen medvirker til at informere og kvalificere vores arbejde.

Vi indsamler interessenteres synspunkter i de løbende muligheder for dialog, der er med kunder, medarbejdere, analytikere, investorer og øvrige eksterne interessenter.

I 2025 er inddragelsen af interessenter fra 2024 blevet genbesøgt, og der er gennemført geninterviews.

Interessenternes synspunkter medvirker til at informere og kvalificere vores due diligence proces og vores væsentligheds-vurdering, der er beskrevet under IRO-1. Inddragelsen kan være i form af interviews, spørgeskema og gennemgang af allerede offentlig tilgængelig viden, fx i form af analyser, rapporter og artikler. Interessenter udvælges ud fra en vurdering af forretningsmæssig betydning for Jyske Bank, hvor vigtigt Jyske Banks omdømme er for interessenten, og om interessenten kan påvirke Jyske Banks omdømme.

Interessenteres synspunkter og interesser formidles løbende til koncernbestyrelse og -direktion, se yderligere i beskrivelsen af Jyske Banks governance for bæredygtighed, side 54.



Inddragelse af interessenter

Tabel 4

Interessenter	Hvorfor	Hvordan	Resultater
Kunder	<ul style="list-style-type: none"> • Koncernens indtjening er afhængig af kundeefterspørgslen • Der er stor konkurrence om kunderne i sektoren, hvorfor kundefastholdelse er essentiel 	<ul style="list-style-type: none"> • Løbende kundedialog • Kundetilfredshedsmålinger (NPS, Prospera, Voxmeter og Trustpilot) • Kundepanel • Kundeevents 	<ul style="list-style-type: none"> • Behov og forventninger har en direkte påvirkning på bankens produkter og services • Feedback er afgørende for at kunne forbedre kundetilfredshed og loyalitet
Medarbejdere	<ul style="list-style-type: none"> • Bidrager med kompetencer og engagement, der er afgørende for den forretningsmæssige succes • Trivsel og tilfredshed påvirker bankens finansielle performance og omdømme 	<p>Medarbejderne inddrages både individuelt og samlet, fx:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Intern kommunikation, fx i fokus-nyheder • Medarbejderundersøgelser • Mangfoldighedsgruppe • Medarbejderudvalg • Centrale og lokale tiltag fra arbejdsmiljøorganisationen 	<ul style="list-style-type: none"> • Mulighed for at målrette indsats, der fremmer medarbejderengagement • Identificerer uhensigtsmæssigheder i fx arbejdsprocesser
Aktionærer og investorer	<ul style="list-style-type: none"> • Vigtige for bankens finansielle stabilitet og vækst • Interesserede i bankens økonomiske performance 	<ul style="list-style-type: none"> • Investor relations-aktiviteter såsom præsentationer, telekonferencer og 1:1-møder • Due diligence ifm. kapitalmarkedsstedelser • Års- og delårsrapporter, præsentationsmateriale og fact books på Jyske Banks hjemmeside 	<ul style="list-style-type: none"> • Forbedring af ESG-ratings gennem dækkende billede af hvilke oplysninger, der efterspørges • Sikrer adgang til finansiering og kapital samt prissætning på niveau med peers
Regulatorer og myndigheder	<ul style="list-style-type: none"> • Fører tilsyn med og sikrer, at banken opererer inden for rammerne af gældende lovgivning 	<ul style="list-style-type: none"> • Årlige SIFI-møder • Løbende dialog • Inspektioner • Temaundersøgelser • Nyhedsbreve 	<ul style="list-style-type: none"> • Overholdelse af lovgivningsmæssige krav • Reducerer risiko for påbud, juridiske problemer og potentielt bøder • Fremmer en ansvarlig forretningspraksis • Reducerer omdømmerisiko
Samarbejdspartnere og leverandører	<ul style="list-style-type: none"> • Betydende grundlag for værditilbuddet til koncernens kunder 	<ul style="list-style-type: none"> • Løbende dialog • Udbud i forbindelse med indkøb 	<ul style="list-style-type: none"> • Sikrer ansvarlighed i forsyningskæder og forretningspraksis
Lokalsamfund, NGO'er og interesseorganisationer	<ul style="list-style-type: none"> • Bidrager med ekspertise inden for specifikke emner og kan derigennem hjælpe til at forbedre bankens praksisser 	<ul style="list-style-type: none"> • Deltagelse i Finans Danmark-udvalg og -arbejdsgrupper • Sociale initiativer og partnerskaber – lokalt og nationalt • Dialog med NGO'er • Deltagelse i paneldebatter, fx på Folkemødet 	<ul style="list-style-type: none"> • Forbedret risikostyring gennem forståelse for sociale og miljømæssige forhold • Opbygning af ekspertise inden for specifikke bæredygtighedsemner



Proces for dobbelt væsentlighedsanalyse

IRO-1

Beskrivelse af processen til identifikation og vurdering af væsentlige indvirkninger, risici og muligheder

Jyske Bank udfører dobbelt væsentlighedsanalyse (DMA) iht. kravene i ESRs 1, hvor indvirkninger, risici og muligheder inden for de relevante bæredygtighedsområder identificeres og vurderes ud fra indvirkningsvæsentlighed og finansiell væsentlighed.

Identifikation af indvirkninger, risici og muligheder

For 2025 er identifikationen af indvirkninger, risici og muligheder (IRO'er) baseret på en ajourføring af det omfattende analysearbejde af koncernens værdikæde, interessenters forventninger samt interne og eksterne ekspertvurderinger af samfundspåvirkninger og afhængigheder, der blev gennemført ifm. den første DMA i 2024.

Arbejdet er forankret i Koncern Bæredygtighed, der løbende involverer kollegaer med ekspertise inden for finansiering, investering, risici, regnskab, HR og jura.

Til identifikation af IRO'er anvendes materiale fra analyse af væsentlige interessenters forventninger, som beskrevet i SBM-2, SASB-branchestandarder om risici og muligheder for udvalgte sektorer, interview med interne eksperter om bæredygtighedskarakteristika for udlån og midler under forvaltning samt analyser af eksterne eksperter samt NGO'ers analyser af samfundsindvirkninger og -risici. Derudover er koncernens eksisterende identifikation og vurdering af ESG-relaterede risici og PRB impact-analyser² anvendt i arbejdet.

Det sikres dermed, at koncernens arbejde med identifikation og vurdering af indvirkninger og finansielle konsekvenser i dobbelt væsentlighedsanalysen er afstemt og i overensstemmelse med konklusionerne fra koncernens risikostyringsrammeverk, se illustration på side 62, og derigennem koncernens samlede risikobillede.

PRB impact-analyser har tidligere konkluderet, at koncernen har størst indvirkning på samfund og mennesker gennem finansiering af vores kunders aktiviteter og investering i virksomheder. Konklusionen genfindes i dobbelt væsentlighedsanalysen, hvor størstedelen af de identificerede indvirkninger er gennem de kunder, vi finansierer, og de virksomheder vi investerer i.

Initialt bliver der udarbejdet en bruttoliste af potentielle og aktuelle, positive og negative indvirkninger, risici og muligheder på tværs af de definerede tidshorisonter og Jyske Bank-koncernens værdikæde. Nye forretningsmuligheder, fx nye produkter eller services, identificeres primært i koncernens forretningsområder, som involverer ledelsen og øvrige relevante parter i vurdering og forvaltning af disse. Mulighederne er ofte drevet af kundeefterspørgsel og identificeret gennem den løbende dialog med kunder og andre former for interessentinddragelse, men kan fx også være opstået som følge af politiske aftaler. Listen af IRO'er kobles efterfølgende sammen med under/under-underemnerne i ESRs 1 AR16, hvor ikke-relevante under-underemner samtidigt frasorteres.

Koblingen af IRO'erne og emnerne i AR16 resulterede i, at IRO'er fordelt på 35 under/under-underemner indgik i vurderingen i DMA-processen. For alle identificerede indvirkninger, både positive og negative, er den finansielle konsekvens af påvirkningen vurderet.

²⁾ Jyske Bank har udarbejdet impact-analyser i regi af UN Principles for Responsible Banking (PRB) siden 2019 og har siden 2023 integreret disse i bæredygtighedsrapporteringen. Tidligere analyser er tilgængelige på jyskebank.dk/ir/baeredygtighed/impactanalyser.



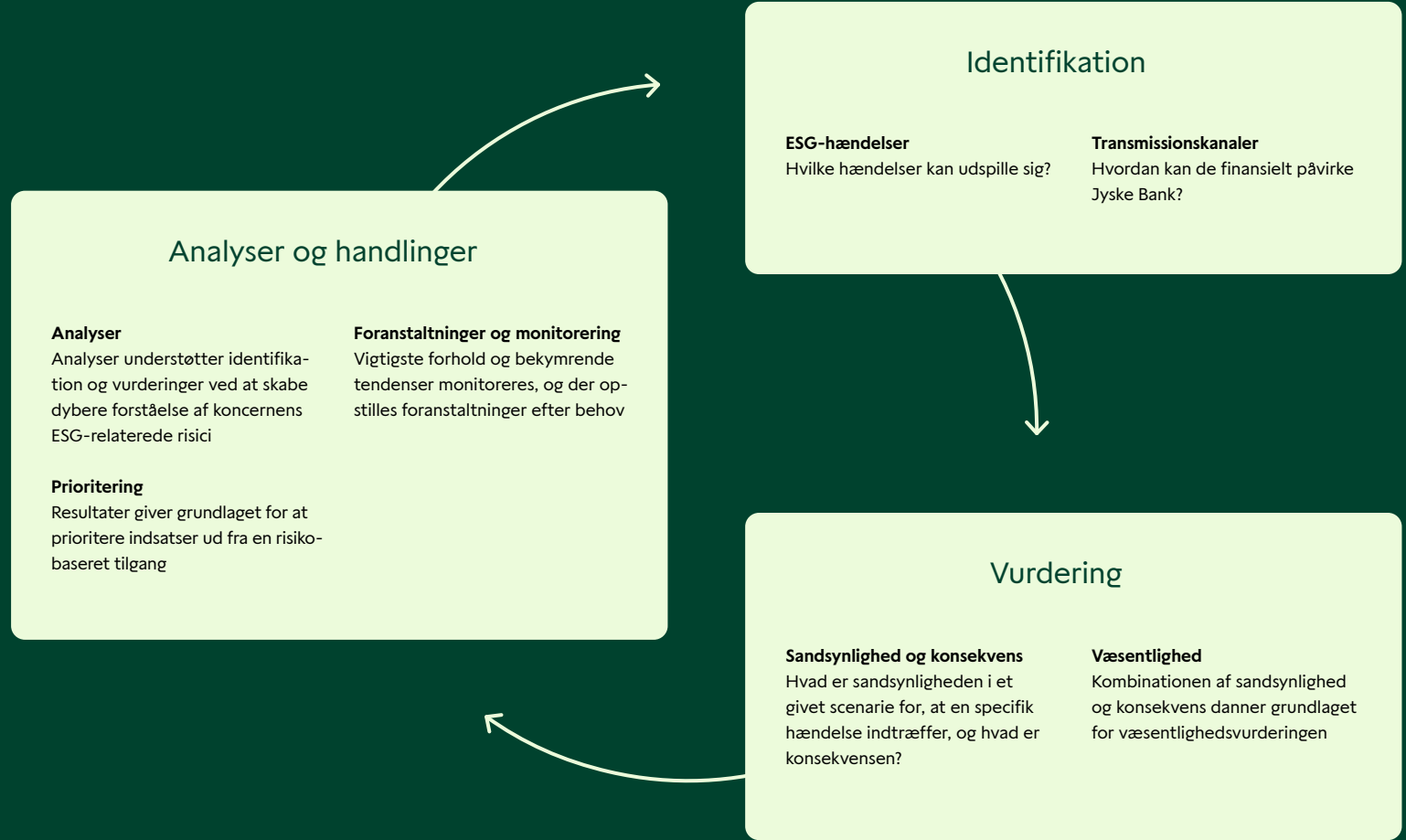
Identifikation og vurdering af ESG-relaterede risici

Jyske Bank-koncernen har opstillet et systematisk og struktureret rammeværk til identifikation og vurdering af ESG-relaterede risici. Formålet med rammeværket er:

- At have en samlet og dokumenteret forståelse af, hvordan ESG-faktorer påvirker Jyske Bank – både forretningsmæssigt og ift. koncernens samlede risikoprofil på tværs af risikotyper.
- At opstille relevant monitorering og kunne identificere behovet for mitigerende af risici.
- At have et fundament til at prioritere det fremadrettede arbejde.

Rammeværket sikrer konsistens og en ensartet metodetilgang mellem koncernens hovedrisikotyper og muliggør en løbende, samlet og helhedsorienteret optegnelse af koncernens risikobillede, hvor også ESG-risikofaktorer afspejles i risikostyringen.

På nuværende tidspunkt er konklusionen, at ESG-relaterede risici er begrænsede.





Proces for vurdering af ”indvirkningsvæsentlighed” og ”finansiel væsentlighed”

Vurdering af IRO'ernes væsentlighed følger metoden beskrevet i ERS1, hvor aktuelle og potentielle, positive og negative, indvirkninger vurderes ud fra alvorgrad og for potentielle indvirkninger også sandsynlighed. Vurdering af alvorgraden baseres på scoring af faktorerne skala og omfang samt uoprettelighed, hvis indvirkningen er negativ.

Hvis indvirkningen omhandler en potentiel negativ indvirkning af menneskerettigheder, vægter alvorgraden højere end sandsynligheden i den samlede væsentlighedsvurdering af indvirkningen.

Finansiel væsentlighed vurderes på baggrund af sandsynlighed og finansiel konsekvens. Den finansielle konsekvens vurderes på en skala, der er baseret på, hvor stor påvirkningen er på koncernens egenkapital, og hvor niveauerne er afstemt med koncernens samlede risikobillede.

Alle scoringer af faktorerne dokumenteres med en detaljeret beskrivelse af rationale for vurderingen. Efterfølgende vali-

deres scoringerne og rationale af interne eksperter inden for de enkelte områder.

En indvirkning, risiko eller mulighed vurderes væsentlig i dobbelt væsentlighedsanalysen, hvis den enten er over den fastlagte tærskelværdi for indvirkningsvæsentlighed og/eller finansiel væsentlighed.

I 2024 blev den initiale scoring af faktorerne foretaget af en bredt sammensat gruppe af fagpersoner fra koncernen for at sikre en ensartet vurdering af IRO'erne.

Årlig opdatering

Dobbelt væsentlighedsanalysen ajourføres årligt, og eventuelle nye IRO'er implementeres og godkendes af koncerndirektionen og -bestyrelsen, hvis der er sket væsentlige ændringer i fx markedssituation, forretningsmodel eller strategi.

Opgaven med ajourføring er forankret hos Koncern Bæredygtighed. De konkrete opgaver forbundet med ajourføringen vil naturligt afleje sig i forskellige dele af organisationen for at sikre integration til fx strategi og det samlede risikobillede.

Proces for vurdering af ikke-væsentlige standarder

Processen for identifikation og vurdering af IRO'er for E2 Forurening, E3 Vand- og havressourcer, samt E5 Ressourceanvendelse og cirkulær økonomi følger samme metode som for øvrige standarder. Dog er der tale om emnespecifikke standarder, hvor viden og data er begrænset, hvilket har kompliceret processen. Der er ikke inddraget eksterne interessenter, herunder berørte samfund, som en del af analysen, men de interne eksperter, der er interviewet i processen, har med deres indgående kendskab til såvel forretningsaktiviteter som økonomi og risikostyring repræsenteret eksterne interessenter såsom kunder og investorer.



Resultat af dobbelt væsentlighedsanalyse

Resultatet af dobbelt væsentlighedsanalysen guider Jyske Bank-koncernens arbejde med bæredygtighed.

For 2025 viser ajourføring af værdikæden ingen væsentlige ændringer i kundeporteføljen og leverandører. Interessentinddragelsen viser, at forventningerne til Jyske Bank hverken er ændrede eller mindre tydelige. Derfor har ajourføringen for 2025 ikke givet anledning til ændringer i resultatet af dobbelt væsentlighedsanalysen.

Det betyder, at de væsentlige IRO'er fortsat vedrører under/under-underemner i fem emnespecifikke ESRS'er: E1 Klimaændringer, E4 Biodiversitet og økosystemer, S1 Egen arbejdsstyrke, S4 Forbrugere og slutbrugere og G1 Virksomhedsadfærd og to koncernspecifikke emner, Hvidvask og terrorfinansiering samt Cyberkriminalitet, der rapporteres sammen med hhv. G1 Virksomhedsadfærd og S4 Forbrugere og slutbrugere.

I tabel 5 ses, hvilke emnespecifikke standarder der er vurderet væsentlige i Jyske Bank-koncernens dobbelt væsentlighedsanalyse.

Resultat af dobbelt væsentlighedsanalyse

Tabel 5

Standard	Væsentlighed	
	Indvirkning	Finansiell
ESRS E1: Klimaændringer	Væsentlig	Væsentlig
ESRS E2: Forurening	Ikke væsentlig	Ikke væsentlig
ESRS E3: Vand- og havressourcer	Ikke væsentlig	Ikke væsentlig
ESRS E4: Biodiversitet og økosystemer	Væsentlig	Ikke væsentlig
ESRS E5: Ressourceanvendelse og cirkulær økonomi	Ikke væsentlig	Ikke væsentlig
ESRS S1: Egen arbejdsstyrke	Væsentlig	Ikke væsentlig
ESRS S2: Arbejdstagere i værdikæden	Ikke væsentlig	Ikke væsentlig
ESRS S3: Berørte samfund	Ikke væsentlig	Ikke væsentlig
ESRS S4: Forbrugere og slutbrugere	Væsentlig	Væsentlig
ESRS G1: Virksomhedsadfærd	Væsentlig	Væsentlig

Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder

SBM-3

Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder og deres samspil med strategi og forretningsmodel

På side 65 ses de væsentlige IRO'er konsolideret til otte væsentlige emner, for hvilke der rapporteres i henhold til fem emnespecifikke ESRS-standarder: E1 Klimaændringer, E4 Biodiversitet og økosystemer, S1 Egen arbejdsstyrke, S4 Forbrugere og slutbrugere og G1 Virksomhedsadfærd.

Beskrivelse af de væsentlige IRO'er for hvert emne fremgår af rapporteringen for de emnespecifikke standarder.

IRO-2

Oplysningskrav i ESRS omfattet af virksomhedens bæredygtighedsrapport

På side 113, findes en tabel med sidehenvisninger til CSRD-oplysningskrav samt en tabel med sidehenvisninger til oplysningskrav fra anden EU-lovgivning i denne rapport.

**E1 Klimaændringer**

		Indvirkning	Værdikæde	Tid
Modvirkning af klimaændringer	Klimaaftryk fra aktiviteter finansieret gennem udlån og kapitalforvaltning	Aktuel negativ impact	Nedstrøm	
	Finansiering af aktiviteter, der mindsker CO ₂ e-udledning	Aktuel positiv impact	Nedstrøm	
	Investeringer i den grønne omstilling skaber mulighed for flere forretninger	Mulighed	Nedstrøm	
	Transitionsrisici påvirker kunderne, fx omkostningsstigninger på baggrund af deres CO ₂ e-udledning	Risiko	Nedstrøm	

E4 Biodiversitet og økosystemer

Ændringer i arealanvendelsen	Arealanvendelsen påvirker biodiversitet og økosystemer	Aktuel negativ impact	Nedstrøm	
------------------------------	--	-----------------------	----------	--

S1 Egen arbejdsstyrke

Arbejdsvilkår	Gode arbejdsforhold giver arbejdsglæde	Aktuel positiv impact	Egne aktiviteter	
	Uddannelse og kompetenceløft videreudvikler medarbejdere	Aktuel positiv impact	Egne aktiviteter	
Ligestilling og mangfoldighed	Lav kønsdiversitet i ledelsen	Aktuel negativ impact	Egne aktiviteter	
	Lav mangfoldighed blandt medarbejdere	Aktuel negativ impact	Egne aktiviteter	

S4 Forbrugere og slutbrugere

Adgang til produkter og tjenester	Rådgivning hjælper kunder til de rette økonomiske valg og finansielle løsninger	Aktuel positiv impact	Nedstrøm	
	Finansielle produkter og betalingsformidling	Aktuel positiv impact	Nedstrøm	
	Efterspørgsel efter finansielle produkter giver mulighed for øget indtjening	Mulighed	Nedstrøm	
Cyberkriminalitet	Cyberangreb, der påvirker hele bankens værditilbud	Potentiel negativ impact	Nedstrøm	
	Cyberangreb kan være associeret med betydelige omkostninger	Risiko	Nedstrøm	

G1 Virksomhedsadfærd

Virksomhedskultur	Brud på god skik og lovgivning mindsker tilliden til Jyske Bank	Potentiel negativ impact	Egne aktiviteter	
	Brud på lovgivning kan være associeret med betydelige omkostninger	Risiko	Egne aktiviteter	
Hvidvask og terrorfinansiering	Risiko for at Jyske Banks løsninger anvendes til hvidvask og terrorfinansiering	Risiko	Nedstrøm	

Kort sigt Mellemlang sigt Lang sigt



Oversigt over politikker

Tabel 6

	Politik	Formål	Anvendelsesområde	Processer og mekanismer for overvågning	Seneste opdatering	Tilgængelig
E1	Politik for bæredygtighed og samfundsansvar	Politikken fremmer concernens ansvarlighed og bæredygtighed i samfundet. Politikken indeholder fastlæggelse af rammer og retningslinjer for bæredygtighed, samfundsansvar, klimainsats og governance	Gælder for følgende selskaber i Jyske Bank-koncernen: Jyske Bank A/S Jyske Realkredit A/S Jyske Finans A/S Jyske Invest Fund Management A/S	Godkendt af koncernbestyrelsen, implementeret i alle selskaber. Overvåges via kvartalsvis rapportering til bestyrelse og direktion, samt årlig opdatering og kontrol af efterlevelse	2025	Internt og eksternt
S4	Antibestikkelse og - korrupsionspolitik	Politikken tydeliggør, hvordan Jyske Bank sætter høje etiske og professionelle standarder for indsatsen mod korrupsion og bestikkelse	Gælder for hele koncernen	Godkendes årligt af direktion. Der foretages periodisk vurdering af risici, herunder særligt forhold relateret til medarbejdere, kunder og leverandører	2025	Internt og eksternt
S4	Kreditpolitik	Politikken skal sikre ansvarlig kreditgivning i hele koncernen og fastlægger principper for kreditgivning, herunder ESG-vurderinger	Gælder for hele koncernen	Godkendes årligt af bestyrelsen. Overvåges via kvartalsvis rapportering til bestyrelse og direktion	2025	Internt
S4, E1	Politik for ansvarlig og bæredygtig investering	Politikken fremmer ansvarlige og bæredygtige investeringer og indeholder retningslinjer for screeningsprocesser, aktivt ejerskab og udelukkelse af kontroversielle selskaber	Gælder for hele koncernen	Godkendes årligt af direktionen. Overvåges via årlig rapportering og opfølgning på mål	2025	Internt og eksternt
S4	Politik for produktudvikling	Politikken sikre kvalitet og ansvarlighed i produktudvikling og sørger for, at nye produkter lever op til lovgivning og kundebehov	Gælder for alle concernens produkter og tjenesteydelser	Revideres minimum hvert tredje år, godkendes af bestyrelsen. Overvåges af direktionen	2025	Internt og eksternt
S1, S4	Politik for sund virksomhedskultur	Politikken fremmer en sund og etisk virksomhedskultur. Politikken definerer standarder for adfærd, etik og professionel integritet i organisationen	Gælder for hele koncernen	Godkendes af bestyrelsen, efterleves og overvåges af direktionen og HR. Overvåges via medarbejderundersøgelser og whistleblowerordning	2025	Internt og eksternt
S4	Politik for IT-sikkerhed	Politikken definerer rammer for IT-sikkerhed, herunder adgangsstyring, databeskyttelse og beredskabsplaner	Gælder for hele koncernen	Godkendes af bestyrelsen, overvåges af sikkerhedsfunktionen og rapporteres kvartalsvist til bestyrelsen	2025	Internt og eksternt
S4	Politik for operationel risiko	Politikken styrer og minimerer operationelle risici og fastlægger retningslinjer samt risikotolerancer for håndtering af operationel risiko	Gælder for hele koncernen	Godkendes af bestyrelsen, overvåges af direktionen og risikoenheden. Overvåges via løbende rapportering og årlig evaluering	2025	Internt
S4	Politik for dataetik	Politikken sikrer ansvarlig brug af data og teknologi. Politikken fastlægger principper for dataetik, herunder brug af AI og beskyttelse af privatliv	Gælder for hele koncernen	Godkendes af bestyrelsen, overvåges af direktionen. Kontrol via interne audits og compliance	2025	Internt
S4	Politik for forebyggelse af hvidvask, finansiering af terrorisme og sanktionsovertrædelse	Politikken skal forhindre misbrug af koncernen til ulovlige aktiviteter. Politikken beskriver procedurer for forebyggelse af hvidvask, terrorfinansiering og sanktionsbrud	Gælder for hele koncernen	Godkendes årligt af direktion. Overvåges via systematisk overvågning af transaktioner, interne kontroller og rapportering til myndigheder	2025	Internt og eksternt
S1	Vederlagspolitik	Politikken skal sikre, at værdiskabende, kompetent og ansvarlig adfærd belønnes, at produktivitet og arbejdsglæde understøttes, og at arbejde af lige værdi lønnes ens	Gælder for hele koncernen	Godkendes af bestyrelsen, efterleves og overvåges af direktionen og HR	2025	Internt og eksternt
S1	Politik for mangfoldighed og inklusion	Politikken fremmer et inkluderende arbejdsmiljø samt lige muligheder for medarbejdernes udvikling og trivsel	Gælder for hele koncernen	Godkendes af koncerndirektionen. HR-enheden har det faglige ansvar og rapporterer årligt til direktionen	2025	Internt og eksternt

MDR-P

Politikker vedtaget til håndtering af væsentlige bæredygtighedsforhold

Opdatering af politikker

I de kommende år vil Jyske Bank-koncernen fortsat bestræbe sig på, at relevante politikker imødekommer rapporteringskravene til politikker i ESRS 2. På nuværende tidspunkt opfylder politikkerne ikke fuldt ud de gældende rapporteringskrav. Det gælder især kravet om en beskrivelse af, hvilke væsentlige indvirkninger, risici og muligheder (IRO) den enkelte politik vedrører.

Ved begyndelsen af året var forventningen, at de fleste politikker ville blive opdateret i løbet af 2025. Henset til den af EU-Kommissionen igangsatte proces med simplificering og regelforenkligning (Omnibus), der inkluderer et forslag fra EFRAG om reviderede og simplificerede krav til rapportering, har vi imidlertid udsendt gennemførelse af opdateringen, indtil nye standarder foreligger i en endelig vedtaget form – forventeligt i 2026 og 2027.



Miljømæssige forhold

E1 Klimaændringer

Modvirkning af klimaændringer

- Indvirkninger, risici og muligheder
- Klimaomstillingsplan
- Politikker
- Indsatser
- Mål
- Indikatorer

Anvendte principper og metoder

E4 Biodiversitet og økosystemer

Ændringer i arealanvendelsen

- Indvirkninger, risici og muligheder
- Indsatser
- Politikker og mål



E1 Klimaændringer

Modvirkning af klimaændringer

	Indvirkning	Værdikæde	Tid
Klimaaftryk fra aktiviteter finansieret gennem udlån og kapitalforvaltning	Aktuel negativ impact	Nedstrøm	
Finansiering af aktiviteter, der mindsker CO ₂ e-udledning	Aktuel positiv impact	Nedstrøm	
Investeringer i den grønne omstilling skaber mulighed for flere forretninger	Mulighed	Nedstrøm	
Transitionsrisici påvirker kunderne, fx omkostningsstigninger på baggrund af deres CO ₂ e-udledning	Risiko	Nedstrøm	

Kort sigt
 Mellemlang sigt
 Lang sigt

Klimaændringer er et væsentligt bæredygtighedsemne for Jyske Bank – både finansielt og indvirkningsmæssigt.

Jyske Bank arbejder målrettet på at leve op til Paris-aftalens målsætninger og har et langsigtet mål om netto-nul CO₂e-udledning for udlån, investering og egne aktiviteter i senest 2050. I december 2025 har Jyske Bank offentliggjort en klimaomstillingsplan, der sammenfatter koncernens CO₂e-reduktionsmål og handlinger i bestræbelserne på at indfri det langsigtede mål.

Indvirkninger, risici og muligheder

SBM-3

Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder og deres samspil med strategi og forretningsmodel

Klimaaftryk fra aktiviteter finansieret gennem udlån og kapitalforvaltning

Som formidler af kapital til en lang række aktiviteter i samfundet har Jyske Bank gennem vores kunder en væsentlig påvirkning af CO₂e-udledningen, der bidrager til temperaturstigningerne i verden. Temperaturstigningerne kan føre til ekstreme vejrforhold, mangel på rent vand og fødevarer samt sammenbrud af økosystemer.

Finansiering af aktiviteter, der mindsker CO₂e-udledning

Jyske Bank har fastsat en række mål for at kanalisere kapital mod aktiviteter i samfundet, som udleder mindre CO₂e, og bidrager på den måde til, at CO₂e-udledningen i samfundet mindskes, så temperaturstigningerne holdes på et minimum. Finansiering af lav-energi ejendomme og lav-emissionskøretøjer samt vedvarende energianlæg er med til at holde CO₂e-udledningen i samfundet nede og har derfor en positiv påvirkning af samfundet.

Investeringer i den grønne omstilling skaber mulighed for flere forretninger

Omstillingen til et bæredygtigt samfund kræver massive investeringer i forskning, nye teknologier og generel omlægning af økonomiske aktiviteter. Det giver øgede forretningsmuligheder for Jyske Bank.

Transitionsrisici påvirker kunderne, fx omkostningsstigninger, på baggrund af deres CO₂e-udledning

Overgangen til en lav-emissionsøkonomi kan kræve politiske tiltag, som via højere omkostninger kan påvirke kundernes finansielle stabilitet og kan dermed påvirke Jyske Banks finansielle performance. Sandsynlighed for regulatoriske ændringer og teknologiske forandringer er stor, samtidig er opmærksomheden på området stor fra koncernens interessenter. Disse faktorer betyder, at risikoen ved klimaændringer er et væsentligt forhold for koncernen.



Proces for identifikation og vurdering af IRO

IRO-1

Beskrivelse af processerne til identifikation og vurdering af væsentlige klimarelaterede indvirkninger, risici og muligheder

Identifikation og vurdering af væsentlige klimarelaterede indvirkninger, risici og muligheder følger den samme proces som for andre emnespecifikke standarder. Processen er beskrevet under ESRS 2 IRO-1, side 61. Vurderingen af IRO'erne er foretaget med udgangspunkt i værdikæden, der er beskrevet i ESRS 2 SBM-1, side 57.

Klimarisici, fysiske såvel som transitionsmæssige, indgår som en del af koncernens rammeværk for identifikation og vurdering af ESG-relaterede risici, jf. beskrivelse i ESRS 2 IRO-1, side 62. Behandling af klimarisici og øvrige ESG-relaterede risici følger koncernens governancestruktur for risikostyring.

Analyser af koncernens påvirkning af klimaændringer har fokus på transitionsrisici og brancher, der er karakteriseret som energiintensive eller på anden vis har høje CO₂e-udledninger. Analyserne anvendes til løbende at håndtere og mitigere de potentielle negative effekter af klimaomstillingen i samfundet for koncernens finansielle performance. Dette er eksemplificeret ved koncernens holdningspapir for fossile brændsler, koncernens CO₂e-reduktionsmål og nedskrivninger baseret på ledelsesmæssige skøn for ESG-relaterede risici.

For fysiske risici er fokus fremadrettet især på de potentielle konsekvenser af udsving i temperatur og nedbør. Disse risici forventes dog primært at ramme en begrænset del af koncernens udlånsportefølge.

Klimaomstillingsplan

E1-1

Omstillingsplan for modvirkning af klimaændringer

Jyske Bank har i december 2025 offentliggjort en klimaomstillingsplan³. Planen er godkendt af koncerndirektionen og -bestyrelsen og udgør den strategiske ramme for koncernens arbejde med at reducere CO₂e-udledninger.

Som finansielt institut spiller vi en væsentlig rolle i samfundets økonomiske vækst og har mulighed for at påvirke omstillingen mod et lav-emissionssamfund. Vores vigtigste rolle er at hjælpe vores kunder med at indfri deres potentiale gennem professionel rådgivning i øjenhøjde, som leder til de rette økonomiske valg og finansielle løsninger.

Jyske Banks primære klimaaftryk er indirekte og opstår gennem de aktiviteter, der finansieres gennem udlån til koncernens kunder og investeringsmodtagende selskaber. Med udgangspunkt i en ambition om at skabe værdi for både kunder, Jyske Bank og samfund og et langsigtet mål om netto-nul CO₂-udledning for udlån, kapitalforvaltning og egne

aktiviteter senest i 2050, arbejder Jyske Bank som en del af koncerntilgangen målrettet med at understøtte omstillingen. Dette gør vi konkret, når vi fx tilbyder løsninger og services, som vores kunder har behov for nu og i fremtiden.

En vigtig del af arbejdet med at understøtte omstillingen handler om at sikre, at vores forretningsmodel og strategi er forenelig med målet om at begrænse den globale temperaturstigning til 1,5 grader, herunder at udviklingen i udlånsportefølgens sammensætning og midler under forvaltning afspejler dette mål.

Jyske Bank har fastsat sektorspecifikke reduktionsmål for 2030 for udlånsportefølgens samt reduktionsmål for kapitalforvaltning og egne aktiviteter.

I bestræbelserne på at indfri målene arbejder Jyske Bank med initiativer inden for kundedialog og aktivt ejerskab, finansieringsløsninger og investeringsprodukter samt partnerskaber.

Jyske Bank har opstillet rammer for finansiering og investering i selskaber inden for fossile brændstoffer⁴. Der ydes ikke finansiering til eller investering i selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra udvinding af termisk kul og tjæresand, eller selskaber der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker. For olie- og gasselskaber er finansiering og investering afhængig af, at selskabet har forpligtet sig til netto-nul CO₂e-udledning i 2050 og har en klimaomstillings-

plan i overensstemmelse med Paris-aftalen. Implementeringen af disse rammer sker gradvist, og engagement med kunder og investeringsmodtagende selskaber ses som en væsentlig mekanisme til at drive reduktion af udledning.

Jyske Banks ambition om netto-nul CO₂e-udledning omfatter hele koncernen og dækker både koncernens egne aktiviteter (drift og egenbeholdning), udlånsporteføljen og kapitalforvaltningen. De fastsatte delmål dækker 79% af udlånsporteføljen og 78% af kapitalforvaltningen, mens der ikke er fastsat delmål for egenbeholdningen. Målt på CO₂e-udledning dækker delmålene 51% af CO₂e-udledning relateret til udlån og 66% relateret til kapitalforvaltning.

Forretningsenheder melder behovet for ressourcer og økonomisk ramme til gennemførelse af klimaomstillingsplanens initiativer ind som del af den årlige budgetproces, og de indgår koncerndirektionens prioritering på lige fod med andre strategiske initiativer, hvilket også sikrer sammenhæng til allokering af ressourcer og tildeling af økonomisk ramme. Omkostninger afholdes som driftsomkostninger.

Jyske Banks klimaomstillingsplan revurderes årligt eller hyppigere ved væsentlige ændringer i forretningsmiljø, teknologi eller regulering, og der rapporteres løbende om fremdrift og opfølgning på initiativer til ledelsen.

³ Jyske Banks Klimaomstillingsplan (pdf)

⁴ Jyske Bank Holdningspapir for fossile brændstoffer (pdf)



Finansiering

Eftersom CO₂e-udledningen forbundet med udlånsporteføljen udgør mere end 54% af koncernens samlede CO₂e-udledning, er dialogen med kunderne en central vej til handling. Derfor arbejder Jyske Bank målrettet på at engagere både privat- og erhvervskunder i omstillingen, bl.a. gennem dialog, partnerskaber og udvikling af finansielle løsninger.

Jyske Bank har fastsat seks sektorspecifikke reduktionsmål for 2030 for udlånsporteføljen: vejtransport, landbrug, boligudlejningsejendomme, kontor- og forretningsejendomme, personbiler og boliger. Delmålene for erhvervsejendomme og boliger er verificeret af Science Based Targets initiativet som værende i overensstemmelse med Paris-aftalens 1,5 graders-scenarie.

Kompetenceudvikling blandt koncernens medarbejdere er et vedvarende indsatsområde for at sikre kvalificeret og værdiskabende dialog med kunderne om omstillingen. Jyske Bank investerer således løbende i uddannelse og opkvalificering af rådgivere og specialister.

Jyske Bank understøtter kundernes omstilling gennem en række initiativer:

- **Kundediolog:** Dialogen med kunderne sker i forskellige formater – fra 1:1-kundemøder, møder med deltagelse af bæredygtighedsspecialister til afholdelse af emnebestemte events i forskellige formater. Vi formidler aktivt vores viden og erfaring dér, hvor det skaber værdi. Fx gennem webinarer eller inspirationsmateriale, guides og værktøjer til ESG-rapportering og klimaregnskaber.
- **Finansieringsmuligheder:** Vi tilbyder fx energilån og billån til elbiler med fordelagtige vilkår til privatkunder, der ønsker at investere i energieffektivisering eller lav-emissionskøretøjer, og grønne realkreditprodukter og byggekreditter til erhvervskunder.
- **Partnerskaber:** Vi samarbejder med eksterne aktører som Bodil Energi, Botjek, Verarca, Nordic Green Solutions og Rambøll, der hjælper kunderne med at energioptimere eller giver kunderne adgang til værktøjer, rådgivning og data, der understøtter deres omstilling og rapportering.

I tillæg til reduktionsmål og tilhørende initiativer søger Jyske Bank også at understøtte omstillingen til et lav-emissions-samfund gennem finansiering af aktiviteter, der bidrager til at modvirke klimaændringer. Jyske Bank har således fastsat 2030-vækstmål for finansiering af produktion af vedvarende energi, lav-energi erhvervsejendomme og lav-emission køretøjer i regi af Jyske Bank Green Finance Framework. I rammeværket er der fastlagt seks udlånsområder, inden for hvilke aktiviteterne bidrager til at modvirke klimaændringer i henhold til kriterierne for væsentligt bidrag til modvirkning af klimaændringer som defineret i EU-taksonomien⁵. Samlet set udgør udlån til de seks områder 139 mia. kr. svarende til knap 27% af koncernens udlån ekskl. repoudlån ultimo 2025.

Jyske Bank Green Finance Framework

Tabel 7

Udlån mio. kr.

	2025	2024
Vedvarende energi	5.134	6.085
Boliger og ejendomme	120.622	111.336
Lav-emission køretøjer og materiel	9.604	7.228
Energiforsyning og lagring	3.150	3.058
Bæredygtig produktion	0	0
Rent vand	157	194
I alt	138.666	127.901

⁵⁾ [Jyske Bank Green Finance Framework](#)



Kapitalforvaltning

Inden for kapitalforvaltningen bygger klimaindsatsen på klare mål for reduktion af CO₂e-udledning i midler under forvaltning. Samlet set er der fastsat CO₂e-reduktionsmål for ca. 78% af midler under forvaltning. Jyske Bank har fastsat et mål om at reducere CO₂e-udledningen pr. investeret krone med 75% for aktieinvesteringer under forvaltning og ca. 40% for fonde med danske realkreditobligationer frem mod 2030 med udgangspunkt i 2019 som basisår. Målet for aktieinvesteringer er fastsat efter Net Zero Asset Owner Alliance Protocol i regi af Net Zero Asset Managers initiative (NZAM) og er vurderet til at være i overensstemmelse med Paris-aftalens 1,5-gradersscenarie.

Målene er integreret i kapitalforvaltningens processer gennem bindende reduktionsstier indskrevet i fondenes prospekter. Porteføljeforvalterne arbejder med årlige CO₂e-budgetter, og målopfølgningen monitoreres løbende. Fremskridt rapporteres tillige årligt i Principal Adverse Impact Statement (PAI) og koncernens ESG Fact Book.

Jyske Bank arbejder med fire centrale elementer i kapitalforvaltningen:

- **ESG-integration:** Systematisk stillingtagen i investeringsbeslutninger til selskabers håndtering af relevante bæredygtighedsrisici og -muligheder gennem inddragelse af ESG-nøgletal.
- **CO₂-reduktion:** Implementering af konkrete reduktions tiltag og årlige reduktionskrav indarbejdet i fondenes prospekter.

- **Aktivt ejerskab:** Dialog og stemmeafgivelse som led i engagement med selskaber og mekanisme til at drive reduktion af udledning. Bl.a. gennem deltagelse i Climate Action 100+.
- **Eksklusion:** Norm- og aktivitetsbaseret screening og fravalg af selskaber, herunder fravalg af selskaber inden for kul og tjæresand og fossile selskaber i henhold til Jyske Banks holdningspapir for fossile brændstoffer.

Reduktionsmål og strategier revurderes i takt med udviklingen i lovgivning, markedsforhold og datakvalitet, og der arbejdes for at fastsætte reduktionsmål for flere aktivklasser.

Egne aktiviteter

Jyske Banks egne aktiviteter er en integreret del af klimaomstillingsplanen, selvom klimaaftrykket fra koncernens drift er begrænset. For os handler klimaindsatsen i egne aktiviteter om troværdighed; når vi har samtalen internt i Jyske Bank, bidrager det til at styrke dialogen med kunderne.

Jyske Bank har fastsat et mål om at reducere CO₂e-udledningen fra egen drift med 65% i 2030 i forhold til 2020. Målet dækker alle scope 1 og 2 udledninger, herunder udledninger fra el- og varmemeforbrug og firmabiler. I de kommende år planlægger vi at udvide målet til også at inkludere udvalgte aktiviteter i scope 3.

Strategiens modstandsdygtighed

I koncernens rammeværk for identifikation og vurdering af ESG-relaterede risici, jf. beskrivelse i ESRS 2 IRO-1, inkluderes forskellige klimascenarier, der analyseres ud fra tidshorizonterne under 3 år, mellem 3-10 år og mere end 10 år, for at få en forståelse af, hvordan koncernens risikoprofil påvirkes af klimahændelser under forskellige forhold. Vurderingerne foretages på baggrund af tre NGFS⁶-scenarier: "Divergent Realities" (kort sigt), "Sudden Wake-Up Call" (mellemlang sigt) og "Nationally Determined Contributions" (lang sigt), tilpasset Jyske Banks kontekst som dansk bank.

Scenarierne er valgt, fordi de vurderes som de mest relevante risikoscenarier for koncernen inden for de respektive tidshorisonter og giver et realistisk grundlag for at belyse både fysiske og transitionsrisici.

Rammeværket gennemgås minimum én gang årligt, og klimascenarierne vurderes ligeledes i denne sammenhæng. Den seneste væsentlighedsvurdering for 2025 viser i høj grad samme billede som i 2024; langt størstedelen af ESG-hændelser vurderes som ikke-væsentlige eller lavt væsentlige og kræver ikke yderligere handling. Dog identificeres en række væsentlige og moderat væsentlige hændelser, som kræver særlig opmærksomhed og handling.

Blandt de væsentlige hændelser, der skal undersøges nærmere, er:

- Udsving i temperatur og nedbør, især for landbrug, hvor mere ekstremt og ustadigt vejr øger usikkerheden omkring udbytte og produktionsomkostninger.
- Miljøpolitikker, særligt stramminger i kvælstofreguleringen, der skaber betydelig usikkerhed for landbruget og vanskeliggør langsigtet planlægning.
- Klimapolitikker for erhvervsjendomme, hvor usikkerhed om implementeringen af EU's Bygningsdirektiv kan medføre behov for omfattende investeringer i energirenovering og risiko for værdiforringelse.

Moderat væsentlige hændelser, der kræver overvågning, omfatter blandt andet:

- Hyppigere og voldsommere nedbør, som kan påvirke ejendomme gennem fugt- og oversvømmelseskader.
- Klimapolitiske tiltag for industri, landbrug, skovbrug, fiskeri, private boligejere og transport, hvor fremtidige skærpede krav kan få store konsekvenser.
- Ændringer i kvotesystemet for fiskeri og teknologiske forandringer i transportsektoren.

På nuværende tidspunkt vurderes de samlede risici relateret til klimaforandringer fortsat ikke at indebære en betydelig finansiel risiko for Jyske Bank.

⁶ Network for Greening the Financial System



Analyserne i rammeværket er et væsentligt element i at forstå koncernens strategi og forretningsmodellens modstandsdygtighed som finansielt institut. Strategien og forretningsmodellen vurderes ud fra de foreliggende analyser fortsat at være modstandsdygtige, men der arbejdes løbende på at forbedre metoder og analyser for at sikre robusthed over for klimarisici. Koncernen har på baggrund af analyserne implementeret en række overvågningsnøgletal, udvikling i udledningsintensitet, datakvalitet for CO₂e-opgørelse samt dækningsgrad og fordeling af erhvervskunders ESG-profil, for løbende at kunne overvåge, i hvilken takt datakvaliteten om kunders ESG-forhold styrkes.

Politikker

E1-2

Politikker vedrørende modvirkning af og tilpasning til klimaændringer

De overordnede rammer, normer og retningslinjer for, hvordan Jyske Bank-koncernen arbejder med bæredygtighed og samfundsansvar i koncernen for egne såvel som forretningsvendte aktiviteter, fastsættes i Politik for bæredygtighed og samfundsansvar. Politikken gælder på tværs af medarbejdere, funktioner og enheder.

Politikken omfatter således også Jyske Banks tilgang til klima, mål for CO₂e-udledning for såvel forretningsmæssige som egne aktiviteter samt governance for arbejdet.

Politikken suppleres af Jyske Banks holdningspapir for fossile brændstoffer, der beskriver, hvordan Jyske Bank-koncernen agerer inden for finansiering af og investering i udvinding af fossile brændstoffer. Holdningspapiret er implementeret ved, at relevante dele er indarbejdet i koncernens Kreditpolitik og Politik for ansvarlig og bæredygtig investering.

For yderligere oplysninger om politikker henvises til ESR52 Generelle oplysninger på side 66.

Indsatser

E1-3

Tiltag og ressourcer i forbindelse med klimapolitikker

Finansiering

De væsentligste indvirkninger, risici og muligheder, relateret til modvirkning af klimaændringer, vedrører alle forretningsmæssige aktiviteter nedstrøms i Jyske Banks værdikæde. Derfor er de fleste af vores tiltag fokuseret på at understøtte og facilitere kundernes omstilling. Det gør vi ved at integrere klima i vores værditilbud. Vi udvider løbende vores udbud af produkter, løsninger og services og tager klima med i dialogen med kunderne.

Erhverv

I 2025 har omdrejningspunktet for indsatserne været dialogen med kunderne. Det være sig gennem bæredygtigheds-specialisters deltagelse på kundemøder og initiativer, der opfordrer til dialog eller bidrager til at kvalificere dialogen, fx udvikling eller vedligeholdelse af kompetencer. Der er afholdt uddannelsesdage for specialafdelinger inden for transport, ejendomme og fiskeri. Uddannelsesdagene havde bl.a. fokus på rapporteringskrav, sektorspecifik lovgivning og partnerskaber og bestod af interne og eksterne oplæg kombineret med workshops om ESG-forhold i kreditgivning og den udfordrende kundedialog. Uddannelsesdagene understøttes af kvartalsvise interne webinarer, der går i dybden med aktuelle og sektorrelevante temaer, herunder ny lovgivning. Både erhverv og kredit har i slutningen af året fulgt op med en serie af nyheder på intranettet.

Bæredygtighedsspecialisterne har deltaget i 286 dialoger med kunder på tværs af segmenter. En del af disse møder har været målrettet landbrugskunder, hvilket betyder, at dialogen har omfattet henholdsvis 76,2% og 95% af udlånsporteføljen til landbrug i Vest og Øst Danmark. I dialogen med landbrugskunderne sammensættes der ofte rådgivningsteams på tværs af koncernens specialister tilpasset kundens behov. Regulering, særligt den grønne trepart, og relaterede CO₂e-afgifter fylder i dialogen, når det handler om at sikre, at landmændenes drift og indsatser fremtidssikrer dem mod potentielt stigende afgifter samt areal- og produktionslignende begrænsninger. En internt udviklet teoretisk afgiftsberegner og Styrelsen for Grøn Arealomlægning og Vandmiljø data for lavbundslande og kvælstofretentioner er værktøjer, som erhvervspartnerne og bæredygtighedsspecialister har mulighed for at anvende aktivt i dialogen for at give kunder et indblik i den potentielle påvirkning på deres rentabilitet som følge af bl.a. CO₂e-afgifter og kvælstofreduktionskrav.

På tværs af erhvervskundeselementer er der afholdt kundevendte webinarer med fokus på de løsninger, som partnerskaberne med Verarca og Rambøll tilbyder inden for udarbejdelse af klimaregnskaber og rapportering. Oplevelsen er, at EU's Omnibus 1-pakke har betydet, at flere erhvervskunder – især blandt de mindre og mellemstore virksomheder – forholder sig mere afventende ift. ESG-rapportering, hvilket har lagt en dæmper på efterspørgslen efter de tilbudte løsninger. Vi anbefaler fortsat, at erhvervskunder rapporterer og kender deres udgangspunkt, og vi har opdateret vores inspirationsmateriale, der er frit tilgængeligt på jyskebank.dk, så det afspejler den nyeste viden.



Vedvarende energi

Vedvarende energi er et af Jyske Banks specialer inden for erhvervsområdet. I 2025 er aktiviteterne – med afdelingen, Renewable Energy, som omdrejningspunkt – blevet suppleret af den interne netværksgruppe ”Energi & Infrastruktur på tværs”, der har til formål at skabe et overblik over, hvordan Jyske Bank som helhed er i berøring med den grønne omstilling, der strækker sig helt ude fra lodsejeren, der lægger jord til vedvarende energianlæg til byernes udskibningshavne for havvindmølleparker og alle de rør og ledninger, der flytter energien fra producent til forbruger. Det handler om at skabe forståelse for, hvilke implikationer omstillingen har, og hvordan vi griber kunderne bedst – uanset om det er de allerstørste virksomheder eller den lokale udvikler eller forsyningsselskab. Der har også været premiere på et kvartalsvist nyhedsbrev ”Tændt”, hvori der deles seneste nyt om investerings- og finansieringsklimaet for vedvarende energianlæg med fokus på bl.a. tilgangen af projektgodkendelser i kommunerne, udbygningen af vedvarende energi, udviklingen i el- og brændselspriser m.v. Igen i 2025 samlede vi kunder til Energiens Dag, denne gang under overskriften ”Elektrificering af den tunge vejtransport”, hvor vi bl.a. kastede lys på udfordringerne og mulighederne forbundet med at få lastbilerne over på el. I 2026 bliver fokus på elektrificering af fjernvarmen.

Privat

For privatkunder har der været fokus på initiativer relateret til bolig og energirenovering: ca. 55.000 kunder er kontaktede pr. mail ifm. Energistyrelsens tilskudspuljer, der er afholdt et internt webinar med Bodil Energi for boligrådgivere, så de er klædt bedst muligt på til dialogen med kunderne, og boligernes energimærke udstilles nu i rådgivervendte værktøjer og er dermed lettere at inddrage i dialogen med kunderne. Med sigte på at fremme energirenovering af boliger ved at gøre det mere tilgængeligt og attraktivt for boligejere deltager Jyske Realkredit på koncernens vegne i EU-projektet Deliver Energy Efficient Mortgage (DeliverEEM). For yderligere beskrivelse, se S4-4 på side 101.

Vi søger kontinuerligt at blive klogere på, hvordan vi bedst kan understøtte kundernes handlekraft. I en spørgeskemaundersøgelse om klimabevidsthed blandt godt 2.000 af Jyske Banks privatkunder ifm. Folkemødet 2025 svarede de fleste, at de tager klimahensyn i betragtning, når det handler om hjemmet (37%), deres indkøb (26%) og transport (20%). Til gengæld er investeringer og pension blandt de områder, hvor klimabevidstheden fylder mindst. Samtidig er mange i tvivl om, hvad der overhovedet virker og oplever, at klimabevidste valg er for dyre eller gør for lidt forskel. Kunderne peger på, at viden og inspiration er det vigtigste, vi som bank kan bidrage med. Det tager vi med som inspiration og input ift. vurdering af behovet for igangsættelse af fremtidige initiativer.

Kapitalforvaltning

Jyske Banks tilgang til bæredygtig investering baserer sig på fire elementer: ESG-integration, CO₂e-reduktion, aktivt ejerskab og eksklusion. Integrationen af denne tilgang i kapitalforvaltningen medvirker løbende til et reduceret CO₂e-aftryk i overensstemmelse med de fastlagte reduktionsstier, hvorfor en række initiativer videreføres år efter år. I 2025 har Investeringsforeningen Jyske Portefølje oprettet en artikel 9 aktiefond, der følger en CO₂e-reduktionssti i henhold til benchmarkforordningens Paris-aligned benchmark, PAB.

I 2025 har aktiviteten indenfor aktivt ejerskab været påvirket af den geopolitiske situation, hvor vi i en periode har undladt at stemme på amerikanske aktier pga. forøgede risici for søgsmål samt manglende ekstern rådgivning bl.a. ift. selskaber hjemmehørende i Texas.

I tillæg til fravalg af investeringer i selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen vedrører udvinding af termisk kul og tjæresand, og selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker, har den gradvise implementering af rammerne for investeringer i fossile selskaber⁷⁾ betydet, at 12 olie- og gasselskaber er blevet fravalgt, fordi de ikke vurderes at have forpligtet sig til netto-nul CO₂e-udledning. Disse selskaber står nu opført på eksklusionslisten⁸⁾. I takt med at rammerne implementeres, vil flere selskaber blive fravalgt, hvis de ikke har en omstillingsplan i overensstemmelse med Paris-aftalens mål om at begrænse temperaturstigningen til 1,5 grader.

Egne aktiviteter

I 2025 har Jyske Bank fortsat tilgangen med at reducere energiforbrug, dernæst producere vedvarende energi lokalt og sidst udligning ved certifikater fra Jyske Banks Vindmølle. Udskiftningen af koncernens biler fortsatte i 2025. Ved udgangen af året udgør elbiler således 58%. Ellers er der kun i begrænset omfang gennemført indsatser, der udelukkende er drevet af klimahensyn. Initiativer som lifecycle management (af fx lysarmaturer), færre fysiske lokationer (færre kvadratmeter) og fraflytning fra Klampenborgvej og derigennem en betydelig reduktion af koncernens forbrug af naturgas bidrager til at reducere koncernens scope 1 og 2 udledning, men er alle initiativer, der primært er initieret af andre hensyn end klima.

⁷⁾ Jyske Banks Holdningspapir for fossile brændstoffer (pdf)

⁸⁾ Jyske Banks Eksklusions liste



Mål

E1-4

Mål vedrørende modvirkning af og tilpasning til klimændringer

For at understøtte det langsigtede mål om netto-nul CO₂e-udledning og målrette vores arbejde mod at reducere CO₂e-udledning på kort sigt har vi i Jyske Banks klimaomstillingsplan fastsat delmål for udlån inden for personbiler, vejtransport, landbrug og ejendomme - områder, der udgør en stor del af porteføljen eller står for væsentlige finansierede udledninger. Derudover har vi fastsat delmål inden for kapitalforvaltning for aktier og realkreditobligationer samt koncernens scope 1 og 2 udledning.

I tabel 8 ses Jyske Banks CO₂e-reduktionsmål, og i de efterfølgende afsnit kommenteres udviklingen i 2025 for de enkelte mål.

CO₂e-reduktionsmål

Tabel 8

	Enhed	Basisår	Retrospektivt		Milepæle og målår				
			Basisår – værdi	Reduktion siden basisår	2025	2025/2024 indeks	2030 – mål	Årlig %-mål /basisår	1,5 graders målsætning
Udlån									
Vejtransport	gCO ₂ e/km	2021	540	23	517	101	15%	4%	
Landbrug	tCO ₂ e/mio. kr.	2021	19	-1	20	101	>40%	-2%	
Boligudlejningsejendomme	Kg CO ₂ e/m ²	2021	11	4	7	87	65%	33%	✓
Kontor- og forretningsejendomme	Kg CO ₂ e/m ²	2021	16	5	11	87	60%	32%	✓
Personbiler	gCO ₂ e/km	2022	134	48	86	81	56%	36%	
Ejerboliger	Kg CO ₂ e/m ²	2021	18	7	11	92	85%	39%	✓
Kapitalforvaltning									
Aktieinvesteringer under forvaltning	tCO ₂ e/mio. USD	2019	96	61	35	102	24,68	64%	✓
Fonde med danske realkreditobligationer	tCO ₂ e/mio. kr.	2019	5	3	2	82	3,23	65%	
Egne aktiviteter									
Scope 1 og 2	Ton CO ₂ e	2020	2.783	1.091	1.692	82	974	39%	✓

Note: Ifm. beregning af basisår værdi (basislinjeværdi) er basisår for delmål på landbrug og vejtransport ændret for at opnå tilfredsstillende datatilgængelighed og -kvalitet.



Finansiering

Vejtransport

Den gennemsnitlige udledningsintensitet (CO₂e pr. km) for vores udlån til vejtransport er faldet med 4% fra basisåret 2021 til 2025. Fremdriften er i høj grad drevet af elektrificeringen af varebiler og busser samt en generel udskiftning af ældre køretøjsmodeller til nyere og mindre udledende modeller.

Landbrug

Den gennemsnitlige udledningsintensitet (CO₂e pr. udlånskro-ne) for vores udlån til landbrug er steget med 2% fra basisåret 2021 til 2025, og 1% fra 2024 til 2025. I 2025 er datakvaliteten for landbrug forbedret gennem ibrugtagning af data fra Con-terra. I den forbindelse er der også gennemført reberegning af historiske data. Den høje kompleksitet i selskabskonstrukti-oner i branchen og landbrugsdata gør det vanskeligt at udtale sig præcist om de bagvedliggende faktorer for udviklingen i udledningsintensiteten for landbrug.

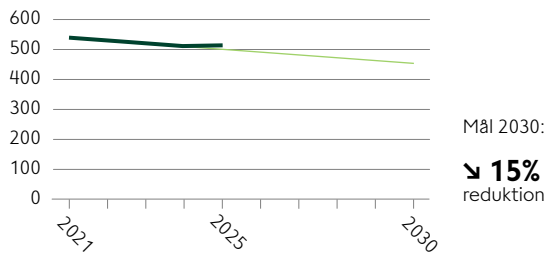
Erhvervsjendomme: Boligudlejningsejendomme og kontor- og forretningsejendomme

Den gennemsnitlige udledningsintensitet (CO₂e pr. m²) for udlån til boligudlejningsejendomme er faldet med 33%, mens udledningsintensiteten for kontor- og forretningsejendomme er reduceret med knap 32% fra 2021 til 2025. De estimerede udledninger falder hurtigere end den fastsatte reduktionssti.

Størstedelen af reduktionen kan tilskrives en større andel af vedvarende energi i det danske energimix.

Vejtransport

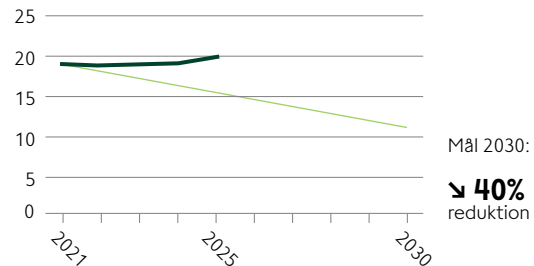
gCO₂e/km



Realiseret Fremskrivning

Landbrug

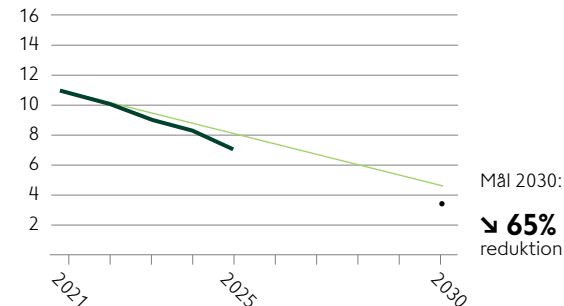
tCO₂e/mio.kr.



Realiseret Fremskrivning

Boligudlejningsejendomme

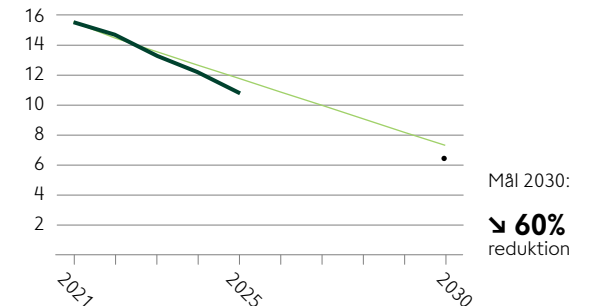
Kg CO₂e/m²



Realiseret SBTi 1,5°C • Mål 2030

Kontor- og forretningsejendomme

Kg CO₂e/m²



Realiseret SBTi 1,5°C • Mål 2030



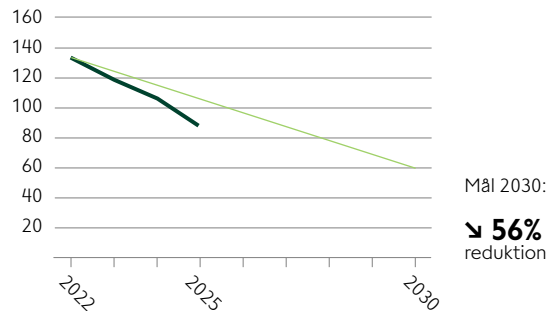
Personbiler

Den gennemsnitlige udledningsintensitet for vores udlån til personbiler er faldet med 36% fra basisåret 2022 til 2025. Udviklingen i intensiteten skyldes en stadig større andel af elbiler samt en generel udskiftning af ældre personbiler til nyere mindre udledende modeller. Fra 2024 til 2025 er udledningsintensiteten faldet med 19%.

I 2025 er der oprettet 4.448 Jyske Billån El og udbetalt 1.158 mio. kr., hvilket svarer til, at 86% af alle billån stiftet i 2025 til privatkunder i Jyske Bank gik til lav-emissionsbiler. I 2024 lå tallet på 73%.

Personbiler

gCO₂e/km



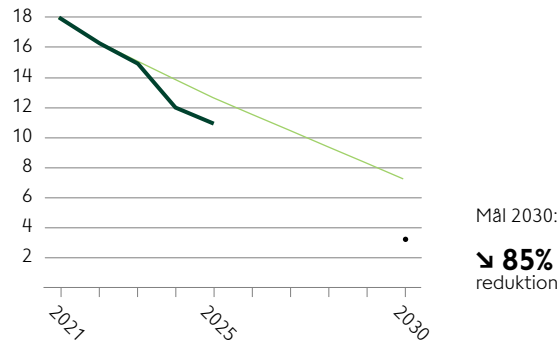
— Realiseret — Fremskrivning

Boliger

Den gennemsnitlige udledningsintensitet (CO₂e pr. m²) for vores udlån til ejerboliger er faldet med knap 39% fra 2021 til 2025. De estimerede udledninger falder hurtigere end den fastsatte reduktionssti. I lighed med erhvervsejendomme kan reduktionen primært tilskrives en større andel af vedvarende energi i energimixet og sekundært, at boligejere vælger at energirenovere og skifte varmekilde til fx fjernvarme og varmepumper. Dvs. situationer, hvor Jyske Bank kan henvise til samarbejdspartnere, der kan vejlede og hjælpe med renoveringer, skift af varmekilde og installation af solceller.

Ejerboliger

KgCO₂e/m²



— Realiseret — SBTi 1,5°C • Mål 2030

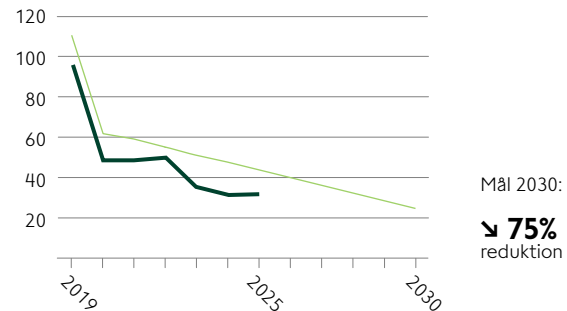
Kapitalforvaltning

Aktier

Den gennemsnitlige udledningsintensitet for vores investeringer på vegne af kunder i aktier er faldet med 64% siden basisåret i 2019. Fra 2024 til 2025 er udledningsintensiteten steget med 2%.

Aktier

tCO₂e/mio. USD



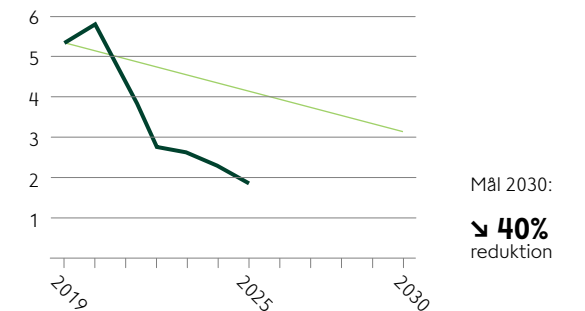
— Realiseret — Fremskrivning

Realkreditobligationer

Den gennemsnitlige udledningsintensitet for vores investeringer på vegne af kunder i fonde med danske realkreditobligationer er faldet med 65% siden basisåret i 2019. Fra 2024 til 2025 er udledningsintensiteten faldet med 18%.

Realkreditobligationer

tCO₂e/mio. kr.



— Realiseret — Fremskrivning



Vækstmål

I tillæg til CO₂e-reduktionsmålene har Jyske Bank også fastsat vækstmål for finansiering af områder, der bidrager til at modvirke klimaændringer. Disse mål er fastsat i regi af Jyske Bank Green Finance Framework og kan ses af tabel 9.

Ved udgangen af 2025 var vækstmålet for udlån til lav-emissionskøretøjer og driftsmateriel opfyldt, mens målet for vedvarende energi næsten blev nået, med 4,7 TWh finansieret mod

et mål på 5,0 TWh. Vi har fastsat et nyt mål for vedvarende energi om at finansiere 1,0 GW produktions- og lagringskapacitet baseret på ny finansiering ydet fra 2026 og frem til udgangen af 2028. For finansiering af lav-emissionskøretøjer varierer de nye mål afhængigt af typen af køretøj (personbiler, lastbiler, varevogne og busser), hvilket fremgår af tabellen nedenfor. For udlån til lav-energi erhvervsejendomme blev der allerede i 2024 fastsat et mål om 80 mia. kr. i 2030.

Jyske Bank-koncernens vækstmål

Tabel 9

	Enhed	Ultimo 2025	Mål 2028	Mål 2030
Finansiering af vedvarende energi	GW		1,0	
Finansiering af lav-energi erhvervsejendomme	Mia. kr.	66,6		80,0
Finansiering af lav-emissionskøretøjer og materiel	%	39,6		30,0
Personbiler	%	51,9		75,0
Lastbiler	%	1,6		30,0
Varebiler	%	15,8		50,0
Busser	%	73,5		90,0

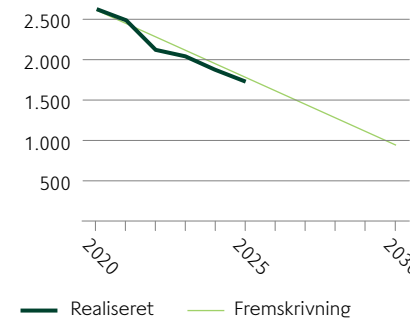
Egne aktiviteter

Jyske Bank har også et mål om at reducere CO₂e-udledning forbundet med koncernens drift med 65% i 2030 i forhold til 2020. Målet omfatter al udledning for scope 1 og 2.

For 2025 udgør Jyske Banks scope 1 og 2 CO₂e-udledning i alt 1.692 ton, hvilket svarer til en reduktion på hhv. 373 ton

og 18% sammenholdt med 2024 og 1.091 ton og 39% siden basisåret 2020. Fremgangen kan primært henføres til en stigende andel af vedvarende energi i den energi, vi forbruger. Dertil kommer, at samlingen af de tre lokationer, Klampenborgvej, Vesterbrogade og Havneholmen, i Glaskuben på Kalvebod Brygge, har betydet et skift væk fra den største af de få lokationer, der anvender naturgas som opvarmning.

Scope 1 og 2

Ton CO₂e

Mål 2030:

↘ 65%
reduktion



Mulighed for at indfri reduktionsmål

Jyske Bank har forskellige muligheder for at bidrage til omstillingen af samfundet og har i flere år arbejdet målrettet med at modvirke klimaændringer gennem reduktionsmål, vækstsmål og tilhørende initiativer, og vi har tillige fastsat rammer for finansiering af og investering i selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen vedrører udvinding af fossile brændstoffer.

Da Jyske Banks påvirkning af CO₂e-udledningen er indirekte, afhænger mulighederne for at indfri de fastsatte mål i høj grad af udviklingen hos kunder og investeringsmodtagende selskaber. Derfor tager Jyske Bank aktiv del i omstillingen ved at gå i dialog med kunderne om deres omstilling, og vi udvikler løbende værditilbud med løsninger og services, der søger at gøre bæredygtighed konkret og værdiskabende. Derfor er kompetenceudvikling blandt medarbejderne et vedvarende indsatsområde, da en kvalificeret værdiskabende dialog med kunderne er afgørende for at påvirke omstillingen.

Med en kundebase, der repræsenterer et bredt udsnit af dansk erhvervsliv og bredt diversificerede kapitalforvaltningsaktiviteter, der er globale af natur, forventes udviklingen i høj grad at afspejle den samfundsmæssige udvikling.

Realiseringen af Jyske Banks mål er således tæt forbundet med den samfundsmæssige udvikling og afhænger bl.a. af, at Danmarks mål om netto-nul CO₂e-udledning i 2045 fastholdes og bakkes op af handling. Andelen af vedvarende energi i varmeforsynings energimix er fx en væsentlig faktor for realisering af reduktionsmål for ejendomme, da målene er fastlagt med hensyn til Energistyrelsens fremskrivning af emissionsfaktorer, skift af energikilder til mere vedvarende energiformer og den naturlige renovering af ejendomme. Manglende handling for at indfri Danmarks mål om netto-nul kan dermed bringe Jyske Banks mål i fare.

Indikatorer

E1-6

Scope 1-, 2- og 3-bruttodrivhusgasemissioner og samlede drivhusgasemissioner

Jyske Bank-koncernens CO₂e-regnskab

For 2025 udgør Jyske Bank-koncernens samlede CO₂e-udledninger for scope 1, 2 og 3 1,8 mio. ton.

Den samlede CO₂e-udledning (lokationsbaseret) falder med 13% ift. 2024. Faldet kan primært henføres scope 3 kategori 15, Investeringer, hvor særligt udledningen relateret til udlån indenfor landbrug, transport og ejendomme falder som følge af henholdsvis ibrugtagning af ConTerra data til beregning af finansieret udledning for landbrug og flere kundespecifikke data indenfor transport. For ejendomme drives faldet af stigende andel af vedvarende energi i energimixet..

Overført til værdikædeperspektiv betyder det, at faldet er drevet af nedstrømsværdikæden.

I kategori 15, Investeringer, indgår udelukkende modparters scope 1 og 2 udledninger i beregningen af finansierede udledninger. Dette skyldes primært, at de data, Jyske Bank har tilgængelige om modparters scope 3, er mangelfulde og af ikke-tilfredsstillende kvalitet. Fx er dækningsgraden af scope 3 data for virksomhedsspecifikke data ikke kendt. Jyske Bank har bl.a. indhentet og vurderet scope 3 data fra Danmarks Statistik.

Fremadrettet forventes flere af de ESG-data, som indsamles fra modpart, at inkludere scope 3. Jyske Banks partnerskaber med henholdsvis Verarca og Rambøll, omtalt på side 70, understøtter også kundernes rapportering af ESG-data. Vi følger udviklingen og vil i 2026 foretage fornyet vurdering af

omfang og kvalitet af scope 3 data.

Udviklingen i det omfattede forretningsomfang, finansieret udledning og udledningsintensitet kan ses af tabel 10. Udviklingen over tid samt udledning forbundet med kapitalforvaltningen fordelt på brancher kan ses i Jyske Banks ESG Fact Book 2025 på hjemmesiden jyskebank.dk/lir/baeredygtighed/rapport.

Principperne for opgørelsen findes i afsnittet Anvendte principper og metoder, side 81, hvor der ligeledes findes oplysninger om andel af primære data fra værdikæden i scope 3 og datakvalitet i henhold til PCAF.

Rapportering under EU-taksonomi

Jyske Banks rapportering i henhold til den delegerede retsakt (EU 2021/2178) til artikel 8 i Taksonomiforordningen (EU 2020/852) findes på s. 230.



Forretningsomfang, finansieret udledning og udledningsintensitet

Tabel 10

	Forretningsomfang			Finansieret udledning			Udledningsintensitet	
	Mia. kr.	Andel (%)	Indeks 25/24	Tons CO ₂ e*	Andel (%)	Indeks 25/24	Ton CO ₂ e pr. mio. kr.	Indeks 25/24
Udlån i alt	512,3	68	102	983.516	55	89	1,92	87
Erhverv	297,3	39	101	810.144	45	89	2,73	88
Transport	6,6	1	103	218.039	12	85	32,88	82
Landbrug og fiskeri	13,2	2	100	227.300	12	97	17,21	97
Realkreditlån	204,2	27	103	107.260	6	84	0,53	81
Fremstillingsvirksomhed	13,6	2	89	75.602	4	92	5,56	104
Bygge- og anlægsvirksomhed	1,9	0	200	12.082	1	378	6,47	188
Råstofindvinding	0,3	0	198	7.094	0	59	24,21	30
El, gas & varmforsyning	3,3	0	52	905	0	18	0,27	34
Øvrige	54,2	7	101	161.862	10	83	2,99	82
Privat	215,0	29	105	173.372	10	92	0,81	88
Billån	10,9	2	110	75.704	4	90	6,92	81
Boliglån	204,1	27	104	97.668	6	93	0,48	89
Kapitalforvaltning	160,2	21	107	591.303	31	89	3,69	83
Aktier	68,4	9	113	328.380	17	107	4,80	95
Virksomhedsobligationer	14,5	2	110	109.704	6	62	7,56	56
Særligt dækkede obligationer	77,3	10	102	153.219	8	84	1,98	82
Egenbeholdning	79,9	11	105	255.988	14	79	3,20	75
I alt	752,4	100	103	1.830.807	100	87	2,43	84

* Finansieret udledning omfatter scope 3 kategori 13 og 15 excl. udledning på 7.861 tons CO₂e relateret primært til udlejede bygninger.



Klimaindikatorer

Tabel 11

CO ₂ e-regnskab i ton CO ₂ e	2025	2024	2023	2022	2021
Scope 1	381	640	639	603	655
Biler	174	297	321	256	189
Varme	207	343	318	347	466
Scope 2 – lokationsbaseret	1.311	1.426	1.639	1.832	2.160
Elektricitet – lokationsbaseret	688	852	1.054	1.123	1.312
Fjernvarme	623	574	586	709	848
Scope 2 – markedsbaseret	623	574	586	709	848
Elektricitet – markedsbaseret	0	0	0	0	0
Fjernvarme	623	574	586	709	848
Scope 3	1.843.848	2.109.126	2.028.803	1.886.584	2.092.277
Kategori 1: Indkøb af varer og serviceydelser	354	366	82	98	103
Kategori 3: Brændstof og energirelaterede aktiviteter	712	765	810	735	0
Kategori 4: Upstream transport og distribution	341	26	26	0	0
Kategori 5: Affald produceret i forbindelse med drift	148	116	93	108	0
Kategori 6: Forretningsrejser	780	847	992	846	471
Kategori 7: Medarbejderpendling	2.462	3.199	3.361	3.018	0
Kategori 13: Udlejede aktiver	180.832	171.383	292.075	255.587	218.895
Kategori 15: Investeringer	1.658.219	1.932.424	1.731.364	1.626.192	1.872.808
Samlede CO₂e drivhusgasemissioner, lokationsbaseret	1.845.540	2.111.192	2.031.081	1.889.019	2.095.092
Samlede CO₂e drivhusgasemissioner, markedsbaseret	1.844.852	2.110.340	2.030.028	1.887.896	2.093.780
Samlede CO₂e-udledninger fordelt i værdikæden*					
Opstrømsværdikæde	2.925	2.925	2.875	3.012	2.728
Egne aktiviteter	259.552	329.727	175.683	151.630	211.442
Nedstrømsværdikæde	1.583.063	1.778.540	1.852.523	1.734.377	1.880.922
CO₂e-udledning pr. nettoomsætning*					
Indtægter (nettoomsætning) mio.kr	14.442	14.103	14.859	9.536	9.241
Samlede drivhusgasser - lokationsbaseret Ton CO ₂ e	1.845.540	2.111.192	2.031.081	1.889.019	2.095.092
Samlede drivhusgasser - markedsbaseret Ton CO ₂ e	1.844.852	2.110.340	2.030.028	1.887.896	2.093.780
Emissionsintensitet i forhold til omsætning - lokationsbaseret on CO ₂ e/mio. kr.	127,8	149,7	136,7	198,1	226,7
Emissionsintensitet i forhold til omsætning - markedsbaseret on CO ₂ e/mio. kr.	127,7	149,6	136,6	198,0	226,6

* Sammenligningstal for 2023, 2022 og 2021 er ikke omfattet af ekstern verifikation



Anvendte principper og metoder for indikatorer i E1

Oplysningskrav	Scope	Indikator	Anvendte principper og metoder
E1-6			Opgørelsen af CO ₂ e-udledning i CO ₂ e-regnskabet følger principperne fra GHG Protocol Corporate Standard. Opgørelsen er baseret på operationel kontrol og er opdelt efter GHG-protokollens definitioner af scope 1-3.
E1-6	Scope 1	Biler	Udledning fra alle biler koncernen ejer eller leaser, som anvendes af koncernens medarbejdere, kaldet udlåns-, service- og firmabiler. Udledningen fra udlåns- og servicebiler beregnes på baggrund af kørte kilometer og WLTP-emissionsfaktor for den enkelte bilmodel. For firmabiler beregnes udledningen på baggrund af brændstofforbrug. Alle kørte kilometer i bilerne medregnes som koncernens CO ₂ e-udledning.
E1-6	Scope 1	Naturgas	Udledning fra naturgasopvarmning af seks lokationer. Forbruget indhentes via elektroniske målere, der er installeret på alle lokationer. Udledningen beregnes som forbrug gange DEFRA's emissionsfaktor pr. m ³ .
E1-6	Scope 2	Elektricitet	Udledning fra elektricitetsforbrug og elektricitet brugt til opladning af koncernens eldrevne biler, der anvendes af koncernens medarbejdere. Elforbrug indhentes via elektroniske målere, der er installeret på alle lokationer. Lokationsbaseret CO ₂ e-udledning beregnes som forbrug gange emissionsfaktoren for kommuner fra Energinets miljødeklaration. I den markedsbaserede metode modregnes produceret elektricitet fra Jyske Banks Vindmølle i koncernens elforbrug. Hvis elforbruget overstiger produktionen af el fra vindmøllen, beregnes CO ₂ e-udledningen som elforbrug gange emissionsfaktor fra eldeklarationen fra Energinet. Jyske Bank annullerer bundtede certifikater af typen Dansk Vind 2020 fra Jyske Banks vindmølle svarende til koncernens elforbrug.
E1-6	Scope 2	Fjernvarme	Udledning fra fjernvarmeforbrug i 84 lokationer. Fjernvarmeforbruget indhentes via elektroniske målere, der er installeret på 57 ud af 84 lokationer, svarende til 68% af fjernvarmeforbruget. 32% af fjernvarmeforbruget for 2025 er estimeret på baggrund af 2024-forbrug, da endelige varmeopgørelser for 2025 endnu ikke er tilgængelige. CO ₂ e-udledningen beregnes som varmeforbruget gange emissionsfaktor fra Energistyrelsen.
E1-6	Scope 3	Kategori 1: Indkøbte varer og tjenesteydelser	Kategorien indeholder udledning fra papirforbrug samt indkøb i koncernens kantiner. Papirforbruget i kg, hentes fra oplysninger fra alle printere i koncernen. CO ₂ e-udledningen beregnes som papirforbrug i kg gange emissionsfaktor fra Klimakompasset. Udledning fra indkøb til kantinen modtages fra Dagrofa, som indkøbene foretages gennem.
E1-6	Scope 3	Kategori 2: Kapitalgoder	Materielle aktiver udgør kun en lille del af koncernens samlede aktiver, og det er derfor vurderet, at udledningen fra kapitalgoder ikke er væsentlig for Jyske Bank-koncernen.
E1-6	Scope 3	Kategori 3: Brændstof og energi relaterede aktiviteter	Udledning fra produktion og transport af brændstoffer, som anvendes til biler, el og varme. CO ₂ e-udledningen beregnes som brændstof-, el- og varmeforbrug (i scope 1 og 2) gange emissionsfaktor fra Klimakompasset.
E1-6	Scope 3	Kategori 4: Opstrøms transport og distribution	Kategorien indeholder udledning fra brændstofforbrug ifm. servicering af koncernens pengeautomater, og som noget nyt for 2025, udledning fra transport af biler efter endt leasingaftale. Fra Loomis modtages diesel forbrug, hvorefter Jyske Bank påfører DEFRA emissionsfaktor. Axess leverer egen opgørelse af CO ₂ e-udledning, som beregnes på baggrund af brændstofforbrug.
E1-6	Scope 3	Kategori 5: Affald produceret i forbindelse med drift	Udledning fra affald fra Jyske Banks lokationer. Koncernen sorterer affaldet i op til 10 fraktioner, hvor relevante fraktioner sendes til genanvendelse. Affaldsmængde i kg estimeres på baggrund af affaldsmængde pr. heltidsmedarbejder for fem Jyske Bank-lokationer, som er repræsentative for Jyske Bank, og hvor Jyske Bank ikke deler affaldsbeholdere med andre virksomheder. Affaldsmængden fra de fem lokationer hentes i Miljøstyrelsens datahub, og omregnes til CO ₂ e-udledning ved at gange med emissionsfaktorer pr. kg affald fra Klimakompasset. Der anvendes affaldsmængder fra 2024, da data for 2025 endnu ikke er tilgængelige.



Oplysningskrav	Scope	Indikator	Anvendte principper og metoder
E1-6	Scope 3	Kategori 6: Forretningsrejser	<p>Kategorien indeholder CO₂e-udledning fra rejser med fly, togrejser med rejsekort, arbejdsrelateret kørsel i medarbejdernes biler, taxakørsel samt transport med færge.</p> <p><i>Flyrejser.</i> Data om flyrejser hentes gennem system hos ekstern booking agent, som leverer udledningen på hver enkelt rejse.</p> <p><i>Tog.</i> CO₂e-udledning hentes i DSB Erhvervsportal. DSB opgør udledningen i gram CO₂e pr. personkilometer for de delstrækninger, rejsen dækker over. Beregningen tager højde for forskellige togtyper og belægningsprocenter.</p> <p><i>Taxa.</i> Udledningen baseres på omkostningen til rejserne. Via stikprøver (5 stk.) udregnes km pr. kr. som ganges med emissionsfaktor CO₂e/km fra Danmarks Statistik.</p> <p><i>Færge.</i> Spend-based metode anvendes, hvor omkostningen ganges med en emissionsfaktor CO₂e/kr. fra Klimakompasset.</p> <p><i>Kørsel i medarbejdernes biler.</i> Udledning beregnes som medarbejderens registrering af kørte kilometer ganget med Danmarks Statistiks gennemsnitlige WLTP-emissionsfaktor for nyregistrerede biler for 2024.</p>
E1-6	Scope 3	Kategori 7: Medarbejderpendling	<p>Udledning fra medarbejdernes transport til og fra arbejde i Jyske Banks lokationer. Data om medarbejdernes pendling indsamles via spørgeskema til alle medarbejdere.</p> <p>Svarprocenten i 2025 var 76%.</p> <p><i>Biler.</i> Udledning beregnes som km kørt til og fra arbejde ganget med bilens WLTP-emissionsfaktor.</p> <p><i>Offentlig transport.</i> Udledning beregnes som km til og fra arbejde ganget med gennemsnitlig emissionsfaktor for transportmidlet (bus/tog/metro) fra Klimakompasset.</p> <p><i>Ubesvarede spørgeskemaer.</i> Udledning for pendling for ubesvarede spørgeskemaer estimeres som et gennemsnit af de modtagne svar.</p>
E1-6	Scope 3	Kategori 8: Opstrøms leasede aktiver	Jyske Bank leaser ikke aktiver i opstrømsværdikæden, hvorfor kategorien ikke er relevant for koncernen.
E1-6	Scope 3	Kategori 9: Nedstrøms transport	Jyske Bank har ikke transport i nedstrømsværdikæden, hvorfor kategorien ikke er relevant for koncernen.
E1-6	Scope 3	Kategori 10: Forarbejdning af solgte produkter	De produkter, Jyske Bank-koncernen tilbyder, skal ikke forarbejdes, hvorfor kategorien ikke er relevant for koncernen.
E1-6	Scope 3	Kategori 11: Anvendelse af solgte produkter	Udledningen fra Jyske Bank-koncernens produkter indgår i kategori 13 og kategori 15 i CO ₂ e-regnskabet. Derfor er denne kategori ikke relevant for koncernen.
E1-6	Scope 3	Kategori 12: Behandling af udtjente solgte produkter	Koncernen tilbyder udelukkende finansielle produkter, hvorfor kategorien ikke er relevant for Jyske Bank-koncernen.
E1-6	Scope 3	Kategori 13: Udlejede aktiver	<p>Udledning fra udlejede ejendomme og leasingporteføljen.</p> <p><i>Udlejede ejendomme.</i> Forbrugsdata modtages fra lejere og omfatter forbrug af naturgas, fjernvarme og elektricitet. Udledning er beregnet med samme emissionsfaktorer, som anvendes i koncernens scope 1 og 2 beregning.</p> <p><i>Leasing.</i> I kategorien indgår udledning fra operationel og finansiell leasing i Jyske Finans. For leasing til erhvervs kunder er emissionsfaktorerne baseret på data fra Danmarks Statistik samt virksomhedsspecifikke data hvor tilgængelige. For leasing til privatkunder beregnes udledningen fra køretøjet som max km i leasingaftalen ganget med WLTP-emissionsfaktor for det enkelte køretøj. Dette er i overensstemmelse med Finans Danmarks CO₂e-model.</p>



Oplysningskrav	Scope	Indikator	Anvendte principper og metoder
E1-6	Scope 3	Kategori 14: Franchise	Jyske Bank er ikke franchisegiver eller -tager, hvorfor kategorien ikke er relevant for koncernen.
E1-6	Scope 3	Kategori 15: Investeringer	<p>Kategorien består af den finansierede udledning fra koncernens udlån, investeringer i egenbeholdningen og kapitalforvaltning, samt scope 1 og 2 udledninger fra Bankdata og JN Data, som Jyske Bank har en ejerandel af.</p> <p>Udlån og investeringer. Udlån er begrænset til erhvervsudlån og udlån til ejendomme og biler til privatkunder, dvs. at repoudlån og kassekreditter til privatkunder ikke medtages. Den finansierede udledning består af modpartens scope 1 og 2 CO₂e-udledninger. Scope 3 CO₂e-udledning udelades, da de data, Jyske Bank har tilgængelige om modpartens scope 3, er mangelfulde og af ikke-tilfredsstillende kvalitet. CO₂e-udledningen beregnes i overensstemmelse med Finans Danmark CO₂e-model, som er baseret på PCAF-modellen for beregning af finansierede emissioner.</p> <p>Udlån</p> <p>Udledningen er estimeret for 88% af koncernens balanceførte udlån ex. repo og kassekreditter til privatkunder. De resterende 12% har koncernen ingen emissionsdata for, hvorfor de ikke medtages i opgørelsen af finansierede emissioner. Datakvaliteten er opgjort efter PCAF-standarder, hvor udlån har udviklet sig fra 3,76 i 2024 til 3,68 i 2025. For yderligere detaljer se Jyske Banks ESG Factbook. Emissionsfaktorerne for erhvervsudlån baseres på virksomhedsspecifikke data hvor tilgængelige samt data fra Danmarks Statistik. Ved anvendelse af Danmarks Statistiks emissionsfaktor for CO₂e/udlånskroner ganges denne på erhvervsudlånet. Ved virksomhedsspecifikke data medtages en andel af udledningen svarende til udlånets andel af kundens samlede passiver. Udlånet opgøres pr. 31.12.2025, mens kundens udledning og samlede passiver er de senest offentliggjorte data. Udledningen fra lån til ejendomme estimeres på baggrund af bygningens energimærke, hvor andelen af udledningen svarende til LTV for bygningen medtages i Jyske Banks opgørelse. Hvis ikke der forefindes energimærke, baseres udledningen på opførelsesår, opvarmningsform, geografi og anvendelse for ejendommen. For billån til privatkunder beregnes udledningen på baggrund af WLTP-emissionsfaktor for det enkelte køretøj ganget med gennemsnit kørt km i 2024 udregnet af Nationalt Center for Miljø og Energi ved Århus Universitet. I 2025 er der ligeledes anvendt et nyt datagrundlag fra ConTerra til beregning af CO₂e-udledning for udlån til landbrugskunder. Datagrundlaget anvendes for de landbrugskunder, hvor kundens selv-rapportering udestår. For landbrugskunder, som ikke er indeholdt i datasættet fra ConTerra, anvendes data fra Danmarks Statistik, som beskrevet ovenfor. Dermed er der foretaget genberegning for sammenligningstallene i perioden 2021-2024 for alle landbrugskunder. Ændringen er i 2024 fra 209.188 til 180.083 tons CO₂e, 2023 fra 195.724 til 160.579 tons CO₂e, 2022 fra 182.057 til 158.296 tons CO₂e, 2021 fra 141.439 til 127.795 tons CO₂e.</p> <p>Investering og kapitalforvaltning</p> <p>Udledningen estimeres for de dele af investeringerne, hvor Jyske Bank påvirker beslutningen om, hvilke værdipapirer der investeres i. Det betyder, at udledningen for de investeringer, hvor Jyske Bank ikke selv foretager handlerne, ikke estimeres. Kapitalforvaltningsporteføljen renses for 'funds of funds' for at undgå dobbelt tælling af udledninger. Udledning er estimeret for 98% af midler under forvaltning, ekskl. 'funds of funds' og rådgivningsløsninger. For aktier og virksomhedsobligationer anvendes scope 1 og 2 emissionsdata fra MSCI. For realkreditobligationer anvendes udledningsopgørelser fra det enkelte institut eller estimerede udledningsdata, hvis data fra realkreditinstituttet ikke findes. For øvrige beholdninger anvendes emissionsfaktorer fra Danmarks Statistik til beregning af udledningen. De 2% af midler under forvaltning, som ikke indgår i beregning, er aktiver, som ikke skal beregnes CO₂e-udledning på, ifølge FIDAs CO₂e-model. I 2025 er dækningsgraden af emissionsdata for aktivklasserne 99% for aktier, 83% for virksomhedsobligationer og 100% for realkreditobligationer. Datakvaliteten er opgjort efter PCAF-standarder, hvor investering og kapitalforvaltning har udviklet sig fra 2,27 til 2,22 i 2025. For yderligere detaljer se Jyske Banks ESG Factbook.</p> <p>Egenbeholdning</p> <p>Udledning er estimeret for 80% af egenbeholdningen. De resterende 20%, bestående af statsobligationer og strategiske ejerskab, er ikke medtaget i opgørelsen. Emissionerne er estimeret på samme måde som for kapitalforvaltning. Dækningsgraden af emissionsdata for aktivklasserne er 73% for aktier, 70% for obligationer og 100% for realkreditobligationer i 2025. Datakvaliteten er opgjort efter PCAF-standarder, hvor egenbeholdning er 2,7 i 2025. Datakvaliteten er uændret fra 2024.</p> <p>Bankdata og JN Data</p> <p>I kategori 15 indgår JN Data og Bankdatas scope 1 og 2 udledning fratrukket udledning i Jyske Banks bygninger udlejet til Bankdata og JN Data (kategori 13) vægtes med Jyske Banks ejerandel af Bankdata og JN Data.</p>



Oplysningskrav	Scope	Indikator	Anvendte principper og metoder																																																												
E1-6		Andel af primære data i scope 3	<p>Alle data om CO₂e-udledninger i scope 3 klassificeres efter GHG-protokollens definition af primære data. Andelene i tabellen beregnes som CO₂e-udledninger fra primære data delt med den samlede CO₂e-udledning i kategorien.</p> <p>Andel af primære data* fra værdikæden i scope 3 % af primære data fra værdikæden</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2025</th> <th>2024</th> <th>2023</th> <th>2022</th> <th>2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Scope 3</td> <td>63</td> <td>60</td> <td>24</td> <td>26</td> <td>18</td> </tr> <tr> <td>Kategori 1: Indkøbte varer og tjenesteydelser</td> <td>83</td> <td>77</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Kategori 3: Brændstof og energirelaterede aktiviteter</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Kategori 4: Opstrøms transport og distribution</td> <td>100</td> <td>100</td> <td>100</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Kategori 5: Affald dannet i driften</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Kategori 6: Forretningsrejser</td> <td>21</td> <td>19</td> <td>12</td> <td>11</td> <td>7</td> </tr> <tr> <td>Kategori 7: Medarbejderpendling</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Kategori 13: Nedstrøms leasede aktiver</td> <td>4</td> <td>6</td> <td>3</td> <td>4</td> <td>4</td> </tr> <tr> <td>Kategori 15: Investeringer</td> <td>70</td> <td>66</td> <td>27</td> <td>29</td> <td>19</td> </tr> </tbody> </table> <p>* Primære data er data modtaget fra leverandører og kunder</p> <p>Sammenligningstal for 2023, 2022 og 2021 er ikke omfattet af ekstern verifikation</p>		2025	2024	2023	2022	2021	Scope 3	63	60	24	26	18	Kategori 1: Indkøbte varer og tjenesteydelser	83	77	0	0	0	Kategori 3: Brændstof og energirelaterede aktiviteter	0	0	0	0	0	Kategori 4: Opstrøms transport og distribution	100	100	100	0	0	Kategori 5: Affald dannet i driften	0	0	0	0	0	Kategori 6: Forretningsrejser	21	19	12	11	7	Kategori 7: Medarbejderpendling	0	0	0	0	0	Kategori 13: Nedstrøms leasede aktiver	4	6	3	4	4	Kategori 15: Investeringer	70	66	27	29	19
	2025	2024	2023	2022	2021																																																										
Scope 3	63	60	24	26	18																																																										
Kategori 1: Indkøbte varer og tjenesteydelser	83	77	0	0	0																																																										
Kategori 3: Brændstof og energirelaterede aktiviteter	0	0	0	0	0																																																										
Kategori 4: Opstrøms transport og distribution	100	100	100	0	0																																																										
Kategori 5: Affald dannet i driften	0	0	0	0	0																																																										
Kategori 6: Forretningsrejser	21	19	12	11	7																																																										
Kategori 7: Medarbejderpendling	0	0	0	0	0																																																										
Kategori 13: Nedstrøms leasede aktiver	4	6	3	4	4																																																										
Kategori 15: Investeringer	70	66	27	29	19																																																										
E1-6		CO ₂ e-udledning pr. nettoomsætning	Nettoomsætningen er summen af netto rente- og gebyrindtægter, kursreguleringer og øvrige indtægter fra resultatopgørelsen i Jyske Bank-koncernen finansielle regnskab. Udregningen er de samlede CO ₂ e-udledninger for hhv. den lokationsbaserede og markedsbaserede metode delt med nettoomsætning.																																																												
E1-6		Opstrømsværdikæde	Definitionen af opstrømsværdikæde følger definitionen af værdikæden fra ESRS 2, SBM-1. CO ₂ e-udledningen for opstrømsværdikæden er summen af CO ₂ e-udledning fra naturgas i scope 1, elektricitet (lokationsbaseret) og fjernvarme i scope 2 samt kategori 1, 3 og 4 fra scope 3 i CO ₂ e-regnskabet.																																																												
E1-6		Egne aktiviteter	Definitionen af egne aktiviteter følger definitionen af værdikæden fra ESRS 2, SBM-1. CO ₂ e-udledningen for egne aktiviteter er summen af CO ₂ e-udledning fra biler i scope 1, kategori 5, 6, 7 og udledning fra egenbeholdning i kategori 15 fra scope 3 i CO ₂ e-regnskabet.																																																												
E1-6		Nedstrømsværdikæde	Definitionen af nedstrømsværdikæde følger definitionen af værdikæden fra ESRS 2, SBM-1. CO ₂ e-udledningen for nedstrømsværdikæden er summen af CO ₂ e-udledning fra kategori 13 og udledning fra udlån og investeringer i kategori 15 fra scope 3 i CO ₂ e-regnskabet.																																																												
E1-6		Opsplitning i brancher og produkter	<i>Udlån.</i> Erhvervsudlånene er opsplittet i de nævnte brancher på baggrund af modpartens branchekode fra Danmarks Statistik branchehierarki DB25. <i>Billån</i> for privatkunder består af bilfinansiering via Jyske Finans A/S. <i>Boliglån</i> for privatkunder består af realkreditfinansiering af boliger til privat hos Jyske Realkredit, samt boliglån til privatboliger i Jyske Bank. <i>Investering.</i> Opdelingen foretages på egenbeholdning og kapitalforvaltning samt papirtype.																																																												
E1-6		Forretningsomfang	Følger definitionerne fra scope 3 kategori 15 for udlån og investeringer.																																																												
E1-6		Udledningsintensitet	Beregnes som ton CO ₂ e delt med forretningsomfang i mio. kr.																																																												



E4 Biodiversitet og økosystemer

Ændringer i arealanvendelsen

	Indvirkning	Værdikæde	Tid
Arealanvendelsen påvirker biodiversitet og økosystemer	Aktuel negativ impact	Nedstrøm	

Kort sigt
 Mellemlang sigt
 Lang sigt

Indvirkninger, risici og muligheder

SBM-3

Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder og deres samspil med strategi og forretningsmodel

Arealanvendelsen påvirker biodiversitet og økosystemer

Dyrkning af afgrøder og udbygning af beboede områder medfører en opsplitning af naturlige levesteder og efterlader begrænset plads til natur og biodiversitet. Samtidig er anvendelsen af råvarer som palmeolie og soja i industrien ofte forbundet med rydning af især tropiske regnskove, hvilket resulterer i tab af økosystemer og ødelæggelse af naturområder med høj bevaringsværdi.

Jyske Bank-koncernen har en markant påvirkning af arealanvendelsen både i Danmark og internationalt gennem sine udlåns- og investeringsaktiviteter; særligt inden for fremstillingsindustrien og landbrug, hvor store landarealer benyttes til afgrødeproduktion.

Proces for identifikation og vurdering af IRO

IRO-1

Beskrivelse af processer til identifikation og vurdering af væsentlige indvirkninger, risici og muligheder relateret til biodiversitet og økosystemer

Processen for identifikation og vurdering af væsentlige indvirkninger, risici og muligheder er den samme for biodiversitet og økosystemer som for øvrige emnespecifikke standarder. Processen er beskrevet i ERS 2 IRO-1 side 61. IRO'er er vurderet med baggrund i værdikæden, der er beskrevet i ERS 2 SBM-1, side 57.

Processen for identifikation, analyse og vurdering af IRO'er omfatter ikke en vurdering af systemiske risici og inddragelse af berørte lokalsamfund.

Efter ajourføringen af dobbelt væsentlighedsanalysen i 2025 har vi gennemført en analyse af udlånsporteføljens afhængighed af og påvirkning på biodiversitet og økosystemer ved hjælp af ENCORE-værktøjet (Exploring Natural Capital Opportunities, Risks and Exposures)⁹⁾.

⁹⁾ ENCORE



I tabel 12 ses de største afhængigheder og påvirkninger for henholdsvis udlån og kapitalforvaltning. Analysen for kapitalforvaltning blev udarbejdet i 2024.

Koncernens lokationer

Selvom koncernens største påvirkning af biodiversitet og økosystemer sker indirekte gennem nedstrøms-værdikæden, har vi valgt at opbygge praktisk erfaring ved at arbejde videre med koncernens egne lokationer.

Vi har med bistand fra Dalgas A/S valgt at omlægge et areal i Silkeborg, som indtil nu har været præget af tidligere juletræsdyrkning, til et naturområde, der skal understøtte leve- og ynglesteder for fem udvalgte fokusarter.

Ønsket er at skabe et område, der danner små habitater og en varieret natur, men som også tilgodeser mennesker

gennem muligheder for ophold, læring, undervisning og bynaturoplevelser.

Området vil dermed også fungere som platform for formidling og erfaringsudveksling til private og virksomheder, som kunne have lignende muligheder, og kan anvendes rekreativt af lokalområdets beboere og brugere. Det vil samtidigt være med til at styrke og binde de grønne korridorer sammen i Silkeborg.

I 2025 har Dalgas A/S udarbejdet en baseline for området, som er grundlaget for at følge udviklingen i artsrigdom over tid. Igennem feltarbejdet – og på baggrund af en forudgående dataanalyse af artsregistreringer i lokalområdet, er arterne; Lille ildfugl, Lille kølesværmer, Lille Vandsalamander, Blåhat jordbi og familien Hvidvinger, udvalgt til fremadrettet at indgå som projektets fokusarter med henblik på at forbedre deres vilkår på arealet.

Analysen i 2024, ved brug af Bioscore fra Aarhus Universitet, viste, at få af koncernens arealer med fritidshuse ligger i områder, hvor der kan være potentiale for biodiversitetsindsatser. Vi har efterfølgende vurderet, at vores anvendelse af og drift af pågældende arealer ikke udgør en væsentlig hindring for biodiversiteten i områderne.

Indsatser

E4-3

Tiltag og ressourcer vedrørende biodiversitet og økosystemer

På baggrund af ENCORE analysen for kapitalforvaltning har vi i vores samarbejde med Sustainalytics valgt at prioritere deltagelse i engagement møder med selskaber, hvor natur og biodiversitet er en del af dagsordenen.

I 2025 har vi ydet sparring til især landbrugskunder, der ønsker at omlægge arealer med begrænset dyrkningsværdi til natur. Vi har hjulpet med at identificere relevante støtteordninger og finde løsninger, der både understøtter biodiversitet og sikrer en økonomisk bæredygtig omstilling for den enkelte landmand.

Vi har ligeledes udviklet et internt materiale, der skal styrke erhvervskunderrådgiverens viden om biodiversitet, klæde dem på til dialogen med kunderne og give konkrete anvisninger til, hvordan de kan understøtte arbejdet med biodiversitet i praksis.

Politikker og mål

E4-2

Politikker vedrørende biodiversitet og økosystemer

E4-4

Mål vedrørende biodiversitet og økosystemer

Jyske Bank-koncernens politik for bæredygtighed og samfundsansvar fastlægger de overordnede rammer for koncernens arbejde med at identificere, vurdere, prioritere og håndtere de væsentligste negative og positive indvirkninger samt bæredygtighedsrisici og -muligheder. Vi har ikke udarbejdet en specifik politik for håndtering af biodiversitetspåvirkningen.

Vi har ikke fastsat mål for CO₂e-reduktion af påvirkningen af biodiversitet, og biodiversitet inddrages ikke systematisk i kreditindstillinger eller investeringsbeslutninger.

Resultat af ENCORE-analyse

Tabel 12

	Afhængigheder	Påvirkning
Udlån	Vandressourcer Stabile nedbørsmængder Klimaregulering	Udledning af giftige stoffer til jord og vand Affald og bortskaffelse af affald Udledning af luftforurenende partikler (ikke GHG) Arealanvendelse
Kapitalforvaltning	Vandressourcer Fastholdelse af jord og sedimenter	Udledning af giftige stoffer til jord og vand Forstyrrelser (fx støj, lys) Udledning af luftforurenende partikler (ikke GHG)



Sociale forhold

S1 Egen arbejdsstyrke

- Arbejdsvilkår
Ligestilling og mangfoldighed
- Indvirkninger, risici og muligheder
 - Politikker
 - Dialog
 - Processer og kanaler
 - Indsatser
 - Mål
 - Indikatorer

Anvendte principper og metoder

S4 Forbrugere og slutbrugere

- Adgang til produkter og tjenesteydelser
- Indvirkninger, risici og muligheder
 - Politikker
 - Dialog
 - Processer og kanaler
 - Indsatser
 - Mål

Cyberkriminalitet

- Indvirkninger, risici og muligheder
- Politikker
- Indsatser



S1 Egen arbejdsstyrke

Arbejdsvilkår

	Indvirkning	Værdikæde	Tid
Gode arbejdsforhold giver arbejdsglæde	Aktuel positiv impact	Egne aktiviteter	
Uddannelse og kompetenceløft videreudvikler medarbejdere	Aktuel positiv impact	Egne aktiviteter	

Ligestilling og mangfoldighed

	Indvirkning	Værdikæde	Tid
Lav kønsdiversitet i ledelsen	Aktuel negativ impact	Egne aktiviteter	
Lav mangfoldighed blandt medarbejdere	Aktuel negativ impact	Egne aktiviteter	

● Kort sigt ● Mellemlang sigt ● Lang sigt

Jyske Bank-koncernens medarbejdere udgør fundamentet for vores virksomhed, idet deres evne til at opbygge langvarige og personlige relationer til kunderne er afgørende for vores samlede succes.

For at sikre fortsat forretningsmæssig fremdrift lægger vi stor vægt på, at medarbejderne oplever både tilhørsforhold, trivsel og muligheder for faglig og personlig udvikling.

Opfyldelse af vores strategi og mål stiller krav til, at vi fortsat kan tiltrække, motivere og videreudvikle medarbejdere med relevante kompetencer, adfærd og holdninger.

Forskellighed værdsættes i Jyske Bank, og vi arbejder aktivt for at fremme en kultur, hvor der er respekt for den enkelte. Derudover stræber vi efter, at alle skal føle sig inkluderet og have mulighed for at realisere deres fulde karrierepotentiale.

Indvirkninger, risici og muligheder

SBM-3

Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder og deres samspil med strategi og forretningsmodel

Gode arbejdsvilkår giver arbejdsglæde

Gode arbejdsforhold fremmer medarbejdernes engagement, arbejdsglæde og trivsel. Tilfredse og loyale medarbejdere er bl.a. et resultat af et arbejdsmiljø i Jyske Bank, hvor alle har adgang til lige rettigheder og muligheder, hvor både fysisk og psykisk sundhed prioriteres og der arbejdes målrettet med ligestilling, så alle medarbejdere får optimale betingelser for

at udvikle deres potentiale. Dette styrker ikke blot den enkelte, men bidrager positivt til organisationens samlede udvikling og succes.

Uddannelse og kompetenceløft videreudvikler medarbejderne
Bankens medarbejdere tilbydes løbende uddannelse og udvikling for at sikre høje kompetencer og karrieresikkerhed. Udviklingsplaner tilpasses forretningsmål og styrker fx teknologiske kompetencer. Som led i Jyske Banks indsats for at modvirke klimaændringer tilbydes en væsentlig andel af de kunde-vendte medarbejdere supplerende uddannelse, så de kan gå i dialog med og rådgive kunderne om bæredygtig omstilling.

Lav kønsdiversitet i ledelsen

Der er fortsat underrepræsentation af kvindelige ledere i den danske finansielle sektor, og det gælder også Jyske Bank. Især kønsdiversitet i den øverste ledelse har været genstand for opmærksomhed i medierne, og de manglende rollemodeller kan føre til lavere tilfredshed og trivsel blandt medarbejderne. Derudover kan det have en negativ påvirkning på evnen til at tiltrække de mest kvalificerede kandidater.

Lav mangfoldighed blandt medarbejdere

Mangfoldighed handler om meget andet end køn og kvinder i ledelse. Medarbejdere med forskellige faglige og personlige baggrunde kan inspirere og udvikle hinanden overalt i organisationen. Hvis en arbejdsplads ikke afspejler det samfund, den er en del af, kan det have negativ effekt på medarbejdernes oplevelse af arbejdspladsen og føre til lavere tilfredshed og trivsel.



Jyske Bank er en dansk finansiel virksomhed med medarbejdere, der er omfattet af danske vilkår og regler samt den sociale beskyttelse, der tilbydes gennem os og det danske velfærdssystem. De ensartede arbejdsforhold, som gælder for hele medarbejdergruppen, betyder, at ingen specifikke grupper er udsat for øget risiko for negative påvirkninger.

Ansatte påvirket af IRO'er

Jyske Banks egen arbejdsstyrke består af både egne ansatte og ikke-ansatte, fx selvstændige og konsulenter. De væsentlige indvirkninger påvirker alle egne ansatte og kun egne ansatte. Således er det kun alle egne ansatte (herefter omtalt som medarbejdere), der er omfattet af rapporteringen. Fordelingen for forskellige typer af medarbejdere kan ses i Anvendte principper og metoder for indikatorer i S1, side 97.

I processen med identifikation og vurdering af indvirkningerne, risici og muligheder har vi forholdt os til, hvorvidt medarbejdere med særlige karakteristika eller i bestemte arbejdsfunktioner kan være udsat for større risiko for skade. Ledere og medarbejdere i særligt de kundeorienterede afdelinger orienteres gennem e-læring om forretningsgangen for krænkende, truende og voldelig kontakt fra kunder. Her beskrives eksplicit, hvordan leder og medarbejder kan forebygge og nedtrappe situationen, samt hvordan en hændelse håndteres, så negative følger for alle berørte mindskes.

Politikker

S1-1

Politikker vedrørende egen arbejdsstyrke

Jyske Banks politikker og retningslinjer medvirker til at sikre, at koncernen agerer i overensstemmelse med lovgivning, vores værdier, beskrevet side 106, og med hensyntagen til medarbejderne. Samtlige medarbejdere er dækket af politikkerne.

Jyske Banks politik for sund virksomhedskultur fastslår, at bankens værdier styrer beslutninger og adfærd, og inddragelse af synspunkter prioriteres, så alle medarbejdere oplever sig som en vigtig del af koncernen.

Koncernoverenskomsten mellem Jyske Bank-koncernen og Finansforbundet Jyske Bank Kreds fastlægger vilkår for løn, arbejdstid, pension og kompetenceudvikling samt rettigheder ved frihed.

Vederlagspolitikken beskriver principperne for tildeling og regulering af hhv. fast og variabel løn. Derudover medvirker den til at skabe en fælles forståelse og accept af rimeligheden i lønniveauet.

Politik for mangfoldighed og inklusion beskriver bankens tilgang til at fremme et arbejdsfællesskab, hvor forskellighed anses som en styrke, og hvor respekt for forskellighed og lige

muligheder bidrager til at skabe et engageret og udviklende arbejdsmiljø.

Yderligere beskrivelse af koncernens politikker findes på side 66.

Menneskerettigheder og andre internationalt anerkendte instrumenter

Som dansk virksomhed er Jyske Bank underlagt lovgivning og tilsyn i Danmark. Koncernens forretningsgrundlag bygger på internationale menneskerettigheder, som er forankret i den danske arbejdsmarkedsmodel og understøttet af internationale konventioner og normer. Vi overholder alle gældende lovkrav og ser respekten for menneskerettigheder som grundlag for et sikkert, retfærdigt og ligeværdigt samfund.

Flere tiltag er implementeret for koncernens medarbejdere ift. at afhjælpe risikoen for negativ påvirkning af menneskerettigheder. Eksempler herpå er regler om minimumsløn i overenskomsten og graden af lighed i de muligheder og goder, som medarbejderne tilbydes.

Vi har klare procedurer for at håndtere tilfælde, hvor rettigheder eller ligebehandling ikke overholdes. Har en medarbejder mistanke om brud på finansiel regulering eller alvorlige forseelser, kan det meldes anonymt via koncernens whistleblowerordning eller offentlige ordninger i sektoren, se S1-3 side 91.

Jyske Bank bakker op om FN's principper for menneskerettigheder og erhvervsliv, ILO's grundlæggende arbejdsrettigheder og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Vi lader os vejlede af disse internationale standarder og accepterer ikke diskrimination baseret på køn, alder, etnicitet, religion, handicap, seksualitet eller andre faktorer, jf. politik for mangfoldighed og inklusion.



Dialog

S1-2

Processer for dialog med egen arbejdsstyrke og arbejdstagerrepræsentanter om indvirkninger

Åbenhed og dialog mellem medarbejdere og ledere på alle niveauer i Jyske Bank er centralt. Det sker både gennem koncernens medarbejderudvalg, arbejdsmiljøudvalg i datterselskaberne, samarbejdet mellem ledere og tillidsrepræsentanter samt i den daglige dialog. Medarbejderne er desuden repræsenteret i både medarbejderudvalget og koncernbestyrelsen.

Medarbejderudvalg

Dialogen i medarbejderudvalget støtter koncernens udvikling gennem fokus på medarbejdernes trivsel og tryghed. I medarbejderudvalget, der fungerer som samarbejdsudvalg, drøftes principielle og vigtige emner, samt sager, der ikke kan løses i basisorganisationen. Udvalget orienteres derudover om større organisatoriske ændringer, som har betydning for mange medarbejdere.

Medarbejderudvalget består af ledelsesrepræsentanter, herunder den ordførende direktør, og Finansforbundet Jyske Bank Kreds, sidstnævnte kan sætte punkter på dagsordenen. Møderne afholdes kvartalsvist, og medarbejderne informeres via intranettet om udvalgets arbejde, dog med undtagelse af fortrolige sager.

Medarbejderundersøgelse

Hvert år gennemfører Jyske Bank-koncernen en medarbejderundersøgelse, der bl.a. måler arbejdsglæde, engagement og loyalitet, og giver alle medarbejdere mulighed for anonymt at dele deres holdninger. Ennova står for indsamling og analyse af data, og resultater på afdelingsniveau sendes til den lokale arbejdsmiljøgruppe, som består af afdelingsleder og tillidsrepræsentant. Gruppen gennemgår resultaterne og involverer medarbejderne i relevante handleplaner, evt. med hjælp fra arbejdsmiljørepræsentant og HR Partner. I 2025 deltog 97% af koncernens medarbejdere i undersøgelsen.

I 2024 og 2025 har der været ekstra fokus på medarbejdernes oplevelse af mangfoldigheden i koncernen. Der spørges ind til emner, der omhandler diversitet, lige muligheder og inklusion (DEI). Vi ser en positiv udvikling i opfattelsen af, at der er aktivt fokus og tiltag i gang – men vi har som organisation potentiale til at løfte os yderligere. Også oplevelsen af psykologisk tryghed bliver adresseret i undersøgelsen. Niveaue er steget i perioden og ligger over det generelle niveau på det danske arbejdsmarked.

Min udviklingsplan

I Jyske Bank-koncernen afholder vi værdiskabende dialoger mellem leder og medarbejder. Her aftales mål og indsatser, som fastholdes i værktøjet; Min Udviklingsplan. Formålet er gennem en struktureret dialog at sikre sammenhæng mellem Jyske Banks strategi og medarbejderens mål og kompetenceudvikling. I disse dialoger indgår også evaluering af målopfølgelse og præstation. Der arbejdes på at implementere mere

strukturerede præstationsevalueringer, som vil sikre en endnu større sammenhæng mellem koncernens strategiske mål, den enkeltes præstation og aktuelle udviklingsplan.

Karrieresamtale

Siden 2023 har koncernoverenskomsten sat fokus på interne karrieremuligheder, og alle medarbejdere har mulighed for at få en karrieresamtale med en HR Partner, hvor jobmuligheder, og hvad der skal leves op til for at skifte job internt i koncernen, drøftes.

Finansforbundet Jyske Bank Kreds

Finansforbundet Jyske Bank Kreds er en selvstændig kreds under Finansforbundet. Medlemmer af Finansforbundet er via dialog med kredens tillidsrepræsentanter sikret muligheden for nem adgang til rådgivning og støtte i det fagretlige system. Tillidsrepræsentanternes opgave er at fremme et godt samarbejde i koncernen og samtidig fungere som medarbejdernes talspersoner over for ledelsen i de enkelte enheder. 106 medarbejdere er tillidsrepræsentanter, og alle har gennemført et uddannelsesforløb for at blive klædt på til at varetage hvervet. Alternativt kan medlemmerne kontakte de otte kredsbestyrelsesmedlemmer,

Team Arbejdsmiljø

I Jyske Bank er der to arbejdsmiljørepræsentanter og én arbejdsmiljøkonsulent med speciale inden for arbejdsmiljøområdet. De udgør tilsammen Team Arbejdsmiljø, og arbejder operationelt med indsatsområder såvel som strategisk med politikker og arbejdsgange.

Rammer og struktur for arbejdet med arbejdsmiljøet er forankret i lokalaftaler mellem Jyske Bank-koncernen og Finansforbundet Jyske Bank Kreds. Den interne arbejdsmiljøorganisation bidrager til både fysisk og psykisk trivsel. Medarbejderudvalget planlægger, koordinerer og leder dette arbejde.

Dialog i hverdagen

I tillæg til den løbende dialog mellem medarbejder og leder, som beskrevet tidligere, så kan Ordet er frit, et forum på intranettet, anvendes af alle medarbejdere til fx at dele gode historier fra hverdagen, stille spørgsmål til andre i organisationen eller give udtryk for holdninger og perspektiver af mere personlig karakter. Alle har mulighed for at deltage i de debatter, der startes i Ordet er frit, og er således med til at sikre den åbne og frie dialog i koncernen.

Den ordførende direktør besvarer regelmæssigt spørgsmål fra medarbejderne via interne tv-udsendelser. I 2025 har der været to udsendelser, hvor medarbejderne kunne stille spørgsmål – også anonymt – om emner som strategi, arbejdsformer og IT-systemer.

Derudover er der i koncernen også fokus på udvikling, potentiale og diversitet. Vi arbejder kontinuerligt på at sikre mangfoldighed i bredere forstand, italesætte bias og foreslå tiltag, der kan sætte fokus på inklusion. Via intranettet orienteres medarbejdere om direktionens arbejde med mangfoldighed og der er dialog om konkrete områders tiltag på Ordet er frit.



En potentiel eller aktuel negativ påvirkning på medarbejderne relateret til mangfoldighed kan også rejses her. Derudover er der i koncernstrategien også fokus på udvikling, præstationer og diversitet, og der er ejerskab og opbakning fra øverste ledelse til kontinuerligt at arbejde med at sikre mangfoldighed.

Processer og kanaler

S1-3

Processer til afhjælpning af negative indvirkninger og kanaler, hvorigennem egen arbejdsstyrke kan give udtryk for betænkeligheder

Processer

Jyske Bank-koncernen har en struktureret tilgang til at identificere behov for nødvendige tiltag ved potentielle negative påvirkninger af medarbejdere. Nogle processer dækker alle medarbejdere og håndteres centralt af HR, mens andre er målrettet den enkelte og foregår decentralt gennem lederen. Resultater fra medarbejderundersøgelser bruges til at finde udfordringer og forbedringsmuligheder og målrette indsatser til afhjælpning.

HR følger systematisk op på bl.a. sygefravær, medarbejderomsætning, kønsopdelt lønstatistik, mangfoldighed og merarbejde.

Medarbejderudvalget gennemgår årligt HR-nøgletal som løn og timebank og vurderer, om der er behov for indsatser. Der udvælges også årligt prioriterede arbejdsmiljøindsatser, og der foregår løbende dialog og evaluering med Finansforbundet Jyske Bank Kreds.

Afdelingslederne holder løbende 1:1 samtaler med medarbejderen om udviklingsplanen for at følge både positive og negative udvikling. Se mere under S1-2, side 90.

Samarbejde og aftaler med Finansforbundet Jyske Bank Kreds sikrer, at problemstillinger håndteres gennem konstruktiv dialog med relevante parter. Der deltager som minimum én repræsentant fra både arbejdsgiver- og arbejdstagersiden i disse dialoger.

Kanaler

Der findes flere kanaler, hvorigennem det kan adresseres, hvis der skulle opstå en uhensigtsmæssig situation for medarbejdere eller koncernen. Fx i tilfælde af at en medarbejder oplever en hændelse, der kan få negativ indflydelse på koncernen eller dens medarbejdere, eller en medarbejder oplever krænkelse af sine rettigheder eller uønsket seksuel opmærksomhed eller chikane.

Det er muligt at gå direkte til nærmeste leder, tillidsrepræsentant, arbejdsmiljørepræsentant, en HR Partner, Team Arbejdsmiljø eller et medlem af bestyrelsen i Finansforbundet Jyske Bank Kreds.

Vedrører hændelsen det psykiske arbejdsmiljø, kan man også kontakte en rådgiver i sundhedsforsikringen. Der er desuden mulighed for at give udtryk for oplevelser af chikane og mobning i den årlige medarbejderundersøgelse.

I situationer, hvor en medarbejder fx ønsker at italesætte en uhensigtsmæssig arbejdsgang eller situation, kan supporttrappen, som er beskrevet på bankens intranet, benyttes. Hvis det er et emne, der med fordel kan diskuteres bredt i koncernen, og hvor det giver mening at få mange og forskelligartede input, kan emnet tages op på intranettet.

Med de nævnte mange muligheder for, at medarbejdere i Jyske Bank-koncernen kan italesætte aktuelle eller potentielle problemstillinger, er det ikke vurderet nødvendigt at etablere en formel klagemekanisme målrettet medarbejderforhold.

Beskyttelse mod fyring

Såvel tillidsrepræsentanter som arbejdsmiljørepræsentanter er i henhold til koncernoverenskomsten sikret beskyttelse mod afskedigelse. Formelt er medarbejdere ikke omfattet af samme beskyttelse, men vores beslutninger og adfærd har udgangspunkt i Jyske Banks værdier, og forventningen om at agere ærligt og med integritet går begge veje, hvorfor medarbejderens ansættelsesforhold som udgangspunkt ikke påvirkes af, at forhold, der opleves som kritisable, adresseres i de nævnte kanaler.

Whistleblowerordninger

Hvis en medarbejder har mistanke om overtrædelser, fx af den finansielle regulering eller øvrige alvorlige forhold, kan det være relevant at benytte koncernens whistleblowerordning. Ordningen er tilgængelig for alle medarbejdere via koncernens intranet. Derudover findes en række eksterne whistleblowerordninger, som medarbejdere kan benytte. Disse er etableret af bl.a. Finanstilsynet, Datatilsynet og Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed (ESMA).



Indsatser

S1-4

Iværksættelse af tiltag vedrørende væsentlige indvirkninger på egen arbejdsstyrke og tilgange til at håndtere væsentlige risici og forfølge væsentlige muligheder i forbindelse med egen arbejdsstyrke og effektiviteten af disse tiltag

Vi arbejder løbende på at skabe et arbejdsmiljø, hvor medarbejderne føler sig værdsatte og motiverede. Koncernoverenskomsten, som er indgået mellem Finansforbundet Jyske Bank Kreds og Jyske Bank, sikrer gode vilkår såsom kompetenceudvikling, løn og pension, barselsvilkår, høj grad af frihed og fleksibilitet samt mulighed for seniordeltid. Med koncernoverenskomsten hviler arbejdsforholdene i Jyske Bank således på et solidt fundament opbygget gennem mange år.

Jyske Bank-koncernen tilstræber et godt psykisk arbejdsmiljø, hvor ingen medarbejdere oplever mobning, seksuel chikane eller andre former for krænkelser, og hvor alle respekterer hinandens forskelligheder. Åbenhed og dialog er centrale for forebyggelsen af krænkende handlinger. Gennem e-læring og forskellige kommunikationskanaler, fx vores intranet sikrer vi, at alle medarbejdere kender relevante forretningsgange, processer og politikker, der relaterer sig til positive tiltag for medarbejdergrupper, som kan være særligt sårbare.

Nye fokusområder bliver ofte drøftet og besluttet ifm. generalforsamling af koncernoverenskomsten, og de fungerer som rettesnor for de efterfølgende indsatser, sammen med medarbejderudvalgets årlige prioritering af arbejdsmiljøindsatser.

Psykologisk tryghed

Jyske Bank har introduceret et videobaseret workshopforløb, hvor teams gennem en struktureret proces får stærke og givende dialoger om emnet Psykologisk Tryghed. Der bliver skabt et rum for at drøfte samarbejde, kollegaskab og kommunikation i en mere fri og åben kontekst.

Koncernens ledere har haft mulighed for at deltage på en række eksternt faciliterede online sessioner, hvor de kunne få indsigt i og værktøjer til at arbejde med psykologisk tryghed med deres team.

Mere end 700 kolleger har indtil videre gennemført forløbet, som også vil blive udbudt i 2026.

Glaskuben - medarbejderinddragelse

I sommeren 2025 flyttede ca. 950 af Jyske Banks medarbejdere ind i Glaskuben på Kalvebod Brygge. Det har allerede givet mulighed for ny dynamik, fællesskab og samarbejde på tværs af enhederne, og forandringen er blevet ført godt igennem bl.a. ved hjælp af den høje grad af medarbejderinddragelse i de indledende faser omkring indretningen af de enkelte etager og områder.

Projektgruppen for Glaskuben har evalueret på forløbet og forventer at videreføre de gode erfaringer til kommende flytninger og ombygninger i koncernen.

Generativ AI

Som led i koncernstrategien har vi opkvalificeret alle medarbejdere i organisationen i brugen af generativ AI. Alle medarbejdere har fået adgang til Microsoft Copilot og gennemført læring i både AI-forståelse, ansvarlig anvendelse og praktisk brug i M365.

Tiltaget styrker medarbejdernes digitale kompetencer og markedsværdi, samtidig med at vi som organisation sikrer en etisk, effektiv og fremtidsparat anvendelse af ny teknologi.

Støtte af reserven

Jyske Bank-koncernen har i 2025 indgået en aftale med INTERFORCE og er dermed støttevirksomhed for den danske Reservestyrke. Det er en naturlig del af vores samfundsansvar at støtte op om den indsats, vores medarbejdere i Reservestyrken yder. Den indgåede aftale er således et udtryk for anerkendelse af dette bidrag. Aftalen betyder bl.a., at medarbejdere, der er en del af Reservestyrken, kan få op til fem betalte fridage om året til militærtjeneste.

Støtte til forskning inden for økonomi og finansiering

Jyske Bank har været aktiv i Danish Finance Institute (DFI) siden etableringen i 2017. Som en del af vores engagement i at styrke den finansielle sektor i Danmark har vi fra begyndelsen støttet op om DFI. Institutet spiller en vigtig rolle i at fremme uafhængig, internationalt anerkendt forskning inden for finansiering og økonomi – forskning, der bidrager til både samfundets og sektorens udvikling.

Vores deltagelse i DFI er et udtryk for vores ambition om at være en ansvarlig og vidensbaseret aktør i den finansielle verden. Gennem samarbejdet med DFI er vi med til at bygge bro mellem forskning og praksis og sikre, at ny viden kommer både kunder, medarbejdere og samfundet til gavn.



Mangfoldighedsledelse

Koncerndirektionen, repræsentanter fra Finansforbundet Jyske Bank Kreds og HR har deltaget i en workshop om mangfoldighedsledelse, hvor de har fået ny inspiration til arbejdet med mangfoldighed. Dette er bl.a. ud fra et ønske om at styrke organisationens mangfoldighedskompetencer, herunder ledelsen.

Kønsdiversitet

Vi arbejder fortsat for en ligelig kønsfordeling i koncernen – både på de forskellige ledelsesniveauer og generelt i organisationen – i tråd med intentionerne i kønsbanceloven. Derfor har vi fortsat som ambition, at begge køn er repræsenteret i 1. samtalerunde af ansættelsesprocessen. I 2025 lykkedes

det at have begge køn repræsenteret i 53% af samtalerne.

Som udgangspunkt opslås alle ledige stillinger for at sikre lige adgang og vise mulige karriereveje for kvalificerede kandidater. I tillæg til ovennævnte indsatser vedrørende rekruttering har der været et forstærket fokus på strategisk potentiale og struktureret successionsplanlægning. Øget fokus på inklusion og bevidsthed om bias i organisationen har haft en positiv effekt på andelen af kvindelige ledere på tværs af ledelsesniveauer i koncernen såvel som blandt nyansatte.

Større andel af kvinder i Erhverv

På baggrund af en ubalance mellem andelen af mænd og kvinder i Erhverv, er der igangsat to indsatser for at øge an-

delen af kvinder, da der vurderes at være et stort potentiale for positiv effekt gennem øget mangfoldighed; det styrker bundlinjen, fremmer innovationen og gør os mere attraktiv for talentfulde medarbejdere. For at adressere denne udfordring er der iværksat to centrale tiltag: Dels sikres kvindelig repræsentation i alle rekrutteringsprocesser og dels vil vi opsøge og opfordre relevante kvinder til at søge, i tilfælde af fravær af kvindelige kandidater. Generelt gennemgås alle stillingsopslag med fokus på inkluderende sprog. Formålet med disse indsatser er at skabe et mere inkluderende ansøgningsmiljø og tiltrække flere kvindelige kandidater.



Mål

S1-5

Mål vedrørende håndtering af væsentlige negative indvirkninger, fremme af positive indvirkninger og håndtering af væsentlige risici og muligheder

Jyske Bank-koncernen har fastsat mål for hhv. medarbejderengagement og andel af kvindelige ledere.

Medarbejderengagement

Jyske Bank-koncernen ønsker at være en attraktiv arbejdsplads med engagerede og kompetente medarbejdere, og derfor har vi sat et strategisk mål om, at vi i 2028 vil være blandt de bedste i den finansielle sektor målt på medarbejderengagement (arbejdsglæde).

Scoren på arbejdsglæde i 2025 er 80 (på en skala fra 0 til 100), og på det højeste niveau vi har målt, siden vi startede med at gennemføre undersøgelsen i 2016.

I alle årene har Jyske Bank anvendt samme eksterne udbyder, Ennova. Det medvirker til konsistens og sammenlignelighed over tid, og det giver derudover adgang til sammenligninger med benchmark, da spørgerammen fra Ennova anvendes bredt i den finansielle sektor.

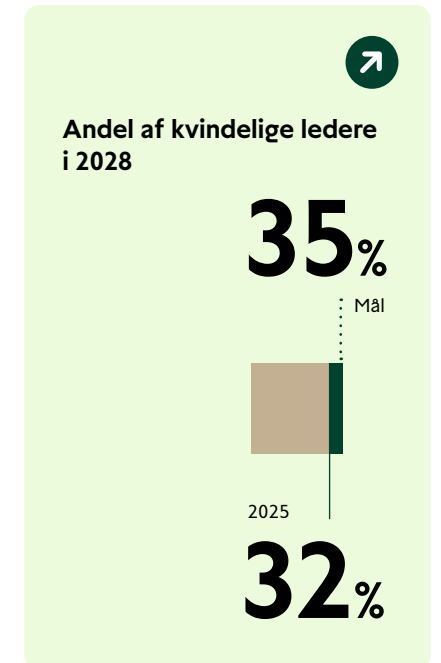
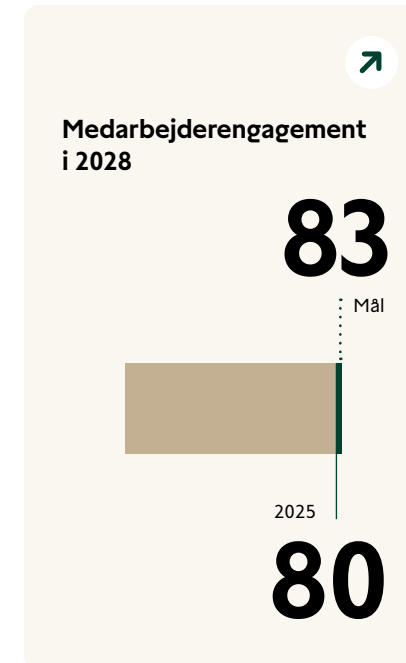
Medarbejderundersøgelsen og dermed udviklingen i målet om medarbejderengagement gennemgås i både medarbejderudvalget og koncernledergruppen. Sidstnævnte gruppe agerer som et bredt koordinerings- og orienteringsforum i koncernen.

Mål fastsættes på baggrund af indsatsen, der bl.a. er prioriteret i samarbejde mellem Finansforbundet Jyske Bank Kreds og Jyske Bank-koncernens ledelse. Der arbejdes for eksempel løbende med såvel det fysiske som det psykiske arbejdsmiljø. Spørgerammen i medarbejderundersøgelsen tilpasses løbende for at kunne evaluere effekten.

Kvindelige ledere

Der blev i 2023 fastsat et måltal for andelen af kvindelige ledere på tværs af alle ledelsesniveauer i Jyske Bank-koncernen. Målet var, at i 2025 skulle 30-33% af lederne være kvinder. Ultimo 2025 er dette mål opnået, der er derfor fastsat et nyt måltal på 35%, der søges opnået inden udgangen af 2028.

For Jyske Bank A/S har der tillige været fastsat et lovpligtigt måltal på 20% for det underrepræsenterede køn (kvinder) i øvrige ledelsesniveauer. Dette er opnået i løbet af 2025, hvorfor der er fastsat et nyt måltal på 23%, der søges opnået inden udgangen af første halvår 2026.





Indikatorer

S1-6

Karakteristika for virksomhedens ansatte

Jyske Bank-koncernen har ved udgangen af 2025 3.844 heltidsmedarbejdere, som i overvejende grad er ansat i Danmark.

Kønssammensætningen i Jyske Bank-koncernen fordeler sig som 53% mænd og 47% kvinder.

Antallet af heltidsmedarbejdere ultimo 2025 er 3.844 og dermed 32 lavere end antallet ultimo 2024. Medarbejderomsætningen for 2025 er på 10,7%.

S1-8

Kollektive forhandlinger og social dialog

88% af medarbejderne i Jyske Bank i Danmark er omfattet af koncernoverenskomsten. Derudover er yderligere 9% i deres individuelle kontrakter omfattet af overenskomstlignende forhold.

Koncernoverenskomsten er indgået mellem Jyske Bank-koncernen og Finansforbundet Jyske Bank Kreds. Overenskomsten dækker alle koncernens 100% ejede datterselskaber.

83% af Jyske Banks medarbejdere er repræsenteret af Finansforbundet Jyske Bank Kreds i arbejdsmarkedsdialog. I europæisk sammenhæng er medarbejderne generelt repræsenteret gennem hovedorganisationen Finansforbundet. Finansforbundets hovedorganisation er ikke repræsenteret i de tre europæiske samarbejdsudvalg European Works Council (EWC), Societas Europaea Works Council (SE) og Societas Cooperativa Europaea Works Council (SCE).

S1-11

Social beskyttelse

I Jyske Bank-koncernen er medarbejdernes velfærd højt prioriteret. Derfor tilbyder vi omfattende social beskyttelse, herunder sundhedsordning, pensionsordning, arbejdsskade-forsikring og betalt orlov, så alle vores medarbejdere er beskyttet i forbindelse med større livsbegivenheder.

S1-15

Indikatorer for balancen mellem arbejdsliv og privatliv

Alle medarbejdere i Jyske Bank-koncernen har jf. lovgivningen ret til familierelateret orlov. Koncernoverenskomsten regulerer retten til løn i forbindelse med familierelateret orlov.

S1-9

Mangfoldighedsindikatorer

Topleledelsen består ultimo 2025 af 33 medlemmer, heraf syv kvinder svarende til 21,2% mod 16,1% for 2024.

Aldersgennemsnittet for medarbejderne i Jyske Bank er 46,5 år, hvilket er uændret ift. 2024.

S1-16

Indikatorer for vederlag (lønforskel og samlet aflønning)

Hvert år udarbejdes der en kønsopdelt lønstatistik, som fungerer som værktøj i dialogen om ligeløn. Statistikken bygger på data fra det foregående år og er gennemgået og drøftet i en arbejdsgruppe bestående af repræsentanter fra Finansforbundet Jyske Bank Kreds og HR. Jyske Bank Kreds kan rejse eventuelle spørgsmål om ligeløn.

Ifm. dette års drøftelse udvalgte arbejdsgruppen seks arbejdsfunktioner til nærmere gennemgang. Dette indebærer bl.a. at opdele gruppen yderligere på forskellige variabler som fx yderligere opdeling af arbejdsfunktion, hvormed de bliver mere sammenlignelige end de bredt definerede DISCO-koder, statistikken er baseret på. Inddrages andre faktorer såsom

jobindhold, ansvar, erfaring og markedsniveau mindskes lønforskellene. Der blev ifm. gennemgangen ikke konstateret lønforskelle pga. køn.

Lønforskellen mellem køn var 18% i 2025, hvilket er uændret ift. i 2024¹⁰. Lønforskellen mellem CEO og medarbejder er 16%, hvilket ligeledes er uændret ift. 2024.

¹⁰ Sammenligningstal er genberegnet. Se omtale side 53.



Jyske Banks medarbejdere

Tabel 13

	Enhed	2025	2024	
Fuldtidsarbejdsstyrke	Antal	3.844	3.876	
Medarbejdere	Antal	3.925	3.978	
Mænd	Antal	2.098	2.123	
Kvinder	Antal	1.827	1.855	
Andet	Antal	-	-	
Aldersfordeling				
Under 30 år	%	11,0	11,2	
30-50 år	%	46,5	45,5	
Over 50 år	%	42,5	43,3	
Kønsmæssig sammensætning af topledelsen				
Mænd	Antal	25	26	
Kvinder	Antal	7	5	
Mænd	%	78,1	83,9	
Kvinder	%	21,9	16,1	
Kontrakttype				
Heltidsmedarbejdere i alt		Antal	3.844	3.876
Heltidsmedarbejdere, kvinder	Antal	1.761	1.776	
Heltidsmedarbejdere, mænd	Antal	2.083	2.085	
Fastansatte i alt		Antal	3.817	3.846
Fastansatte kvinder	Antal	1.743	1.761	
Fastansatte mænd	Antal	2.074	2.085	
Midlertidige ansatte i alt		Antal	27	30
Midlertidige ansatte, kvinder	Antal	18	15	
Midlertidige ansatte, mænd	Antal	9	15	
Fuldtidsansatte i alt		Antal	3.328	3.401
Fuldtidsansatte, kvinder	Antal	1.332	1.376	
Fuldtidsansatte, mænd	Antal	1.996	2.025	
Deltidsansatte i alt		Antal	488	475
Deltidsansatte, kvinder	Antal	411	400	
Deltidsansatte, mænd	Antal	77	75	
Medarbejdere med ikke garanterede timer i alt*		Antal	135	119
Medarbejdere med ikke garanterede timer, kvinder	Antal	58	46	
Medarbejdere med ikke garanterede timer, mænd	Antal	77	73	
Familierelateret orlov				
Medarbejdere, der er berettiget til at tage familierelateret orlov	%	100	100	
Medarbejdere, der har taget familierelateret orlov	%	9	8	
Mandlige medarbejdere, der har taget familierelateret orlov	%	10	9	
Kvindelige medarbejdere, der har taget familierelateret orlov	%	7	7	

S1-6

Karakteristika for virksomhedens ansatte

S1-9

Mangfoldighedsindikatorer

S1-15

Indikatorer for balancen mellem arbejdsliv og privatliv

* Indgår ikke i heltidsmedarbejdere i alt



Anvendte principper og metoder for indikatorer i S1

Oplysningskrav	Indikator	Anvendte principper og metoder
	Arbejdsstyrke	Jyske Banks arbejdsstyrke omfatter både egne ansatte og eksterne samarbejdspartnere, såsom selvstændige og konsulenter. Rapporteringen vedrører udelukkende egne ansatte, da de væsentlige indvirkninger kun omfatter denne gruppe.
S1-6	Medarbejderkategorier	Medarbejdere opdeles i flg. kategorier: Fastansatte: Medarbejdere med en fast arbejdstidsprocent, hvor der ikke er aftalt en fratrædelsesdato ved ansættelsens start. Fuldtid: Medarbejdere med en fast arbejdstidsprocent lig 100 eller derover. Deltid: Medarbejdere med en fast arbejdstidsprocent under 100. Midlertidigt ansatte: Medarbejdere ansat for en fast aftalt periode. Medarbejdere med ikke garanterede timer: Fastansatte medarbejdere med en arbejdstidsprocent på 0 og time-lønnede.
S1-6	Udenlandske enheder	Koncernen har ingen udenlandske enheder med mere end 50 medarbejdere, eller som udgør mindst 10% af det samlede antal medarbejdere. Der er ingen medarbejdere uden for EØS i koncernen.
S1-6	Køn	Køn er opgjort på baggrund af CPR-nummer.
S1-6	Andet	Kategorien 'andet' finder ikke anvendelse i Jyske Bank, da køn opgøres på baggrund af CPR-nummer.
S1-6	Ikke oplyst	Kategorien 'ikke oplyst' finder ikke anvendelse i Jyske Bank, da køn opgøres på baggrund af CPR-nummer.
S1-6	Fratrådte	Antal fratrådte er opgjort ekskl. timelønnede.
S1-6	Medarbejderomsætning	Medarbejderomsætning er opgjort ekskl. timelønnede og opgøres som antal fratrådte medarbejdere i forhold til gennemsnittet af antal medarbejdere i januar og december.
S1-8	Kollektiv overenskomst	Medarbejdere, der er omfattet af kollektive overenskomster, er opgjort som antal medarbejdere dækket af kollektive overenskomster delt med antal medarbejdere.
S1-9	Topleddelsen	Topleddelsen er defineret som koncerndirektionen, koncernledergruppen samt revisionschefen. Se organisationsdiagram på jyskebank.dk/omjyskebank/organisation
S1-9	Aldersfordeling	Andel er opgjort ekskl. timelønnede medarbejdere.
S1-15	Familierelateret orlov	Procent er beregnet på baggrund af antal medarbejdere ultimo af M/K i forhold til samlet antal medarbejdere ultimo. Familierelateret orlov er defineret som barsels-, fædre-, forældre- og omsorgsorlov.
S1-16	Totalløn	Totallønnen er opgjort ud fra ansættelsesaftalen og består af fast trinitløn, faste tillæg inkl. st. bededagstillæg (uanset udbetalingsfrekvens), fastsat værdi af fri telefon, fri bil, fri bredbånd, fri avis, beregnet værdi af omsorgsdage, værdi af arbejdsgivers pensionsbidrag, værdi af ferietillæg og særlig feriegodtgørelse og arbejdsgiver ATP-bidrag.
S1-16	Lønforskel mellem køn	Lønforskel mellem køn er opgjort for forskellen i de gennemsnitlige lønniveauer mellem kvindelige og mandlige medarbejdere, udtrykt i procent af det gennemsnitlige lønniveau for mandlige medarbejdere. Lønnen er beregnet som totalløn.
S1-16	Lønforskel mellem CEO og medarbejdere	Lønrelation mellem CEO-løn og medianløn for alle medarbejdere.



S4 Forbrugere og slutbrugere

Adgang til produkter og tjenesteydelser

	Indvirkning	Værdikæde	Tid
Rådgivning hjælper kunder til de rette økonomiske valg og finansielle løsninger	Aktuel positiv impact	Nedstrøm	
Finansielle produkter og betalingsformidling	Aktuel positiv impact	Nedstrøm	
Efterspørgsel efter finansielle produkter giver mulighed for øget indtjening	Mulighed	Nedstrøm	

Kort sigt
 Mellemlang sigt
 Lang sigt

Indvirkninger, risici og muligheder

SBM-3

Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder og deres samspil med strategi og forretningsmodel

Rådgivning hjælper kunder til de rette økonomiske valg og finansielle løsninger

Gennem rådgivning spiller vi en vigtig rolle for vores kunder som vidensbase og sparringspartner. Vi rådgiver vores kunder ift. finansielle beslutninger og sikrer, at de har mest mulig information til at træffe den rigtige finansielle beslutning. På den måde er vi med til at sikre virksomheder og privatkunder det bedst mulige økonomiske råderum, og at de kan indfri deres potentiale.

Finansielle produkter og betalingsformidling

Som finansielt institut bidrager Jyske Bank til økonomisk vækst ved at tilbyde ydelser, der understøtter både privatpersoner, virksomheder og samfundet. Gennem opsparing og udlån fungerer banken som et mellemlid, der muliggør finansiering af aktuelle og fremtidige behov. For privatkunder gælder det fx lån og opsparing, mens erhvervslivet drager nytte af kreditter og investeringsformidling. Samtidig understøtter banken den finansielle infrastruktur, som sikrer effektiv betalings- og likviditetsstyring.

Efterspørgsel efter finansielle produkter giver mulighed for øget indtjening

Den generelle efterspørgsel efter finansiering af og investeringer i aktiviteter i samfundet, det øgede behov for betalingsfaciliteter og opsparingsmuligheder samt omstillingen af samfundet indeholder betydelige muligheder for udvidelse af forretningsmodellen og indtjeningsmulighederne for Jyske Bank.

Jyske Banks kundeportefølje

Jyske Banks kundeportefølje indeholder privat-, erhvervs-, offentlige og institutionelle kunder. Samtlige kunder kan gøre brug af de ydelser, banken tilbyder, men kunderne får tilbudt produkter i forhold til behov og formue. Der indsamles oplysninger om kundens finansielle forhold gennem risiko-profilering og kundekendskabsprocesser, før der tilbydes et produkt. Samtidig klarlægges kundens risikoprofil, så en kunde kun tilbydes produkter, der svarer til risikoprofilen. Derudover informeres kunden altid både via rådgivning og produktinformationer om risikoen ved det enkelte produkt.

Banken har registreringer af kundernes person- og finansielle oplysninger. Disse kan potentielt anvendes til kriminelle formål, hvis oplysningerne tilfalder en tredjepart, og derfor yder banken en stor indsats for at beskytte disse data. Læs mere herom i afsnittet om Cyberkriminalitet, side 103.



SBM-2

Interessenternes interesser og synspunkter

Dialog og løbende opfølgning på kunder og interessenter er afgørende for, hvordan vi udvikler vores forretning. Dette foregår løbende gennem kundedialog, kundetilfredshedsmålinger og drøftelser i Jyske Banks repræsentantskab og kundepanel.

Vores kunders interesser er indarbejdet i koncernens strategi, som beskriver bestræbelserne efter at blive en endnu bedre bank ved at fokusere på enkle og attraktive løsninger, hyppig kundekontakt og ikke mindst rådgivning af høj kvalitet.

Politikker

S4-1

Politikker vedrørende forbrugere og slutbrugere

Koncernens kreditpolitik støtter forretningsstrategien, og i politikken defineres principper og regler for finansiering af aktiver og aktiviteter.

Politik for ansvarlig og bæredygtig investering beskriver, hvordan koncernen forholder sig til ansvarlig og bæredygtig investering, og hvilke elementer vi baserer os på for at fremme bæredygtig investering.

Jyske Banks politik for produktudvikling har til formål at sikre, at nyudvikling af eller ændringer i eksisterende produkter og tjenesteydelser opfylder de lovmæssige krav. Det gælder både krav i beslutnings- og udviklingsprocessen samt dokumentationskrav.

Politik for sund virksomhedskultur beskriver, hvorledes beslutninger og adfærd bygger på Jyske Banks værdier, som styrer vores handlinger overfor kunder og andre interessenter.

Se en nærmere beskrivelse af politikkerne i tabel 6 på side 66.

Menneskerettighedsforpligtelser i politikker

Respekt for menneskerettigheder i produkter og aktiviteter er nævnt i Jyske Bank-koncernens politik for bæredygtighed og samfundsansvar. I koncernens politik for ansvarlig og bæredygtig investering fremgår det, at investeringer screenes for brud på menneskerettigheder, og derudover bruges aktivt ejerskab på investeringer som proces for overvågning af overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv.

Aktuelt har vi ikke udarbejdet eksplicite beskrivelser af processer og mekanismer til overvågning af menneskerettigheder i forhold til kundernes anvendelse af vores serviceydelser. Se mere om Jyske Banks tilgang til menneskerettigheder og politikkers opdatering og overensstemmelse med internationale anerkendte instrumenter under S1-1, side 89.

Dialog

S4-2

Processer for dialog med forbrugere og slutbrugere om indvirkninger

Kunderne, deres repræsentanter eller stedfortrædere har direkte dialog med Jyske Bank, når kunden har brug for finansiel vejledning. Møderne kan foregå både digitalt og fysisk og kan ske på både kundens og bankens opfordring. Kunderne er tilknyttet en rådgiver eller afdeling og har mulighed for at aftale møder med rådgiveren, også uden for normal åbningstid.

Jyske Banks Kundecenter har åbent døgnnet rundt alle dage på telefon eller via chatten på hjemmesiden. Kundecenteret kan yde lettere rådgivning og support – herunder support på de selvbetjeningsløsninger koncernen stiller til rådighed.

Kundetilfredshedsundersøgelse

Kundetilfredshed måles ved, at kunden besvarer en tilfredshedsundersøgelse, Net Promoter Score (NPS). Gennem NPS-målingerne får vi kundernes perspektiver på koncernen, herunder produkter og ydelser, og bruger resultaterne til at måle, forstå og handle på kundernes oplevelser. NPS-spørgeskemaer sendes ud til kunder, der skal have eller har haft et møde med Jyske Bank eller ved igangsættelse af kontrakt med Jyske Finans. Privat- og Private Banking-kunder modtager et spørgeskema i forlængelse af et møde med banken, mens erhvervspartneren sender spørgeskemaet til erhvervskunden, når det er relevant. Hvis vi ikke har modtaget en måling fra en

kunde i et stykke tid, udsender vi en gang om året en såkaldt relationsmåling via NPS, som ligeledes måler kundetilfredsheden. I Jyske Finans udsendes NPS-spørgeskemaet ved igangsættelse af nye kontrakter.

Derudover anvender vi Trustpilot aktivt for at få bedre adgang til kundefeedback og imødekomme kundernes tilbagemeldinger på en anerkendt platform. Alle anmeldelser besvares, og vi forholder os til de indsigter, som kunderne giver os derigennem.

Forretningsdirektørerne for privat-, Wealth Management-, erhvervs- og storkundeenhederne har det operationelle ansvar for dialogen med kunderne og ansvaret for, at erfaringer fra dialogerne og tilbagemeldinger fra kunderne inddrages i udvikling af bankens ydelser.

Jyske Banks kundepanel

Jyske Bank arbejder løbende på at forbedre vores digitale oplevelser gennem et kundepanel. Panelet består af kunder, der løbende inviteres til at deltage i tests og undersøgelser af nye digitale koncepter eller funktioner. Formålet er at sikre udviklingen af bedre og mere brugervenlige løsninger. Medlemmer af kundepanelet får mulighed for at se nye digitale koncepter først og kan aktivt deltage i bankens udviklingsarbejde.

Kunderne bestemmer selv, hvor ofte de vil deltage, og det er frivilligt at deltage i undersøgelserne. Hvis en kunde ikke længere ønsker at være en del af kundepanelet, kan de framelde sig.



Solsikkeprogrammet

Jyske Bank er fortsat en del af Solsikkeprogrammet, der bidrager til at sikre en god kundeoplevelse for alle, herunder kunder med usynlige handicap. Solsikkesnoren er et diskret symbol, der gør opmærksom på, at bæreren kan have brug for ekstra hjælp, tålmodighed og tid. Den hjælper dermed bankens medarbejdere til at blive opmærksomme på kundens ekstra behov. Solsikkeprogrammet afspejler vores værdier om at være inkluderende og respektfulde over for hinanden uanset forskelligheder.

Processer og kanaler

S4-3

Processer til afhjælpning af negative indvirkninger og kanaler, hvorigennem forbrugere og slutbrugere kan give udtryk for betænkeligheder

Jyske Banks indtjening afhænger af kundernes efterspørgsel, og i et konkurrencepræget marked med mange finansielle aktører er kundefastholdelse central for koncernens udvikling. Det er afgørende for os, at både privat- og erhvervskunder er tilfredse i deres valg af finansielle løsninger hos Jyske Bank.

Kundernes muligheder for at klage

Skulle en kunde være utilfreds, opfordrer vi dem til at kontakte deres rådgiver eller markedsdirektøren for det lokale område. Vi ønsker at bevare den gode relation, så vi tager aktivt hånd om henvendelser fra kunder, som ikke er tilfredse,

og vi søger via direkte dialog at afklare, hvad utilfredsheden skyldes. Uoverensstemmelser skyldes ofte misforståelser, som kan løses gennem dialog.

Er det ikke muligt at finde en løsning, kan kunden klage til vores juridiske afdeling, der er klageansvarlig. Den klageansvarlige behandler klagen i henhold til lovgivningen og sikrer, at dialogen mellem den klageansvarlige og kunden er effektiv. Hvis klagen afvises, eller kunden ikke er tilfreds med svaret fra den klageansvarlige, kan kunden klage til Det finansielle ankenævn.

Endelig kan kunderne også anvende EU-kommissionens online klageportal, dette er særlig relevant for kunder med bopæl i et andet EU-land.

Først hvis kundens utilfredshed fører til en henvendelse til juridisk afdeling, bliver det formelt registreret som en klage. Disse klager monitoreres og rapporteres løbende til ledelsesorganerne med det formål at drage relevant erfaring og nedbringe antallet af sager og utilfredshed blandt vores kunder.

Jyske Bank opdaterer løbende de dokumenterede procedurer for håndtering af klager for at sikre, at klageprocessen er så effektiv og hensigtsmæssig som muligt.

Beskrivelse af kundernes muligheder for at klage findes på koncernens hjemmeside og beskrives i de skriftlige vilkår og betingelser, som kunderne modtager ved indgåelse af aftaler med os.

Jyske Bank er underlagt reguleringen om 'god skik', som indebærer, at kunder skal behandles ordentligt og retfærdigt. Udsættes kunder for repressalier, fx pga. klager, vil det være i strid med denne regulering.

Anonymitet

Klager kan indgives af kunden eller en tredjepart, der repræsenterer kunden. Da det er vigtigt at kende kundens identitet for at kunne undersøge sagen til bunds og yde den nødvendige hjælp, behandles anonyme klager ikke.

Klager over forretningsforbindelser

Ønsker en kunde at klage over en af koncernens forretningsforbindelser, skal dette ske direkte til den virksomhed, kunden er utilfreds med. Jyske Bank involveres som udgangspunkt ikke i disse sager, medmindre klagen også omhandler Jyske Bank.



Indsatser

S4-4

Iværksættelse af tiltag vedrørende væsentlige indvirkninger på forbrugere og slutbrugere og tilgange til at håndtere væsentlige risici og forfølge væsentlige muligheder i forbindelse med forbrugere og slutbrugere samt effektiviteten af disse tiltag

Vores kunder er omdrejningspunkt i koncernstrategien, som sigter mod at forbedre kundeoplevelsen og yde rådgivning, der hjælper enkeltpersoner, familier og virksomheder med at udfolde deres fulde potentiale.

Kundevendt organisering

I 2025 har Jyske Bank fortsat arbejdet målrettet med at styrke kundeoplevelsen. I forlængelse af den organisatoriske ændring i 2024 er der i 2025 etableret nye ansvarsområder på tværs af de kundevendte enheder og ressortledergrupper. Dette har bidraget til en tættere kobling mellem forretningsenhederne og udviklings- samt supportfunktionerne.

Organiseringen sætter fortsat kunden i centrum og understøtter koncernstrategien ved at fremme maksimal kundefokus og styrke relationen til kunderne. Målet er, at kunderne oplever større sammenhængskraft i organisationen og hurtigere løsning af deres behov.

Styrket kundekommunikation om muligheder

I 2025 har vi iværksat en række målrettede initiativer for at understøtte vores privatkunder i den grønne omstilling og øge kundens bevidsthed om klimarelaterede risici og muligheder.

Ved åbningen af Energistyrelsens tilskudspuljer har vi intensiveret vores digitale kommunikation for at sikre, at kunderne får adgang til relevante informationer om energiforbedringer. Vi har i den forbindelse bl.a. lanceret digitale kampagner med markedsføring og spotannoncer i mobilbanken, hvor vi opfordrer kunder til at søge energitilskud.

Derudover har vi bl.a. udsendt et nyhedsbrev til boligejere med temaet ”Truer vandet din bolig?”, som sætter fokus på klimarelaterede oversvømmelsesrisici og muligheder for klimatilpasning. Formålet med initiativerne er at styrke kundernes forståelse for, hvordan klimændringer kan påvirke boligøkonomien.

Ved indstilling af lokale fjernvarmeprojekter har vi iværksat en målrettet kommunikationsindsats. Alle kunder i de relevante kommuner har modtaget information om situationen og mulige alternativer. Dette for at sikre, at kunderne er informeret og støttet i deres beslutningsproces.

Sammen om energieffektive boligvalg

Som eneste bank i Norden deltager Jyske Bank i det europæiske projekt Deliver Energy Efficient Mortgage. Projektet har til formål at udbrede viden om energirenovring af private boliger gennem et økosystem, der forbinder boligejere med finansieringsmuligheder og leverandører. Projektet undersøger bl.a., hvorfor flere boligejere ikke energirenovrer deres ejendomme, og hvordan banker kan motivere til flere energiforbedringer.

Gennem projektet bidrager Jyske Bank med historiske lånedata for Jyske Realkredits boliglån og deltager i analyser af sammenhængen mellem energiforbedringer, ejendomsværdier og låntagning. Samtidig gennemføres der adfærdsanalyser, som skal ende ud i konkrete forslag til, hvordan vi kan øge bevidstheden og efterspørgslen efter energieffektive renoveringer blandt vores kunder.

Projektet har også undersøgt vores samarbejde med Bodil Energi og Botjek samt kommunikationen med låntagere, hvilket har givet værdifulde indsigter. Målet er at bringe mest mulig værdi til vores kunder ved at forstå deres behov og tilbyde løsninger, der understøtter den bæredygtige omstilling.

Frontline Excellence

I 2025 har Jyske Bank sat ekstra fokus på udviklingen af Frontline Excellence. Initiativet har til formål at styrke kundeoplevelsen og -tilfredsheden, samtidig med at vi bliver mere salgsorienteret og proaktiv i vores adfærd.

Samlet set bygger Frontline Excellence på fire indsatser:

- Lederadfærd
- Medarbejderadfærd
- Processer, værktøjer, data og samarbejde
- Målstyring og opfølgning

Særligt ledelsesudvikling har været prioriteret i 2025. Kundefokuseret salgsledelse består af fem faste samtaler om salg mellem ledere og medarbejdere, og målet er, at denne

struktur bliver en integreret del af hverdagen i både Privat og Private Banking. En fælles struktur og ramme for salgsledelse skal sikre, at alle rådgivere arbejder ensartet og konsistent med kunderne, hvilket styrker både kundeoplevelsen og bankens forretningsmæssige mål.

Tilgængelighed og brugerinddragelse i digitale løsninger

Jyske Bank arbejder aktivt med at forbedre tilgængeligheden i sine digitale selvbetjeningsløsninger, så alle kunder – uanset evt. funktionsnedsættelse – har lige adgang til netbank, apps og dokumenter. Ud over automatiserede testværktøjer, der identificerer tekniske barrierer, har Jyske Bank også inddraget en kunde med synshandicap i test og evaluering af løsninger. Dette har afsløret konkrete udfordringer, som ikke blev opfanget af de automatiske systemer. Vores tilgang kombinerer teknologi med menneskelig indsigt og understøtter en inkluderende digital udvikling, hvor løsninger designes med afsæt i reelle behov og erfaringer. Dette bidrager til at sikre, at Jyske Bank lever op til både lovgivningsmæssige krav og egne ambitioner om ansvarlig og tilgængelig kundeservice.



Forebyggelse af negative påvirkninger

God skik og politik for sund virksomhedskultur er grundlaget for, at koncernen ikke forårsager eller bidrager til negativ påvirkning af kunderne. Jyske Banks værdier sikrer, at vi lever op til vores forventning om at være en ansvarlig samfundsdeltagere. Værdierne har guidet os i mange år og påvirker kulturen i Jyske Bank og dermed måden, hvorpå vi møder kunden. Læs mere om Jyske Banks værdier i G1, side 106.

Som bank med fokus på at have en sund virksomhedskultur, prioriterer vi at give kunderne velinformeret rådgivning baseret på ærlighed og integritet.

Koncernen har derudover fravalgt incitamentsordninger, der i sin natur kan fremme kortsigtede og ensidige beslutninger, som skader både kundernes, aktionærernes og koncernens langsigtede værdiskabelse.

Der er ikke rapporteret om alvorlige menneskerettighedsproblemer og -hændelser i forbindelse med Jyske Bank-koncernen.

For medarbejdere i kundevendte funktioner indgår håndtering af de væsentlige påvirkninger af kunderne naturligt som en del af deres daglige opgaver. Det gælder også de stabsfunktioner, der understøtter de kundevenlige funktioner. Ifm. større ændringer, fx IT-konvertering, vil håndteringen også typisk indbefatte et beredskab i udviklingsorganisationen. Det forekommer også, at der proaktivt tages kontakt til kunder, der forventes at blive påvirket af for eksempel renteændringer.

Seneste eksempel har været nedlukningen af den gamle netbank i efteråret 2025, hvor der gennem en nedsat task force var et stærkt fokus på at hjælpe kunderne bedst muligt gennem overgangen. Der var sat ekstra bemanning ind på hotlinen, og kollegaerne i Kundesupport blev undervist, så de kunne håndtere henvendelser effektivt. Kunder, der var særligt berørte, blev kontaktet proaktivt, og der blev gjort en stor indsats for at informere alle brugere af netbanken gennem synlige beskeder og links til hjælpesider i både den gamle og nye netbank. Listen med ofte stillede spørgsmål blev opdateret løbende, så alle kundehenvendelser kunne mødes med en løsningsorienteret tilgang.

Mål

S4-5

Mål vedrørende håndtering af væsentlige negative indvirkninger, fremme af positive indvirkninger og håndtering af væsentlige risici og muligheder

Koncernstrategien indeholder mål om at være nr. 1 i kundetilfredshedsmåling i 2028 blandt Privat Banking- og erhvervs-kunder og top-3 for privatkunder¹⁾.

Målene for kundetilfredshed blev fastsat ifm. strategiprocesen i 2024, se ESRS2 SBM-1, side 57. Involvering af interessenter er beskrevet ESRS SBM-2, side 59.

Måling af kundetilfredshed baseres på Voxmeters kundeloyalitetsanalyse, der indeholder NPS-målinger og benchmark. Se afsnit S4-2, side 99, for beskrivelse af, hvornår Jyske Bank foretager NPS-målinger.

Voxmeters kundeloyalitetsanalyse fra 2025 viste, at Jyske Bank er nr. 1 for Privat Banking-kunder, nr. 4 for privatkunder og nr. 2 for erhvervs-kunder.

¹⁾ Målt blandt de seks største banker for privat- og Private Banking-kunder, og blandt de syv største banker for erhvervs-kunder.

Mål for kundetilfredshed i 2028



#1

blandt private banking-kunder på tilfredshed*

Top-3

blandt privatkunder på tilfredshed*

#1

i kundetilfredshedsmåling for erhvervs-kunder**

* Sammenlignet med de 7 største banker i Danmark

** Målt blandt Danmarks top-5 banker



Cyberkriminalitet

	Indvirkning	Værdikæde	Tid
Cyberangreb, der påvirker hele bankens værditilbud	Potentiel negativ impact	Nedstrøm	
Cyberangreb kan være associeret med betydelige omkostninger	Risiko	Nedstrøm	

Kort sigt
 Mellemlang sigt
 Lang sigt

Indvirkninger, risici og muligheder

SBM-3

Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder og deres samspil med strategi og forretningsmodel

Cyberangreb, der påvirker hele bankens værditilbud

Truslen fra cyberangreb mod den danske finansielle sektor er meget høj.

Destruktive angreb med stort omfang kan ske på forskellige måder, men fælles for alle metoder er, at hackerne kan opnå adgang til kritiske systemer og derved forstyrre, kontrollere eller lamme tilgængeligheden af de services og ydelser, som Jyske Bank er forpligtet til at stille til rådighed, fx at sikre forbrugernes adgang til betalingsinfrastrukturen her og nu eller effekter, som påvirker privat- og erhvervsunders likviditet og solvens ved et længerevarende destruktivt cyberangreb.

Cyberangreb kan være associeret med betydelige omkostninger. Omkostningerne ved et cyberangreb kan være forskelligartede, men de vigtigste direkte omkostninger er: Driftstab som følge af nedsat forretningsudførelse, behandlings- og retableringsomkostninger, håndtering af omdømmerisici, øgede omkostninger som følge af nøddrift, straksinvesteringer for at sikre, at et angreb ikke gentager sig eller udskiftninger af hardware/software eller andre aktiver afhængig af angrebstypen, fx udskiftning af kort, hvis kortdata har været kompromitteret.

Et destruktivt cyberangreb kan desuden påvirke Jyske Banks finansielle performance negativt ved, at banken ikke kan fungere i markedet og dermed mister indtjening, og ved at banken kan blive sagsøgt af kunder, investorer og øvrige med krav om erstatning.

Der vil ligeledes være øgede omkostninger til genopretning af systemer og data, som kan være ødelagte efter et cyberangreb samt omkostninger til at forbedre forsvarssystemerne mod yderligere angreb.



Politikker

MDR-P

Politikker vedtaget til håndtering af væsentlige bæredygtighedsforhold

Jyske Bank har en politik for IT-sikkerhed, der sikrer, at der implementeres og opretholdes et højt IT-sikkerhedsniveau i koncernen, herunder fastlæggelse af principper og krav til IT-sikkerhedsstyring, så sikkerhedsniveauet og den ønskede risikoprofil på området overholdes. Desuden beskrives foranstaltninger og begrænsninger i IT-anvendelsen, som er nødvendige for at modsvare trusselsniveauet og overholde risikotolerancerne.

Politik for operationel risiko i Jyske Bank-koncernen beskriver de overordnede retningslinjer, definerer risikotolerancer og appetit for styringen af operationel risiko i koncernen. Politiken sikrer, at koncernens eksponering mod operationel risiko og tab holdes på et acceptabelt niveau i forhold til koncernens målsætninger. Den dækker alle væsentlige aktiviteter, inklusive væsentlige outsourcete aktiviteter.

Formålet med politik for dataetik i Jyske Bank-koncernen er at fastlægge retningslinjer for acceptabel forretningspraksis ved brug af data og nye teknologier. Politiken sikrer, at vores datahåndtering udføres med respekt, omhu og i overensstemmelse med lovgivningen og koncernens værdier. Se en nærmere beskrivelse af politikkerne i tabellen på side 66.

Indsatser

MDR-A

Tiltag og ressourcer i forbindelse med væsentlige bæredygtighedsforhold

Vi offentliggør ikke de specifikke oplysninger vedrørende vores forebyggelses- og afbødningsinitiativer mod cyberkriminalitet samt udgifter hertil, jf. ESRS 1, 7.7, da det kan medføre udnyttelse fra potentielle trusselsaktører og udgøre en risiko for, at oplysninger kan kompromittere sikkerheden og effektiviteten af vores strategier. Vi kan dog oplyse, at der igennem de seneste to år er arbejdet med at implementere DORA (Digital Operational Resilience Act), som har løftet robustheden i koncernen. Foruden dette fordrer trusselsbillede for finanssektoren og øvrige kritiske sektorer, som vi er afhængige af for at levere vores ydelser, at beredskabsaktiviteter til håndtering af hybridkrig styrkes.

For at fastholde et højt sikkerhedsniveau fastlægges på årligt plan et IT-sikkerheds awareness program, hvor der tages stilling til målsætninger vedrørende uddannelse og awareness for koncernens medarbejdere. Der er obligatoriske årlige krav om fundamental IT-sikkerhedslæring for samtlige medarbejdere i koncernen samt målrettede uddannelsesaktiviteter imod udvalgte organisatoriske funktioner.

I Jyske Banks politik for IT-sikkerhed forpligter vi os til at lave sikkerhed efter 'best practices', og der stilles krav om, at flere

af IT-sikkerhedsstyringsprocesserne og foranstaltningernes tilstrækkelighed fastlægges og efterleves med baggrund i anerkendte internationale standarder inden for IT-sikkerhed. Jyske Bank-koncernen har implementeret krav, hvor de er fundet anvendelige for koncernen, fra standarderne ISO27001/2, NIST CSF og SANS CIS18. Derudover er vores IT-driftsselskabs sikkerhedsovervågning TF CSIRT-certificeret, hvilket afspejler robuste standardiserede 'best practice'-tilgange til at håndtere den operationelle sikkerhed.

I forbindelse med koncernbestyrelsens vedtagelse af politik for IT-sikkerhed fastlægges også specifikke kvantitative og kvalitative målsætninger for koncerndirektionens implementering af politikken. Overholdelsen af disse målsætninger såvel som sikkerhedsforanstaltningernes effektivitet overvåges af koncernbestyrelsen ifm. rapportering på IT-sikkerhedsområdet tre gange årligt. Rapporteringen på efterlevelsen af disse målsætninger foretages af Sikkerhedsfunktionen, som er placeret i 1. forsvarslinje i koncernen. Herudover er der fra 2. forsvarslinje vedtaget risikoappetit på området og defineret Key Risk Indicators, som også rapporteres til koncernbestyrelsen kvartalsvist.

Nye digitale værktøjer i brug

Jyske Bank lancerede i starten af 2025 et nyt program, som understøtter Jyske Banks AI-rejse. Overordnet handler det om at udstyre medarbejderne med nye digitale værktøjer, der effektivt frigiver tid til mere værdiskabende og motiverende opgaver til gavn for både medarbejdere, kunder og investorer.

Samtidig prioriteres digital robusthed og sikkerhed, beskyttelse af data, herunder kunde- og medarbejderoplysninger, og overholdelse af compliance-regler højt. Udvikling og ibrugtagning af AI-løsninger følger en risikobaseret tilgang, hvor fokus er på ansvarlig implementering af ny teknologi i en hastigt foranderlig, digital verden.



Governance

G1 Virksomhedsadfærd

Virksomhedskultur

- Indvirkninger, risici og muligheder
- Politikker
- Indsatser

Hvidvask- og terrorfinansiering

- Indvirkninger, risici og muligheder
- Politikker
- Indsatser



G1 Virksomhedsadfærd

Virksomhedskultur

	Indvirkning	Værdikæde	Tid
Brud på god skik og lovgivning mindsker tilliden til Jyske Bank	Potentiel negativ impact	Egne aktiviteter	
Brud på lovgivning kan være associeret med betydelige omkostninger	Risiko	Egne aktiviteter	

Kort sigt
 Mellemlang sigt
 Lang sigt

Jyske Bank-koncernens fem værdier danner grundlaget for vores fælles kultur og sprog.

For kunderne og andre interessenter betyder værdierne, at de kan være trygge ved, at de kender koncernen og ved, hvad den står for.

Indvirkninger, risici og muligheder

Brud på god skik og lovgivning mindsker tilliden til Jyske Bank
Kunder og andre interessenter kan med rette forvente, at finansielle institutter og hermed Jyske Bank-koncernen overholder den til enhver tid gældende lovgivning og agerer ansvarligt. Som et systemisk vigtigt finansielt institut er Jyske Bank vurderet til at have en særlig samfundsmæssig betydning. Hvis det opleves, at koncernen begår systematiske fejl, tilsidesætter lovgivning, eller på anden vis ikke lever op til interessenternes forventninger, kan det resultere i mistillid til ikke blot Jyske Bank, men også den finansielle sektor generelt. I yderste konsekvens kan det medføre økonomisk ustabilitet i samfundet.

Brud på lovgivning kan være associeret med betydelige omkostninger

Brud på lovgivningen, kan være forbundet med betydelige omkostninger for Jyske Bank-koncernen i form af erstatningsansvar, bøder, ekstra omkostninger til udbedring af mangler i processer og systemer, fx omkostninger til ansættelse af yderligere medarbejdere eller yderligere IT-udvikling. Brud på lovgivningen kan også medføre, at kunder på grund af manglende tillid fravælger Jyske Bank.

Proces for identifikation og vurdering af IRO

IRO-1

Beskrivelse af processerne til identifikation og vurdering af væsentlige indvirkninger, risici og muligheder

Identifikation og vurdering af væsentlige indvirkninger, risici og muligheder i relation til virksomhedsadfærd følger den samme proces som for andre emnespecifikke standarder. Processen er beskrevet under ESRS 2 IRO-1, side 61. IRO'er er vurderet med baggrund i værdikæden, der er beskrevet i ESRS 2 SBM-1, side 58.

Jyske Banks værdier:

Sund fornuft
Hæderlig
Handlekraft
Ligeværd
Uhøjtidelig



Politikker

G1-1

Politikker for virksomhedsadfærd og virksomhedskultur

I medfør af lovkravet i FIL §70 a har Jyske Bank en politik for sund virksomhedskultur, hvis formål er at sikre og fremme en sund virksomhedskultur i Jyske Bank, der er præget af høje etiske og professionelle standarder, og som overordnet rammesætter en ansvarlig og fornuftig adfærd for koncernens medarbejdere. Nogle af disse forhold beskrives yderligere i andre politikker som fx vederlag, antibestikkelse og -korruption, og IT-sikkerhedspolitikken.

Antibestikkelse og -korruptionspolitikken har til formål at tydeliggøre, hvordan Jyske Bank sætter høje etiske og professionelle standarder for indsatsen mod korruption og bestikkelse.

I politikken fremgår det, at der periodisk foretages vurdering af risici, herunder særligt forhold relateret til medarbejdere, kunder og leverandører. Politikken dækker alle aktivitets- og fagområder i koncernen.

Indsatser

Virksomhedskulturen i Jyske Bank

En sund virksomhedskultur er afgørende for at drive en ansvarlig forretning.

Rammerne for virksomhedskulturen udvikles i samarbejde mellem koncerndirektionen og HR, og måles bl.a. via den årlige medarbejderundersøgelse. Der bliver fulgt op på resultaterne fra medarbejderundersøgelsen, så det sikres, at der er overensstemmelse mellem værdier og praksis.

Koncerndirektionen arbejder løbende med at styrke den etiske forståelse og udvikle forståelsen for betydningen af en sund virksomhedskultur.

Der sker regelmæssigt rapportering til koncernbestyrelsen, som fører tilsyn med, at politikken for sund virksomhedskultur efterleves. Der sker en løbende rapportering på alle relevante forhold til koncernbestyrelsen fra såvel koncerndirektionen, relevante forretnings- og stabsenheder som fra overvågningsfunktionerne.

Brud på lovgivning og god skik eller adfærd, der er ulovlig eller i modstrid med koncernens værdier, kan være systematiske eller enkeltstående hændelser.

Koncernbestyrelsen, koncerndirektionen, bestyrelsesudvalg og relevante forretningsenheder modtager løbende risikoreportering, hvorigennem identifikation og analyse af de væsentligste risici er kommunikeret og håndteret.

I Jyske Bank foregår risikostyring og dermed identifikation, rapportering og undersøgelse af overholdelse af lovgivning, gennem de tre forsvarslinjer i overensstemmelse med krav til styring af finansielle virksomheder i Lov om finansiel virksomhed §71.

Ved mistanke om enkeltstående hændelser kan medarbejdere anvende mekanismerne beskrevet i S1-3 side 91 til at give udtryk for betænkeligheder, fx via medarbejderundersøgelse, adgang til tillidsrepræsentanter og HR samt koncernens whistleblowerordning.

Koncernen har procedurer for opfølgning på hændelser ved rørende brud på politik for sund virksomhedskultur. Procedurerne er karakteriseret ved at være hurtige, uafhængige og objektive, og der følges op på alle indberettede hændelser. Hvis der opstår en hændelse, vil den blive behandlet i henhold til gældende lovgivning, arbejdsretspraksis samt "Aftale mellem Finanssektorens Arbejdsgiverforening (FA) og Finansforbundet om fagligt arbejde §3".

En sag vil altid blive behandlet af HR, når en medarbejder er involveret, øvrige afdelinger kan blive inddraget alt efter hændelsens indhold. Tillidsrepræsentanter kan blive inddraget, hvis den berørte medarbejder er medlem af Finansforbundet.

En medarbejder vil altid blive partshørt. De påkrævede handlinger, dette eventuelt måtte afføde, sker på baggrund af en individuel vurdering fra gang til gang. Indberettede hændelser vurderes blandt andet ud fra disse tre forhold: Proportionalitet, hvorvidt der er tale om fejl eller bevidst handling, og hvorvidt de vedrører interne forhold eller involverer kunder.

De tre forsvarslinjer:

1. forsvarslinje

Operative funktioner, der udfører forretningen og håndterer daglige risici.

2. forsvarslinje

Funktioner som risikostyring og compliance, der overvåger, kontrollerer og rådgiver 1. forsvarslinje.

3. forsvarslinje

Intern revision, som udfører uafhængige vurderinger af effektiviteten af 1. og 2. forsvarslinje.



Uddannelse i virksomhedsadfærd

Jyske Bank-koncernen har ikke en specifik politik for uddannelse i virksomhedsadfærd. I dele af lovgivningen er der defineret en række krav til uddannelse af medarbejdere beskæftiget i specifikke funktioner; dette kan fx være læring om markedsmissbrug. Alle medarbejdere i koncernen gennemgår en lang række obligatoriske læringsaktiviteter, som fx læring om bekæmpelse af hvidvask, afhængigt af arbejdsfunktion og organisatorisk tilhør. Læringsaktiviteterne tildeles både nye og eksisterende medarbejdere samt medarbejdere, der flytter afdeling. Eksempler på læringsaktiviteter er: Solsikkeprogrammet, sund virksomhedskultur og GDPR.

Definitionen af hvilke målgrupper, der er omfattet af lovpligtig eller obligatorisk læring, sker på baggrund af internt fastsatte retningslinjer. Retningslinjerne er forskellige alt efter hvilken type læring, der er tale om, og fastsættelsen sker i samarbejde med flere interessenter i koncernen, herunder jurister og den fagansvarlige.

Obligatorisk uddannelse skal gennemføres inden en fastsat tidsfrist. Via koncernens learning management system, Læringsportalen, tildeles medarbejderne e-læringsmoduler, og kontrol af gennemførelse sker automatisk via dette system. Hvis tidsfristen overskrides, modtager leder og medarbejder en påmindelse. HR overvåger gennemførelsen.



Hvidvask og terrorfinansiering

	Indvirkning	Værdikæde	Tid
Risiko for at Jyske Banks løsninger anvendes til hvidvask og terrorfinansiering	Risiko	Nedstrøm	

Kort sigt

Mellemlang sigt

Lang sigt

Det er en topprioritet i Jyske Bank at forebygge økonomisk kriminalitet, og vi ønsker i alle henseender at forhindre misbrug af bankens produkter og løsninger til ulovlige formål. Jyske Bank samarbejder med myndighederne med det formål at forhindre, at det sker.

I Jyske Banks concernstrategi er det ambitionen, at der også frem mod 2028 foretages yderligere investeringer i kvalitet og effektivitet af anti-hvidvask (AML) og kundekendskab (KYC) gennem AI og dataintegration for at sikre et compliant og robust IT-setup.

Indvirkninger, risici og muligheder

SBM-3

Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder og deres samspil med strategi og forretningsmodel

Risiko for at Jyske Banks løsninger anvendes til hvidvask og terrorfinansiering

Hvis Jyske Bank misbruges til hvidvask og terrorfinansiering, og Jyske Bank ikke har gjort tilstrækkeligt for at forebygge og opdage misbrug af bankens produkter og løsninger, kan concernens selskaber risikere påbud, bødestraf og i yderste konsekvens politianmeldelse.

Skulle dette ske, kan det påvirke concernens omdømme negativt, hvilket potentielt kan have store konsekvenser for concernens indtjeningsgrundlag. Påbud kan herudover øge be-

hovet for yderligere ressourcer til kontrol og overvågning, samt ressourcer til udvikling af løsningerne til forebyggelse af fremtidig misbrug. Begge dele med betydelige omkostninger til følge.

Politikker

MDR-P

Politikker vedtaget til håndtering af væsentlige bæredygtighedsforhold

Politik for forebyggelse af hvidvask, finansiering af terrorisme og sanktionsovertrædelser for Jyske Bank-koncernen har til formål at fastsætte concernens overordnede mål for at forebygge, at concernen bliver misbrugt til hvidvask, finansiering af terrorisme eller sanktionsovertrædelse. Derudover fastsætter politikken rammerne for concernens risikovillighed på området.

Se en nærmere beskrivelse af politikken i tabellen på side 66.

Udover politikken for Jyske Bank-koncernen, har Jyske Bank A/S, Jyske Realkredit A/S og Jyske Finans A/S en særskilt politik for forebyggelse af hvidvask, finansiering af terrorisme og sanktionsovertrædelser. Formålet med disse politikker er at fastsætte rammer for indsatsen mod hvidvask, finansiering af terrorisme og sanktionsovertrædelser, som tager udgangspunkt i det enkelte selskabs konkrete forretningsmodel og risikoprofil.



Jyske Bank følger udviklingen på hvidvaskområdet ved løbende at gennemgå forskellige nøgletal, herunder antal underretninger til hvidvasksekretariatet, backlog på alarmer, volumen af transaktioner til/fra højrisikotredjelande og opmærksomhed hos medarbejdere på mistænkelig adfærd hos kunderne.

Indsatser

MDR-A

Tiltag og ressourcer i forbindelse med væsentlige bæredygtighedsforhold

I 2025 har vi styrket hele Jyske Banks governancestruktur, herunder inden for forebyggelse af finansiel kriminalitet. Der er etableret et udvalg med deltagere fra koncerndirektionen, forretningsenheder, udviklingsorganisationen og området Forebyggelse af Finansiel Kriminalitet. Under dette udvalg findes tre fora: et forum for vurdering af kunder, et operationelt forum samt et risikoforum. Alle tre fora har eskalation til det overliggende udvalg.

Der udarbejdes en risikovurdering og handlingsplan hvert år med de prioriterede indsatser og tiltag.

Indsatserne og tiltagene er fastlagt for 2025, hvor nogle løber ind i 2026 og 2027.

Kundekendskab

For at kunne tilbyde vores kunder den bedste service og samtidig leve op til gældende regler, er det vigtigt løbende at have et godt overblik over, hvem vores kunder er. Efter at have haft stort fokus på at forbedre setuppet for ajourføring af kundekendskab (ODD) i 2024 har fokus i 2025 primært været på indskrivningsprocesserne for både privat- og erhvervs-kunder.

Systemunderstøttelse

Et solidt systemgrundlag er afgørende for, at arbejdet med at forhindre finansiel kriminalitet kan fungere i praksis. Der er i 2025 arbejdet på stabilisering og performanceforbedring af de systemer, der understøtter området for forebyggelse af finansiel kriminalitet.

Fastholde awareness

For at sikre at alle i koncernen har den nødvendige viden og opmærksomhed om finansiel kriminalitet, er nye e-læringsmoduler udsendt til en bred kreds af medarbejdere, herunder koncerndirektionen og -bestyrelsen. Ligeledes planlægges løbende mere konkret intern kommunikation for at fastholde awareness hos koncernens medarbejdere, som alle har en opmærksomhedsforpligtelse.

Effektivisering af proces for udvalgte kundesegmenter

Nogle kundesegmenter kræver særlig opmærksomhed, og her er arbejdet målrettet for at gøre processerne på udvalgte kundesegmenter, der vurderes at være særligt risikofyldte, både mere effektive og sikre, bl.a. via centralisering af opgavehåndtering for specialiserede medarbejdere.

AML-forordning fra EU

Lovgivningen ændrer sig løbende, og vi følger udviklingen tæt for at kunne efterleve nye krav. I 2025 er der påbegyndt en kortlægning af kravene, som udspringer af EU's nye AML-forordning, som træder i kraft i 2027.

Fraud og svindel

I 2025 er der investeret i nyt og forbedret system til at opdage og forebygge fraud. Fraudområdet er genstand for megen analyse og arbejde med de forventede påvirkninger ud fra trends.

Desuden arbejdes der i 2025 fortsat med implementering af anbefalingerne fra Finans Danmarks Svindel Task Force, der bl.a. omfatter blokering af svindelhjemmesider, fastfrysning af pengeoverførsler, øget information til borgerne samt øget samarbejde mellem banker, teleselskaber og politi.

Kontrolmiljø

Frem mod 2027 foretages en afdækning af koncernens kontrolmiljø med det formål at udbygge den eksisterende vurdering, forbedre overblik og transparens samt sikre et øget kontinuerligt fokus på effektivitet og forbedringsmuligheder i kontrolmiljøet.

Påbud fra Finanstilsynet

Jyske Finans havde i april 2025 besøg af Finanstilsynet, som gennemførte en inspektion af hvidvaskområdet. Besøget resulterede i en redegørelse med en række reaktioner, herunder påbud vedrørende kvaliteten af virksomhedens risikovurdering, opdatering af hvidvaskpolitikken, indhentning og ajourføring af kundekendskabsoplysninger, gennemførelse af skærpede kundekendskabsprocedurer for højrisikokunder, konsistent risikoklassifikation af kunder, forbedret undersøgelse af mistænkelige transaktioner samt berigtigelse af data afgivet til brug for Finanstilsynets risikovurdering.

Jyske Finans tager Finanstilsynets reaktioner meget alvorligt og har allerede før tilsynsbesøget igangsat en effektiv handlingsplan. Handlingsplanen skal sikre, at vi så hurtigt som muligt efterlever samtlige punkter.



Bilag

**Overblik over
oplysningskrav**

**Overblik over
oplysningskrav
fra andre
EU-lovgivninger**



Overblik over oplysningskrav

IRO-2 Oplysningskrav i ESRS omfattet af virksomhedens bæredygtighedsrapport

Rapporterede oplysningskrav	Side	Rapporterede oplysningskrav	Side	Rapporterede oplysningskrav	Side
ESRS 2 – Generelle krav	52	ESRS E4 – Biodiversitet og økosystemer	85	ESRS S4 – Forbrugere og slutbrugere	98
BP-1	52	SBM-3	85	SBM-2	99
BP-2	52	IRO-1	85	SBM-3	98
GOV-1	54	E4-2	86	S4-1	99
GOV-2	54	E4-3	86	S4-2	99
GOV-3	55	E4-4	86	S4-3	100
GOV-4	56	ESRS S1 – Egen arbejdsstyrke	88	S4-4	101
GOV-5	55	SBM-3	88	S4-5	102
SBM-1	57	S1-1	89	ESRS G1 – Virksomhedsadfærd	106
SBM-2	59	S1-2	90	IRO-1	106
SBM-3	64	S1-3	91	G1-1	107
IRO-1	61	S1-4	92	Enhedsspecifik rapportering – Cyberkriminalitet	103
IRO-2	64	S1-5	94	SBM-3	103
ESRS E1 – Klimaændringer	68	S1-6	95	MDR-P	104
E1-1	69	S1-8	95	MDR-A	104
SBM-3	68	S1-9	95	Enhedsspecifik rapportering – Hvidvask og terrorfinansiering	109
IRO-1	69	S1-11	95	MDR-P	109
E1-2	72	S1-15	95	MDR-A	110
E1-3	72	S1-16	95		
E1-4	74				
E1-6	78				



Overblik over oplysningskrav fra andre EU-lovgivninger

IRO-2 Oplysningskrav i ESRS omfattet af virksomhedens bæredygtighedsrapport.

I oversigten ses, hvilke oplysningskrav fra andre EU-lovgivninger Jyske Bank-koncernen har vurderet væsentlig/ikke væsentlig, samt sidehenvisning til hvor oplysningskravet findes i rapporteringen.

Oplysningskrav og tilhørende datapunkt	Henvisning til SFDR	Henvisning til søjle 3	Reference til benchmarkforordningen	EU henvisning til klimaloven	Væsentlig/ikke væsentlig
ESRS 2 GOV-1 Kønsdiversitet i bestyrelsen punkt 21, litra d)	Indikator nr. 13 i skema nr. 1 i bilag 1		Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1816 (5), bilag II		Væsentlig
ESRS 2 GOV-1 Procentdel af uafhængige bestyrelsesmedlemmer, punkt 21, litra e)			Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Væsentlig
ESRS 2 GOV-4 Redegørelse om due diligence punkt 30	Indikator nr. 10 i skema nr. 3 i bilag 1				Væsentlig
ESRS 2 SBM-1 Deltagelse i aktiviteter relateret til fossile brændsler aktiviteter punkt 40, litra d), nr. i)	Indikator nr. 4 i skema nr. 1 i bilag 1	Artikel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453 (6), skema 1: Kvalitative oplysninger om miljørisiko og skema 2: Kvalitative oplysninger om social risiko	Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Ikke væsentlig
ESRS 2 SBM-1 Deltagelse i aktiviteter relateret til kemisk produktion punkt 40, litra d), nr. ii)	Indikator nr. 9 i skema nr. 2 i bilag 1		Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Ikke væsentlig
ESRS 2 SBM-1 Deltagelse i aktiviteter relateret til kontroversielle våben punkt 40, litra d), nr. iii)	Indikator nr. 14 i skema nr. 1 i bilag 1		Delegeret forordning (EU) 2020/1818 (7), artikel 12, stk. 1, delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Ikke væsentlig
ESRS 2 SBM-1 Deltagelse i aktiviteter relateret til dyrkning og produktion af tobak punkt 40, litra d), nr. iv)			Delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 12, stk. 1, delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Ikke væsentlig
ESRS E1-1 Omstillingsplan for at opnå klimaneutralitet senest i 2050 punkt 14				Forordning (EU) 2021/1119, artikel 2, stk. 1	Væsentlig
ESRS E1-1 Virksomheder udelukket fra Paristilpassede benchmarks punkt 16, litra e)		Artikel 449a Forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, skema 1: Anlægsbeholdning – Omstillingsrisiko forbundet med klimaændringer: Kreditkvalitet af eksponeringer efter sektor, emissioner og restløbetid	Delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 12, stk. 1, litra d)-e), og artikel 12, stk. 2		Ikke væsentlig



2/8

Oplysningskrav og tilhørende datapunkt	Henvisning til SFDR	Henvisning til søjle 3	Reference til benchmarkforordningen	EU henvisning til klimaloven	Væsentlig/ ikke væsentlig
ESRS E1-4 Drivhusgasemissionsreduktionsmål punkt 34	Indikator nr. 4 i skema nr. 2 i bilag 1	Artikel 449a Forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, skema 3: Anlægsbeholdning – Omstillingsrisiko forbundet med klimaændringer: Tilpasningsindikatorer	Delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 6		Væsentlig
ESRS E1-5 Energiforbrug fra fossile kilder opdelt efter kilder (kun sektorer med stor indvirkning på klimaet), punkt 38	Indikator nr. 5 i skema nr. 1 og indikator nr. 5 i skema nr. 2, i bilag 1				Ikke væsentlig
ESRS E1-5 Energiforbrug og energiforbrugets sammensætning punkt 37	Indikator nr. 5 i skema nr. 1 i bilag 1				Ikke væsentlig
ESRS E1-5 Energiintensitet forbundet med aktiviteter i sektorer med stor indvirkning på klimaet punkt 40-43	Indikator nr. 6 i skema nr. 1 i bilag 1				Ikke væsentlig
ESRS E1-6 Scope 1-, 2- og 3-bruttodrivhusgas- emissioner og samlede drivhusgasemissioner punkt 44	Indikator nr. 1 og nr. 2 i skema nr. 1 i bilag 1	Artikel 449a Forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, skema 1: Anlægsbeholdning – Omstillingsrisiko forbundet med klimaændringer: Kreditkvalitet af eksponeringer efter sektor, emissioner og restløbetid	Delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 12, stk. 1, delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Væsentlig
ESRS E1-6 Drivhusgasemissionsintensitet, brutto punkt 53-55	Indikator nr. 3 i skema nr. 1 i bilag 1	Artikel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, skema 3: Anlægsbeholdning – Omstillingsrisiko forbundet med klimaændringer: Tilpasningsindikatorer	Delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 5, stk. 1, artikel 6 og artikel 8, stk. 1		Væsentlig



3/8

Oplysningskrav og tilhørende datapunkt	Henvisning til SFDR	Henvisning til søjle 3	Reference til benchmarkforordningen	EU henvisning til klimaloven	Væsentlig/ikke væsentlig
ESRS E1-7 Optag af drivhusgasser og kulstofkreditter punkt 56				Forordning (EU) 2021/1119, artikel 2, stk. 1	Væsentlig
ESRS E1-9 Eksponering af benchmarkportefølje til klimarelaterede fysiske risici punkt 66			Delegeret forordning (EU) 2020/1818, bilag II, delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Væsentlig
ESRS E1-9 Opdeling af pengebeløb efter akut og kronisk fysisk risiko, punkt 66, litra a) ESRS E1-9 Placering af betydelige aktiver med væsentlig fysisk risiko punkt 66, litra c)		Artikel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, punkt 46 og 47: Skema 5: Anlægsbeholdning – Fysisk risiko forbundet med klimaændringer: Eksponeringer underlagt fysisk risiko.			Væsentlig
ESRS E1-9 Opdeling af den bogførte værdi af dens ejendomsaktiver efter energieffektivitetsklasser punkt 67, litra c)		Artikel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, punkt 34, skema 2: Anlægsbeholdning – Omstillingsrisiko forbundet med klimaændringer: Lån med sikkerhed i fast ejendom – sikkerhedsstillelsens energieffektivitet			Væsentlig
ESRS E1-9 Eksponeringsgrad af porteføljen til klimarelaterede muligheder punkt 69			Delegeret forordning (EU) 2020/1818, bilag II		Væsentlig



4/8

Oplysningskrav og tilhørende datapunkt	Henvisning til SFDR	Henvisning til søjle 3	Reference til benchmarkforordningen	EU henvisning til klimaloven	Væsentlig/ikke væsentlig
ESRS E2-4 Mængden af hvert forurenende stof opført i bilag II til E-PR-TR-forordningen (det europæiske register over udledning og overførsel af forurenende stoffer), der udledes til luft, vand og jord, punkt 28	Indikator nr. 8, skema nr. 1, i bilag 1, indikator nr. 2 i skema nr. 2 i bilag 1, indikator nr. 1 i skema 2 i bilag 1, indikator nr. 3 i skema nr. 2 i bilag 1				Ikke væsentlig
ESRS E3-1 Vand- og havressourcer, punkt 9	Indikator nr. 7 i skema nr. 2 i bilag 1				Ikke væsentlig
ESRS E3-1 Særlig politik, punkt 13	Indikator nr. 8 i skema nr. 2 i bilag 1				Ikke væsentlig
ESRS E3-1 Bæredygtige oceaner og have punkt 14	Indikator nr. 12 i skema nr. 2 i bilag 1				Ikke væsentlig
ESRS E3-4 Samlet mængde genanvendt og genbrugt vand, punkt 28, litra c)	Indikator nr. 6,2 i skema nr. 2 i bilag 1				Ikke væsentlig
ESRS E3-4 Samlet vandforbrug fra egne aktiviteter i m ³ pr. millioner EUR nettoindtægter punkt 29	Indikator nr. 6,1 i skema nr. 2 i bilag 1				Ikke væsentlig
ESRS 2 – SBM 3 – E4 punkt 16, litra a), nr. i	Indikator nr. 7 i skema nr. 1 i bilag 1				Ikke væsentlig
ESRS 2 – SBM 3 – E4 punkt 16, litra b)	Indikator nr. 10 i skema nr. 2 i bilag 1				Ikke væsentlig
ESRS 2 – SBM 3 – E4 punkt 16, litra c)	Indikator nr. 14 i skema nr. 2 i bilag 1				Ikke væsentlig
ESRS E4-2 Bæredygtige jord-/landbrugspraksisser eller -politikker punkt 24, litra b)	Indikator nr. 11 i skema nr. 2 i bilag 1				Ikke væsentlig
ESRS E4-2 Bæredygtig praksis eller politik for oceaner/have punkt 24, litra c)	Indikator nr. 12 i skema nr. 2 i bilag 1				Ikke væsentlig



5/8

Oplysningskrav og tilhørende datapunkt	Henvisning til SFDR	Henvisning til søjle 3	Reference til benchmarkforordningen	EU henvisning til klimaloven	Væsentlig/ikke væsentlig
ESRS E4-2 Politikker til bekæmpelse af skovrydning, punkt 24, litra d)	Indikator nr. 15 i skema nr. 2 i bilag 1				Væsentlig
ESRS E5-5 Ikke-genanvendt affald, punkt 37, litra d)	Indikator nr. 13 i skema nr. 2 i bilag 1				Ikke væsentlig
ESRS E5-5 Farligt affald og radioaktivt affald, punkt 39	Indikator nr. 9 i skema nr. 1 i bilag 1				Ikke væsentlig
ESRS 2 – SBM3 – S1 Risiko for tilfælde af tvangsarbejde, punkt 14, litra f)	Indikator nr. 13 i skema nr. 3 i bilag I				Ikke væsentlig
ESRS 2 – SBM3 – S1 Risiko for tilfælde af børnearbejde punkt 14, litra g)	Indikator nr. 12 i skema nr. 3 i bilag I				Ikke væsentlig
ESRS S1-1 Menneskerettighedspolitiske forpligtelser punkt 20	Indikator nr. 9 i skema nr. 3 og indikator nr. 11 i skema nr. 1 i bilag I				Væsentlig
ESRS S1-1 Due diligence-politikker vedrørende emner, der er omfattet af Den Internationale Arbejdsorganisations grundlæggende konventioner 1-8 punkt 21			Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Væsentlig
ESRS S1-1 Processer og tiltag til forebyggelse af menneskehandel punkt 22	Indikator nr. 11 i skema nr. 3 i bilag I				Ikke væsentlig
ESRS S1-1 Politik eller ledelsessystem til forebyggelse af arbejdsulykker, punkt 23	Indikator nr. 1 i skema nr. 3 i bilag I				Ikke væsentlig
ESRS S1-3 Mekanismer til håndtering af klager, punkt 32, litra c)	Indikator nr. 5 i skema nr. 3 i bilag I				Væsentlig
ESRS S1-14 Antal dødsfald og antal og hyppighed af arbejdsrelaterede ulykker, punkt 88, litra b) og c)	Indikator nr. 2 i skema nr. 3 i bilag I		Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Ikke væsentlig



6/8

Oplysningskrav og tilhørende datapunkt	Henvisning til SFDR	Henvisning til søjle 3	Reference til benchmarkforordningen	EU henvisning til klimaloven	Væsentlig/ikke væsentlig
ESRS S1-14 Antal tabte dage som følge af personskader, ulykker, dødsfald eller sygdom punkt 88, litra e)	Indikator nr. 3 i skema nr. 3 i bilag I				Ikke væsentlig
ESRS S1-16 Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene punkt 97, litra a)	Indikator nr. 12 i skema nr. 1 i bilag I		Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Væsentlig
ESRS S1-16 Andel af for høj løn til administrerende direktør punkt 97, litra b)	Indikator nr. 8 i skema nr. 3 i bilag I				Væsentlig
ESRS S1-17 Tilfælde af diskriminerende behandling, punkt 103, litra a)	Indikator nr. 7 i skema nr. 3 i bilag I				Ikke væsentlig
ESRS S1-17 Manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv og OECD's retningslinjer, punkt 104, litra a)	Indikator nr. 10 i skema nr. 1 og indikator nr. 14 i skema nr. 3 i bilag I		Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II, delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 12, stk. 1		Ikke væsentlig
ESRS 2 – SBM3 – S2 Betydelig risiko for børnearbejde eller tvangsarbejde i værdikæden, punkt 11, litra b)	Indikator nr. 12 og nr. 13 i skema nr. 3 i bilag I				Ikke væsentlig
ESRS S2-1 Menneskerettighedspolitiske forpligtelser punkt 17	Indikator nr. 9 i skema nr. 3 og indikator nr. 11 i skema nr. 1 i bilag 1				Ikke væsentlig
ESRS S2-1 Politikker vedrørende arbejdstagere i værdikæden punkt 18	Indikator nr. 11 og nr. 4 i skema nr. 3 i bilag 1				Ikke væsentlig
ESRS S2-1 Manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv og OECD's retningslinjer punkt 19	Indikator nr. 10 i skema nr. 1 i bilag 1		Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II, delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 12, stk. 1		Ikke væsentlig



7/8

Oplysningskrav og tilhørende datapunkt	Henvisning til SFDR	Henvisning til søjle 3	Reference til benchmarkforordningen	EU henvisning til klimaloven	Væsentlig/ ikke væsentlig
ESRS S2-1 Due diligence-politikker vedrørende emner, der er omfattet af Den Internationale Arbejdsorganisations grundlæggende konventioner 1-8 punkt 19			Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Ikke væsentlig
ESRS S2-4 Menneskerettighedsforhold og -hændelser i forbindelse med virksomhedens opstrøms-/nedstrømsværdikæde punkt 36	Indikator nr. 14 i skema nr. 3 i bilag 1				Ikke væsentlig
ESRS S3-1 Menneskerettighedspolitiske forpligtelser, punkt 16	Indikator nr. 9 i skema nr. 3 i bilag 1 og indikator nr. 11 i skema nr. 1 i bilag 1				Ikke væsentlig
ESRS S3-1 Manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv, ILO's principper eller OECD's retningslinjer punkt 17	Indikator nr. 10 i skema nr. 1 i bilag 1		Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II, delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 12, stk. 1		Ikke væsentlig
ESRS S3-4 Menneskerettighedsforhold og -hændelser, punkt 36	Indikator nr. 14 i skema nr. 3 i bilag 1				Ikke væsentlig
ESRS S4-1 Politikker vedrørende forbrugere og slutbrugere, punkt 16	Indikator nr. 9 i skema nr. 3 og indikator nr. 11 i skema nr. 1 i bilag 1				Væsentlig
ESRS S4-1 Manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv og OECD's retningslinjer punkt 17	Indikator nr. 10 i skema nr. 1 i bilag 1		Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II, delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 12, stk. 1		Ikke væsentlig
ESRS S4-4 Menneskerettighedsforhold og -hændelser, punkt 35	Indikator nr. 14 i skema nr. 3 i bilag 1				Væsentlig
ESRS G1-1 De Forenede Nationers konvention mod korruption, punkt 10, litra b)	Indikator nr. 15 i skema nr. 3 i bilag 1				Ikke væsentlig



8/8

Oplysningskrav og tilhørende datapunkt	Henvisning til SFDR	Henvisning til søjle 3	Reference til benchmarkforordningen	EU henvisning til klimaloven	Væsentlig/ikke væsentlig
ESRS G1-1 Beskyttelse af whistleblowere punkt 10, litra d)	Indikator nr. 6 i skema nr. 3 i bilag 1				Ikke væsentlig
ESRS G1-4 Bøder for overtrædelse af lovgivningen om bekæmpelse af korruption og bestikkelse, punkt 24, litra a)	Indikator nr. 17 i skema nr. 3 i bilag 1		Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Væsentlig
ESRS G1-4 Standarder for bekæmpelse af korruption og bestikkelse punkt 24, litra b)	Indikator nr. 16 i skema nr. 3 i bilag 1				Ikke væsentlig



Corporate Governance



Organisation og ledelse

Jyske Banks organisation og ledelse afspejler de generelle danske selskabs- og børsretlige krav samt særlige krav, der følger af den finansielle lovgivning og vedtægterne for Jyske Bank.

Ledelsen varetages af:

- Generalforsamlingen
- Repræsentantskabet
- Koncernbestyrelsen og koncerndirektionen.

Koncernbestyrelsen og koncerndirektionen er uafhængige af hinanden, og ingen personer er medlem af både koncernbestyrelsen og koncerndirektionen. Koncernbestyrelsen og koncerndirektionen står til ansvar over for aktionærerne i Jyske Bank, men de søger også at tilgodese kunders og medarbejderes interesse.

Generalforsamling

Aktionærernes ret til at træffe beslutning udøves på generalforsamlingen. Jyske Banks vedtægter indeholder oplysninger om indkaldelse til generalforsamlingen, adgang til at stille forslag på generalforsamlingen samt møde- og stemmeret. Vedtægterne kan findes på jyskebank.dk/ir/generalforsamlinger.

Repræsentantskab

Repræsentantskabet består af 137 medlemmer fordelt på tre geografiske områder. Repræsentantskabet vælger ud af sin midte seks medlemmer til koncernbestyrelsen.

Repræsentantskabet og det enkelte repræsentantskabsmedlems formål og opgaver er bl.a.:

- At være orienteret om bankens drift og udviklingsplaner
- At bidrage med viden og synspunkter til bankens positive udvikling
- At agere som ambassadører med udgangspunkt i bankens værdigrundlag
- At skabe merværdi og samhørighed mellem kunder, medarbejdere og aktionærer
- At understøtte bankens samfundsmæssige rolle og betydning.

Medlemmer til Jyske Banks repræsentantskab vælges på bankens ordinære generalforsamling. Repræsentantskabets medlemmer vælges for tre år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

Bestyrelse

Jyske Banks koncernbestyrelse varetager den overordnede ledelse af banken og fører tilsyn med koncerndirektionens beslutninger og dispositioner.

Koncernbestyrelsen fastlægger på aktionærernes vegne den overordnede strategi og medvirker aktivt til at fastholde og udvikle Jyske Banks position i den finansielle sektor.

Koncernbestyrelsen udfærdiger en skriftlig forretningsorden for udførelsen af sit hverv samt retningslinjer for Jyske Banks væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem koncernbestyrelse og koncerndirektion fastlægges.

Koncernbestyrelsen består af:

- seks medlemmer, valgt af og blandt repræsentantskabets medlemmer,
- op til to medlemmer valgt på generalforsamlingen, og
- de yderligere medlemmer, som lovgivningen bestemmer (medarbejdervalgte).

Hvert af de seks medlemmer, der vælges af og blandt repræsentantskabsmedlemmer, vælges for en treårig periode.

Yderligere medlemmer valgt af generalforsamlingen vælges for en etårig periode. Genvalg kan finde sted. Medarbejdervalgte medlemmer vælges for en fireårig periode.

Koncernbestyrelsen vælger formand og næstformand.

De medarbejdervalgte koncernbestyrelsesmedlemmer har samme rettigheder, pligter og ansvar som de aktionærvalgte koncernbestyrelsesmedlemmer.

På generalforsamlingen d. 25. marts 2025 blev en person nyvalgt til koncernbestyrelsen.



Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Koncernbestyrelsen bestod ved årets udgang af i alt 11 medlemmer, heraf otte aktionærvælgede og tre medarbejdervælgte.

Der tilstræbes en ligelig kønsfordeling blandt koncernbestyrelsens medlemmer. Dette er opnået ultimo 2025, hvor fordelingen var hhv. 50/50% blandt de aktionærvælgede medlemmer og 67/33% blandt de tre medarbejdervælgte medlemmer.

Jyske Bank A/S' øvrige ledelsesniveauer¹² består ultimo 2025 af 33 medlemmer; heraf udgør det underrepræsenterede køn ultimo 2025 21,2% (2024: 16,1%).

	2025	2024
Øverste ledelsesorgan		
Aktionærvælgede medlemmer	8	8
Underrepræsenteret køn i procent	50,0	37,5
Medarbejdervælgte medlemmer	3	3
Underrepræsenteret køn i procent	33,3	33,3
Direktion		
Samlet antal medlemmer	5	5
Underrepræsenteret køn i procent	20,0	0,0
Øvrige ledelsesniveauer¹²		
Samlet antal medlemmer	33	31
Underrepræsenteret køn i procent	21,2	16,1
Måltal i procent	23	20
Årstal for opfyldelse af måltal	Juni 2026	2025

Der har i årets løb været arbejdet på flere områder for at øge andelen af det underrepræsenterede køn. Dette omfatter primært en videreførelse af allerede igangsatte initiativer, som vurderes at have en effekt. Det drejer sig bl.a. om:

- Fortsat fokus på emnet fra bankens øverste ledelse. Dette skabes bl.a. via krav om formaliseret rapportering og opfølgning på kønsdiversitet
- Øget fokus på obligatorisk præstationsevaluering og potentialevurdering, der har til hensigt at sikre en ensartet og rettidig proces for identifikation og udvikling af potentielle ledere af begge køn
- Fortsat arbejde med struktureret successionsplanlægning og udvikling af strategisk potentiale til bankens øverste ledelsesniveauer
- Fortsat arbejde med holdninger, viden og kommunikation omkring diversitet og inklusion.

Derudover er de aktiviteter, der medvirker til at fremme en ligelig kønsfordeling i rekrutterings- og udvælgelsesprocessen, blevet indarbejdet som en integreret del af rekrutteringsprocessen.

Det fastsatte måltal på 20% for øvrige ledelsesniveauer er opnået ved årets udgang. Der er derfor fastsat et nyt måltal på 23%, der søges opnået inden udgangen af juni 2026. Det nye måltal søges opnået ved at fastholde de allerede igangsatte initiativer, som er nævnt ovenfor. Derudover vil der i den nuværende strategiperiode bl.a. være fokus på diversitet og på kontinuerligt at arbejde med at sikre mangfoldighed.

De prioriterede indsatser har haft en positiv effekt på andelen af det underrepræsenterede køn for hhv. nyansatte og på tværs af alle ledelsesniveauer i koncernen. Ultimo 2025 var andelen af det underrepræsenterede køn på tværs af alle ledelsesniveauer i koncernen 31,6%. Jyske Banks mål er, at i 2026 skal 35% af alle lederne være kvinder.

Ovenstående udgør Jyske Banks rapportering i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. § 156.

Mangfoldighed i ledelsen

Jyske Bank ønsker at skabe en mangfoldig kultur og med målrettede indsatser fremstå som repræsentativ for det samfund, som banken er en del af. Målet er at få flere perspektiver og aspekter med i vores beslutningsgrundlag via en mangfoldigt sammensat ledelse på samtlige niveauer. Jyske Bank arbejder med mangfoldighed i bred forstand, og indsatserne er rettet mod at omfatte alle ledelseslag og medarbejdere.

Medlemmer af koncernbestyrelsen i Jyske Bank rekrutteres som udgangspunkt fra bankens repræsentantskab, og der tages hensyn til, hvilke kvalifikationer og kompetencer der er behov for. Derfor lægges der vægt på, at der i såvel repræsentantskab som bestyrelse er tilstrækkelig diversitet i relation til geografi samt erhvervs-mæssig og aldersmæssig fordeling, ligesom der tages højde for den køns-mæssige sammensætning.

¹²⁾ Defineret som direktionen og den interne revisionschef samt ansatte med ledelsesansvar, som refererer til disse.



Koncernbestyrelsens arbejde i 2025

Koncernbestyrelsen holder som udgangspunkt ti fysiske møder om året. Derudover afholder koncernbestyrelsen som udgangspunkt digitale møder hver anden uge. I 2025 afholdt koncernbestyrelsen i alt 37 bestyrelsesmøder. Dertil kommer møder i de fem arbejdsudvalg nedsat af koncernbestyrelsen. For bestyrelsesmøderne var der i 2025 en mødedeltagelsesprocent på 95%. Mødedeltagelse i 2025 kan ses af oversigten.

Koncernbestyrelsens udvalg

Koncernbestyrelsen har nedsat fem arbejdsudvalg, der fører tilsyn med særlige områder eller forbereder sager, som efterfølgende behandles i den samlede koncernbestyrelse.

Nomineringsudvalget støtter koncernbestyrelsen i de opgaver, der følger af lovgivningsmæssige krav til koncernbestyrelsens viden og erfaring, herunder forventninger til sammensætning af koncernbestyrelsen, og udvalget støtter således koncernbestyrelsen i forbindelse med nominering af kandidater til koncernbestyrelse og repræsentantskab, og udvalget har ansvaret for, at der foretages evaluering af koncernbestyrelsen.

Nomineringsudvalget er ansvarligt for at sikre, at sammensætningen af koncernbestyrelsen indebærer tilstrækkelig diversitet i kvalifikationer og kompetencer og herunder, at koncernbestyrelsen har de relevante kompetencer i henhold til bankens forretningsmodel og risikoprofil.

Vederlagsudvalget har til formål at forestå det forberedende arbejde for koncernbestyrelsens beslutninger vedrørende aflønning, herunder vederlagspolitik, og fører tilsyn med efterlevelse af koncernens lønpolitik og beslutninger herom, som kan have indflydelse på virksomhedens risikostyring.

Revisionsudvalget overvåger regnskabsaflæggelsen, bæredygtighedsrapporteringen og interne kontrol- og risikostyrings-systemer samt kontrollerer revisionens uafhængighed samt kvalifikationer. Koncernbestyrelsen anser Per Schnack som værende udvalgets uafhængige medlem med kvalifikationer inden for regnskabsvæsen.

Risikoudvalget forbehandler risikorelaterede emner inden endelig behandling i koncernbestyrelsen. Udvalget behandler blandt andet emner i relation til koncernens risikostyring på tværs af risikotyper- og kategorier, kapitalforhold- og likviditetsforhold, risikoopgørelser, risikoovervågning og risikoreportering.

Strategisk kundeudvalg er et ad hoc-udvalg under koncernbestyrelsen, som har til formål at bidrage med det strategiske billede af, hvordan Jyske Banks kunderelationer kan se ud på sigt.

Mødedeltagelse og mødeafholdelse 2025*

	Bestyrelses- møde	Revisions- udvalg	Nominerings- udvalg	Vederlags- udvalg	Risiko- udvalg	Strategisk kundeudvalg
Kurt Bligaard Pedersen, Formand, fhv. adm. direktør	37/37	9/9	8/8	3/3		
Anker Laden-Andersen Næstformand, cand.jur.	34/37		8/8	2/2	9/9	
Rina Asmussen Konsulent	35/37		5/5		11/11	
Birgitte Haurum CFO	26/29	6/6	5/5			
Lisbeth Holm Adm. direktør	34/37			1/1		3/3
Bente Overgaard Direktør	35/37			1/1	2/2	3/3
Per Schnack Prof. best. medlem	37/37	9/9			11/11	
Glenn Söderholm Prof. best. medlem	34/37				9/9	3/3
<i>Medarbejderrepræsentanter</i>						
Henriette Hoffmann Kredsnæstformand	34/37			3/3		
Marianne Lillevang Kredsformand	36/37	8/9				
Michael Mariegaard Head of Large Corporates, Kbh.	37/37					3/3

* Tabellen viser fremmøde sammenholdt med det samlede antal møder i 2025 i bestyrelsesmedlemmets valgperiode.



Koncernbestyrelsens vederlag

Koncernbestyrelsen honoreres med et fast kontant vederlag, der fastsættes af Jyske Banks generalforsamling. Ingen af medlemmerne af koncernbestyrelsen er berettiget til nogen form for vederlag ved afslutningen af deres hverv som bestyrelsesmedlemmer. Vederlagsrapporten findes på jyskebank.dk/ir/governance.

Bestyrelsesevaluering

Koncernbestyrelsen gennemførte i starten af 2025 den årlige interne evaluering af bestyrelsens sammensætning og arbejde.

Fokus var denne gang på kompetencen generel erfaring og adfærd i bestyrelsen og supplerer den evaluering af bestyrelsens samlede kompetencer, som blev gennemført sidste år og er offentliggjort på Jyske Banks hjemmeside.

Formålet var at øge det enkelte bestyrelsesmedlems selvindsigt i bestyrelsesarbejdet for derigennem at styrke den samlede bestyrelses bidrag til Jyske Banks drift og udvikling.

I tilknytning til kompetencevurderingen blev der identificeret en række forslag til forbedring af arbejdet i bestyrelsen, som løbende gennemføres.

Koncernbestyrelsens sammensætning og nærmere information omkring de enkelte bestyrelsesmedlemmer kan findes på Jyske Banks hjemmeside under "Koncernbestyrelse".

Afsnittet udgør en del af besvarelsen af ESRS 2 GOV-1 og ESRS 2 GOV-2 i bæredygtighedsrapporteringen.

Navn	Kurt Bligaard Pedersen	Anker Laden-Andersen	Rina Asmussen	Birgitte Haurum	Lisbeth Holm	Bente Overgaard	Per Schnack	Glenn Söderholm	Henriette Hoffmann	Marianne Lillevang	Michael Mariegaard
Titel	Fhv. adm. direktør	Konsulent, prof. best. medlem	Konsulent	CFO	Adm. direktør	Direktør	Prof. best. medlem	Konsulent, prof. best. medlem	Kreds næstformand	Kredsformand	Head of Large Corp., Kbh.
Position	Formand siden 2020	Næstformand	Medlem	Medlem	Medlem	Medlem	Medlem	Medlem	Medarbejdervalgt medlem	Medarbejdervalgt medlem	Medarbejdervalgt medlem
Udvalg	Nomineringsudvalg (formand), Vederlagsudvalg (formand), Revisionsudvalg	Nomineringsudvalg, Risiko-udvalg	Risikoudvalg (formand), Nomineringsudvalg	Revisionsudvalg, Nomineringsudvalg	Strategisk Kundeudvalg, Vederlagsudvalg	Strategisk Kundeudvalg (formand), Vederlagsudvalg	Revisionsudvalg (formand), Risikoudvalg	Strategisk Kundeudvalg, Risikoudvalg	Vederlagsudvalg	Revisionsudvalg	Strategisk Kundeudvalg
Indvalgt	2014	2019	2014	2025	2024	2020	2019	2024	2024	2006	2022
Udløb af nuværende valgperiode	2026	2028	2026	2028	2026	2027	2027	2026	2026	2026	2026
Født	1959	1956	1959	1966	1970	1964	1961	1964	1976	1965	1970
Uddannelse	Cand. Scient. Pol.	Cand.jur.	Cand. Merc.	Bankfaglig uddannelse, HD, MBA og bestyrelsesuddannelse fra Aarhus Universitet	Korrespondent, Aarhus BSS	Cand.scient. pol., bestyrelsesuddannelse fra CBS Executive og Insead	Civiløkonom, HD (F), HD (IØ), bestyrelsesuddannelse fra CBS Executive	BA Business Administration, Senior Executive Program London Business School, Board Leadership Education, Pension & Insurance	Bankfaglig uddannelse samt diplom i Erhvervs- og karrierevejledning, Proces Konsulent Uddannelse	Bankfaglig uddannelse samt Diplom i Ledelse, Mediator	Bankfaglig uddannelse, Executive MBA
Nationalitet	Dansk, Britisk	Dansk	Dansk	Dansk	Dansk	Dansk	Dansk	Svensk	Dansk	Dansk	Dansk
Antal Jyske Bank aktier	2.697	6.493	1.325	419	0	3.753	4.499	500	294	1.828	5.977
Uafhængighed	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Nej, medarbejdervalgt	Nej, medarbejdervalgt	Nej, medarbejdervalgt



Koncerndirektion

Koncerndirektionen består af fem medlemmer. Ifølge vedtægterne kan koncerndirektionen bestå af 2-6 medlemmer. Antallet fastsættes af koncernbestyrelsen.

Koncerndirektionen varetager den daglige ledelse af koncernen. Koncerndirektionen arbejder løbende på at sikre, at koncernen har effektive procedurer og en klar organisatorisk struktur med en veldefineret, gennemskuelig og konsekvent ansvarsfordeling.

Koncerndirektionen deltager uden stemmeret i repræsentantskabets og koncernbestyrelsens møder. For at sikre uafhængighed og objektivitet kan direktionsmedlemmer ikke deltage i behandling af spørgsmål, der vedrører direktionsmedlemmet personligt.

Navn	Lars Mørch	Erik Gadeberg	Jacob Gyntelberg	Peter Schleidt	Ingjerd Blekeli Spiten
Direktionsansvar	Ordførende direktør. Kredit, Økonomi, Kommunikation og Marketing, HR, Koncernledelsessekretariatet og Jyske Realkredit	Erhverv, Large Corporates and Institutions, Jyske Markets, Jyske Capital, Jyske Invest Fund Management A/S og Jyske Finans	Risiko, Compliance, Juridisk, Forebyggelse af Finansiell Kriminalitet, Koncern Bæredygtighed samt Koncernmodeller	Forretningsudvikling, Kvalitet, Data og Infrastruktur, Forretningsservice, Koncernstøtte samt Ejendomme og Indkøb	Privat og Wealth Management
Direktionsmedlem siden	2023	2024	2024	2017	2025
Ansat siden	2021	1990	2024	2017	2025
Født	1972	1965	1967	1964	1971
Uddannelse	Master of Arts, Warwick Business School	Cand. Oecon	Cand. Polit og ph.d.	Civilingeniør og HD i organisation	Civiløkonom
Nationalitet	Dansk	Dansk	Dansk	Dansk	Norsk
Antal Jyske Bank aktier	8.469	12.591	143	32.539	1.090

God selskabsledelse

Koncernbestyrelsen har gennemgået og følger udviklingen i anbefalinger for god selskabsledelse udsendt af Komitéen for god Selskabsledelse.

Koncernbestyrelsen følger som udgangspunkt anbefalinger for god selskabsledelse. Hvor afvigelser herfra måtte forekomme, vil det som oftest være begrundet i ønsket om at skabe balance mellem aktionærer, kunder og medarbejdere. Dette hensyn vurderes at understøtte en langsigtet, balanceret udvikling i koncernen.

I henhold til "Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares" afsnit 2.15 er Jyske Bank forpligtet til at give en redegørelse for, hvorledes Jyske Bank forholder sig til anbefalinger for god selskabsledelse udsendt af Komitéen for god Selskabsledelse. Yderligere information om koncernens arbejde med god selskabsledelse findes på jyskebank.dk/ir/governance.



Interne kontrol- og risikostyringssystemer

Koncernbestyrelsen og koncerndirektionen har det overordnede ansvar for koncernens interne kontrol- og risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Processen er tilrettelagt med henblik på, at årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav.

Indregning og måling

Ved indregning og måling af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages blandt andet ved opgørelse af nedskrivninger på værdiforringede udlån, dagsværdier af unoterede finansielle instrumenter samt hensatte forpligtelser.

De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre. Det er ledelsens vurdering, at aktiver og forpligtelser giver et retvisende billede af den finansielle stilling, og at kontrolmiljøet omkring de foretagne skøn er betryggende.

Kontrolmiljø

De væsentligste elementer i kontrolmiljøet er en hensigtsmæssig organisation, herunder behørig funktionsadskillelse samt interne politikker, forretningsgange og procedurer.

Koncernbestyrelsen, koncerndirektionen og den øvrige organisation omkring regnskabsaflæggelsen er sammensat således, at relevante kompetencer vedrørende risikostyring og vurdering af interne kontroller i relation til regnskabsaflæggelse er til stede og virker uafhængigt af hinanden.

Koncernbestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, som løbende overvåger tilstrækkeligheden af koncernens interne kontroller og vurderer væsentlige risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder risikoen for, at besvigelser eller fejl kan føre til væsentlig fejlinformation i årsrapporten.

Risikovurdering

Der foretages løbende en risikovurdering af oplysningerne i årsrapporten med det formål at identificere elementer, der er behæftet med forhøjet risici, som følge af, at de er baseret på skøn og/eller genereret gennem komplekse eller manuelle processer.

Revisionsudvalget bliver løbende orienteret om vurderingen af koncernens risici, herunder risici, som påvirker regnskabsaflæggelsesprocessen. Revisionsudvalget og koncerndirektionen tager mindst en gang om året stilling til, om der skal iværksættes nye interne kontroller for at imødegå identificerede risici.

Revisionsudvalget gennemgår herudover minimum årligt særligt risikofyldte områder, herunder indregning og måling af væsentlige aktiver og forpligtelser samt eventuelle ændringer af regnskabspraksis.

Kontrolaktiviteter

Der er etableret kontrolaktiviteter, som har til formål at forhindre, opdage og korrigere eventuelle fejl og mangler i de data, som ligger til grund for regnskabsudarbejdelsen. Aktiviteterne omfatter blandt andet attestation, autorisation, godkendelse, afstemning, analyser af resultater, kontrol af funktionsadskillelse, generelle IT-kontroller og kontroller vedrørende IT-applikationer.

Overvågning og rapportering

Koncernen anvender systemer og manuelle ressourcer til overvågning af de data, som ligger til grund for regnskabsudarbejdelsen. Eventuelle svagheder og fejl korrigeres og rapporteres løbende.

Rapporteringen fra datterselskaberne kontrolleres løbende, og der er etableret procedurer, som sikrer, at eventuelle fejl og mangler i rapporterede data kommunikerer til og rettes af datterselskaberne.

I forbindelse med regnskabsudarbejdelsen gennemføres yderligere analyser og kontrolaktiviteter til sikring af, at regnskabsaflæggelsen sker i overensstemmelse med lovgivningen. Revisionsudvalget følger op på, at konstaterede og rapporterede svagheder i de interne kontroller samt væsentlige fejl og mangler i årsregnskabet korrigeres.



Politik for dataetik

Tillid til Jyske Banks brug og behandling af data er fundamentalt for relationen til kunder, investorer, medarbejdere og øvrige interessenter. De data, som Jyske Bank behandler, består i et stort omfang af personoplysninger, hvoraf den største del hidrører fra kunder, mens en mindre del hidrører fra medarbejdere og andre grupper. Jyske Banks Politik for Dataetik rammesætter, hvordan de dataetiske værdier er forankret i forretningsprocesser, systemudvikling samt i ledelsens og medarbejdernes anvendelse af data.

I 2025 blev kunstig intelligens yderligere implementeret gennem en række initiativer særligt med fokus på at styrke medarbejdernes effektivitet. Anvendelsen af AI skal understøtte Jyske Banks strategi uden at kompromittere informationssikkerhed, databeskyttelse, dataetik og kundernes tillid. Jyske Bank anlægger en, i udgangspunktet, restriktiv tilgang til ibrugtagning og udvikling af AI og ny teknologi med fokus på ansvarlig implementering og foranstaltninger, der sikrer gennemsigtighed, robusthed og menneskelig kontrol.

Redegørelser

På jyskebank.dk/ir/governance findes redegørelser inden for områder så som ledelsesafkløning, og på jyskebank.dk/ir/governance/adfaerd-og-ledelse findes politikker så som vederlagspolitik og politik for dataetik.

Immaterielle nøgleressourcer

Jyske Banks evne til at skabe værdi, opretholde en stærk markedsposition og tiltrække og fastholde kunder er i høj grad afhængig af medarbejdernes adfærd og kompetencer. Bankens forretningsmodel bygger på medarbejderne som en væsentlig immateriel nøgleressource. Deres viden, erfaring og ekspertise er afgørende for bankens evne til at levere høj kvalitet og innovative løsninger til kunderne, og medarbejdere besidder dybdegående kendskab til finansielle markeder, risikostyring, og komplekse regulatoriske krav, som banken skal overholde. Desuden understøtter medarbejderne bankens kultur og værdier i hverdagen og i deres møde med kunderne.

Udvikling af medarbejdere er en vigtig del af bankens strategi, og derfor investerer vi i højt engagerende medarbejdere, kompetenceudvikling, successionsplanlægning, potentialeudvikling og øget diversitet.

Ligeledes er bankens brand en væsentlig immateriel nøgleressource. Jyske Bank har en stærk position og er et værdifuldt brand på det danske bankmarked. Brandet er vigtigt i den eksterne kommunikation, så banken vedvarende står stærkt i kundernes bevidsthed, og det er vigtigt for medarbejdernes arbejdsglæde og for at kunne tiltrække nye, kvalificerede medarbejdere.

Der er iværksat initiativer for at styrke og forny Jyske Banks brand som led i bankens strategi, og vi investerer i yderligere markedsføring for at udbygge positionen.



Ledelseshverv



Ledelseshverv

Bestyrelsesmedlemmers ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder pr. 31. december 2025

Fhv. adm. direktør Kurt Bligaard Pedersen, København Ø, formand

- Direktør i Bligaard Consult

Konsulent, prof. bestyrelsesmedlem Anker Laden-Andersen, Frederikshavn

- Bestyrelsesformand i Gissfeld Kloster
- Bestyrelsesformand i DEN GREVELIGE OBERBECH-CLAUSEN-PEANSKE FAMILIEFOND (Voergaard Slot)
- Bestyrelsesformand i Hjerl-Fonden
- Bestyrelsesformand i Grøngas Partner A/S samt 2 helejede datterselskaber
- Bestyrelsesmedlem i Thoraso ApS
- Bestyrelsesmedlem i Vanggaard Fonden (Sæby Fiskeindustri)
- Bestyrelsesmedlem i Halsted Kloster P/S
- Direktør i ALA ApS

Konsulent Rina Asmussen, Klampenborg

- Bestyrelsesmedlem og næstformand i BRFFonden samt et helejet datterselskab
- Næstformand i Fonden for Håndværkskollegier
- Direktør i RA-Consulting

CFO Birgitte Haurum, Silkeborg

- Bestyrelsesmedlem i Plantningselskabet "Steen Blicher"
- Medlem af direktionen i Det danske Hedeselskab samt bestyrelsesmedlem i 14 helejede datterselskaber

CEO Lisbeth Holm, Vejle

- Bestyrelsesmedlem i AIDA A/S
- Direktør og bestyrelsesmedlem i Masai Clothing Company A/S og et helejet datterselskab
- Direktør i Holm70 ApS

Direktør, cand.scient.pol. Bente Overgaard, Hellerup

- Bestyrelsesmedlem i Tømmerhandler Johannes Fogs Fond
- Bestyrelsesmedlem i SP Group A/S
- Direktør i Overgaard Advisory ApS
- Direktør i Bestyrelsesforeningen, CBS
- Bestyrelsesmedlem i Fellowmind Company AB
- Bestyrelsesmedlem i Gaia HoldCo A/S samt et helejet datterselskab
- Bestyrelsesformand i Ejendomsfonden Tingbjerg Multihal

Prof. bestyrelsesmedlem, civiløkonom Per Schnack, Holte

- Bestyrelsesmedlem i MFT Energy A/S
- Direktør i Talk Management

Konsulent, prof. bestyrelsesmedlem Glenn Söderholm, Sverige

- Direktør i Glenn Söderholm Consulting
- Bestyrelsesmedlem i Monthio ApS

Direktionsmedlemmers ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder¹³ pr. 31. december 2025

Lars Mørch

- Bestyrelsesmedlem (næstformand) i Foreningen Bankdata F.m.b.a.
- Bestyrelsesformand Jyske Banks almennyttige Fond samt et helejet datterselskab

Ingjerd Blekeli Spiten

- Bestyrelsesmedlem (næstformand) i Letpension Forsikringsformidling A/S

Peter Schleidt

- Bestyrelsesformand i JN Data A/S

Erik Gadeberg

- Bestyrelsesmedlem i BI Holding A/S samt det helejede datterselskab BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

¹³⁾ Hertil kommer direktionsmedlemmers ledelseshverv i 100% ejede datterselskaber.



Årsregnskab

[Jyske Bank-koncernen](#) →

[Jyske Bank A/S](#) →



Jyske Bank- koncernen

[Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst](#) →

[Balance pr. 31. december](#) →

[Egenkapitalopgørelse](#) →

[Kapitalopgørelse](#) →

[Pengestrømsopgørelse](#) →

[Noter](#) →



Resultatopgørelse

Mio. kr.

	Note	2025	2024
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	6, 7	8.594	12.454
Andre renteindtægter	6, 7	12.397	13.526
Renteudgifter	6, 8	12.228	16.624
Netto renteindtægter		8.763	9.356
Gebyrer og provisionsindtægter	9	3.624	3.228
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	9	586	491
Netto rente- og gebyrindtægter		11.801	12.093
Kursreguleringer	10	1.584	1.178
Øvrige indtægter	11	1.057	832
Udgifter til personale og administration mv.	12, 13	6.422	6.319
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	28, 29	761	598
Nedskrivninger på udlån mv.	14	2	21
Resultat før skat		7.257	7.165
Skat	16	1.843	1.853
Årets resultat		5.414	5.312
Fordeling af årets resultat			
Aktionærer i Jyske Bank A/S		5.150	5.050
Indehavere af hybrid kernekapital (AT1)		264	262
I alt		5.414	5.312
Årets resultat pr. aktie			
Årets resultat pr. aktie, kr.	17	85,49	80,03
Årets resultat pr. aktie, kr. udvandet	17	85,49	80,03
Foreslået udbytte pr. aktie, kr.		25,00	24,00

Opgørelse af totalindkomst

Mio. kr.

	2025	2024
Årets resultat	5.414	5.312
Anden totalindkomst:		
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:		
Ejendomsopskrivninger	19	34
Skat af årets ejendomsopskrivninger	-5	-9
Aktuarmæssige tab og gevinster	13	-17
Skat af aktuarmæssige tab og gevinster	-3	4
Anden totalindkomst efter skat	24	12
Årets totalindkomst	5.438	5.324
Fordeling af årets totalindkomst		
Aktionærer i Jyske Bank A/S	5.174	5.062
Indehavere af hybrid kernekapital (AT1)	264	262
I alt	5.438	5.324

**Balance**

Mio. kr.

Aktiver	Note	2025	2024	Passiver	Note	2025	2024
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		44.782	37.392	Forpligtelser			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	19	7.201	10.963	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	32	30.899	26.337
Udlån til dagsværdi	14, 20, 21	379.652	367.404	Indlån	33	208.109	198.860
Udlån til amortiseret kostpris	14, 22	197.516	199.818	Udstedte obligationer til dagsværdi	34	374.850	362.208
Obligationer til dagsværdi	23	79.030	62.650	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		65.400	66.594
Obligationer til amortiseret kostpris	23, 24	33.238	33.830	Andre forpligtelser	35	32.648	36.878
Aktier mv.	26	2.447	2.205	Hensatte forpligtelser	36	1.468	1.088
Immaterielle aktiver	28	3.261	3.328	Efterstillede kapitalindskud	37	11.370	7.647
Materielle aktiver	29	5.222	4.645	Forpligtelser i alt		724.744	699.612
Udskudte skatteaktiver	36	0	317	Egenkapital			
Aktuelle skatteaktiver		405	275	Aktiekapital	38	615	643
Aktiver i midlertidig besiddelse	30	185	217	Opskrivningshenlæggelser		196	183
Andre aktiver	31	24.117	27.156	Overført overskud		45.029	43.295
Aktiver i alt		777.056	750.200	Foreslået udbytte		1.538	1.543
				Aktionærer i Jyske Bank A/S		47.378	45.664
				Indehavere af hybrid kernekapital (AT1)		4.934	4.924
				Egenkapital i alt		52.312	50.588
				Passiver i alt		777.056	750.200



Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.

	2025							2024						
	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført overskud	Foreslået udbytte	Aktionærer i Jyske Bank A/S	Hybrid kernekapital*	Total egenkapital	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført overskud	Foreslået udbytte	Aktionærer i Jyske Bank A/S	Hybrid kernekapital*	Total egenkapital
Egenkapital 1. januar	643	183	43.295	1.543	45.664	4.924	50.588	643	164	41.266	500	42.573	3.313	45.886
Årets resultat	0	0	5.150	0	5.150	264	5.414	0	0	5.050	0	5.050	262	5.312
Anden totalindkomst:														
Årets ejendomsopskrivninger	0	19	0	0	19	0	19	0	34	0	0	34	0	34
Realiserede ejendomsopskrivninger	0	-1	1	0	0	0	0	0	-6	6	0	0	0	0
Aktuarmæssige tab og gevinster	0	0	13	0	13	0	13	0	0	-17	0	-17	0	-17
Skat af anden totalindkomst	0	-5	-3	0	-8	0	-8	0	-9	4	0	-5	0	-5
Anden totalindkomst efter skat	0	13	11	0	24	0	24	0	19	-7	0	12	0	12
Årets totalindkomst	0	13	5.161	0	5.174	264	5.438	0	19	5.043	0	5.062	262	5.324
Indfrielse af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-651	-651
Udstedelse af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.235	2.235
Transaktionsomkostninger	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-22	0	-22	0	-22
Betalte renter af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	-260	-260	0	0	0	0	0	-219	-219
Valutakursregulering	0	0	-6	0	-6	6	0	0	0	16	0	16	-16	0
Foreslået udbytte	0	0	-1.538	1.538	0	0	0	0	0	-1.543	1.543	0	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	-1.543	-1.543	0	-1.543	0	0	0	-500	-500	0	-500
Udbytte, egne aktier	0	0	68	0	68	0	68	0	0	0	0	0	0	0
Nedsættelse af aktiekapital	-28	0	28	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Køb af egne aktier	0	0	-3.649	0	-3.649	0	-3.649	0	0	-3.202	0	-3.202	0	-3.202
Salg af egne aktier	0	0	1.670	0	1.670	0	1.670	0	0	1.737	0	1.737	0	1.737
Transaktioner med ejere	-28	0	-3.427	-5	-3.460	-254	-3.714	0	0	-3.014	1.043	-1.971	1.349	-622
Egenkapital 31. december	615	196	45.029	1.538	47.378	4.934	52.312	643	183	43.295	1.543	45.664	4.924	50.588

* Hybrid kernekapital (AT1) er uden forfald. Betaling af renter og tilbagebetaling af hovedstol er frivillig. Derfor behandles AT1 regnskabsmæssigt som egenkapital. Jyske Bank udstedte i september 2017 EUR 150 mio. AT1 med mulighed for førtidsindfrielse tidligst september 2027. Udstedelsen har en kuponrente på 4,75% frem til september 2027. Jyske Bank udstedte i maj 2021 EUR 200 mio. AT1 med mulighed for førtidsindfrielse tidligst fra 4. december 2028. Udstedelsen forrentes med 3,625% frem til juni 2029. Jyske Bank udstedte i februar 2024 EUR 300 mio. AT1 med mulighed for førtidsindfrielse tidligst fra 13. august 2030. Udstedelsen forrentes med 7%. For alle AT1 udstedelser gælder, at lånene vil blive nedskrevet, såfremt den egentlige kernekapitalprocent i Jyske Bank A/S eller Jyske Bank-koncernen falder til under 7%.



Kapitalopgørelse

Mio. kr.

	2025	2024
Aktionærernes egenkapital	47.378	45.664
Aktietilbagekøbsprogram, ej udnyttet ramme	-240	0
Foreslået/forventet udlodning	-3.700	-1.543
Immaterielle aktiver*	-3.261	-3.328
Udskudt skat af immaterielle aktiver	334	0
Forsigtig værdiansættelse	-108	-98
Utilstrækkelig dækning af non-performing udlån og garantier	-297	-159
Øvrige fradrag	-54	-62
Egentlig kernekapital	40.052	40.474
Hybrid kernekapital (AT1) efter reduktion	4.926	4.914
Kernekapital	44.978	45.388
Ansvarlig lånekapital efter reduktion**	8.605	7.556
Kapitalgrundlag	53.583	52.944
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	213.435	198.904
Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko	9.190	9.437
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	26.707	21.178
Vægtet risikoeksponering i alt	249.332	229.519
Kapitalkrav fra Søjle I	19.946	18.361
Kapitalprocent (%)	21,5	23,1
Kernekapitalprocent (%)	18,0	19,8
Egentlig kernekapitalprocent (%)	16,1	17,6

* Immaterielle aktiver består af goodwill og kunderelationer, jf. note 28.

** Den ansvarlige lånekapital på SEK 1.000 mio. og NOK 1.000 mio. med endelig udløbsdato 24. marts 2031 er ikke medregnet, da det er Jyske Banks hensigt, at udnytte retten til at førtidsindfri obligationerne 24. marts 2026.

Kapitalopgørelsen er opgjort i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets kapitalkravsforordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 (CRR) med senere ændringer.

For opgørelse af det individuelle solvensbehov henvises til risikorapporten, Risk and Capital Management 2025, og jyskebank.dk/ir/rating, hvor Jyske Banks kvartalsvise opgørelse af det individuelle solvensbehov fremgår.

Risk and Capital Management 2025 er ikke omfattet af revision.



Pengestrømsopgørelse

Mio. kr.

Pengestrømme fra driftsaktivitet	2025	2024
Årets resultat	5.414	5.312
Reguleringer for ikke-likvide driftsposter mv.		
Nedskrivninger på udlån mv.	2	21
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	761	598
Urealiserede kursreguleringer af værdipapirer	-365	-355
Urealiserede kursreguleringer af kapitalinteresser	-1	-2
Ikke betalte og modtagne renter	-154	276
Øvrige ikke betalte driftsposter	458	-136
Udgiftsført skat	1.843	1.853
Betalt skat	-1.300	-1.466
I alt	6.658	6.101
Ændring i driftskapitalen		
Udlån	-9.948	-9.931
Indlån	9.249	-19.449
Udstedte obligationer	11.448	-10.626
Gæld til kreditinstitutter	4.562	-4.860
Øvrige aktiver og forpligtelser	-16.578	5.576
I alt	-1.267	-39.290
Pengestrømme fra driftsaktivitet	5.391	-33.189
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Udbytte	200	106
Køb af materielle aktiver	-1.460	-2.442
Salg af materielle aktiver	75	1.105
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-1.185	-1.231

Pengestrømme fra renteindtægter udgjorde 20.973 mio. kr. i 2025 (2024: 26.059 mio. kr.), mens pengestrømme fra renteudgifter udgjorde -12.364 mio. kr. i 2025 (2024: -16.427 mio. kr.).

Pengestrømme fra gebyr- og provisionsindtægter udgjorde 3.634 mio. kr. i 2025 (2024: 3.212 mio. kr.) mens pengestrømme fra afgivne gebyrer og provisioner udgjorde -586 mio. kr. i 2025 (2024: -491 mio. kr.).

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	2025	2024
Optagelse af hybrid kernekapital	0	2.213
Indfrielse af hybrid kernekapital	0	-651
Transaktionsomkostninger	0	-22
Betalte renter af hybrid kernekapital	-260	-219
Udbetalt udbytte	-1.543	-500
Udbytte, egne aktier	68	0
Køb af egne aktier	-3.649	-3.202
Salg af egne aktier	1.670	1.737
Optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud	3.725	1.485
Afdrag på leasinggæld	-67	-86
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-56	755
Årets pengestrøm	4.150	-33.665
Udvikling i likvider		
Likvider primo	48.355	82.051
Valutakursregulering af likvide beholdninger	-522	-31
Årets pengestrømme i alt	4.150	-33.665
Likvider ultimo	51.983	48.355
Likvider ultimo omfatter:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker*	44.782	37.392
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker under 3 mdr. forfald (note 19)	7.201	10.963
Likvider ultimo	51.983	48.355
Forpligtelser fra finansieringsaktivitet**		
Indregnet værdi primo af efterstillede kapitalinstrumenter	7.647	6.143
Ændring i valutakurser	72	-83
Ændring i dagsværdi af den sikrede renterisiko	-75	103
Pengestrøm fra indfrielse	-9	-2.246
Pengestrøm fra udstedelser	3.735	3.730
Indregnet værdi ultimo af efterstillede kapitalinstrumenter	11.370	7.647

* Fordeles på kassebeholdning 147 mio. kr. og anfordringstilgodehavender hos centralbanker 44.635 mio. kr. (2024: kassebeholdning 186 mio. kr. og anfordringstilgodehavender hos centralbanker 37.206 mio. kr.)

** Leasinggæld fra finansieringsaktivitet primo 2025: 226 mio. kr., årets afdrag: 67 mio. kr., årets gennemsnit: 26 mio. kr., årets tilgang: 649 mio. kr., årets afgang: 79 mio. kr., leasinggæld ultimo 2025: 755 mio. kr. Leasinggæld fra finansieringsaktivitet primo 2024: 289 mio. kr., årets afdrag: 94 mio. kr., årets gennemsnit: 26 mio. kr., årets tilgang: 17 mio. kr., årets afgang: 12 mio. kr., leasinggæld ultimo 2024: 226 mio. kr.



Noteoversigt

Nr.	Note	Side	Nr.	Note	Side	Nr.	Note	Side
1	Nøgletal	139	28	Immaterielle aktiver	162	55	Operationel risiko	186
2	Segmentregnskab	140	29	Materielle aktiver	163	56	Transaktioner med nærtstående parter	187
3	Segmentoplysninger, indtægter fordelt på produkter	142	30	Aktiver i midlertidig besiddelse	163	57	Leasing som leasingtager	188
4	Segmentoplysninger, indtægter fordelt på geografi	142	31	Andre aktiver	164	58	Leasing som leasinggiver	189
5	Segmentoplysninger, omsætning fordelt på lande	142	32	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	165	59	Koncernoversigt	191
6	Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	143	33	Indlån	165	60	Kapitalandele i associerede og fælleskontrollerede virksomheder	192
7	Renteindtægter	144	34	Udstedte obligationer til dagsværdi	165	61	Anvendt regnskabspraksis	193
8	Renteudgifter	144	35	Andre forpligtelser	165	62	Nøgletalsdefinitioner	200
9	Gebyrer og provisionsindtægter	145	36	Hensatte forpligtelser	166			
10	Kursreguleringer	145	37	Efterstillede kapitalindskud	169			
11	Øvrige indtægter	145	38	Aktiekapital	170			
12	Udgifter til personale og administration	146	39	Overdragne finansielle aktiver som fortsat indregnes i balancen	170			
13	Revisionshonorar	147	40	Eventualforpligtelser	170			
14	Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv.	147	41	Modregning	171			
15	Sikkerheder for udlån og garantier mv.	156	42	Klassifikation af finansielle instrumenter	172			
16	Skat	157	43	Noter vedrørende dagsværdi	173			
17	Resultat pr. aktie	157	44	Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser	174			
18	Kontraktuel restløbetid	158	45	Dagsværdihierarki	175			
19	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	159	46	Risikoeksponering	176			
20	Udlån til dagsværdi	159	47	Risikostyring og risikoorganisation	176			
21	Udlån til dagsværdi fordelt på ejendoms kategorier	159	48	Kreditrisiko	176			
22	Udlån til amortiseret kostpris og garantier fordelt på brancher	159	49	Maksimal krediteksponering	179			
23	Obligationer til dagsværdi og amortiseret kostpris, i alt målt til dagsværdi	160	50	Udlån til amortiseret kostpris og garantier fordelt på lande og kundegrupper	179			
24	Obligationer til amortiseret kostpris	160	51	Markedsrisiko	180			
25	Sikkerhedsstillelse	160	52	Regnskabsmæssig sikring	181			
26	Aktier mv.	161	53	Afledte finansielle instrumenter	182			
27	Beholdning af egne aktier	161	54	Likviditetsrisiko	184			



1 Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Resultat før skat pr. aktie (kr.)*	116,08	109,40	120,21	67,71	54,42
Årets resultat pr. aktie (kr.)*	85,49	80,03	89,34	55,35	42,41
Årets resultat (udvandet) pr. aktie (kr.)*	85,49	80,03	89,34	55,35	42,41
Basisresultat pr. aktie (kr.)*	112,83	111,06	123,92	71,95	53,57
Ultimokurs pr. aktie (kr.)	873	510	484	451	337
Indre værdi pr. aktie (kr.)*	810	742	663	581	515
Kurs/indre værdi pr. aktie (kr.)*	1,08	0,69	0,73	0,78	0,65
Kurs/resultat pr. aktie*	10,2	6,4	5,4	8,1	7,9
Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)	25,0	24,0	7,8	0	0
Udbetalt udbytte pr. aktie (kr.)	24,0	7,8	7,8	0	0
Udestående antal aktier i omløb (1.000 stk.)	58.490	61.500	64.254	64.264	67.840
Gennemsnitlig antal aktier i omløb (1.000 stk.)	60.243	63.099	64.261	65.128	70.748
Kapitalprocent (%)	21,5	23,1	21,0	19,5	22,8
Kernekapitalprocent (%)	18,0	19,8	18,3	16,7	20,0
Egentlig kernekapitalprocent (%)	16,1	17,6	16,9	15,2	18,2
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital (%)*	15,0	15,6	19,3	12,2	11,3
Årets resultat i pct. af gns. egenkapital (%)*	11,1	11,4	14,4	10,0	8,8
Egenkapitalforrentning ekskl. immaterielle aktiver (%)*	11,9	12,4	15,7	10,5	8,8
Indtjening pr. omkostningskrone	2,0	2,0	2,1	1,9	1,8
Renterisiko (%)	2,3	2,5	2,9	2,4	1,3
Valutaposition (%)	2,5	3,3	3,7	3,0	2,5
Valutarisiko (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Liquidity coverage ratio (LCR) (%)	201	234	211	417	448
Summen af store eksponeringer (%)	111,5	121,4	122,4	134,6	122,9
Akkumuleret nedskrivningsprocent (%)	0,8	0,8	0,8	0,8	1,0
Årets nedskrivningsprocent (%)	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0
Årets udlånsvækst eksklusiv repoudlån (%)	1,5	1,4	2,9	10,1	1,1
Udlån i forhold til indlån	2,8	2,9	2,6	2,6	3,7
Udlån i forhold til egenkapital	11,0	11,2	12,1	13,3	12,7
Afkastningsgrad	0,7	0,7	0,8	0,5	0,5
Antal heltidsmedarbejdere ultimo året**	3.817	3.876	3.956	3.873	3.257
Antal heltidsmedarbejdere gns. i året	3.864	3.945	3.920	3.381	3.296

* Nøgletal er beregnet, som om den hybride kernekapital (AT1) regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse.

** Medarbejderantallet ultimo 2025, ultimo 2024, ultimo 2023, ultimo 2022 og ultimo 2021 er inklusiv henholdsvis 23, 16, 16, 19 og 15 medarbejdere, som er eksternt finansierede.

Definitioner

Nedenfor defineres de yderligere nøgletal, der anføres i Jyske Bank koncernen side 8:

"Årets resultat pr. aktie"; "Årets resultat pr. aktie (udvandet)"; "Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital"; "Årets resultat i pct. af gns. egenkapital" og "Egenkapitalforrentning ekskl. immaterielle aktiver" er beregnet, som om den hybride kernekapital (AT1) regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse. I tælleren er resultatet fratrukket renteudgifter til hybrid kernekapital (AT1) på 264 mio. kr. (2024: 262 mio. kr.), og nævneren beregnes som egenkapitalen eksklusiv hybrid kernekapital (AT1) på 4.934 mio. kr. (2024: 4.924 mio. kr.).

"Omkostninger i pct. af indtægter" er beregnet som Basisomkostninger divideret med Basisindtægter.

"Indre værdi pr. aktie" og "Kurs/indre værdi pr. aktie" er beregnet, som om den hybride kernekapital (AT1) regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse. Indre værdi er beregnet eksklusiv hybrid kernekapital (AT1) på 4.934 mio. kr. (2024: 4.924 mio. kr.).



2 Segmentregnskab

Mio. kr.

	2025				2024			
	Bankaktiviteter	Realkreditaktiviteter	Leasingaktiviteter	Jyske Bank Koncernen i hovedtal*	Bankaktiviteter	Realkreditaktiviteter	Leasingaktiviteter	Jyske Bank Koncernen i hovedtal*
Netto renteindtægter **	4.985	3.386	471	8.842	5.602	3.488	454	9.544
Netto gebyr- og provisionsindtægter	2.908	138	-7	3.039	2.886	-183	35	2.738
Kursreguleringer	1.202	166	8	1.376	841	216	6	1.063
Øvrige indtægter **	282	1	17	300	188	0	-8	180
Indtægter fra operationel leasing mv. (netto)	0	0	97	97	0	0	168	168
Basisindtægter	9.377	3.691	586	13.654	9.517	3.521	655	13.693
Udgifter til personale og administration mv.	5.703	456	230	6.389	5.634	443	212	6.289
Af- og nedskrivninger på immaterielle materielle aktiver	201	0	1	202	113	0	0	113
Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv.	3.473	3.235	355	7.063	3.770	3.078	443	7.291
Nedskrivninger på udlån mv.	-6	14	-6	2	21	-17	17	21
Basisresultat	3.479	3.221	361	7.061	3.749	3.095	426	7.270
Beholdningsresultat	196	0	0	196	-14	0	0	-14
Resultat før engangsposter	3.675	3.221	361	7.257	3.735	3.095	426	7.256
Engangsposter vedr. HB DK og PFA Bank	0	0	0	0	-91	0	0	-91
Resultat før skat	3.675	3.221	361	7.257	3.644	3.095	426	7.165
Skat	933	839	71	1.843	957	806	90	1.853
Resultat efter skat	2.742	2.382	290	5.414	2.687	2.289	336	5.312
Udlån	178.023	377.314	21.831	577.168	178.974	365.835	22.413	567.222
- heraf realkreditudlån	0	377.314	0	377.314	0	365.835	0	365.835
- heraf bankudlån	119.077	0	21.831	140.908	122.250	0	22.413	144.663
- heraf repoudlån	58.946	0	0	58.946	56.724	0	0	56.724
Aktiver i alt	335.107	414.521	27.428	777.056	323.161	399.976	27.063	750.200
Indlån	207.883	0	226	208.109	198.515	0	345	198.860
- heraf bankindlån	196.327	0	226	196.553	189.774	0	345	190.119
- heraf repoindlån og tripartyindlån	11.556	0	0	11.556	8.741	0	0	8.741
Udstedte obligationer	59.773	380.477	0	440.250	60.861	367.941	0	428.802

* Sammenhængen fra resultatposter i Jyske Bank-koncernen i hovedtal og til resultatopgørelsen side 133 fremgår af næste side.

** Henset til en øget volumen af den operationelle leasingforretning samt lagerkonsignation reklassificeres pr. 30.09.2025 den interne fundingindtægt vedr. operationel leasing og lagerkonsignation i basisopstillingen fra Øvrige indtægter til Netto renteindtægter. Hermed præsenteres den interne fundingindtægt under Netto renteindtægter, ligesom tilfældet er for beholdningsresultatet. Reklassifikationen påvirker ikke periodens resultat eller egenkapital.



2 Segmentregnskab, fortsat

Bankaktiviteter

Bankaktiviteter omfatter rådgivning i forbindelse med traditionelle finansielle løsninger rettet mod privat- og private banking kunder og erhvervs-kunder, samt handels- og investeringsaktiviteter rettet mod store erhvervs-kunder og institutionelle kunder, herunder handel med renteprodukter, valuta, aktier, råvarer og derivater. Beholdningsresultat allokeres til Bankaktiviteter.

Realkreditaktiviteter

Realkreditaktiviteter omfatter finansielle løsninger til finansiering af fast ejendom, som foretages af Jyske Realkredit. Realkreditaktiviteter er primært rettet mod danske privatkunder, erhvervs-kunder og alment boligbyggeri.

Leasingaktiviteter

Leasingaktiviteter omfatter finansielle løsninger i form af leasing og finansiering inden for bilfinansiering samt leasing og finansiering af materiel til erhvervslivet. Aktiviteterne er primært rettet mod danske privat- og erhvervs-kunder samt forhandlersamarbejder og partnerskaber.

Fordeling af årets resultat

Mio. kr.

	2025				I alt
	Basisresultat	Beholdningsresultat	Engangsposter	Reklas-sifikation	
Netto renteindtægter	8.842	-35	0	-44	8.763
Netto gebyr- og provisionsindtægter	3.039	-1	0	0	3.038
Kursreguleringer	1.376	260	0	-52	1.584
Øvrige indtægter	300	5	0	0	305
Indtægter fra operationel leasing mv.	97	0	0	655	752
Indtægter	13.654	229	0	559	14.442
Omkostninger	6.591	33	0	559	7.183
Resultat før nedskrivninger på udlån mv.	7.063	196	0	0	7.259
Nedskrivninger på udlån mv.	2	0	0	0	2
Resultat før skat	7.061	196	0	0	7.257

Intern allokering

Interne transaktioner er baseret på markedsvilkår og serviceydelse allokeres efter aftalt forbrug og i henhold til kalkulerede enhedspriser i overensstemmelse med reglerne om Transfer Pricing. Likviditet afregnes via intern mellemregning, følger pengemarkedsrenten og korrigeres løbende.

Basis- og beholdningsresultat

Resultat før skat for 2025 fordelt på basis- og beholdningsresultat samt engangsposter fremgår nedenfor.

	2024				I alt
	Basisresultat	Beholdningsresultat	Engangsposter	Reklas-sifikation	
	9.544	-159	0	-29	9.356
	2.738	-1	0	0	2.737
	1.063	175	0	-60	1.178
	180	0	0	2	182
	168	0	0	482	650
	13.693	15	0	395	14.103
	6.402	29	91	395	6.917
	7.291	-14	-91	0	7.186
	21	0	0	0	21
	7.270	-14	-91	0	7.165



2 Segmentregnskab, fortsat

Alternative resultatmål

De i ledelsesberetningen anvendte alternative resultatmål udgør værdifuld information for en regnskabslæser, da de giver et mere ensartet grundlag for at sammenligne regnskabsperioder. Der foretages ingen korrigerende posteringer, hvilket betyder, at årets resultat er det samme i ledelsesberetningens alternative resultatmål og i IFRS-regnskabet.

Basisresultat er defineret som resultat før skat eksklusiv beholdningsresultat. Hermed opnås et bedre udtryk for kundeindtjeningen end i IFRS-regnskabet.

Beholdningsresultat er defineret som afkastet af koncernens beholdning af aktier, obligationer, afledte finansielle instrumenter og kapitalandele, dog ekskl. likviditetsberedskab og visse strategiske kapitalandele. Beholdningsresultatet er opgjort efter udgifter til funding og henførbare omkostninger.

Engangsposter er omkostninger vedrørende købet af Svenska Handelsbankens danske aktiviteter og PFA Bank. Disse engangsposter indregnes i IFRS-resultatopgørelsen under udgifter til personale- og administration mv.

Tabellen på forrige side viser sammenhænge fra resultatposter i Jyske Bank-koncernen i hovedtal side 7 og til resultatposter i IFRS-regnskabet side 133.

Reklassifikation omfatter følgende forhold:

- Udgifter på 52 mio. kr. (2024: udgifter på 60 mio. kr.) fra kursreguleringer vedrørende balanceprincippet i Jyske Realkredit reklassificeres fra Kursreguleringer til Netto renteindtægter.
- Udgifter på 96 mio. kr. (2024: udgifter på 89 mio. kr.) vedr. intern funding af operationel leasing og lagerkonsignation reklassificeres fra Renteudgifter til Indtægter fra operationel leasing mv. (netto).
- Indtægter på 0 mio. kr. (2024: indtægter på 2 mio. kr.) reklassificeres fra Øvrige indtægter til Indtægter fra operationel leasing mv. (netto).
- Driftsafskrivninger på 559 mio. kr. (2024: 395 mio. kr.) reklassificeres fra Omkostninger til Indtægter fra operationel leasing mv. (netto).

3 Segmentoplysninger, indtægter fordelt på produkter

Mio. kr.

	2025	2024
Erhverv	5.889	6.436
Privat	2.423	2.427
Handelsindtægter	4.338	4.432
Øvrige	1.790	825
I alt	14.440	14.120

Erhvervsprodukter omfatter rente- og gebyrindtjening fra aktiviteter med erhvervs kunder. Privatprodukter omfatter rente- og gebyrindtjening fra aktiviteter med privatkunder. Handelsindtægter omfatter indtjening fra rente- og valutaprodukter samt kurtage fra værdipapirhandel.

Koncernen har ingen kunder, som bidrager med 10% eller mere af de samlede indtægter.

4 Segmentoplysninger, indtægter fordelt på geografi

Koncernens sum af netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer udgør 13.385 mio. kr. (2024: 13.271 mio. kr.), som fordeles med 13.364 mio. kr. (2024: 13.243 mio. kr.) på Danmark og med 21 mio. kr. (2024: 27 mio. kr.) på International.

Fordeling på geografiske segmenter foretages på grundlag af bogføringssted for transaktioner.

5 Segmentoplysninger, omsætning fordelt på lande

Mio. kr.

2025	Omsætning	Resultat før skat	Skat	Årets resultat	Offentlige tilskud	Heltidsmedarbejdere, ultimo
Danmark	25.449	7.253	1.842	5.411	0	3.787
Tyskland	20	4	1	3	0	7
I alt	25.469	7.257	1.843	5.414	0	3.794
2024						
Danmark	29.926	7.154	1.849	5.305	0	3.851
Tyskland	25	11	4	7	0	9
I alt	29.951	7.165	1.853	5.312	0	3.860

Omsætning er defineret som renteindtægter, gebyr- og provisionsindtægter samt andre driftsindtægter.

Aktiviteter i de enkelte lande:

Danmark: Jyske Bank-koncernen har aktiviteter indenfor bank - og realkreditvirksomhed, handel og formuerådgivning samt leasing.

Tyskland: Jyske Bank-koncernen har aktiviteter indenfor bankvirksomhed.



6 Nettorenteindtægter mv. og kursreguleringer

Mio. kr.

	2025						2024					
	Rente- indtægter	Renteudgifter	Netto rente- indtægter	Udbytte af aktier	Kurs- reguleringer	I alt	Rente- indtægter	Renteudgifter	Netto rente- indtægter	Udbytte af aktier	Kurs- reguleringer	I alt
Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris												
Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	970	606	364	0	-15	349	2.228	818	1.410	0	-21	1.389
Udlån og indlån	6.705	1.934	4.771	0	0	4.771	9.271	4.334	4.937	0	0	4.937
Obligationer	888	0	888	0	0	888	1.041	0	1.041	0	0	1.041
Udstedte obligationer	0	1.956	-1.956	0	240	-1.716	0	2.715	-2.715	0	-167	-2.882
Efterstillede kapitalindskud	0	389	-389	0	100	-289	0	356	-356	0	-103	-459
Andre finansielle instrumenter	31	49	-18	0	3	-15	-86	9	-95	0	0	-95
I alt	8.594	4.934	3.660	0	328	3.988	12.454	8.232	4.222	0	-291	3.931
Finansielle porteføljer til dagsværdi gennem resultatet												
Udlån og udstedte obligationer	10.204	7.248	2.956	0	147	3.103	11.290	7.949	3.341	0	-637	2.704
Obligationer	1.556	0	1.556	0	399	1.955	1.849	0	1.849	0	700	2.549
Aktier mv.	0	0	0	200	407	607	0	0	0	106	338	444
Afledte finansielle instrumenter mv.	637	46	591	0	-12	579	387	443	-56	0	770	714
I alt	12.397	7.294	5.103	200	941	6.244	13.526	8.392	5.134	106	1.171	6.411
Valutakursreguleringer	0	0	0	0	315	315	0	0	0	0	298	298
Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer i alt	20.991	12.228	8.763	200	1.584	10.547	25.980	16.624	9.356	106	1.178	10.640



7 Renteindtægter

Mio. kr.

	2025	2024
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	970	2.228
Udlån	14.545	18.445
Bidrag	2.364	2.116
Obligationer	2.754	3.232
Afledte finansielle instrumenter i alt	637	387
Heraf valutakontrakter	282	270
Heraf rentekontrakter	355	117
Øvrige	31	-86
I alt	21.301	26.322
Renter af egne realkreditobligationer modregnet i renter af udstedte obligationer	310	342
Renteindtægter i alt	20.991	25.980
Heraf udgør renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	8.594	12.454

8 Renteudgifter

Mio. kr.

	2025	2024
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	606	818
Indlån	1.934	4.334
Udstedte obligationer	9.514	11.007
Efterstillede kapitalindskud	389	356
Andet	95	451
I alt	12.538	16.966
Renter af egne realkreditobligationer modregnet i renter af udstedte obligationer	310	342
Renteudgifter i alt	12.228	16.624



9 Gebyrer og provisionsindtægter

Mio. kr.

	2025	2024
Værdipapirhandel og depoter	1.840	1.649
Betalingsformidling	385	347
Lånesagsgebyrer	461	376
Garantiprovision	90	98
Øvrige gebyrer og provisioner	848	758
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter i alt	3.624	3.228
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	586	491
Gebyrer og provisionsindtægter netto	3.038	2.737

Jyske Banks gebyrer- og provisionsindtægter er endelig opgjort ved årets udgang, hvor både bankens leveringsforpligtelse og kundens betaling har fundet sted. Der henstår således ikke væsentlige saldi for kontraktlige aktiver og forpligtelser. Årets gebyrindtægter på 3.624 mio. kr. med fradrag af årets afgivne gebyrer og provisionsudgifter på 586 mio. kr. udgør årets netto gebyrer og provisionsindtægter på 3.038 mio. kr. (2024: 2.737 mio. kr.). Disse indregnes i segmentregnskabet for bankens tre

forretningsområder, jf. note 2. Modtagne lånesagsgebyrer tilknyttet finansielle instrumenter, der måles til amortiseret kostpris, udgør 195 mio. kr. (2024: 185 mio. kr.). Gebyrer og provisionsindtægter fra forvaltningsaktiviteter og andre betroede aktiviteter, som indebærer forvaltning eller investering af aktiver på vegne af enkeltpersoner, fonde, pensionskasser og andre institutioner udgør 1.141 mio. kr. (2024: 1.037 mio. kr.).

10 Kursreguleringer

Mio. kr.

	2025	2024
Udlån til dagsværdi	-2.653	4.945
Obligationer	399	700
Aktier mv.	407	338
Valuta	315	298
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt andre afledte finansielle instrumenter	-17	783
Udstedte obligationer	3.039	-5.749
Øvrige aktiver og forpligtelser	94	-137
I alt	1.584	1.178

11 Øvrige indtægter

Mio. kr.

	2025	2024
Drift af fast ejendom	45	45
Fortjeneste ved salg af ejendomme og driftsmidler	2	4
Indtægter fra operationel leasing og konsignation	752	650
Udbytte af aktier mv.	200	106
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	3	-17
Øvrige indtægter	55	44
I alt	1.057	832



12 Udgifter til personale og administration

Mio. kr.

	2025	2024
Personaleudgifter		
Lønninger mv.	3.030	3.072
Pensioner	369	379
Udgifter til social sikring	470	470
I alt	3.869	3.921
Lønninger og vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab		
Direktion*	58	48
Bestyrelse	11	9
Repræsentantskab	5	7
I alt	74	64
Øvrige administrationsudgifter		
I alt	2.479	2.334
Udgifter til personale og administration i alt	6.422	6.319
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	3.864	3.945
Det gennemsnitlige antal medlemmer af direktionen	5,0	4,1
Det gennemsnitlige antal medlemmer af bestyrelsen	11,0	9,6

* Direktionens løn og vederlag inkluderer værdi af fri bil og andre frie goder, til- og fratrædelsesgodtgørelser samt årets optjente senior-godtgørelse på 4 mio. kr. (2024: 3 mio. kr.). Variabel løn til direktionen udgør i alt 0 mio. kr. (2024: 0 mio. kr.)

Oplysninger om direktionens og bestyrelsens individuelle vederlag findes i vederlagsrapporten side 7-8 på jyskebank.dk/ir/governance.

Bestyrelsen og direktionen er ikke tildelt nogle former for incitamentsprogrammer. Ingen medlemmer af bestyrelsen eller direktionen modtager særskilt honorar som medlem af bestyrelsen

i tilknyttede virksomheder. Medlemmer af direktionen modtager, som udgangspunkt, ikke særskilt honorar som medlem af bestyrelser uden for koncernen (for eksempel sektorselskaber). Alternativt modregnes eventuelt honorar i den enkelte direktørs løn.

Direktionens medlemmer og Jyske Bank har et gensidigt opsigelsesvarsel på 6 måneder. Ved opsigelse på bankens foranledning ydes derudover en fratrædelsesgodtgørelse svarende til 18 måneders løn inkl. eventuel loyalitetsgodtgørelse fra Jyske Banks Pensionstilskudsfond. For direktører ansat før 2018 udgør godtgørelsen dog 24 måneders løn.

Koncernen betaler ikke særskilt pensionsbidrag for bestyrelsens og direktionens medlemmer ud over det i årsregnskabet oplyste vederlag.

Jyske Banks Pensionstilskudsfond yder i henhold til dens vedtægter pensionstilskud til nuværende og tidligere medlemmer af direktionen og deres eventuelle efterladte. Udbetalingen påbegyndes, når det enkelte direktionsmedlem fratræder sin stilling. Siden 1. januar 2011 optjener medlemmer af direktionen ikke længere ret til løbende ydelser fra Jyske Banks Pensionstilskuds-fond. Der optjenes ret til en anciennitetsbestemt godtgørelse på

maksimalt 83,33% af årslønnen på fratrædelsestidspunktet, der maksimeres ved opnåelse af 10 års anciennitet – dog ved opnåelse af 25 års anciennitet for direktører tiltrådt før 2011. Ved lavere anciennitet på fratrædelsestidspunktet reduceres loyalitetsgodt-gørelsen forholdsmæssigt for den manglende anciennitet. Pensionsforpligtelserne fra Jyske Banks Pensionstilskuds-fond er aktuarmæssigt opgjort og baseres på en række forudsætninger. I det omfang værdien af Jyske Banks Pensionstilskuds-fonds aktiver ikke dækker nutidsværdien af forpligtelserne, er det resterende beløb indregnet som forpligtelse i Jyske Banks årsregnskab. Der henvises til note 36 og 61 for yderligere oplysninger.

Specifikation af lønninger mv.	2025	2024
Lønninger og andre kortfristede personaleydelse	3.023	3.067
Andre langsigtede personaleydelse	7	5
I alt	3.030	3.072

Aflønning til væsentlige risikotagere	2025	2024
Antal medlemmer i årets løb	135	147
Antal medlemmer ved årets udgang	124	131
Kontraktligt vederlag	192	183
Variabelt vederlag	6	7
Pension	20	20

Gruppen omfatter ansatte (ekskl. direktion) med særlig indflydelse på koncernens risikoprofil.

Gruppen deltager ikke i incitamentsprogrammer. Aflønning er medtaget i den periode, hvor medarbejderen er væsentlig risikotager.



13 Revisionshonorar

Mio. kr.

	2025	2024
Samlet honorar inkl. moms til Jyske Bank A/S generalforsamlingsvalgte revisorer samt til valgte revisorer i datterselskaber	13	14
Honoraret specificeres i:		
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	9	7
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	3	4
Honorar for skatterådgivning	0	1
Honorar for andre ydelser	1	2

Honorar for ikke-revisionsydelser i 2025 til koncernen består primært af review i forbindelse med løbende indregning af overskud, afgivelse af diverse lovpligtige erklæringer, assistance til validering af bankens kreditmodeller samt verifikation af bæredygtighedsrapport.

14 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv.

Mio. kr.

	2025	2024
Nedskrivninger på udlån mv. indregnet i resultatopgørelsen		
Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier i året	-139	199
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter i året	-5	-0
Hensættelser på kredittilsagn og uudnyttede kreditrammer i året	105	-54
Tabsbogført ej dækket af nedskrivninger og hensættelser	136	97
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-37	-47
Indtægtsført underkurs på overtagne udlån*	-58	-174
Nedskrivninger på udlån mv. indregnet i resultatopgørelsen	2	21
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo		
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	4.923	4.972
Nedskrivninger og hensættelser i året	-34	145
Tabsbogført dækket af nedskrivninger og hensættelser	-107	-272
Andre bevægelser	66	78
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	4.848	4.923
Nedskrivninger på udlån mv. til amortiseret kostpris	3.202	3.245
Nedskrivninger på udlån til dagsværdi	1.096	1.197
Hensættelser på garantier	279	315
Hensættelser på kredittilsagn og uudnyttede kreditrammer	271	166
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	4.848	4.923

* Underkursen på overtagne udlån udgør de forventede kredittab ved første indregning til dagsværdi. Underkursen indtægtsføres i takt med låneomlægninger og tilbagebetaling af udlån. Det i året indtægtsførte beløb modsvarer i al væsentlighed af udgiftsførte nedskrivninger på de omlagte faciliteter, hvilket indgår i "Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier i året".

Underkurssaldo på overtagne udlån indgår ikke i nedskrivnings- og hensættelsessaldoen.

De kontraktuelle udeståender for finansielle aktiver, der blev tabsafskrevet i 2025 og som fortsat søges inddrevet, udgør 181 mio. kr. (2024: 369 mio. kr.).



14 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., fortsat

Mio. kr.

Fordeling af nedskrivnings- og hensættelsessaldo på stadier - i alt	2025				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Saldo primo	1.293	1.144	2.481	5	4.923
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	376	-339	-37	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-48	136	-88	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-3	-86	89	0	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	465	286	196	0	947
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-242	-177	-373	0	-792
Effekt af genberegninger	-642	354	162	2	-124
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	-1	-105	0	-106
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	1.199	1.317	2.325	7	4.848

Fordeling af nedskrivningssaldo på stadier - udlån til amortiseret kost	2025				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Saldo primo	534	816	1.891	4	3.245
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	242	-210	-32	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-32	97	-65	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-2	-67	69	0	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	154	196	79	0	429
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-110	-105	-210	0	-425
Effekt af genberegninger	-331	261	113	2	45
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	-92	0	-92
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	455	988	1.753	6	3.202

Fordeling af nedskrivnings- og hensættelsessaldo på stadier - i alt	2024				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Saldo primo	1.522	1.020	2.424	6	4.972
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	284	-243	-41	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-98	135	-37	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-7	-81	88	0	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	367	162	240	0	769
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-286	-151	-280	-1	-718
Effekt af genberegninger	-489	303	351	1	166
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	-1	-264	-1	-266
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	1.293	1.144	2.481	5	4.923

Fordeling af nedskrivningssaldo på stadier - udlån til amortiseret kost	2024				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Saldo primo	618	721	1.742	5	3.086
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	157	-132	-25	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-36	55	-19	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-4	-68	72	0	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	170	108	101	0	379
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-127	-94	-167	-1	-389
Effekt af genberegninger	-244	227	249	1	233
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	-1	-62	-1	-64
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	534	816	1.891	4	3.245

I løbet af 2025 har der været en lille tilbageførelse fra nedskrivnings- og hensættelsessaldoen i Jyske Bank koncernen.

Nedskrivningerne udvikler sig fortsat stabilt og uden væsentlig kreditforværring, hvilket også fremgår af stagefordelingen. Overførelserne til en forværret stage kan henføres til få nye kunder med objektiv indikation for kreditforringelse (OIK-kunder).

Posterne nye udlån mv. og udgåede udlån mv. er påvirket af naturlige konverteringer og omlægninger af lån. Samtidig er tabsafskrivningerne på et forsat lavt niveau.



14 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., fortsat

Mio. kr.

Fordeling af nedskrivningssaldo på stadier – udlån til dagsværdi	2025				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Saldo primo	638	238	321	0	1.197
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	101	-97	-4	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-13	30	-17	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-1	-16	17	0	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	243	48	1	0	292
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-73	-43	-24	0	-140
Effekt af genberegninger	-284	16	29	0	-239
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	-1	-13	0	-14
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	611	175	310	0	1.096

Fordeling af nedskrivningssaldo på stadier – udlån til dagsværdi	2024				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Saldo primo	748	223	485	0	1.456
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	102	-91	-11	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-57	71	-14	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-3	-10	13	0	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	134	33	3	0	170
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-96	-27	-37	0	-160
Effekt af genberegninger	-190	39	83	0	-68
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	-201	0	-201
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	638	238	321	0	1.197

Fordeling af hensættelsessaldo på stadier – garantier og kredittilsagn mv.	2025				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Saldo primo	128	91	262	0	481
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	33	-32	-1	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-3	9	-6	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	0	-3	3	0	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	68	42	116	0	226
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-59	-29	-139	0	-227
Effekt af genberegninger	-27	77	20	0	70
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	0	0	0
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	140	155	255	0	550

Fordeling af hensættelsessaldo på stadier – garantier og kredittilsagn mv.	2024				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Saldo primo	163	77	190	0	430
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	25	-20	-5	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-5	9	-4	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	0	-3	3	0	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	63	21	136	0	220
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-63	-30	-76	0	-169
Effekt af genberegninger	-55	37	19	0	1
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	-1	0	-1
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	128	91	262	0	481

**14 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., fortsat**

Mio. kr.

Bruttoudlån og garantier fordelt på stadier	2025					2024				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Bruttoudlån og garantier primo	552.712	22.509	8.898	58	584.177	542.427	20.529	8.761	75	571.792
Overførsel af udlån og garantier til stadie 1	9.429	-9.146	-283	0	0	7.269	-6.870	-399	0	0
Overførsel af udlån og garantier til stadie 2	-7.933	8.698	-765	0	0	-11.328	11.742	-414	0	0
Overførsel af udlån og garantier til stadie 3	-619	-847	1.466	0	0	-1.313	-1.045	2.358	0	0
Øvrige bevægelser*	13.390	-944	-1.758	-7	10.681	15.657	-1.847	-1.408	-17	12.385
Bruttoudlån og garantier ultimo	566.979	20.270	7.558	51	594.858	552.712	22.509	8.898	58	584.177
Nedskrivninger og hensættelser i alt	1.112	1.201	2.256	7	4.576	1.213	1.099	2.439	5	4.756
Nettoudlån og garantier ultimo	565.867	19.069	5.302	44	590.282	551.499	21.410	6.459	53	579.421

Bruttoudlån til amortiseret kost fordelt på stadier	2025					2024				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Bruttoudlån primo	188.078	10.326	4.602	56	203.062	191.198	9.502	4.446	73	205.219
Overførsel af udlån til stadie 1	3.896	-3.799	-97	0	0	2.802	-2.687	-115	0	0
Overførsel af udlån til stadie 2	-4.393	4.638	-245	0	0	-5.400	5.547	-147	0	0
Overførsel af udlån til stadie 3	-292	-368	660	0	0	-599	-548	1.147	0	0
Øvrige bevægelser*	-192	-901	-1.245	-6	-2.344	77	-1.488	-729	-17	-2.157
Bruttoudlån ultimo	187.097	9.896	3.675	50	200.718	188.078	10.326	4.602	56	203.062
Nedskrivninger og hensættelser i alt	446	989	1.760	7	3.202	526	816	1.897	5	3.244
Nettoudlån ultimo	186.651	8.907	1.915	43	197.516	187.552	9.510	2.705	51	199.818

* Øvrige bevægelser er nye såvel som indfrie eksponeringer.



14 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., fortsat

Mio. kr.

Bruttoudlån til dagsværdi fordelt på stadier	2025					2024				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Bruttoudlån primo	353.629	11.412	3.560	0	368.601	342.760	10.255	3.618	0	356.633
Overførsel af udlån til stadie 1	5.218	-5.041	-177	0	0	4.337	-4.055	-282	0	0
Overførsel af udlån til stadie 2	-3.420	3.934	-514	0	0	-5.629	5.891	-262	0	0
Overførsel af udlån til stadie 3	-325	-461	786	0	0	-673	-467	1.140	0	0
Øvrige bevægelser*	12.630	-44	-440	0	12.146	12.834	-212	-654	0	11.968
Bruttoudlån ultimo	367.732	9.800	3.215	0	380.747	353.629	11.412	3.560	0	368.601
Nedskrivninger og hensættelser i alt	611	174	310	0	1.095	639	237	321	0	1.197
Nettoudlån ultimo	367.121	9.626	2.905	0	379.652	352.990	11.175	3.239	0	367.404

Garantier fordelt på stadier	2025					2024				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Bruttogarantier primo	11.005	771	736	2	12.514	8.469	772	697	2	9.940
Overførsel af garantier til stadie 1	315	-306	-9	0	0	130	-128	-2	0	0
Overførsel af garantier til stadie 2	-120	126	-6	0	0	-299	304	-5	0	0
Overførsel af garantier til stadie 3	-2	-18	20	0	0	-41	-30	71	0	0
Øvrige bevægelser*	952	1	-73	-1	879	2.746	-147	-25	0	2.574
Bruttogarantier ultimo	12.150	574	668	1	13.393	11.005	771	736	2	12.514
Nedskrivninger og hensættelser i alt	55	38	186	0	279	48	46	221	0	315
Nettogarantier ultimo	12.095	536	482	1	13.114	10.957	725	515	2	12.199

* Øvrige bevægelser er nye såvel som indfrie eksponeringer.



14 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., fortsat

Mio. kr.

Udlån og garantier fordelt på stadier og intern ratings – brutto før nedskrivninger og hensættelser*	2025					2024
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt	I alt
STY 1 (PD-bånd 0,00 - 0,10%)	42.791	68	0	0	42.859	76.239
STY 2 (PD-bånd 0,10 - 0,15%)	27.947	41	0	0	27.988	15.314
STY 3 (PD-bånd 0,15 - 0,22%)	44.941	62	0	0	45.003	34.993
STY 4 (PD-bånd 0,22 - 0,33%)	47.235	41	0	0	47.276	32.366
STY 5 (PD-bånd 0,33 - 0,48%)	115.111	80	0	0	115.191	123.432
STY 1 - 5	278.025	292	0	0	278.317	282.344
STY 6 (PD-bånd 0,48 - 0,70%)	96.276	196	0	1	96.473	91.003
STY 7 (PD-bånd 0,70 - 1,02%)	67.302	357	0	0	67.659	73.916
STY 8 (PD-bånd 1,02 - 1,48%)	45.479	441	0	0	45.920	37.693
STY 9 (PD-bånd 1,48 - 2,15%)	37.390	1.709	0	1	39.100	37.376
STY 10 (PD-bånd 2,15 - 3,13%)	19.338	2.193	0	0	21.531	16.545
STY 11 (PD-bånd 3,13 - 4,59%)	11.416	2.562	0	0	13.978	12.344
STY 6 - 11	277.201	7.458	0	2	284.661	268.877
STY 12 (PD-bånd 4,59 - 6,79%)	3.856	2.090	0	0	5.946	8.235
STY 13 (PD-bånd 6,79 - 10,21%)	2.501	2.884	0	0	5.385	5.609
STY 14 (PD-bånd 10,21 - 99,99%)	1.102	6.623	0	1	7.726	7.224
STY 12 - 14	7.459	11.597	0	1	19.057	21.068
Øvrige	4.239	675	0	1	4.915	2.546
Non-performing	52	248	7.561	47	7.908	9.342
Total	566.976	20.270	7.561	51	594.858	584.177

Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier fordelt på stadier og intern ratings*	2025					2024
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt	I alt
STY 1 (PD-bånd 0,00 - 0,10%)	20	0	0	0	20	39
STY 2 (PD-bånd 0,10 - 0,15%)	25	0	0	0	25	21
STY 3 (PD-bånd 0,15 - 0,22%)	39	1	0	0	40	35
STY 4 (PD-bånd 0,22 - 0,33%)	73	0	0	0	73	65
STY 5 (PD-bånd 0,33 - 0,48%)	164	1	0	0	165	253
STY 1 - 5	321	2	0	0	323	413
STY 6 (PD-bånd 0,48 - 0,70%)	93	1	0	0	94	137
STY 7 (PD-bånd 0,70 - 1,02%)	123	5	0	0	128	191
STY 8 (PD-bånd 1,02 - 1,48%)	161	9	0	0	170	145
STY 9 (PD-bånd 1,48 - 2,15%)	132	57	0	0	189	156
STY 10 (PD-bånd 2,15 - 3,13%)	63	21	0	0	84	88
STY 11 (PD-bånd 3,13 - 4,59%)	76	72	0	0	148	183
STY 6 - 11	648	165	0	0	813	900
STY 12 (PD-bånd 4,59 - 6,79%)	29	47	0	0	76	145
STY 13 (PD-bånd 6,79 - 10,21%)	32	85	0	0	117	157
STY 14 (PD-bånd 10,21 - 99,99%)	33	761	0	0	794	646
STY 12 - 14	94	893	0	0	987	948
Øvrige	49	124	0	0	173	39
Non-performing	0	17	2.256	7	2.280	2.456
Total	1.112	1.201	2.256	7	4.576	4.756

*Sandsynligheden for misligholdelse (PD) er angivet inden for en 12-måneders horisont.

For yderligere oplysninger om STY og PD-bånd henvises til note 48.



14 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., fortsat

Mio. kr.

Kredittilsagn og uudnyttede kreditfaciliteter fordelt på stadier*	2025					2024	Kreditforringet ved første indregning	2025					2024
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3		I alt	I alt		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3		I alt	I alt
STY 1 (PD-bånd 0,00 - 0,10%)	15.707	1	0	0	15.708	29.450	1	0	0	0	1	1	
STY 2 (PD-bånd 0,10 - 0,15%)	8.534	1	0	0	8.535	7.837	2	0	0	0	2	4	
STY 3 (PD-bånd 0,15 - 0,22%)	2.243	1	0	0	2.244	6.601	3	0	0	0	3	6	
STY 4 (PD-bånd 0,22 - 0,33%)	5.383	1	0	0	5.384	8.203	4	0	0	0	4	10	
STY 5 (PD-bånd 0,33 - 0,48%)	12.075	2	0	0	12.077	4.974	13	0	0	0	13	6	
STY 1 – 5	43.942	6	0	0	43.948	57.065	23	0	0	0	23	27	
STY 6 (PD-bånd 0,48 - 0,70%)	5.081	28	0	0	5.109	4.981	6	0	0	0	6	9	
STY 7 (PD-bånd 0,70 - 1,02%)	8.191	53	0	0	8.244	5.267	14	0	0	0	14	12	
STY 8 (PD-bånd 1,02 - 1,48%)	5.583	52	0	0	5.635	4.658	12	1	0	0	13	15	
STY 9 (PD-bånd 1,48 - 2,15%)	3.156	330	0	0	3.486	2.999	6	3	0	0	9	9	
STY 10 (PD-bånd 2,15 - 3,13%)	994	572	0	0	1.566	1.460	3	6	0	0	9	13	
STY 11 (PD-bånd 3,13 - 4,59%)	1.782	506	0	0	2.288	1.331	15	10	0	0	25	9	
STY 6 – 11	24.787	1.541	0	0	26.328	20.696	56	20	0	0	76	67	
STY 12 (PD-bånd 4,59 - 6,79%)	397	121	0	0	518	586	2	2	0	0	4	9	
STY 13 (PD-bånd 6,79 - 10,21%)	204	87	0	0	291	169	1	1	0	0	2	2	
STY 14 (PD-bånd 10,21 - 99,99%)	128	588	0	0	716	394	1	84	0	0	85	23	
STY 12-14	729	796	0	0	1.525	1.149	4	87	0	0	91	34	
Øvrige	475	21	0	0	496	706	3	2	0	0	5	6	
Non-performing	8	8	239	0	255	203	0	7	69	0	76	31	
Total	69.941	2.372	239	0	72.552	79.819	86	116	69	0	271	165	

*Sandsynligheden for misligholdelse (PD) er angivet inden for en 12-måneders horisont.

For yderligere oplysninger om STY og PD-bånd henvises til note 48.

14 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., fortsat

Forventninger til den makroøkonomiske udvikling i nedskrivningsberegningen

I koncernens modelnedskrivninger (stadie 1 og 2) er der indarbejdet et makroøkonomisk basisscenarie. Dette scenarie bygger på koncernens aktuelle makroøkonomiske prognose. Det inkluderer en amerikansk told på 15% og forudsætter mild stagflation i USA, dog med begrænsede afsmittende effekter på dansk økonomi. ECB og Nationalbankens rentenedsættelser antages afsluttet. BNP stiger med 1,6%, mens beskæftigelsen forbliver mere eller mindre stabil (2,7%). Inflationen ligger omkring 2%, og boligpriserne stiger moderat (3,3%). Desuden er niveauet for misligholdelse de seneste år meget lavt.

Med henblik på dels at imødekomme reglerne om scenarieændelse i stadie 1 og 2 samt kvantificere ikke-lineære effekter af scenariespecifikke nedskrivningsberegninger opstilles der yderligere 3 scenarier – et godt, et svagt og et hårdt. Scenarierne tager udgangspunkt i koncernens makroøkonomiske prognoser og stressscenarier.

Det hårde stressscenarie er karakteriseret som et meget hårdt makroøkonomisk stressscenarie, hvor både den indenlandske og den udenlandske efterspørgsel falder drastisk og udløser stor tilbagegang på arbejdsmarkedet og for boligpriserne. I scenariet er det forudsat, at udbudsbegrænsninger på varer, tjenester og arbejdskraft fastholder et vist inflationspres i euroområdet, så ECB og dermed også Nationalbanken kun reducerer renterne i begrænset omfang. Den afbødende effekt af rentenedsættelser, som typisk ses under konjunkturedgange, er dermed mindre end normalt. BNP forventes at falde 2,3%, og arbejdsløsheden forventes at stige 5,3%, mens huspriserne forventes at falde 12,0%. Det er ift. sidste års anvendte stressscenarie stort set vændret. Det hårde scenarie er på niveau med scenariet, der anvendes i koncernens interne stresstests.

	Basisscenarie		Hårdt scenarie	
	2025	2024	2025	2024
BNP	1,6%	1,4%	-2,3%	-2,2%
Arbejdsløsheden	2,7%	2,6%	5,3%	5,5%
Indskudsrente	1,6%	2,2%	1,1%	2,2%
Boligpriser	3,3%	3,6%	-12,0%	-13,2%

Det svage og det gode scenarie er fastsat med udgangspunkt i basis og hårdt scenarie samt historiske dataobservationer.

Nedskrivningseffekten af scenarierne beregnes ved at sammenlægge resultaterne i de fire scenarier med den vurderede hændelsessandsynlighed, der i 2025 er fastholdt uændret i forhold til 2024. Det vil sige, at sandsynlighedsvægten for det hårde, svage, basis og gode scenarie fortsat er fastsat til 10%, 30%, 30% og 30%. Med de angivne sandsynlighedsvægte betyder dette mernedskrivninger afledt af scenarieberegningen på 109 mio. kr. (2024: 84 mio. kr.).

Følsomhed omkring ovenstående scenarier viser, at hvis der i stedet tillægges 100% vægt til det svage scenarie vil mernedskrivningen stige til 196 mio.kr., mens mernedskrivningen vil stige til 445 mio. kr., hvis der tillægges 100% vægt til det hårde scenarie.

De ordinære nedskrivninger er beregnet med udgangspunkt i basisscenariet, mens de ikke-lineære nedskrivningseffekter på 109 mio. kr. er beregnet og rapporteret som et ledelsesmæssigt skønnet tillæg under procesrelaterede risici (se efterfølgende afsnit om ledelsesmæssigt skønnede nedskrivningstillæg).

Ledelsesmæssigt skønnet nedskrivningstillæg

Supplerende til nedskrivningsberegningerne foretages en ledelsesmæssig vurdering af nedskrivningsmodellerne og de ekspertvurderede nedskrivningsberegningers evne til at tage hensyn til forventninger til den fremtidige økonomiske udvikling (makroøkonomiske risici). Ligeledes skal der foretages et ledelsesmæssigt skøn for procesrelaterede risici, hvis eksempelvis grunddata/beregningerne ikke er tilfredsstillende og dækkende, eller hvis fejl i grundregistreringerne har betydning for nedskrivningsopgørelsen.

I det omfang det vurderes, at der er forhold og risici, der ikke er indeholdt i modellerne, foretages et ledelsesmæssigt skønnet tillæg til nedskrivningsberegningerne. Dette skøn bygger på konkrete observationer og beregnes med udgangspunkt i de forventede risici i de konkrete delporteføljer. Det er væsentligt, at grundlaget for de ledelsesmæssige skøn er velbegrunderet i realistiske forhold og forventninger, der ikke fuldt ud vurderes at være indeholdt i de beregnede nedskrivninger. Dokumentation og opgørelse består altid af en sammenhængende ræsonnementskæde mellem de velbegrundede forhold og forventningen om tab. Opgørelsen understøttes af data og tager udgangspunkt i den konkrete portefølje, men kan også bestå i et skøn over effekten.

De ledelsesmæssige skøn revurderes kvartalsvist med udgangspunkt i opdaterede kontroller og analyser af de konkrete områder.

Nedenstående beskriver baggrunden og indholdet samt metoden og de vigtigste antagelser bag de ledelsesmæssigt skønnede tillæg til afdækning af henholdsvis makroøkonomiske og procesrelaterede risici, der ikke er inkluderet i nedskrivningsmodellerne.

Makroøkonomiske risici

Nedskrivningstillægget til makroøkonomiske og ESG-relaterede risici dækker erhvervs- og privatporteføljen i stadie 1, 2 og 3 i Jyske Bank koncernen. Det har baggrund i følgende:

- I en længere årrække har det makroøkonomiske billede været meget usikkert og de økonomiske vilkår for såvel erhvervs- og privatkunder har betydet, at det fortsat er vanskeligt at identificere alle enkeltkunder, der i den kommende periode vil få økonomiske udfordringer. Det er derfor nødvendigt at håndtere risikoen ud fra et porteføljemæssigt perspektiv og de aktuelle og fremtidige økonomiske forventninger.
- ESG-relaterede kreditrisici forventes ligeledes at påvirke kreditporteføljen. Aktuelt vurderes det, at landbrug, transport, industri og en række ejendoms kategorier i ESG-sammenhæng er mere risikofyldte end den øvrige portefølje.

Det er vurderingen, at porteføljen er underlagt fremtidige makroøkonomiske risici, hvilket er indregnet i form af en antagelse om en forventet andel af porteføljen, der vil blive forværret (OIK-markedet) og en samtidig forringelse af sikkerhedsværdierne. Desuden er det antaget, at risikoen ikke vil være væsentlig forøget for den sundeste del af porteføljen (kunder med et PD-niveau under en vis grænse).

Det er vurderingen, at en række brancher som følge af ESG og branchespecifikke forhold vil blive hårdere ramt. Disse brancher er derfor underlagt hårdere stress-antagelser end den øvrige portefølje.



14 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., fortsat

Procesrelaterede risici

De ledelsesmæssig skønnede tillæg til procesrelateret risici dækker erhvervs- og privatporteføljen i Jyske Bank koncernen i stadie 1, 2 og 3. De har baggrund i følgende:

- Ikke-lineære nedskrivningseffekter (scenarieeffekter i stadie 1 og 2).
- Scenarieberegninger for aktivfinansieringskunder.
- Fejlvurdering af risikokodemarkering på erhvervs- og privatkunder.
- Udløb af afdragsfrihed, hvortil det ikke i tilstrækkeligt omfang har været muligt at håndtere den forhøjede risiko på tidspunktet, hvor afdragsfriheden udløber.
- Sikkerheder på prioritetslån

De ovenfor beskrevne ledelsesmæssig skønnede tillæg relateret til procesrelateret risici dækker over en række forskellige forhold, der beregnes på forskellig vis.

- Kvantificeringen af ikke-lineære nedskrivningseffekter (scenarieeffekter i stadie 1 og 2) beregnes for kunder i stadie 1 og 2 ved at stress inputparametre for PD og værdien af sikkerhederne. De beskrevne makroøkonomiske forventninger danner baggrund for de anvendte PD'er og ejendomsværdier og scenarierne sandsynlighedsvægtet.
- Scenarieberegningen for aktivfinansieringskunder med OIK er underlagt et hårdt scenarie med et fald i sikkerhedsværdierne på 30% og en 50:50 vægtning af det hårde scenarie og salgs-scenariet.
- Nedskrivningseffekten som følge af fejl i risikokodemarkeringerne er beregnet på baggrund af løbende stikprøver og kontroller. Porteføljeeffekten er estimeret ved at opskalere stikprøvens resultater til porteføljen.
- Nedskrivningstillægget til udløb af afdragsfrihed dækker fire års beregnede tab som følge af udløbet af afdragsfriheden.
- Afdækningen af usikkerheden omkring sikkerhederne på prioritetslån er baseret på et skøn.

Faldet i det samlede ledelsesmæssig skønnede tillæg skyldes den beskrevne udvikling nedenfor:

Makroøkonomiske risici (+45 mio. kr.)

- I en længere årrække har det makroøkonomiske billede været meget usikker og i starten af 2025 steg de geopolitiske spændinger og vækstudsigterne blev usikre, hvilket i 1. kvartal 2025 gav anledning til en stigning i det ledelsesmæssig skønnede tillæg relateret til makroøkonomiske billede. Stressscenarier er sidenhen holdt uændret, men genberegningen på den aktuelle portefølje har ultimo givet anledning til en reduktion.
- Det forventes, at økonomien over de kommende år vil blive påvirket af ESG-relaterede kreditrisici. Det vurderes i den sammenhæng, at en række brancher/ejendoms-kategorier (landbrug, transport, industri og ejendomme) er mere risikofyldte end de øvrige, og for disse brancher/ejendoms-kategorier fastholdes behovet for et nedskrivningstillæg. Herunder er der blandt andet et nedskrivningstillæg til afdækning af konsekvenserne, som indførelsen af kvælstof-afgiften i dansk landbrug har medført.
- Desuden vurderes det, at markedsforholdene for bilbranchen fortsat er under ekstra pres.
- Samlet set giver det en lille stigning ift. ultimo 2024 i det ledelsesmæssig skønnede tillæg relateret til makroøkonomiske og ESG-relaterede risici.

Procesrelateret risici (-124 mio. kr.)

- Tillægget som følge af scenarieberegninger for aktivfinansieringskunder er reduceret, da en række større ejendoms-kunder er udgået af porteføljen.
- Handelsbankporteføljen vurderes at være fuld integreret og tillægget til afdækning af den tidligere usikkerhed er afviklet.
- Behovet for nedskrivningstillæg til fejlvurdering af risikodemarkeringer er reduceret en smule.
- I modsat retning trækker en stigning i tillægget til ikke-lineære nedskrivningseffekter.

Nedskrivningstillæggene fordeler sig ultimo 2025 med 753, 429 og 521 mio. kr. på stage 1, 2 og 3. (2024: 840, 416 og 526 mio. kr.)

Ledelsesmæssige skøn

Mio. kr.

	2025	2024
Makroøkonomiske risici		
Erhverv	1.035	960
Privat	190	220
Makroøkonomiske risici i alt	1.225	1.180
Procesrelaterede risici		
Erhverv	361	472
Privat	117	130
Procesrelaterede i alt	478	602
Ledelsesmæssige skøn i alt	1.703	1.782



15 Sikkerheder for udlån og garantier mv.

Mio. kr.

Dagsværdi af sikkerheder for udlån og garantier mv.	2025	2024
Kontanter, indestående	1.447	1.348
Værdipapirer	9.678	8.513
Garantier stillet direkte over for koncernen	41.912	41.113
Fast ejendom, privat	206.377	200.753
Fast ejendom, erhverv	171.818	170.379
Løsøre, biler og rullende materiel	11.514	10.687
Andet løsøre	10.419	11.051
Andre sikkerheder	913	961
Selvskyldnerkautioner	1.548	1.800
I alt	455.626	446.605
Stillet sikkerhed for udlån fordelt på øvrige kautionstyper, herunder tabs-, efter- og samkautioner	4.702	6.359

Jyske Bank koncernen har ikke haft væsentlige ændringer i kvaliteten af sikkerhedsstillelser eller anden kreditsikring, som følge af forringelse eller ændringer i virksomhedens politik vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Stigningen i sikkerhedsværdierne i 2025 er en naturlig udvikling af realkreditudlånet.

Sikkerhedstyperne er rangeret med de mest likvide sikkerhedstyper øverst. Sikkerhedsværdierne er reduceret i prioriteret rækkefølge efter likviditet, hvis sikkerhedsværdierne overstiger udlån og garantiforpligtelser på kundeniveau. Dette betyder, at overskydende sikkerhedsværdier fra fuldt afdækkede eksponeringer, ikke indgår i ovenstående regnskabsnote. Kunder med fuldt sikkerhedsafdækkede eksponeringer i alle nedskrivningsscenarioer, vil, som udgangspunkt, have et beregnet nedskrivningsbehov på 0 kr. Dette kan være tilfældet ved eksponeringer med høj overdækning af værdifaste sikkerheder, som eksempelvis sikkerhed i kontanter, værdipapirer og ejendomme. Eksponeringskategorier med et beregnet nedskrivningsbehov på 0 kr. er derfor typisk realkreditlån, boliglån, andelsboliglån og investeringskreditter.

Der er ikke i regnskabsåret 2025 foretaget ændringer i værdiansættelsesprincipperne. Værdien af sikkerhederne opgøres efter følgende overordnede principper:

Let realisable værdipapirer

Jyske Bank anvender som udgangspunkt den officielle kurs korigeret i det omfang, det vurderes nødvendigt for omsættelighed, valuta, udløbstidspunkt mv.

Private ejendomme

Belåningsværdien af et pant i en ejendom beregnes med udgangspunkt i ejendommens forventede dagsværdi fratrukket salgsomkostninger og foranstående pant. På ejendomme foretages en løbende værdiregulering baseret blandt andet på prisudvikling for sammenlignelige ejendomme. Belåningsværdien er individuelt fastsat ud fra de enkelte ejendommens karakteristika, blandt andet ejendomstype, beliggenhed og størrelse fratrukket omkostninger til realisation. Belåningsværdien har flere forskellige anvendelsesformål og er derfor tilpasset specifikke krav afhængig af anvendelsen.

Erhvervsjendomme

Belåningsværdien af et pant i en ejendom beregnes med udgangspunkt i ejendommens forventede dagsværdi fratrukket

salgsomkostninger og foranstående pant. På ejendomme foretages en løbende værdiregulering baseret blandt andet på prisudvikling for sammenlignelige ejendomme. Belåningsværdien er individuelt fastsat ud fra de enkelte ejendommens karakteristika, herunder ejendomstype, eller en uafhængig vurdering alternativt en offentlig ejendomsvurdering. Belåningsværdien har flere forskellige anvendelsesformål og er derfor tilpasset specifikke krav afhængig af anvendelsen.

Løsøre

Jyske Banks model er baseret på egne historiske tabserfaringer afhængig af aktivtype. Værdien afskrives efter saldometoden, hvilket indebærer en straksafskrivning, typisk på 10-50%, og en løbende årlig nedskrivning af aktivernes værdi hen over levetiden, typisk på 10-50%.

Kautioner og garantier

Værdien af kautioner og garantier beregnes vha. en såkaldt "double-default" model, hvor der tages hensyn til, at Jyske Bank først har en tabsrisiko, hvis debitor og kautionisten/garanten defaulter samtidigt. Effekten af dette indregnes via beregning af en ækvivalent belåningsværdi.

Sikkerheder stillet for aktiver, der er kreditforringet på balancedagen

Mio. kr.

	2025	2024
Kontanter, indestående	36	45
Let realisable værdipapirer	31	80
Bankgarantier	16	2
Fast ejendom, privat	2.096	2.782
Fast ejendom, erhverv	2.832	3.350
Løsøre, biler, rullende materiel	356	450
Andet løsøre	265	217
Andre sikkerheder	0	18
Kautioner	198	164
I alt	5.830	7.108



16 Skat

Mio. kr.

Skat	2025	2024
Årets aktuelle skat	1.318	1.395
Årets regulering af udskudt skat	538	449
Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år	-13	9
I alt	1.843	1.853
Effektiv skatteprocent	2025	2024
Selskabsskatteprocent i Danmark (%)	22,0	22,0
Særskat for finansielle virksomheder i Danmark (%)	4,0	4,0
Reguleringer vedrørende tidligere år (%)	-0,2	0,1
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv. (%)	-0,4	-0,2
Effektiv skatteprocent	25,4	25,9

Jyske Bank-koncernen er omfattet af OECD's Pillar II-regler om minimumsbeskatning. Pillar II-lovgivningen blev vedtaget i december 2023 og er trådt i kraft fra 1. januar 2024.

Jyske Bank-koncernen har foretaget en overordnet vurdering af den potentielle eksponering for Pillar II-indkomstskatter. Baseret på vurderingen er de effektive skattesatser i alle jurisdiktioner, hvor koncernen opererer, over 15 pct. Der forventes derfor ingen væsentlig eksponering for Pillar II-skatter.

17 Resultat pr. aktie

Mio. kr.

	2025	2024
Årets resultat	5.414	5.312
Indehavere af hybrid kernekapital	264	262
Aktionærerne i Jyske Bank A/S andel	5.150	5.050
Gennemsnitligt antal aktier, 1.000 stk.	62.659	64.272
Gennemsnitligt antal egne aktier, 1.000 stk.	-2.416	-1.173
Gennemsnitligt antal aktier i omløb, 1.000 stk.	60.243	63.099
Antal udestående aktier i omløb, 1.000 stk.	58.490	61.500
Resultat pr. aktie (EPS) kr.	85,49	80,03
Resultat pr. aktie udvandet (EPS-D) kr.	85,49	80,03
Basisresultat pr. aktie		
Basisresultat	7.061	7.270
Indehavere af hybrid kernekapital	264	262
Basisresultat ekskl. Indehavere af hybrid kernekapital	6.797	7.008
Gennemsnitligt antal aktier i omløb, 1.000 stk.	60.243	63.099
Basisresultat i kr. pr. aktie	112,83	111,06

Det gennemsnitlige antal aktier i omløb beregnes som et ligevægtet gennemsnit af årets 12 månedsgennemsnit. Hvert månedsgennemsnit fastsættes som gennemsnittet af månedslultimo og den foregående månedslultimo.



18 Kontraktuel restløbetid

Mio. kr.

	2025					I alt
	Anfordring	Op til 3 mdr.	3 mdr.- 1 år	1-5 år	Over 5 år	
Aktiver						
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	928	6.273	0	0	0	7.201
Udlån til dagsværdi	0	2.012	7.118	44.502	326.020	379.652
Udlån til amortiseret kostpris	0	105.596	39.700	23.707	28.513	197.516
Obligationer til dagsværdi	0	6.880	10.329	46.254	15.567	79.030
Obligationer til amortiseret kostpris	0	2.421	6.696	13.709	10.412	33.238
Forpligtelser						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	5.418	21.874	1.369	2.238	0	30.899
Indlån ekskl. Indlån i puljeordninger	159.154	31.151	4.288	1.483	6.078	202.154
Udstedte obligationer til dagsværdi	0	18.434	43.373	206.797	106.246	374.850
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	23.959	7.272	24.833	9.336	65.400
Efterstillede kapitalindskud	0	2.816	11	0	8.543	11.370
Ikke balanceførte poster						
Garantier mv.	3.877	5.381	1.976	1.775	105	13.114
Kredittilsagn og uudnyttede kreditfaciliteter	0	38.789	14.582	8.708	10.473	72.552

Beløb ovenfor er ekskl. renter.

	2025					I alt
	Anfordring	Op til 3 mdr.	3 mdr. - 1 år	1-5 år	Over 5 år	
Forpligtelser						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	5.450	21.952	1.417	2.298	0	31.117
Indlån ekskl. Indlån i puljeordninger	159.165	31.222	4.324	1.484	6.078	202.273
Udstedte obligationer til dagsværdi	0	19.576	48.259	226.767	147.646	442.248
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	24.425	8.531	28.340	9.670	70.966
Efterstillede kapitalindskud	0	3.084	247	1.575	10.614	15.520

	2024					I alt
	Anfordring	Op til 3 mdr.	3 mdr.- 1 år	1-5 år	Over 5 år	
	883	10.080	0	0	0	10.963
	0	2.104	6.741	43.039	315.520	367.404
	1	100.970	41.077	24.372	33.398	199.818
	0	4.827	10.447	37.317	10.059	62.650
	0	1.370	4.652	16.929	10.879	33.830
	4.321	14.461	4.573	2.982	0	26.337
	145.857	31.014	9.311	1.444	4.409	192.035
	0	9.228	63.879	175.274	113.827	362.208
	0	23.963	11.130	27.772	3.731	66.596
	0	0	11	11	7.625	7.647
	4.267	4.404	1.459	1.942	127	12.199
	0	40.333	16.409	9.736	13.341	79.819

Privatkunder

Jyske Bank kan opsigge variabelt forrentede lån og kreditter med rimeligt og sædvanligt varsel efter reglerne om god skik. Fastforrentede lån er uopsigelige. Fra kundens side kan samarbejdet bringes til ophør uden varsel eller med to bankdages varsel ved fastforrentede kreditter. Ved misligholdelse kan Jyske Bank ophæve aftalen uden varsel.

Som hovedregel indgås aftale om afgivelse af oplysninger om økonomiske forhold, hvilket kan frafaldes i de tilfælde, hvor øvrige oplysninger om engagement, adfærd og sikkerheder er tilstrækkelige til at vurdere kreditrisikoen.

Mindre og mellemstore erhvervs-kunder

Jyske Bank kan opsigge variabelt forrentede lån og kreditter uden varsel. For gamle aftaler kan gælde et opsigelsesvarsel fra Jyske Banks side på fire uger. Fastforrentede lån er uopsigelige. Samarbejdet kan bringes til ophør uden varsel ved misligholdelse.

Medmindre der er stillet fuld sikkerhed, er det et krav, at kunden afgiver økonomiske oplysninger.

Storkunder

Opsigelsesvilkår aftales individuelt eventuelt svarende til det, der i øvrigt gælder for erhvervs-kunder. Ved faciliteter, der ikke er opsigelige med kort varsel, er covenants vedrørende finansielle nøgletal og væsentlige ændringer i virksomhedens forhold et standardvilkår. Regnskabsoplysninger modtages som hovedregel kvartalsvis.

Aftalte betalinger

Tabellen nederst omfatter aftalte betalinger, herunder hovedstol og renter. Saldierne i tabellen er ikke direkte sammenlignelige med dem i den konsoliderede balance, fordi tabellen præsenterer brutto- pengestrømme vedrørende hovedstolbetalinger og ikke balancens regnskabsmæssige værdi, som omfatter diskonterede pengestrømme. For forpligtelser med variable pengestrømme, fx variabelt forrentede finansielle forpligtelser, er oplysningen baseret på de kontraktmæssige forhold på balancedagen.



19 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker

Mio. kr.

	2025	2024
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	7.201	10.963
I alt	7.201	10.963

20 Udlån til dagsværdi

Mio. kr.

	2025	2024
Realkreditudlån, nominel værdi	395.484	381.511
Regulering for renterisiko m.v.	-17.391	-14.885
Regulering for kreditrisiko	-1.004	-1.097
Realkreditudlån til dagsværdi i alt	377.089	365.529
Restancer og udlæg i alt	68	75
Øvrige udlån	2.495	1.800
Udlån til dagsværdi i alt	379.652	367.404

21 Udlån til dagsværdi fordelt på ejendoms kategorier

Mio. kr.

	2025	2024
Ejeboliger	177.565	168.626
Fritidshuse	10.514	9.876
Alment byggeri til beboelse	48.686	49.483
Andelsboliger	10.987	11.684
Private beboelsesejendomme til udlejning	78.900	74.760
Industri- og håndværksejendomme	7.382	6.962
Kontor- og forretningsejendomme	38.075	38.205
Landbrugsejendomme	101	154
Ejendomme til sociale, kulturelle og undervisningsmæssige formål	7.193	7.444
Andre ejendomme	249	210
I alt	379.652	367.404

22 Udlån til amortiseret kostpris og garantier fordelt på brancher

Mio. kr.

	2025	2024
Offentlige myndigheder	11.096	13.301
Landbrug, jagt, skovbrug, fiskeri	12.979	13.207
Industri og råstofudvinding	16.368	16.391
Energiforsyning	5.790	8.849
Bygge og anlæg	2.530	4.046
Handel	8.715	10.483
Transport, hoteller og restaurant	5.912	6.401
Information og kommunikation	535	1.397
Finansiering og forsikring	64.036	61.764
Fast ejendom	19.968	19.787
Øvrige erhverv	20.441	15.131
Erhverv i alt	157.274	157.456
Private i alt	42.260	41.260
I alt	210.630	212.017



23 Obligationer til dagsværdi og amortiseret kostpris, i alt målt til dagsværdi

Mio. kr.

	2025	2024
Egne realkreditobligationer	53.020	36.781
Andre realkreditobligationer	94.859	84.627
Statsobligationer	6.939	2.826
Øvrige obligationer	10.076	8.656
I alt før modregning af egne realkreditobligationer	164.894	132.890
Egne realkreditobligationer modregnet i udstedte obligationer	53.020	36.781
Obligationer i alt til dagsværdi	111.874	96.109

Obligationsbeholdning fordelt på rating i procent

	2025	2024
AAA	91	94
AA	4	3
A	1	1
BBB	0	0
BB	0	0
B	0	0
CCC	0	0
Uden rating	4	2
I alt	100	100

24 Obligationer til amortiseret kostpris

Mio. kr.

	2025	2024
Den regnskabsmæssige værdi af obligationer til amortiseret kostpris	33.238	33.830
Dagsværdi af obligationer til amortiseret kostpris	32.844	33.460
Dagsværdi af obligationer til amortiseret kostpris i forhold til regnskabsmæssig værdi	-394	-370

Dagsværdien af hold-til-udløb-porteføljen er 394 mio. kr. lavere end den bogførte værdi (2024: 370 mio. kr. lavere end den bogførte værdi).

25 Sikkerhedsstillelse

Jyske Bank-koncernen modtager og stiller sikkerheder i forbindelse med penge- og værdipapirclearing, mellemværender med nationalbanker, repo- og reverse-forretninger, tripartyaftaler samt dagsværdier på afledte finansielle instrumenter omfattet af CSA-aftaler.

Sikkerhedsstillelser er et almindeligt led i forretningsmellemværender og foretages på markedskonforme vilkår. Sikkerhedsstillelser øges og reduceres løbende i takt med ændringer i forpligtelserne.

Afhængig af indgåede aftaler stilles og modtages sikkerheder med en ejers rettigheder, således at modtagere af sikkerheder kan sælge denne eller anvende denne til sikkerhedsstillelse for lån og andre mellemværender.

Jyske Bank-koncernen har deponeret obligationer hos nationalbanker og clearingscentraler mv. i forbindelse med clearing og afvikling af fonds- og valutaforretninger samt triparty repo-forretninger med en samlet kursværdi ultimo 2025 på 7.985 mio. kr. (2024: 13.004 mio. kr.).

Herudover har Jyske Bank-koncernen afgivet kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler på 2.641 mio. kr. (2024: 6.686 mio. kr.) samt obligationer for 2.018 mio. kr. (2024: 1.275 mio. kr.).

Indgåelse af repoforretninger, dvs. salg af værdipapirer med samtidig aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt, indebærer, at der er stillet obligationer ultimo 2025 for 25.649 mio. kr. (2024:

12.989 mio. kr.) til sikkerhed for det beløb, der lånes. Der henvises til note 39 for yderligere oplysninger. Realkreditlån på 377.103 mio. kr. (2024: 365.548 mio. kr.) og andre aktiver på 15.151 mio. kr. (2024: 15.399 mio. kr.) er ultimo 2025 registreret som sikkerhed for udstedte realkreditobligationer, herunder særligt dækkede obligationer. I henhold til realkreditlovgivningen har de udstedte realkreditobligationer, herunder særligt dækkede obligationer sikkerhed i de bagvedliggende realkreditlån.

Indgåelse af reverse repoudlån dvs. køb af værdipapirer med samtidig aftale om tilbagesalg på et senere tidspunkt, indebærer, at Jyske Bank-koncernen har modtaget de solgte obligationer som sikkerhed for det beløb, der udlånes. Reverse repoudlån udgør ultimo 2025 63.314 mio. kr. (2024: 60.660 mio. kr.).

Herudover har Jyske Bank-koncernen modtaget kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler på 4.396 mio. kr. (2024: 3.528 mio. kr.) samt obligationer for 1.585 mio. kr. (2024: 4.890 mio. kr.).

Der henvises til note 15 vedrørende modtagne sikkerheder for udlån og garantier.

**26 Aktier mv.**

Mio. kr.

	2025	2024
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq Copenhagen A/S	1.419	1.011
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	3	5
Unoteret aktier optaget til dagsværdi	1.025	1.189
I alt	2.447	2.205

27 Beholdning af egne aktier

Mio. kr.

	2025	2024
Antal egne aktier i 1.000 stk.	3.017	2.772
Pålydende værdi af egne aktier, t. kr.	30.171	27.721
Den procentdel, som beholdning af egne aktier udgør af aktiekapitalen	4,91	4,31
Køb af egne aktier		
Antal egne aktier i 1.000 stk.	5.673	5.998
Pålydende værdi af egne aktier, t. kr.	56.729	59.977
Den procentdel, som beholdning af egne aktier udgør af aktiekapitalen	9,22	9,33
Salg af egne aktier		
Antal egne aktier i 1.000 stk.	2.663	3.244
Pålydende værdi af egne aktier, t. kr.	26.627	32.439
Den procentdel, som beholdning af egne aktier udgør af aktiekapitalen	4,33	5,05
Annulation af egne aktier		
Antal egne aktier i 1.000 stk.	2.765	0
Pålydende værdi af egne aktier, t. kr.	27.652	0
Samlet købesum	3.649	3.202
Samlet salgssum	1.670	1.737

Køb af egne aktier har primært baggrund i aktietilbagekøbsprogrammer samt omsætning med kunder og andre investorer, der ønsker at handle aktier i Jyske Bank.

Bestyrelsen i Jyske Bank A/S har besluttet at udnytte bemyndigelsen, givet på generalforsamlingen den 21. marts 2024, til at erhverve egne aktier for en maksimal værdi af 2,25 mia. kr. Aktietilbagekøbsprogrammet løber i perioden fra og med den 26. februar 2025 til senest den 31. januar 2026 efter bestemmelserne i EU's markedsmisbrugsforordning, EU forordning nr. 596/2014 af 16. april 2014.

Pr. 31. december 2025 har Jyske Bank erhvervet egne aktier for modværdien af 2,01 mia. kr.



28 Immaterielle aktiver

Mio. kr.

	2025	2024
Goodwill	2.841	2.841
Kunderrelationer	420	487
Immaterielle aktiver i alt	3.261	3.328

Goodwill

Goodwill består af den merværdi som Jyske Bank har betalt for overtagelsen af Svenska Handelsbankens danske aktiviteter pr. 1. december 2022. Goodwill er allokert til bankaktiviteter.

Goodwill testes på årlig basis og ved indikationer på værdiforringelse. En værdiforringelsestest har ikke givet anledning til nedskrivning af goodwill pr. 31. december 2025.

Værdiforringelsestesten sammenholder den regnskabsmæssige værdi af goodwill med den estimerede nutidsværdi af forventede fremtidige pengestrømme. Nutidsværdien estimeres i en egenkapital-/dividendemodell, hvor værdien af den forventede kapitaludlodning til aktionærer tilbagediskonteres med et afkastkrav før skat på 11,9% p.a., svarende til 8,8% p.a. efter skat. Afkastkravet er baseret på den historiske værdiansættelse af aktieanalytikeres indtjeningsforventninger.

Pengestrømsprognosen består af en femårig budgetperiode med afsæt i godkendte strategier, indtjeningsfremskrivninger og kapitalmålsætninger. Budgetperioden afspejler vækst i indtægter, inklusive forventninger til kundeind- og afgang samt marginaludvikling. Omkostninger påvirkes i budgetperioden af løbende inflation og omkostningstiltag og realisering af synergieffekter. Pengestrømsprognosen for den efterfølgende terminalperiode afspejler en langsigtet vækst på 1,8% p.a.

En forøgelse af afkastkravet eller reduktion af terminalvæksten med 1%-point vil ikke give anledning til nedskrivning af goodwill. Tilsvarende vil en forøgelse af den påkrævede egentlige kernekapitalprocent med 1%-point ikke medføre værdiforringelse.

Indregnet værdi af goodwill	2025	2024
Kostpris primo	2.841	2.841
Tilgang	0	0
Kostpris ultimo	2.841	2.841
Af- og nedskrivninger ultimo	0	0
Indregnet værdi ultimo	2.841	2.841

Kunderrelationer

Dagsværdien af kunderrelationer er fastsat ved hjælp af Multi-Period Excess Earnings-metoden (MEEM). Kunderrelationer opgøres således til nutidsværdien af de forventede fremtidige pengestrømme, der opnås gennem salg til kunderne, efter at der er fratrukket et rimeligt afkast af alle andre aktiver, som er med til at generere de pågældende pengestrømme.

Værdien af kunderrelationer afskrives lineært over den forventede økonomiske levetid på 7-10 år.

Indregnet værdi af kunderrelationer

	2025	2024
Kostpris primo	609	609
Tilgang	0	0
Kostpris ultimo	609	609
Af- og nedskrivninger primo	122	57
Årets afskrivninger	67	65
Af- og nedskrivninger ultimo	189	122
Indregnet værdi ultimo	420	487



29 Materielle aktiver

Mio. kr.

	2025	2024
Domicilejendomme	1.631	1.608
Domicilejendomme, leasing	729	203
Øvrige materielle aktiver	2.862	2.834
I alt	5.222	4.645

Specifikation til materielle aktiver, domicilejendomme ekskl. leasing

	2025	2024
Omvurderet værdi primo	1.608	1.589
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	24	17
Afgang i årets løb	9	32
Afskrivninger	10	8
Positive værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden totalindkomst	25	38
Negative værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden total indkomst	6	4
Positive værdiændringer, som i årets løb er indregnet i resultatopgørelsen	1	13
Negative værdiændringer, som i årets løb er indregnet i resultatopgørelsen	2	5
Omvurderet værdi ultimo	1.631	1.608

Kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger	1.443	1.448
Anvendt afkastkrav	2%-10%	2%-10%
Anvendt vægtet gennemsnitligt afkastkrav	6,43%	6,50%

Specifikation til materielle aktiver, øvrige materielle aktiver

	2025	2024
Samlet kostpris primo	5.061	4.061
Tilgang	1.436	2.425
Afgang	999	1.425
Samlet kostpris ultimo	5.498	5.061
Af- og nedskrivninger primo	2.227	1.978
Årets afskrivninger	561	724
Årets nedskrivninger	53	58
Tilbageførte af- og nedskrivninger ved afgang	205	533
Af- og nedskrivninger ultimo	2.636	2.227
Indregnet værdi ultimo	2.862	2.834

Leasingaftalerne, hvor koncernen er leasinggiver, består i aftale om driftsmidler, omfattende person-, vare- og lastbiler. Disse er indregnet under Øvrige materielle aktiver med 2.681 mio. kr. (2024: 2.710 mio. kr.).

Jyske Bank er leasingtager i en række leasingkontrakter, som er indregnet i Jyske Banks balance som leasingaktiver under Materielle aktiver med 729 mio. kr. (2024: 203 mio. kr.) under Domicilejendomme og med 11 mio. kr. (2024: 8 mio. kr.) under Øvrige Materielle aktiver. Leasinggælden er indregnet under Andre forpligtelser med 755 mio. kr. (2024: 226 mio. kr.). Der henvises til note 57.

30 Aktiver i midlertidig besiddelse

Mio. kr.

	2025	2024
Midlertidigt overtagne ejendomme	55	68
Datterselskab i besiddelse med henblik på salg	126	145
Midlertidigt overtagne leasingaktiver	4	4
I alt	185	217



31 Andre aktiver

Mio. kr.

	2025	2024
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	12.478	16.792
Aktiver tilknyttet puljeordninger	5.772	6.655
Tilgodehavende renter og provision	1.127	1.109
Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures	189	193
Periodeafgrænsningsposter	214	204
Investeringsejendomme	81	87
Øvrige aktiver	4.256	2.116
I alt	24.117	27.156

Netting	2025	2024
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, brutto	29.714	37.590
Netting af positiv og negativ dagsværdi	17.236	20.798
I alt	12.478	16.792

Netting af dagsværdi kan henføres til clearing af derivater gennem et centralt clearingshus (CCP-clearing).

Specifikation til andre aktiver, aktiver tilknyttede puljeordninger	2025	2024
Kontantindestående	183	170
Investeringsforeningsandele	5.772	6.655
Aktiver	5.955	6.825
Eliminering af kontantindestående	-183	-170
Aktiver i alt	5.772	6.655



32 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Mio. kr.

	2025	2024
Gæld til centralbanker	27	29
Gæld til kreditinstitutter	30.872	26.308
I alt	30.899	26.337

33 Indlån

Mio. kr.

	2025	2024
På anfordring	155.196	145.538
Med opsigelsesvarsel	4.125	12.256
Tidsindskud	37.283	28.854
Særlige indlånsformer	5.550	5.387
Indlån i puljeordninger	5.955	6.825
I alt	208.109	198.860

34 Udstedte obligationer til dagsværdi

Mio. kr.

	2025	2024
Udstedte obligationer til dagsværdi, nominal værdi	446.508	415.205
Regulering til dagsværdi	-18.638	-16.216
Egne realkreditobligationer modregnet, dagsværdi	-53.020	-36.781
I alt	374.850	362.208
Præemitteret	37.285	22.226
Udtrukket til førstkomende kreditortermi	43.607	27.248

Jyske Bank-koncernen foretager dagligt et stort antal udstedelser og indfrielse af realkreditobligationer. Som følge heraf kan den del af ændringen i de udstedte realkreditobligationers dagsværdi, som kan henføres til ændringen i kreditrisikoen, alene opgøres med en vis grad af skøn. Modellen, der er benyttet til beregningen, tager udgangspunkt i ændringen i det optionskorrigerede rentespænd (OAS) i forhold til swap-rentekurver. I beregningen tages blandt

andet hensyn til de udstedte obligationers løbetid samt nominal beholdning primo og ultimo året, og der korrigeres ligeledes for Jyske Bank-koncernens egen beholdning af Jyske Realkredit obligationer, som modregnes.

Ændringen i dagsværdien af udstedte realkreditobligationer, der kan henføres til kreditrisikoen, er herefter opgjort til at medføre en stigning i dagsværdien på 3 mia. kr. i 2025 (2024: en stigning på 0,3 mia. kr.). Den akkumulerede ændring i dagsværdien siden udstedelsen for de udstedte realkreditobligationer ultimo 2025, der kan henføres til kreditrisikoen, anslås til en stigning på 3,6 mia. kr. (2024: en stigning på 0,6 mia. kr.)

Ændringen i dagsværdien af udstedte realkreditobligationer, der kan henføres til kreditrisikoen, kan også opgøres i forhold til tilsvarende realkreditobligationer med samme rating (AAA) fra andre danske udbydere. Disse obligationer er de senere år handlet til priser, hvor der ikke er målbare kursforskelle mellem de forskellige udbyderes obligationer med samme karakteristika. Opgjort efter denne metode har der ikke været ændringer i dagsværdien, som kan henføres til kreditrisikoen, hverken i årets løb eller siden udstedelsen.

35 Andre forpligtelser

Mio. kr.

	2025	2024
Modpost til negative obligationsbeholdninger ifm. repo-/reverseforretninger	7.720	6.539
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	11.742	16.292
Skyldige renter og provision	3.450	3.586
Periodeafgrænsningsposter	140	117
Leasinggæld	755	226
Øvrige passiver	8.841	10.118
I alt	32.648	36.878

Netting

	2025	2024
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, brutto	28.978	37.090
Netting af positiv og negativ dagsværdi	17.236	20.798
I alt	11.742	16.292

Netting af dagsværdi kan henføres til clearing af derivater gennem et centralt clearingshus (CCP-clearing).

Årets resultat eller egenkapital er ikke påvirket af ændringen, da værdien af realkreditudlån er ændret tilsvarende.

Forskellen mellem dagsværdien af de udstedte obligationer på 375 mia. kr. (2024: 362 mia. kr.) og den nominelle værdi af de udstedte obligationer på 394 mia. kr. (2024: 378 mia. kr.), som svarer til værdien, der skal tilbagebetales ved udtræk og/eller udløb af obligationerne, udgør -18 mia. kr. (2024: -16 mia. kr.)



36 Hensatte forpligtelser

Mio. kr.

	2025	2024
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	502	516
Hensættelser til tab på garantier	279	315
Hensættelser til tab på kredittilsagn og uudnyttede kreditrammer	271	168
Hensættelser til udskudt skat	330	0
Andre hensatte forpligtelser	83	87
Øvrige hensatte forpligtelser	3	2
I alt	1.468	1.088

For hensættelser til tab på garantier samt kredittilsagn og uudnyttede kredittilsagn henvises til note 14.

Specifikation af hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	2025	2024
Hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger	438	451
Hensættelser til langsigtede personaleydelse	64	65
Indregnet i balancen ultimo	502	516

Hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger	2025	2024
Nutidsværdi af pensionsforpligtelser	488	505
Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	50	54
Nettoforpligtelse indregnet i balancen	438	451

Forskydning i hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger	2025	2024
Hensættelser primo	505	495
Omkostninger for det aktuelle regnskabsår	18	19
Beregnete renteudgifter	13	12
Aktuarmæssige tab/gevinster	0	17
Udbetalte pensioner	-48	-38
Hensættelser ultimo	488	505

Udvikling i dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	2025	2024
Aktiver primo	54	70
Kalkuleret rente af aktiver	1	2
Afkast ekskl. kalkuleret rente af aktiver	13	0
Udbetalte pensioner	-18	-18
Aktiver ultimo	50	54

Pensionsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen	2025	2024
Omkostninger for det aktuelle regnskabsår	18	19
Kalkulerede renter vedrørende forpligtelser	13	12
Kalkuleret rente af aktiver	-1	-2
Indregnet i alt for ydelsesbaserede ordninger	30	29
Indregnet i alt for bidragsbaserede ordninger	315	350
Resultatført i alt	345	379

Pensionsaktiver sammensætter sig således:	2025	2024
Aktier	28	20
Obligationer	17	27
Likvider mv.	5	7
Pensionsaktiver i alt	50	54

I pensionsaktiver indgår 32.500 stk. aktier i Jyske Bank A/S (2024: 40.000 stk.).

Måling af alle pensionsaktiver er baseret på noterede kurser på et aktivt marked.



36 Hensatte forpligtelser, fortsat

Mio. kr.

Specifikation af hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser, fortsat

Koncernens pensionsforpligtelser	2025	2024	2023	2022	2021
Nutidsværdi af pensionsforpligtelser	488	505	495	516	614
Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	50	54	70	73	77
Over-/underdækning	438	451	425	443	537

Aktuarmæssige forudsætninger vedr. ydelsesbaserede pensionsordninger

Seniorgodtgørelse	2025	2024	2023	2022	2021
Diskonteringsrente	2,50%	2,50%	3,00%	3,00%	0,50%
Fremtidig generel lønstigningstakt	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%

Jyske Banks Pensionstilskudsfond	2025	2024	2023	2022	2021
Diskonteringsrente	2,50%	2,50%	3,00%	3,00%	0,50%
Fremtidig generel lønstigningstakt	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Kalkuleret rente på ordningens aktiver	2,50%	2,50%	3,00%	3,00%	2,00%

Langsigtede personaleydelse	2025	2024	2023	2022	2021
Diskonteringsrente	2,50%	2,50%	3,00%	3,00%	0,50%
Fremtidig generel lønstigningstakt	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%

De væsentligste aktuarmæssige forudsætninger i opgørelse af pensionsforpligtelserne er relateret til renteniveau og generel lønstigningstakt. Hvis diskonteringsrenten falder med 0,25 procent point til 2,25% stiger pensionshensættelsen med 7 mio. kr. Såfremt den generelle lønstigningstakt stiger med 0,25 procent point til 2,75% falder pensionshensættelsen med 7 mio. kr.

For 2026 forventes indbetalingen til bidrags- og ydelsesbaserede pensionsordninger at udgøre 355 mio. kr.

Bidragsbaserede pensionsordninger

En stor del af koncernens pensionsordninger er bidragsbaserede pensionsordninger, hvor der sker indbetaling til pensionselskaber, primært PFA Pension. Disse indbetalinger udgiftsføres løbende.

Ydelsesbaserede pensionsordninger

Seniorgodtgørelse på maksimalt et års løn udbetales ved pensionering fra koncernen. Der er i balancen i 2025 hensat 396 mio. kr. (2024: 402 mio. kr.), opgjort som nutidsværdien af den samlede forpligtelse, der vedrører de år, medarbejderne har været ansat i koncernen. Medarbejdere ansat senest 31. august 2005 indgår i ordningen om seniorgodtgørelse. Vilkår for seniorgodtgørelse til direktionen er beskrevet i note 12.

Jyske Bank A/S Pensionstilskudsfond yder pensionstilskud til nuværende og tidligere medlemmer af direktionen i Jyske Bank A/S og deres efterladte. Hensættelsen ultimo 2025 på 42 mio. kr. (2024: 49 mio. kr.) er opgjort som nutidsværdien af forpligtelserne på 92 mio. kr. (2024: 103 mio. kr.), med fradrag af dagværdien af aktiverne på 50 mio. kr. (2024: 54 mio. kr.).

Specifikation af andre hensatte forpligtelser

Udvikling i andre hensatte forpligtelser	2025	2024
Hensættelser primo	87	93
Tilgang	32	30
Afgang med forbrug	0	27
Afgang uden forbrug	36	9
Hensættelser ultimo	83	87

Andre hensatte forpligtelser vedrører retssager.

Langsigtede personaleydelse

Jubilæumsgratiale på en månedsløn udbetales ved henholdsvis 25 års og 40 års ansættelse i koncernen. Hensættelsen ultimo 2025 på 64 mio. kr. (2024: 65 mio. kr.) er opgjort som nutidsværdien af de forventede fremtidige udbetalinger til jubilæumsgratiale.



36 Hensatte forpligtelser, fortsat

Mio. kr.

Specifikation af udskudt skat

Udskudt skat	2025	2024
Udskudte skatteaktiver	0	317
Udskudte skatteforpligtelser	330	0
Udskudt skat, netto	330	-317

Ændringer i udskudt skat

	2025					2024				
	Primo	Indregnet i årets resultat	Indregnet i anden totalindkomst	Øvrige reguleringer	Ultimo	Primo	Indregnet i årets resultat	Indregnet i anden totalindkomst	Øvrige reguleringer	Ultimo
Obligationer til amortiseret kostpris	96	6	0	1	103	231	-135	0	0	96
Immaterielle aktiver	191	94	0	0	285	96	95	0	0	191
Materielle aktiver	128	-32	5	0	101	191	-72	9	0	128
Udlån mv.	-357	439	0	0	82	-999	642	0	0	-357
Hensættelser til pensioner o.l.	-132	1	3	-1	-129	-128	2	-4	-2	-132
Andet	-243	131	0	0	-112	-37	-206	0	0	-243
I alt	-317	639	8	0	330	-646	326	5	-2	-317



37 Efterstillede kapitalindskud

Mio. kr.

	2025	2024
Var. % Obligationslån NOK 1.000 mio. 24.03.2031	631	630
Var. % Obligationslån SEK 1.000 mio. 24.03.2031	691	649
1,25 % Obligationslån EUR 200 mio. 28.01.2026	1.494	1.492
6,73% Obligationslån EUR 1,5 mio. 18.05.2026	11	22
Var. Obligationslån SEK 600 mio. 31.08.2032	414	390
Var. Obligationslån NOK 400 mio. 31.08.2032	252	252
Var. Obligationslån DKK 400 mio. 31.08.2032	400	400
5,125% Obligationslån EUR 500 mio. 01.05.2035	3.735	3.730
3,875% Obligationslån EUR 500 mio. 04.03.2037	3.735	0
Efterstillede kapitalindskud, nominelt	11.363	7.565
Sikring af renterisiko til dagsværdi	7	82
I alt	11.370	7.647
Efterstillede kapitalindskud, som medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget	8.605	7.556

Omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud udgør 15 mio. kr. (2024: 15 mio. kr.).

Løbetider

- Supplerende Tier 2 kapital NOK 1.000 mio. forfalder senest 24. marts 2031. Det er Jyske Banks hensigt at udnytte sin ret til at førtidsindfri Tier 2 obligationerne den 24. marts 2026.
- Supplerende Tier 2 kapital SEK 1.000 mio. forfalder senest 24. marts 2031. Det er Jyske Banks hensigt at udnytte sin ret til at førtidsindfri Tier 2 obligationerne den 24. marts 2026.
- Supplerende Tier 2 kapital EUR 200 mio. blev førtidsindfriet til kurs 100 den 28. januar 2026.
- 6,73% supplerende Tier 2 kapital EUR 1,5 mio. 2026 udløber 18 maj 2026.
- Supplerende Tier 2 kapital SEK 600 mio. forfalder senest 31. august 2032, men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 den 31. august 2027. Obligationerne er variabelt forrentet og renten er 3M STIBOR + 300 bps i hele løbetiden.
- Supplerende Tier 2 kapital NOK 400 mio. forfalder senest 31. august 2032, men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 den 31. august 2027. Obligationen er variabelt forrentet og renten er 3M NIBOR + 305 bps i hele obligationens løbetid.
- Supplerende Tier 2 kapital DKK 400 mio. forfalder senest 31. august 2032, men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 den 31. august 2027. Obligationerne er variabelt forrentet og renten er 3M CIBOR + 245 bps i hele løbetiden.
- Supplerende Tier 2 kapital EUR 500 mio. forfalder senest 1. maj 2035, men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 fra og med 1. februar 2030 til og med 1. maj 2030. Obligationerne er fastforrentet med 5,125% frem til den 1. maj 2030, hvorefter renten fastsættes for de næste 5 år til den 5-årige EUR mid-swap rente + 2,5%.
- Supplerende Tier 2 kapital EUR 500 mio. forfalder senest 4. marts 2037 men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 fra og med 4. december 2031 til og med 4. marts 2032. Obligationerne er fastforrentet med 3,875% frem til den 4. marts 2032, hvorefter renten fastsættes for de næste 5 år til den 5-årige EUR mid-swap rente + 1,52%.



38 Aktiekapital

Antal, 1.000 stk.

	2025	2024
Aktiekapital primo	64.272	64.272
Kapitalnedsættelse ved annullation af egne aktier	-2.765	0
Aktiekapital ultimo	61.507	64.272

39 Overdragne finansielle aktiver som fortsat indregnes i balancen

Mio. kr.

	2025	2024
Obligationer i repoforretninger	25.649	12.989
Overdragne finansielle aktiver i alt	25.649	12.989
Af nedenstående forpligtelser udgør repoforretninger:		
Gæld til kreditinstitutter i repoforretninger	18.208	10.246
Indlån og anden gæld i repoforretninger	7.556	2.741
Repoforretninger i alt	25.764	12.987
Nettopositioner	-115	2

Overdragne finansielle aktiver består af obligationer.

Jyske Bank indgår transaktioner, hvor ejerskabet til finansielle aktiver overføres til modparten, men hvor Jyske Bank bibeholder den væsentligste andel af risici på de pågældende aktiver. Når de væsentligste risici bibeholdes, indregnes aktivet fortsat i Jyske Banks balance. Sådanne transaktioner omfatter repoforretninger. Repoforretninger er salg af obligationer, hvor der samtidig med salget træffes aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt til en bestemt pris.

Jyske Bank har ikke indgået aftaler om overdragelse af finansielle aktiver, hvor de solgte aktiver ophører med at være indregnet i balancen, men hvor der efter salget er væsentlige risici og en fortsat involvering.

40 Eventualforpligtelser

Mio. kr.

Garantier	2025	2024
Finansgarantier	7.186	7.012
Tabsgarantier for realkreditlån	83	100
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	67	82
Øvrige eventualforpligtelser	5.778	5.005
I alt	13.114	12.199
Andre eventualforpligtelser	2025	2024
Kredittilsagn og uudnyttede kreditfaciliteter	72.552	79.819
Øvrige	24	22
I alt	72.576	79.841

Finansgarantier

Finansgarantier er primært betalingsgarantier, og risikoen kan side-stilles med risikoen på kreditter.

Tabsgarantier

Tabsgarantier for realkreditlån er typisk ydet for den yderste risiko af et realkreditlån til private og i beskedent omfang til erhvervs-ejendomme. For private ejendomme ligger garantien inden for 80% og for erhvervs-ejendomme inden for 60-80% af ejendommens værdi fastsat ved en individuel vurdering af en sagkyndig.

Tinglysnings- og konverteringsgarantier

Tinglysnings- og konverteringsgarantier stilles i forbindelse med tinglysningsmæssige ekspeditioner ved hjemtagelse og konverteringer af realkreditlån. Garantierne er kendetegnet ved minimal risiko.

Øvrige eventualforpligtelser

Øvrige eventualforpligtelser omfatter en række garantiformer med varierende risiko, herunder arbejdsgarantier. Risikoen vurderes mindre end på fx kreditter med variabel udnyttelse.

Som følge af de forretningsmæssige aktiviteter er koncernen herudover part i forskellige retssager og tvister. Koncernen vurderer risikoen i hvert enkelt tilfælde, og nødvendige hensættelser bogføres under hensættelser til forpligtelser. Koncernen forventer ikke, at sådanne forpligtelser får væsentlig indvirkning på koncernens finansielle stilling.

Den lovpligtige deltagelse i indskydergarantiordningen medfører, at sektoren har betalt et årligt bidrag på 2,5% af de dækkede

nettoindlån, indtil Pengeinstitutafdelingens formue overstiger 0,8% af de samlede dækkede nettoindlån, hvilket er opnået. Pengeinstitutafdelingen bærer de umiddelbare tab ved afvikling af nødlidende pengeinstitutter i medfør af Bankpakke 3 og Bankpakke 4, der kan henføres til dækkede nettoindlån. Eventuelle tab ved den endelige afvikling dækkes af garantifonden via Afviklings- og Restruktureringsafdelingen, hvor Jyske Bank aktuelt indestår for 9,09% af eventuelle tab.

Den lovpligtige deltagelse i afviklingsfinansieringsordningen (afviklingsformuen) fra juni 2015 medfører, at kreditinstitutter betaler et årligt bidrag over en 10-årig periode til en målformue på i alt 1% af de dækkede indskud. Kreditinstitutter skal bidrage i forhold til deres relative størrelse og risiko i Danmark, og de første bidrag til afviklingsformuen er betalt ultimo 2015. Med bidragsopkrævningen i 2024 opfyldte Afviklingsformuen målniveauet på 1% af de dækkede indskud. Jyske Bank-koncernen har bidraget med samlet ca. 650 mio. kr. til Afviklingsformuen.

Jyske Banks medlemskab af foreningen Bankdata medfører, at banken ved en eventuel udtræden er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse til Bankdata på ca. 1,9 mia. kr.

Jyske Bank A/S er sambeskattet med samtlige indenlandske datterselskaber der indgår i Jyske Bank koncernen. Jyske Bank A/S er administrationsselskab i sambeskatningen og hæfter således ubegrænset og solidarisk for sambeskatningens danske selskabs-skatte. Jyske Bank A/S og væsentligste datterselskaber indgår i moms-mæssig fællesregistrering og hæfter således solidarisk for fællesregistreringens betaling af moms og lønsumsafgift.



41 Modregning

Mio. kr.

	2025						2024					
	Regnskabsmæssig værdi før modregning	Finansielle instrumenter modregnet	Regnskabsmæssig værdi efter modregning	Yderligere modregning, master netting agreement	Sikkerhedsstillinger	Nettoværdi	Regnskabsmæssig værdi før modregning	Finansielle instrumenter modregnet	Regnskabsmæssig værdi efter modregning	Yderligere modregning, master netting agreement	Sikkerhedsstillinger	Nettoværdi
Finansielle aktiver												
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	68.359	23.577	44.782	0	0	44.782	37.392	0	37.392	0	0	37.392
Derivater med positiv dagsværdi	29.714	17.236	12.478	5.777	2.991	3.710	37.590	20.798	16.792	7.407	5.483	3.902
Reverse repoforretninger	63.314	0	63.314	0	63.314	0	60.660	0	60.660	0	60.660	0
I alt	161.387	40.813	120.574	5.777	66.305	48.492	135.642	20.798	114.844	7.407	66.143	41.294
Finansielle forpligtelser												
Gæld til centralbanker	23.604	23.577	27	0	0	27	29	0	29	0	0	29
Derivater med negativ dagsværdi	28.978	17.236	11.742	5.777	4.012	1.953	37.090	20.798	16.292	7.407	6.936	1.949
Repoforretninger	25.764	0	25.764	0	25.764	0	12.987	0	12.987	0	12.987	0
I alt	78.346	40.813	37.533	5.777	29.776	1.980	50.106	20.798	29.308	7.407	19.923	1.978

Reverse repoforretninger er i balancen klassificeret som tilgodehavender hos kreditinstitutter eller udlån til amortiseret kostpris. Repoforretninger er i balancen klassificeret som gæld til kreditinstitutter eller indlån.

Finansielle aktiver og forpligtelser modregnes i balancen, når koncernen og modparten har en juridisk ret til at modregne og samtidig har aftalt at nettoafregne eller realisere aktivet og forpligtelsen samtidig. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter med samme modpart modregnes, hvis det er aftalt, at der sker nettoafregning af de kontraktuelle betalinger,

og der sker daglig kontant betaling eller sikkerhedsstillelse for ændringer i dagsværdien. Koncernens netting af positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter kan henføres til clearing gennem et centralt clearinghus (CCP-clearing).

Master netting agreements og lignende aftaler giver ret til yderligere modregning i forbindelse med en modpart i default, hvilket nedbringer eksponeringen yderligere i forbindelse med en modpart i default men opfylder ikke betingelserne for regnskabsmæssig modregning i balancen.



42 Klassifikation af finansielle instrumenter

Mio. kr.

	2025				2024			
	Amortiseret kostpris	Dagsværdi gennem resultatet	Designeret til dagsværdi gennem resultatet	I alt	Amortiseret kostpris	Dagsværdi gennem resultatet	Designeret til dagsværdi gennem resultatet	I alt
Finansielle aktiver								
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	44.782	0	0	44.782	37.392	0	0	37.392
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7.201	0	0	7.201	10.963	0	0	10.963
Udlån til dagsværdi	0	379.652	0	379.652	0	367.404	0	367.404
Udlån til amortiseret kostpris	197.516	0	0	197.516	199.818	0	0	199.818
Obligationer til dagsværdi	0	79.030	0	79.030	0	62.650	0	62.650
Obligationer til amortiseret kostpris	33.238	0	0	33.238	33.830	0	0	33.830
Aktier mv.	0	2.447	0	2.447	0	2.205	0	2.205
Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	5.772	0	5.772	0	6.655	0	6.655
Derivater (Andre aktiver)	0	12.478	0	12.478	0	16.792	0	16.792
I alt	282.737	479.379	0	762.116	282.003	455.706	0	737.709
Finansielle forpligtelser								
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	30.899	0	0	30.899	26.337	0	0	26.337
Indlån	208.109	0	0	208.109	198.860	0	0	198.860
Udstedte obligationer til dagsværdi	0	0	374.850	374.850	0	0	362.208	362.208
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	65.400	0	0	65.400	66.594	0	0	66.594
Efterstillede kapitalindskud	11.370	0	0	11.370	7.647	0	0	7.647
Modpost til negative obligationsbeholdninger	0	7.720	0	7.720	0	6.539	0	6.539
Derivater (Andre forpligtelser)	0	11.742	0	11.742	0	16.292	0	16.292
I alt	315.778	19.462	374.850	710.090	299.438	22.831	362.208	684.477



43 Noter vedrørende dagsværdi

Generelt om metoder til måling af dagsværdi

Dagsværdi er den pris, der ville blive opnået ved salg af et aktiv eller betalt for at overdrage en forpligtelse i en normal transaktion mellem markedsdeltagerne på målingstidspunktet. Dagsværdi kan stemme overens med indre værdi, såfremt indre værdi beregnes på baggrund af underliggende aktiver og forpligtelser målt til dagsværdi.

På alle aktive markeder anvendes officielt noteret kurs som dagsværdi (kategorien "Noterede priser"). Såfremt kursen ikke noteres, anvendes en anden offentlig kurs, der antages bedst at svare til dagsværdi (kategorien "Observerbare input"). For finansielle aktiver og forpligtelser, hvor noteret kurs eller anden offentlig kurs ikke er tilgængelig eller ikke vurderes at afspejle dagsværdien, anvendes vurderingsteknikker og andre observerbare markedsoplysninger til at fastsætte dagsværdien. I de tilfælde, hvor observerbare priser baseret på markedsoplysninger ikke er tilgængelige eller ikke skønnes at være brugbare til fastsættelse af dagsværdi, anvendes anerkendte teknikker, herunder diskonterede betalingsstrømme, og egne forudsætninger til fastsættelse af dagsværdi (kategorien "Ikke-observerbare input"). Forudsætningerne kan blandt andet være nylige transaktioner i sammenlignelige aktiver eller forpligtelser, renter, valutakurser, volatilitet, kreditspænd mv. Generelt placeres koncernens unoterede aktier i denne kategori.

Generelt indhentes noterede priser og observerbare input i form af renter, aktie-, obligations- og valutakurser, volatiliteter mm. fra anerkendte børs og udbydere.

Specifikke oplysninger om metoder til måling af dagsværdi

Udlån til dagsværdi er helt overvejende realkreditudlån og er som udgangspunkt værdiansat til noterede kurser fra en anerkendt børs på de bagvedliggende obligationer. Såfremt der ikke foreligger en markedskurs indenfor de seneste 7 dage, foretages værdiansættelse på baggrund af en beregnet kurs ud fra den officielle markedsrente. Såfremt der indgår afledte finansielle instrumenter i finansieringen af realkreditudlåne, er værdien af disse integreret i værdiansættelsen. Dagsværdien reduceres med den beregnede nedskrivning, der for udlån til dagsværdi måles efter samme principper, som for opgørelse af nedskrivninger for udlån til amortiseret kostpris.

Obligationer til dagværdi, aktier mv., aktiver tilknyttet puljeordninger og afledte finansielle instrumenter er i regnskabet målt til dagsværdi, således at indregnede værdier svarer til dagsværdier.

Obligationer er som udgangspunkt værdiansat til noterede kurser fra en anerkendt børs. Alternativt anvendes beregnede kurser ud fra egne værdiansættelsesmodeller, som tager afsæt i en rente-kurve tillagt et kreditspænd. De beregnede kurser tager i al væsentlighed udgangspunkt i observerbare input.

Aktier mv. er som udgangspunkt værdiansat til noterede kurser fra en anerkendt børs. Alternativt anvendes beregnede kurser ud fra egne værdiansættelsesmodeller, som tager afsæt i observerbare input, aktionæroverenskomster, gennemførte transaktioner mv. Unoterede aktier værdiansættes via DCF-modeller, hvor forventede fremtidige betalingsstrømmes diskonteres.

Afledte finansielle instrumenter værdiansættes ud fra et markeds-konformt rentekurvesetup, kreditmodeller og optionsmodeller, som eksempelvis Black-Scholes. De anvendte modeller overvåges løbende for at sikre robusthed og høj kvalitet i modellernes output. Modellerne valideres af enheder, der er uafhængig af enheden, der udvikler modellerne, for at sikre at værdiansættelsesmetoderne altid følger den gældende markedspraksis.

Værdiansættelsesmetoderne er i videst muligt omfang baseret på observerbare markedskvoteringer såsom markedsrenter, valuta-kurser, volatiliteter, markedspriser etc. Ofte vil interpolations-metoder også indgå for at værdiansætte de specifikke kontrakter.

Dagsværdien for afledte finansielle instrumenter justeres også for kreditrisiko (CVA og DVA) og fundingomkostninger (FVA). Kundemarginaler amortiseres ud over restløbetiden. Pr. 31. december 2025 udgør den endnu ikke indtægtsførte (amortiserede) kundemarginal 212 mio. kr. (2024: 229 mio. kr.)

Aktiver tilknyttet puljeordninger værdiansættes i henhold til ovenstående principper.

Oplysninger om forskelle mellem indregnet værdi og måling af dagsværdi

Udlån ekskl. realkreditlån og visse andre boliglån er indregnet til amortiseret kostpris. Forskellen til dagsværdier forudsættes at være modtagne gebyrer og provisioner, afholdte omkostninger ved udlånsforretninger samt den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde aktuelle markedsrenter med markedsrenter, da udlåne blev etableret. Ændringer i kreditkvaliteten forudsættes at indgå i nedskrivninger på udlån for såvel indregnede værdier som dagsværdier.

Efterstillede kapitalindskud og udstedte obligationer ekskl. real-kreditudstedelser måles til amortiseret kostpris suppleret med dagsværdi af den sikrede renterisiko. Forskellen til dagsværdier er beregnet ud fra eksternt indhentede kurser på egne udstedelser.

Indlån er indregnet til amortiseret kostpris. Forskellen til dagsværdier forudsættes at være den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde aktuelle markedsrenter med markedsrenter, da indlåne blev etableret.

Mellemværender med kreditinstitutter er indregnet til amortiseret kostpris. Forskellen til dagsværdier forudsættes at være den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde aktuelle markedsrenter med markedsrenter, da mellemværenderne blev etableret. Ændringerne i kreditkvaliteten af tilgodehavender hos kreditinstitutter forudsættes at indgå i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender. Ændringer i dagsværdien af gæld til kreditinstitutter på grund af ændring i Jyske Banks egen kreditværdighed tages ikke i betragtning.

De opgjorte dagsværdier af finansielle aktiver og forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris er i al væsentlighed ikke observerbare priser (niveau 3) i dagsværdihierarkiet.

Oplysning om ændringer i kreditrisikoen vedrørende derivater med positiv dagsværdi

For at tage hensyn til kreditrisikoen vedrørende derivater for kunder uden kreditforringelse foretages en justering af dagsværdien (CVA). Kunder med kreditforringelse justeres også, men behandles individuelt.

For en given modparts samlede portefølje af derivater er CVA en funktion af den forventede positive eksponering (EPE), tabsprocenten i tilfælde af konkurs (LGD) samt sandsynligheden for modpartens konkurs (PD).

Ved opgørelsen af EPE anvendes en model til at fastlægge den forventede fremtidige positive eksponering for modpartens portefølje over derivaternes løbetid. PD'erne anvendt i modellen afspejler den konkurssandsynlighed, som kan aflæses i markedet, idet konkurssandsynlighederne udledes via markedsobserverbare Credit Default Swap (CDS) spreads. LGD sættes til at være konform med kvoteringer af CDS-spreads i forbindelse med udregningen af konkurssandsynligheder, mens eksponeringsprofilerne er justeret for effekten af eventuelle sikkerheder og CSA-aftaler.

Ud over CVA fortages der tillige en justering af dagsværdien for derivater, der har en forventet fremtidig negativ dagsværdi. Dette sker for at tage hensyn til ændringer i modparternes kreditrisiko mod Jyske Bank-koncernen (DVA). DVA-justeringen foregår efter samme principper som CVA-justeringen, dog fastsættes PD for Jyske Bank med udgangspunkt i Jyske Banks eksterne rating fra Standard & Poor's. Ved udgangen af 2025 udgør CVA og DVA akkumuleret netto en indtægt på 18 mio. kr. under kursreguleringer, mod en udgift på 12 mio. kr. ved udgangen af 2024.



44 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser

Mio. kr.

	2025		2024	
	Indregnet værdi	Dagsværdi	Indregnet værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	44.782	44.782	37.392	37.392
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7.201	7.199	10.963	10.961
Udlån til dagsværdi	379.652	379.652	367.404	367.404
Udlån til amortiseret kostpris	197.516	197.543	199.818	199.701
Obligationer til dagsværdi	79.030	79.030	62.650	62.650
Obligationer til amortiseret kostpris	33.238	32.843	33.830	33.460
Aktier mv.	2.447	2.447	2.205	2.205
Aktiver tilknyttet puljeordninger	5.772	5.772	6.655	6.655
Afledte finansielle instrumenter	12.478	12.478	16.792	16.792
I alt	762.116	761.746	737.709	737.220
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	30.899	30.885	26.337	26.294
Indlån	202.154	202.124	192.035	192.064
Indlån i puljeordninger	5.955	5.955	6.825	6.825
Udstedte obligationer til dagsværdi	374.850	374.850	362.208	362.208
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	65.400	65.958	66.594	66.995
Efterstillede kapitalindsud	11.370	11.576	7.647	7.836
Modpost til negative obligationsbeholdninger	7.720	7.720	6.539	6.539
Afledte finansielle instrumenter	11.742	11.742	16.292	16.292
I alt	710.090	710.810	684.477	685.053

Koncernen har ikke finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst.

Tabellen viser dagsværdien af finansielle aktiver og forpligtelser sammenholdt med indregnede værdier. Regulering til dagsværdier for finansielle aktiver og forpligtelser viser en samlet ikke-indregnet urealiseret tab på 1.090 mio. kr. ultimo 2025 mod et samlet ikke-indregnet urealiseret tab på 1.065 mio. kr. ultimo 2024.

Urealiserede gevinster og tab ved ændringer i dagsværdien af aktier i sektorejede selskaber indregnes i resultatopgørelsen. Den indregnede værdi af disse aktier i balancen ultimo 2025 udgør 634 mio. kr. (2024: 741 mio. kr.), og den indregnede værdiregulering i resultatopgørelsen udgør 152 mio. kr. (2024: 126 mio. kr.).



45 Dagsværdihierarki

Mio. kr.

	2025				
	Noterede priser	Observerbare input	Ikke observerbare input	Dagsværdi i alt	Indregnet værdi
Finansielle aktiver					
Udlån til dagsværdi	0	379.652	0	379.652	379.652
Obligationer til dagsværdi	65.646	13.384	0	79.030	79.030
Aktier mv.	1.292	270	885	2.447	2.447
Aktiver tilknyttet puljeordninger	587	5.185	0	5.772	5.772
Afledte finansielle instrumenter	170	12.308	0	12.478	12.478
I alt	67.695	410.799	885	479.379	479.379
Finansielle forpligtelser					
Indlån i puljeordninger	0	5.955	0	5.955	5.955
Udstedte obligationer til dagsværdi	269.604	105.246	0	374.850	374.850
Modpost til negative obligationsbeholdninger	7.401	319	0	7.720	7.720
Afledte finansielle instrumenter	178	11.564	0	11.742	11.742
I alt	277.183	123.084	0	400.267	400.267

Ikke observerbare input

	2025	2024
Dagsværdi primo	990	1.014
Årets overførsler	0	0
Årets kursgevinst og -tab i resultatopgørelse under kursreguleringer	-2	36
Årets salg eller indfrielse	136	65
Årets køb	33	5
Dagsværdi ultimo	885	990

Ikke observerbare input omfatter ultimo 2025 noterede aktier for 885 mio. kr. mod noterede aktier for 990 mio. kr. ultimo 2024. Der er primært tale om sektoraktier. Værdiansættelsen, som er behæftet med nogen usikkerhed, sker ud fra aktiernes indre værdi, markedshandler, aktionæroverenskomster samt egne antagelser og ekstrapolationer mv. i de tilfælde, hvor Jyske Bank beregner dagsværdien ud fra selskabets forventede fremtidige indtjening, anvendes et afkastkrav på 15% p.a. før skat. Såfremt det antages, at en faktisk handelspris vil afvige med +/-10% i forhold til den beregnede dagsværdi, vil resultatpåvirkningen udgøre 89 mio. kr.

pr. 31. december 2025 (0,19% af aktionærernes egenkapital ultimo 2025). For 2024 er resultatpåvirkningen skønnet til 99 mio. kr. (0,22% af aktionærernes egenkapital ultimo 2024). Årets kursgevinst og -tab i resultatopgørelse fra noterede aktier kan henføres til aktiver, som besiddes ultimo 2025. Jyske Bank finder det mindre sandsynligt, at alternative priser til anvendelsen af dagsværdimåling vil medføre en væsentlig anderledes dagsværdi.

	2024				
	Noterede priser	Observerbare input	Ikke observerbare input	Dagsværdi i alt	Indregnet værdi
Finansielle aktiver					
Udlån til dagsværdi	0	367.404	0	367.404	367.404
Obligationer til dagsværdi	50.976	11.674	0	62.650	62.650
Aktier mv.	924	291	990	2.205	2.205
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.282	5.373	0	6.655	6.655
Afledte finansielle instrumenter	542	16.250	0	16.792	16.792
I alt	53.724	400.992	990	455.706	455.706
Finansielle forpligtelser					
Indlån i puljeordninger	0	6.825	0	6.825	6.825
Udstedte obligationer til dagsværdi	269.664	92.544	0	362.208	362.208
Modpost til negative obligationsbeholdninger	5.325	1.214	0	6.539	6.539
Afledte finansielle instrumenter	1.038	15.254	0	16.292	16.292
I alt	276.027	115.837	0	391.864	391.864

Dagsværdi for finansielle aktiver og forpligtelser

Tabellen ovenfor angiver dagsværdihierarki for finansielle aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi.

Koncernen har en praksis for, at såfremt opdatering af kurser på danske obligationer og aktier ikke forekommer i to dage, vil dette føre til overførsler mellem kategorierne noterede priser og observerbare input. Dette har ikke medført væsentlige overførsler i 2025 og 2024.

Ikke-finansielle aktiver indregnet til dagsværdi

Investerings ejendomme er indregnet til dagsværdi med 81 mio. kr. (ultimo 2024: 87 mio. kr.). Dagsværdien tilhører kategorien ikke observerbare input beregnet ud fra et afkastkrav på 2-10% (ultimo 2024: 2-10%).

Ultimo 2025 omfatter aktiver i midlertidig besiddelse midlertidig overtagne ejendomme og biler mv. Aktiver i midlertidig besiddelse indregnes til det laveste beløb af kostpris og dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Aktiver i midlertidig besiddelse er indregnet med 185 mio. kr. (ultimo 2024: 217 mio. kr.). Dagsværdien tilhører kategorien ikke observerbare input.

Domicilejendomme ekskl. leasede ejendomme er indregnet til omvurderet værdi svarende til dagsværdien på omvurderingsdagen med fradrag af efterfølgende af- og nedskrivninger. Eksterne eksperter er involveret i målingen af udvalgte grunde og bygninger. Målingen sker på basis af afkastmetoden efter almindeligt a nerkendte principper og med et vægtet gennemsnitligt afkastkrav på 6,4% ultimo 2025. Domicilejendomme ekskl. leasede ejendomme er indregnet med 1.631 mio. kr. (2024: 1.608 mio. kr.). Der henvises til yderligere oplysninger i note 29. Den omvurderede værdi tilhører kategorien 'ikke observerbare input'. Leasede ejendomme er indregnet med 729 mio. kr. (ultimo 2024: 203 mio. kr.).



46 Risikoeksponering

Jyske Bank påtager sig finansielle risici inden for fastlagte rammer og i det omfang, at det risikostyret afkast herved bidrager til koncernens økonomiske målsætning. Operationelle risici søges derimod i videst muligt omfang minimeret under hensyntagen til de hermed forbundne omkostninger.

Jyske Banks finansielle risici består overvejende af kreditrisici. Koncernen påtager sig kreditrisici, hvis det gennem individuel kreditbehandling kan dokumenteres, at formålet ligger indenfor koncernens kreditpolitik, at debitor har den nødvendige gælds-serviceringssevne, og det kan sandsynliggøres, at debitor har viljen og evnen til at tilbagebetale den ydede kredit. Subsidiært skal pantet have en tilstrækkelig værdi og værdifasthed, og det skal sandsynliggøres, at pantet vil kunne realiseres og indfri den tilbage-værende kredit. Endelig er det et krav, at koncernens forventede indtjening herved står mål med den tilknyttede kreditrisiko og kapitalbelastning.

Jyske Bank påtager sig derudover markedsrisici, hvis det forventede afkast vurderes at være tilstrækkeligt i forhold til den risiko, der på-tages. Koncernen har en begrænset markedsrisiko i handelsbehold-ningen, hvor market-maker aktivitet og kundedrevne transaktioner styrer risikoprofilen. Koncernens primære markedsrisiko er placeret udenfor handelsbeholdningen og opstår fra renterisiko forbundet med klassiske bank- og realkreditaktiviteter samt styring af funding og likviditet. Derudover har koncernen en portefølje af strategiske aktier, som ikke er til handelsformål, og som primært relaterer sig til koncernens almindelige driftsaktiviteter.

Likviditetsrisici opstår som følge af koncernens aktiviteter. Risikoen opstår ved finansieringsmismatch af løbetiden for udlånsporteføljen og de gennemsnitlige finansieringskilder. En aktiv likviditetsstyring sikrer, at koncernen altid har den nødvendige likviditet til at kunne honorere sine betalingsforpligtelser både på kort og lang sigt.

De samlede risici er til enhver tid afstemt med koncernens risiko-appetit samt koncernens kapitalmålsætning.

47 Risikostyring og risikoorganisation

Risikostyringen udgør et centralt element i koncernens daglige drift og er forankret i koncernbestyrelsen og koncerndirektionen.

Koncernbestyrelsen fastlægger de overordnede principper for risiko- og kapitalstyringen samt koncernens risikoappetit og ud-mønter disse i koncernen ved at vedtage en række risikopolitikker samt instrukser. Sammen med koncerndirektionen er koncern-bestyrelsen ansvarlig for, at koncernen har en organisatorisk struktur, der sikrer en klar ansvarsfordeling og indeholder en passende funktionsadskillelse mellem udviklingsenheder, drifts-enheder og kontrolenheder i den daglige overvågning og styring af koncernens risici.

Koncerndirektionen er ansvarlig for den daglige risikostyring og ledelse af koncernen og sikrer, at politikker og instrukser operationaliseres og overholdes. Der er i koncernen udnævnt en koncernrisikoansvarlig (CRO), som indgår i koncerndirektionen. Den risikoansvarliges ansvarsområde omfatter risikobehæftede aktiviteter på tværs af risikoområder og organisatoriske enheder, herunder:

- Forelægge risikopolitikker og risikostyringsprincipper for koncerndirektion og koncernbestyrelse.
- Forelægge et sammenhængende aktuelt og fremadrettet risikobillede for beslutningstagere.
- Implementere risikostyringsprincipper og -politikker for løbende at forbedre risikostyringen.
- Risikovurdere nye produkter og tjenesteydelser.
- Kvantificere koncernens risici samt overvåge og rapportere om, hvorvidt koncernens risici holder sig inden for de rammer, der er etableret af koncernbestyrelsen.

For at opnå en effektiv risikostyring tæt på realkreditforretningen, har koncernen også udpeget en risikoansvarlig i Jyske Realkredit. Den risikoansvarlige og dennes medarbejdere er en integreret del af enheden Risiko. Den risikoansvarlige i Jyske Realkredit har direkte reference til koncernens risikoansvarlige. Dette sikrer at koncernens risikoansvarlige er opdateret om alle risici i koncernen.

Den daglige styring af kreditrisici foretages af kundefrådgivere og Kreditområdet under hensyntagen til kreditpolitik og kreditinstruks.

De strategiske likviditetsrisici styres tilsvarende af KoncernFinans, og den korte operationelle likviditet styres i Jyske Markets.

Den daglige styring af operationelle risici foretages i de enkelte enheder i koncernen.

ESG-relaterede risici betragtes som tværgående risikodriver inden for koncernens øvrige risikotyper. Som følge heraf udgør risiko-styringen en integreret del af de førnævnte processer inden for koncernen.

48 Kreditrisiko

Styring af kreditrisikoen sker blandt andet på baggrund af koncernens godkendte avancerede kreditrisikomodeler. Modellerne anvendes til forskellige formål, lige fra rådgivning af Jyske Bank koncernens kunder og til opgørelse af risiko og rapportering til ledelsen.

Kreditpolitik og forankring

Koncernbestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for kreditgivningen i koncernen. Kreditrisikoen styres via kredit-politikken, der fastlægger mål og rammer for kreditrisikoen i koncernen, med det sigte, at koncernens risiko skal være på et tilfredsstillende og balanceret niveau i forhold til koncernens forretningsmodel, kapitalgrundlag og forretningsomfang samt ud-viklingen i det omgivende samfund. Aktuelt er der stort fokus på håndtering af de afledte økonomiske effekter af en periode med høj inflation, høje renter og geopolitisk uro.

Der er udarbejdet specifikke kreditpolitikker på alle områder, hvor koncernen påtager sig kreditrisiko, med fastlæggelse af niveau-et for kreditrisikoen samt beskrivelse af ønskede og uønskede forretningstyper. Herunder ligger også Jyske Bank koncernens løbende integrering af ESG i kreditpolitikken, herunder evnen til at identificere og vurdere risici relateret til ESG i forbindelse med kreditvurdering. Politikkerne tilpasses løbende til udviklingen på forretningsområderne og de styringsværktøjer, der er til rådighed for kundefrådgivere og overvågningsfunktioner. Kreditpolitikken udledes i praksis via detaljerede forretningsgange for alle væsentlige områder.

Kundernes forretninger med koncernen skal langsigtet give et tilfredsstillende risikostyret afkast.

ESG-relaterede risici

Jyske Bank integrerer miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i risikostyringen, da sådanne forhold fx kan påvirke kunders økonomiske robusthed og dermed koncernens kreditrisiko.

Arbejdet med ESG-relaterede risici sker ud fra en risikobaseret tilgang, hvor både den potentielle konsekvens og sandsynlighed vurderes på kort, mellem og langt sigt. Til dette formål arbejder koncernen med et rammeværk, hvor der sikrer løbende identifikation og vurdering af relevante ESG-hændelser baseret på både interne og eksterne kvalitative og kvantitative informationer. Vurderingen omfatter

48 Kreditrisiko, fortsat

- Transitionsrisici: Risici forbundet med overgangen til en lav-emissionsøkonomi, herunder regulering fx i form af implementeringen af EU's bygningsdirektiv, CO₂-afgifter og ændrede markedsforhold.
- Fysiske risici: Risici forbundet med klimaforandringer, fx stormflod og ekstreme vejrhændelser.

På nuværende tidspunkt vurderes det, at transitionsrisici udgør den væsentligste ESG-relaterede risiko for kreditporteføljen, hvor der er et særligt fokus på sektorer med høj CO₂-udledning eller høj klimamæssig kompleksitet. Vurderingen af fysiske risici viser, at potentielle tab vil være rettet mod mindre delporteføljer og at tabene vil være begrænsede selv under restriktive antagelser.

Indtil videre har vurderingerne ikke resulteret i væsentlige ændringer i fx det forventede kredittab på kundeniveau. Dette skyldes enten, at materialiseringen sker over en længere periode end lånets løbetid, eller fordi risiciene er koncentreret hos kunder, hvor koncernen allerede har identificeret en øget risiko, fx i landbrugsbranchen – desuden at kreditgiver er på forkant og har forholdt sig til eventuelle ESG-relaterede risici som en del af den samlede kreditrisiko forud for udmåling af den tilbudte finansiering. Porteføljevurderingen indgår i det ledelsesmæssige skøn som beskrevet i note 14.

Ved kreditbevillinger til erhvervs kunder udarbejdes en ESG-profil, der belyser kundens væsentligste ESG-relaterede risici. Koncernen vurderer løbende behovet for justering af kreditpolitikken. Dette var fx tilfældet i forbindelse med koncernens holdningspapir til fossile selskaber, der uddyber, hvordan Jyske Bank-koncernen agerer inden for finansiering af og investering i udvinding af fossile brændstoffer.

Arbejdet med ESG-relaterede risici er en løbende proces, eftersom både metoder og tilgængeligt data løbende forbedres. Jyske Banks vurderinger opdateres i takt med disse udviklinger.

Yderligere informationer findes i rapporten Risk and Capital Management 2025 (ikke er omfattet af revision).

Beføjelser og bevilling

Koncernen lægger vægt på, at beslutninger om at yde kreditter træffes tæt på kunden. Beføjelsesstrukturen angiver hvilke beløb, tilfælde og segmenter beføjelsen omfatter. Hovedprincippet er, at almindeligt forekommende creditsager kan bevilges i de enkelte afdelinger, og kreditbeslutninger på større eller mere komplicerede sager bevilges centralt – både på leasing, bank- og realkreditlån.

Beføjelser til den enkelte kunderådgiver er tildelt ud fra en vurdering af kompetence og behov. Kreditbeslutninger over kunderådgiverens beføjelser foretages i enheden Kredit. Kreditbeslutninger over Kredits beføjelser tages af koncerndirektionen for creditsager i Jyske Bank, mens bestyrelsen for de enkelte datterselskaber bevilger til kunder i datterselskaberne, herunder primært Jyske Realkredit og Jyske Finans. Koncerndirektionen er repræsenteret i bestyrelserne for de enkelte datterselskaber. Endelig foretages kreditbeslutninger over direktionens og datterselskabsbestyrelsernes beføjelser af koncerndirektionen.

Kreditprocessen og overvågning

Kreditprocesserne er sammen med politikker og forretningsgange udgangspunktet for, at kreditgivningen baseres på et forsvarligt risikogrundlag og med størst mulig tabsminimering.

Udgangspunktet for enhver bevilling er kundens evne til at tilbagebetale lånet. Et bærende element ved bedømmelse af erhvervs-kundernes kreditværdighed er deres evne til at servicere gælden med likviditet fra driften sammenholdt med deres finansielle styrke. For privatkunder er gældsserviceringsevnen udmøntet i budget og rådighedsbeløb (før og efter låneoptagelse) afgørende.

Omfanget af oplysninger og analyser afhænger af kundens økonomiske forhold og kompleksiteten af sagen og kan derfor variere fra sag til sag.

Sikkerhedsstillelse er et væsentligt element i kreditgivningen for at minimere koncernens fremtidige tab. For realkreditlån gælder, at der altid er pant i fast ejendom, og for leasing er der altid sikkerhed i det finansierede aktiv.

Overvågning af koncernens kreditrisiko foretages dels i 1. linje (forretningen) og 2. linje under koncernens risikoansvarlige. I forretningen foretages overvågningen i forbindelse med rådgiveres og/eller kreditpecialisters løbende arbejde med de enkelte kunder. I enheden Risiko, der fuldt ud er uafhængig af forretningens processer og uden forretningsansvar, foretages overvågningen både fra et kunde- og porteføljeperspektiv. Risikostyring er ansvarlig for løbende at overvåge og analysere fordelingen af koncernens engagementer på størrelse, brancher, typer og geografiske områder med hovedvægt på at begrænse risikoen og for at sikre en tilfredsstillende spredning i porteføljen i overensstemmelse med koncernens risikomål. Overvågningen sker via kvantitative modeller på porteføljeniveau.

Kreditvurdering og PD

Kreditprocesserne afpasses efter den risiko, der knytter sig til det enkelte engagement. Et af de centrale elementer er rangering (klassifikation) af kundens kreditbonitet via kreditscoring. Kreditrangeringen udtrykker sandsynligheden for, at kunden misligholder sine forpligtelser (default) det kommende år. Sandsynligheden for default udtrykkes ved at tildele kunderne en PD. En defaultkunde defineres som en kunde, der ikke forventes at honorere sine forpligtelser fuldt ud. Defaultkunder er dermed kunder, hvor det vurderes mest sandsynligt, at kreditengagementet ender med økonomisk tab og/eller tvangsrealisering af sikkerheder for Jyske Bank-koncernen eller andre kreditorer.

Langt de fleste kunder tildeles en PD på baggrund af statistiske kreditscoremodeller, som er udviklet internt i koncernen. Meget store virksomheder og virksomheder inden for specielle brancher tildeles en PD på baggrund af en uafhængig ekspertvurdering.

Der er en lang række forhold, som er relevante for beregningen af en kundes PD. I beregningen tages højde for specifikke forhold vedrørende kunden og en lang række forhold omkring den situation, som kunden befinder sig i. I beregningen af PD indgår derfor kundens regnskabsoplysninger, kontobevægelser, ledelses- og markedsforhold med videre. I beregningen indgår også specifikke faresignaler omkring kundens kreditmæssige udvikling, betalings- og tabshistorik i beregningen.

For at skabe bedst muligt overblik over kundernes kreditkvalitet oversættes beregningen af kreditrisikoen til interne ratings kaldet styrkeprofilkarakterer (STY) i Jyske Bank og i Jyske Finans. Styrkeprofilkarakterer måles på en skala fra 1 til 14, hvor 1 er den bedste kreditkvalitet (laveste PD), og 14 er den dårligste kreditkvalitet (højeste PD). Skalaen er fast over tid, således at kunderne migrerer op og ned afhængig af deres aktuelle kreditrisiko. PD-niveauet overvåges i forhold til den faktiske udvikling i defaultandelene i respektive segmenter og justeres løbende. I Jyske Realkredit oversættes PD'en til 9 ratingklasser, hvor rating-klasse 9 er til kunder i default.

Nedenfor vises sammenhængen mellem styrkeprofilkarakterer og Jyske Realkredit rating, PD samt eksterne ratings ved udgangen af 2025 for kunder, der er ikke-default.

Koncernens STY-karakterer og koncernens mappede Jyske Realkredit ratings har et ét-årigt sigte, mens eksterne ratings (Aaa – C) sigter på at vurdere kreditrisikoen set i et længere perspektiv.

Oversættelsen mellem styrkeprofilkarakterer, Jyske Realkredit rating og eksterne ratings er baseret på den aktuelt observerede defaultfrekvens hos henholdsvis Jyske Realkredit og Moody's ratede selskaber. Mapningen mellem styrkeprofilkarakter, Jyske Realkredit ratings og eksterne ratings er derfor dynamisk. Det overvåges, om der skal ske ændringer i oversættelsen.

Såfremt den modelberegnete styrkeprofilkarakter ikke vurderes at være retvisende, har uafhængige kredit eksperter mulighed for, efter indstilling fra den kundeansvarlige, at revurdere styrkeprofil-karakteren.

Risikoklassifikation

I Jyske Bank-koncernen opdeles engagementer med objektiv indikation for kreditforringelse i tre kategorier: engagementer med lav, høj og fuld risiko. De to sidstnævnte risikokategorier består af defaultedte kunder.

PD-bånd i %*	JB STY	Jyske Realkredit rating	Ekstern rating ækvivalens
0,00 - 0,10	1		Aaa -A3
0,10 - 0,15	2	1	Baa1
0,15 - 0,22	3		Baa2
0,22 - 0,33	4		Baa3
0,33 - 0,48	5	2	Ba1
0,48 - 0,70	6		Ba2
0,70 - 1,02	7	3	Ba3
1,02 - 1,48	8		B1
1,48 - 2,15	9	4	B1-B2
2,15 - 3,13	10	5	B2
3,13 - 4,59	11		B3
4,59 - 6,79	12	6	Caa1
6,79 - 10,21	13	7	Caa2
10,21 - 99,99	14	7 og 8	Caa3/Ca/C

*Sandsynligheden for misligholdelse (PD) er angivet inden for en 12-måneders horisont.

48 Kreditrisiko, fortsat

Engagementer med lav risiko er engagementer, hvor det vurderes mest sandsynligt, at engagementet igen bliver sundt, mens engagementer med høj og fuld risiko (defaultede kunder) er engagementer, hvor det vurderes mest sandsynligt, at engagementet ender med tab og/eller tvangsrealisering af sikkerheder for Jyske Bank-koncernen eller andre kreditorer.

Jyske Bank koncernens definition af default er defineret ved kunder med høj eller fuld risiko (Unlikely to Pay) og kunder, der er i mere end 90 dages restance med betaling af kontraktuelle renter og afdrag. Defaultdefinitionen er baseret på kravene i artikel 178 i EU-forordning nr. 575/2013. Kunder anses eksempelvis for at have høj eller fuld risiko (defaultede kunder) ved konkurs, rekonstruktion, gældssanering, indikation for aktuel eller forventet fremtidige udfordringer med at skabe balance mellem indtægter og udgifter mv. Principperne og definitionerne af risikoklassifikationen har været anvendt igennem mange år og vurderes at være et veldefineret og robust element i koncernens risikostyringspraksis.

Risikoklassifikationen overvåges løbende af rådgivere og/eller kreditpecialister og revurderes minimum 1 gang årligt for sunde engagementer og minimum 2 gange årligt for svage engagementer. Supplerende foretages en automatiseret overvågning af objektive faresignaler, der løbende adviseres til rådgivere og/eller kreditpecialister med henblik på revurdering af risikoklassifikationen. For kundetyper med begrænset økonomisk indsigt anvendes de objektive faresignaler direkte i risikoklassifikationen.

Der er samme krav til aktualitet for ændring i risikoklassifikation ved både forværringer og forbedringer. Dette giver en høj grad af sikkerhed for, at koncernens opgørelse af nedskrivningsbehov er retvisende, og at solvensbehov ikke er uforsigtigt opgjort.

Der er en tæt sammenhæng mellem koncernens principper for risikoklassifikation og kreditstyringen i forretningen, der blandt andet er udmøntet i kreditpolitikken og kreditrelaterede forretningsgange. Afhængig af kundens risikoklassifikation stilles eksempelvis krav til hyppighed af kreditopfølgning, krav til grad af sikkerhedsstillelse og krav til prisfastsættelse. Principperne er generelle i hele koncernen og gælder for alle kategorier af udlån og alle kunde-segmenter.

Der er alene mindre forskelle mellem Jyske Bank koncernens anvendelse af defaultdefinitionen, den regnskabsmæssige definition af kreditforringede udlån (stadie 3) og definitionen af non-performing. Idet Jyske Bank koncernen har ensrettet indgangskriterierne for default, stadie 3 og non-performing, er det alene forskellige udrædselskriterier og karantæneperioder, til-

knnyttet de enkelte risikoklassifikationsbegreber, der udgør forskellen. Den regnskabsmæssige behandling af udlån afspejler i høj grad de aktuelle økonomiske vurderinger af kundernes forhold med henblik på en retvisende estimation af tabsrisikoen i regnskabsopgørelsen, mens der af forsigtighedshensyn anvendes karantæneperioder for default og non-performing i solvensopgørelsen.

Krediteksponeringer

Krediteksponeringernes størrelse opgøres ved beregning af EAD (Exposure At Default). EAD er den forventede størrelse af engagementet på defaulttidspunktet, såfremt kunden defaultter i løbet af det kommende år. Kundens samlede EAD afhænger af specifikke forhold ved kunden og de produkter, kunden er i besiddelse af. EAD-beregningen kan være baseret på statistiske modeller, ekspertmodeller eller regulatoriske standardsatser.

Ved lån med fast hovedstol er eneste usikkerhedsэлемент i opgørelsen af EAD, hvor lang tid der går, før kunden eventuelt misligholder lånet. Usikkerheden er derimod større ved kreditter, hvor kunden selv kan disponere inden for kreditrammen. Her er det aførende, hvor meget kunden udnytter den givne kreditramme frem til tabstidspunktet. Dette kan modelleres ved hjælp af kunde-specifikke forhold men også udefrakommende forhold.

Garantier og tilsagn er specielle produkter, idet der skal ske en bestemt begivenhed, for at produktet bliver udnyttet. Det er således væsentligt at vurdere sandsynligheden for, at produktet udnyttes, samt i hvilken grad det udnyttes, givet kunden defaultter inden for det næste år. For tilsagn baseres EAD-parametrene primært på ekspertvurderinger, da det er et område, hvor koncernen historisk har haft meget få default-hændelser, hvorfor datagrundlaget er for spinkelt til egentlig statistisk modellering. For garantier eksisterer der tilstrækkelige data til statistisk modellering.

På afledte finansielle instrumenter opgøres EAD efter SA-CCR metoden, der er den standardiserede metode til at beregne eksponeringen. Metoden tager udgangspunkt i den aktuelle markedsværdi af aftalerne plus et tillæg for mulige fremtidige udsving.

Sikkerheder

Det er som hovedregel et krav, at kunden stiller hel eller delvis sikkerhed for engagementet med henblik på at begrænse kreditrisikoen og sikre en tilfredsstillende balance mellem risiko og indtjening. Koncernens realkreditudlån er altid sikret ved pant i fast ejendom, ligesom der i en række tilfælde stilles garantier fra tredjepart, når der er tale om samarbejde med andre pengeinstitutter. Ved almennyttige boligudlån stilles garantier fra kommuner og stat. Begrænsning af risikoen via sikkerheder indgår som en væsentlig del i vurderingen af det forventede tab i tilfælde af default hos kunden (LGD). LGD er den andel af Jyske Bank koncernens samlede engagement med kunden, som Jyske Bank koncernen forventer at tabe, såfremt kunden går i default i løbet af det kommende år. Kundens LGD afhænger af specifikke forhold, herunder af kundens engagement og de tilhørende sikkerheder. Helt overordnet afhænger LGD således også af Jyske Banks evne til at inddrive betalinger og realisere sikkerheder.

Modellerne for fast ejendom, køretøjer og løsøre indeholder en løbende ajourføring af den værdi, sikkerhederne tillægges, hvor der blandt andet tages højde for markeds-mæssige værdiændringer, prioritetsstilling samt forringelse som følge af alder. Den løbende ajourføring af værdierne på fast ejendom sikrer ligeledes opfyldelse af kravene til overvågning af SDO-lånenes LTV-grænser i henhold til reglerne om eventuel yderligere supplerende kapital.

I beregningen af nedskrivninger og solvensbehov anvendes LGD-estimer, som afspejler koncernens forventede tabsandele. Tabsniveauerne til nedskrivningsformål er kalibreret til aktuelle forventninger for tab givet default, mens LGD til solvensformål er kalibreret til en lavkonjunktur

Nedskrivninger på udlån mv.

Koncernen foretager nedskrivninger på udlån mv. allerede fra første indregning. Alle udlån segmenteres i 4 kategorier, der afhænger af det enkelte udlåns kreditforringelse i forhold til første indregning:

- Stadie 1: Udlån med fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen.
- Stadie 2: Udlån med betydelig stigning i kreditrisikoen.
- Stadie 3: Udlån, der er kreditforringede.
- Udlån, der var kreditforringede ved første indregning.

Det sikres løbende, at kreditvurderingen og risikoklassifikationen er retvisende, herunder hvorvidt der er indtrådt objektiv indikation for kreditforringelse på koncernens kunder. Hvis der ydes lempeligere vilkår for kunder med økonomiske vanskeligheder, opfattes dette som individuel objektiv indikation på kreditforringelse.

I koncernen vurderes alle udlån for, om der er objektiv indikation for kreditforringelse. Der foreligger objektiv indikation for kreditforringelse, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder.
- Låntager begår væsentlige kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter.
- Der ydes låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller bliver omfattet af anden økonomisk rekonstruktion.

Udlån, der var kreditforringede ved første indregning, rapporteres i denne kategori, indtil udlånet er indfriet, uanset om kreditrisikoen siden første indregning er forbedret.



49 Maksimal krediteksponering

Mio. kr.

	2025	2024
Udlån til dagsværdi	379.652	367.404
Udlån til amortiseret kostpris	197.516	199.818
Garantier	13.114	12.198
Kredittilsagn og uudnyttede kreditfaciliteter	72.552	79.819
Udlån og garantier mv.	662.834	659.239
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	44.635	37.207
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7.201	10.963
Obligationer til dagsværdi	79.030	62.650
Obligationer til amortiseret kostpris	33.238	33.830
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	12.478	16.792
I alt	839.416	820.681

50 Udlån til amortiseret kostpris og garantier fordelt på lande og kundegrupper

Pct.

	2025				2024			
	Kunder	Banker	Stater m.fl.	Total	Kunder	Banker	Stater m.fl.	Total
Danmark	87	25	0	85	86	32	0	84
EU	7	49	0	9	8	41	0	9
Øvrige Europa	6	11	0	6	6	12	0	6
USA + Canada	0	13	0	0	0	12	0	1
Øvrige zone A-lande	0	0	0	0	0	2	0	0
Sydamerika	0	0	0	0	0	0	0	0
Resten af verden	0	2	0	0	0	1	0	0
I alt	100	100	0	100	100	100	0	100



51 Markedsrisiko

Jyske Bank påtager sig markedsrisici som følge af dispositioner foretaget på de finansielle markeder samt almindelige bank- og realkreditforretninger. I opgørelsen af markedsrisici indgår positioner, som indeholder renterisiko, valutakursrisiko, aktierisiko, råvarerisiko samt kreditspændrisiko.

Positionerne i Jyske Bank placeres i en af følgende kategorier, når der udmåles markedsrisici:

1. Handelsbeholdning – positioner optaget med handelshensigt
2. Uden for Handelsbeholdning – klassisk bank- og realkreditforretning hvor risikoen håndteres af KoncernFinans

Handelsbeholdning

Handelsrelaterede markedsrisici opstår primært fra porteføljer i Jyske Markets, hvor markedet maker aktivitet og kundedrevne transaktioner styrer risikoprofilen. Dette betyder, at differentierede porteføljer kendetegner markedsrisikoprofilen på tværs af renterisiko, kreditspændrisiko, valutarisiko og aktierisiko, hvor renterisiko og kreditspændrisiko er de væsentligste markedsrisici. Råvarerisiko afdækkes fuldt ud dagligt. Alt valutarisiko i Jyske Bank betragtes som værende en del af handelsbogen i tråd med kapitalregler.

Hver type af markedsrisici har sine egne karakteristika og håndteres ved hjælp af individuelle risikomålinger samt stresstest, såsom koncernens VaR (Value at Risk)-model og rentescenarier. Håndteringen af markedsrisici forbundet med derivater suppleres med risikomålinger udviklet i overensstemmelse med konventionel optionsteori.

Følsomhedsanalyser - resultatpåvirkning*	2025	2024
Renteniveauet stiger 1%-point	-76	-81
Renteniveauet falder 1%-point	53	26
Kreditspændrisiko 10 bps	-70	-69
Generelt aktiefald på 10%	-21	-48
Negativ aktieændring 2%**	-10	-16
Negativ valutaændring 5%**	-22	-31

* Der ses bort fra EUR ved beregning.

** Med "negativ" forstås, at lange positioner falder i kurs, og korte positioner stiger i kurs.

Uden for handelsbeholdning

Ikke-handelsrelateret markedsrisikoeksponeringer opstår fra styring af aktiver og passiver og håndteres i bankbogen. Eksponeringen stammer fra renterisiko forbundet med klassiske bank- og realkreditaktiviteter samt styring af funding og likviditet. Derudover har koncernen en portefølje af strategiske aktier, som ikke er til handelsformål, og som primært relaterer sig til koncernens almindelige driftsaktiviteter.

Afdækningen af renterisikoen fra indlån har høj prioritet. Håndtering af renterisikoen i bankbogen sker gennem afdækning med forskellige instrumenttyper og med stor fokus på overensstemmelse i regnskabsprincipper.

Renterisikoen uden for handelsbeholdningen (IRRBB) inklusiv hele indlåns- og udlånsbasen opgøres via to principper - effekten på EVE samt rentestress af etårs indtjening i forskellige rentescenarier:

- EVE er en her og nu betragtning af renterisikoen – som opgør effekten af rentescenariet på koncernens nutidsværdi.
- Etårs indtjening opgøres som ændringer til de forventede etårige nettorentindtægter samt kursreguleringer i rentescenariet. Der antages uændret balance og tages højde for den regnskabsmæssige placering af aktiver og passiver.

Ændringer til EVE	2025	2024
Parallel op 100 bps	1.349	937
Parallel ned 100 bps	-2.181	-1.088

Ændringer til etårs indtjening	2025	2024
Parallel op 100 bps	654	440
Parallel ned 100 bps	-874	-518

Som en naturlig konsekvens af likviditetsstyring og afdækningsstrategi er kreditspændrisiko en væsentlig risikofaktor uden for bankbeholdningen (CSRBB).

Effekt på resultatopgørelsen af spændudvidelse	2025	2024
Dansk realkredit*	-600	-412
Øvrige obligationer**	-245	-174
Samlet effekt ved stress af kreditspænd	-845	-586

*Stress 40-75 bps.

**Stress 25-200 bps.

Koncernens strategiske aktier relateret til bankens daglig virke og samarbejder er placeret udenfor handelsbeholdningen. Markedsværdien heraf udgjorde i 2025 1.941 mio. kr. (2024: 1.614 mio. kr.).

ESG-relaterede risici

Vurdering af ESG-forhold og -relaterede risici indgår som en integreret del af Jyske Banks investeringsbeslutninger, og er omfattet af Politik for Bæredygtigheds og Samfundsansvar. Størstedelen af Jyske banks investeringsportefølje består af aktivklasser, som fx realkreditobligationer, hvor ESG-relaterede risici vurderes som værende meget lav. Ved investering i øvrige aktivklasser, som eksempelvis kreditobligationer, vurderes den enkelte investering i henhold til Jyske Banks politikker og retningslinjer.



52 Regnskabsmæssig sikring

Mio. kr.

	2025				2024			
	Amortiseret kostpris/nominal værdi	Regnskabsmæssig værdi	Akkumuleret regnskabsmæssig dagsværdiregulering	Årets gevinst/tab	Amortiseret kostpris/nominal værdi	Regnskabsmæssig værdi	Akkumuleret regnskabsmæssig dagsværdiregulering	Årets gevinst/tab
Renterisiko på fast forrentede forpligtelser								
Udstedte obligationer	28.826	29.010	-184	240	23.155	23.579	-424	-170
Efterstillede kapitalindskud	7.469	7.451	18	100	3.730	3.812	-82	-103
Gæld til kreditinstitutter	747	742	5	-15	746	726	20	-22
I alt	37.042	37.203	-161	325	27.631	28.117	-486	-295
Afledte finansielle instrumenter, swaps								
Swaps, som sikring til udstedte obligationer	28.826	186	186	-206	23.155	392	392	160
Swaps, som sikring til efterstillede kapitalindskud	7.469	-20	-20	-91	3.730	71	71	93
Swaps, som sikring til gæld til kreditinstitutter	747	-4	-4	16	746	-20	-20	21
I alt	37.042	162	162	-281	27.631	443	443	274

Sikringsinstrumenter, nominal værdi fordelt på rentekurver	2025	2024
EURIBOR	36.226	26.856
STIBOR	690	649
NIBOR	126	126
I alt	37.042	27.631

Sikringsinstrumenter, nominal værdi fordelt på løbetider	2025	2024
Op til 12 måneder	5.299	3.730
1-5 år	28.008	20.171
Over 5 år	3.735	3.730
I alt	37.042	27.631

Formål og strategi

Jyske Bank anvender regnskabsmæssig sikring på udvalgte fastforrentede udstedte obligationer, der måles til amortiseret kostpris. De sikrede udstedelser omfatter både efterstillede kapitalindskud og gæld til kreditinstitutter. Formålet med sikringen er at reducere asymmetriske udsving i resultatopførelsen som følge af ændringer i renteniveaet, idet både sikringsinstrumenter og sikrede poster reguleres til dagsværdi i resultatet.

Sikringsinstrumenter og risikoelementer

De anvendte sikringsinstrumenter er renteswaps, der konverterer den faste rente på de sikrede poster til en variabel EURIBOR-rente (3-6 måneder). Det væsentlige risikoelement, der sikres, er renteændringer; kreditmarginale indgår ikke i sikringen.

Sikringsrelationer og metode

For hver sikret udstedelse indgås en renteswap med samme faste referencerente, løbetid og nominelle beløb, hvilket giver et sikringsforhold på 1:1. Sikringsinstrumenternes dagsværdi indregnes under "Andre aktiver" ved positive værdier og "Andre forpligtelser" ved negative værdier.

Effektivitetstest

Effektiviteten vurderes ved at sammenholde renteelementet af dagsværdien på sikringsinstrumenterne med renteelementet af dagsværdien på de sikrede poster. Beregning sker månedligt og kvartalsvist for periodens gevinst/tab.

Portefølje og løbetider

Den sikrede portefølje har en samlet hovedstol på 37 mia. kr. og udløber gradvist frem til 2032. Udløb pr. år er ca. 4-5 mia. kr. dog 7,5 mia. kr. i 2028 og 13 mia. kr. i 2030. Sikringsinstrumenterne er overvejende knyttet til EURIBOR med nominelle værdier og løbetider i intervallet 1-6 år.

Ineffektivitet og resultatpåvirkning

Ineffektivitet opstår som mindre forskelle i diskonteringen på sikringsinstrumenterne og de udstedte obligationer. Den indregnede ineffektivitet i resultatet udgør 44 mio. kr. (2024: -21 mio. kr.). Årets tab på sikringsinstrumenter er 281 mio. kr. (2024: gevinst 274 mio. kr.), mens gevinst på sikrede poster udgør 325 mio. kr. (2024: tab 295 mio. kr.).



53 Afledte finansielle instrumenter

Mio. kr.

2025	Netto dagsværdi				Dagsværdi			Hovedstole
	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	Aktiver	Forpligtelser	Netto	Nominal værdi
Valutakontrakter								
Terminer/futures, køb	-194	52	22	-8	1.263	1.390	-127	339.193
Terminer/futures, salg	305	-8	-34	0	1.207	944	263	258.348
Swaps	-96	-167	142	96	728	753	-25	95.442
Optioner, erhvervede	35	20	0	0	55	0	55	2.477
Optioner, udstedte	-30	-5	0	0	3	38	-35	2.324
I alt	20	-108	130	88	3.256	3.125	131	697.784
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	-24	0	0	0	20	44	-24	30.389
Terminer/futures, salg	-16	0	0	0	13	29	-16	60.982
Swaps	-183	78	363	662	25.313	24.392	921	1.568.460
Optioner, erhvervede	-41	18	84	0	61	0	61	5.176
Optioner, udstedte	40	-13	-56	5	21	45	-24	2.463
I alt	-224	83	391	667	25.428	24.510	918	1.667.470
Aktiekontrakter								
Terminer/futures, køb	8	0	0	0	8	0	8	847
Terminer/futures, salg	-10	0	0	0	0	10	-10	995
Optioner, erhvervede	1	1	0	0	2	0	2	2
Optioner, udstedte	-1	-1	0	0	0	2	-2	2
I alt	-2	0	0	0	10	12	-2	1.846
Råvarekontrakter								
Terminer/futures, køb	-16	-57	-6	0	1	80	-79	1.961
Terminer/futures, salg	16	90	6	0	114	2	112	1.962
Swaps	-299	-55	10	0	892	1.236	-344	9.377
I alt	-299	-22	10	0	1.007	1.318	-311	13.300
I alt	-505	-47	531	755	29.701	28.965	736	2.380.400
Uafviklede spotforretninger					13	13	0	17.438
CCP netting					-17.236	-17.236	0	0
I alt med CCP netting					12.478	11.742	736	2.397.838

Afledte finansielle instrumenter bruges af såvel kunder som koncernen til afdækning og styring af markedsrisici. Markedsrisici på afledte finansielle instrumenter indgår i koncernens markedsrisikoopørelser. Kreditrisikoen på afledte finansielle instrumenter opgøres pr. modpart og indgår i kreditrisikostyringen. Når der er indgået aftale herom, foretages netting pr. modpart af den kreditrisiko, der er forbundet med afledte finansielle instrumenter.

**53 Afledte finansielle instrumenter, fortsat**

Mio. kr.

2024	Netto dagsværdi				Dagsværdi			Hovedstole
	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	Aktiver	Forpligtelser	Netto	Nominel værdi
Valutakontrakter								
Terminer/futures, køb	4.678	972	75	0	5.725	0	5.725	295.420
Terminer/futures, salg	-4.132	-1.061	-77	-22	0	5.292	-5.292	311.542
Swaps	-1	49	-547	362	1.185	1.322	-137	106.781
Optioner, erhvervede	5	18	0	0	23	0	23	2.474
Optioner, udstedte	-1	-24	0	0	11	36	-25	2.332
I alt	549	-46	-549	340	6.944	6.650	294	718.549
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	-50	0	0	0	12	62	-50	32.989
Terminer/futures, salg	17	1	0	0	34	16	18	56.995
Swaps	-239	25	49	820	29.770	29.115	655	1.512.055
Optioner, erhvervede	-104	11	168	3	85	7	78	4.217
Optioner, udstedte	105	-5	-101	2	25	24	1	1.131
I alt	-271	32	116	825	29.926	29.224	702	1.607.387
Aktiekontrakter								
Terminer/futures, køb	-104	0	0	0	0	104	-104	34
Terminer/futures, salg	107	0	0	0	107	0	107	36
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0	0	0
I alt	3	0	0	0	107	104	3	70
Råvarekontrakter								
Terminer/futures, køb	137	-33	-5	0	227	128	99	175
Terminer/futures, salg	-164	-415	8	0	124	695	-571	176
Swaps	-37	-2	7	0	224	256	-32	4
I alt	-64	-450	10	0	575	1.079	-504	355
I alt	217	-464	-423	1.165	37.552	37.057	495	2.326.361
Uafviklede spotforretninger					38	33	5	10.767
CCP netting					-20.798	-20.798	0	0
I alt med CCP netting					16.792	16.292	500	2.337.128



54 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko opstår som følge af finansieringsmismatch i balancen. Koncernens likviditetsrisici kan primært henføres til bankudlånsaktiviteterne, idet udlån har en længere kontraktlig varighed end dens gennemsnitlige finansieringskilder. Likviditetsrisici i Jyske Realkredit er begrænsede som følge af efterlevelse af realkreditlovgivningens balanceprincipper for SDO-udstedelse. Note 18 angiver restløbetid for en række aktiver og forpligtelser.

Formål og overordnet setup

Koncernbestyrelsen fastlægger likviditetsrisikoprofilen udtrykt som en afbalancering af risikoniveau og koncernens omkostninger til styring af likviditetsrisiko. De valgte risikoniveauer revurderes løbende under hensyntagen til de aktuelle markedsmæssige og konjunkturelle forhold i Danmark og i den finansielle sektor.

Den samlede ud- og indlånsudvikling i den danske banksektor, ratingbureauernes vurdering af koncernens likviditets- og finansieringsrisici samt ændrede lovkrav vil naturligt give anledning til, at Jyske Bank revurderer hvilke risikoniveauer, der vurderes at være betryggende.

Jyske Banks likviditetsstyring skal sikre tilstrækkelig kort- og langsigtet likviditet til, at koncernen rettidigt kan honorere sine betalingsforpligtelser ved afholdelse af rimelige finansieringsomkostninger. Dette sikres gennem nedenstående målsætninger og politikker:

1. En stærk og stabil indlånsbase, som sikrer stabilitet i den langsigtede finansiering af koncernens udlånsaktiviteter.
2. Fastholdelse af en høj rating hos internationale ratingbureauer.
3. Vedvarende adgang til de internationale kapitalmarkeder, hvorved kontinuerlig adgang til en diversificeret og professionel finansieringsbase opnås.
4. Opretholdelse af en betydelig højlikvid likviditetsbuffer afstemt i forhold til afløbsprofilen på kapitalmarkedsfinansieringen. Likviditetsbufferen sikrer, at Jyske Bank kan modstå effekten af flere ugunstige likviditetsscenarioer.

Organisering, styring og overvågning

Koncernbestyrelsen har vedtaget en likviditetspolitik med tilhørende likviditetsinstruks, der bl.a. fastsætter specifikke kritiske tidshorisonter for koncernens likviditetsposition under forskellige ugunstige stressscenarier. Andre centrale nøgletal omfatter en intern målsætning for LCR, NSFR, krav til koncernens likviditetsberedskab og forholdet imellem bankudlån og bankindlån. På basis af de overordnede limits har Koncerndirektionen udstukket specifikke operationelle beføjelser til de operationelt ansvarlige i Jyske Bank, der på daglig basis følger og styrer koncernens likviditet i henhold til beføjelser og likviditetspolitikker.

Jyske Realkredit er pålagt likviditetsmæssige begrænsninger i relation til investeringsprofil i fondsbeholdningen og pengemarkedsplaceringer uden for koncernen for at sikre, at dispositioner i Jyske Realkredit er i overensstemmelse med lovkrav samt interne retningslinjer i Jyske Realkredit og på koncernniveau.

Likviditetspositioner overvåges dagligt af afdelingen Markedsrisiko i forhold til de fastlagte beføjelser. Beføjelsesoverskridelser rapporteres straks i henhold til forretningsgangene for markedsrisici. Jyske Bank havde i 2025 en overdækning på alle interne beføjelser.

Den kortsigtede likviditetsstyring

Den korte operationelle likviditet styres i Jyske Markets, som er aktiv på de internationale pengemarkeder i alle større valutaer og relaterede derivater samt prisstiller i de nordiske interbank pengemarkeder. Den korte finansiering på disse markeder indgår i koncernens samlede finansieringsstruktur og er dermed integreret i den strategiske likviditetsstyring.

Den strategiske likviditetsstyring

Den strategiske likviditetsstyring er forankret i KoncernFinans. Styring er baseret på forskellige balance- og finansieringsrelaterede målsætninger samt opgørelser af koncernens likviditetsposition i forskellige stressscenarier.

I de anvendte stressscenarier grupperes betalinger fra aktivsiden i likviditetsbalancen efter deres likviditetsgrad, mens betalinger fra forpligtelsessiden grupperes efter deres forventede stabilitet i forskellige scenarier. Analyserne bygger på de kontraktligt fastsatte forfaldstidspunkter for de enkelte betalinger. Der tages dog hensyn til, at en stor del af balancen reelt har en løbetid, der afviger fra den kontraktligt fastsatte. I analyserne anvendes derfor scenariospecifikke forventninger til kunders adfærd i de tilfælde, hvor den kontraktlige løbetid ikke anses for at være retvisende for den reelle løbetid på henholdsvis ind- og udlån. I de relevante stressscenarier anvendes likviditetsreserven til at dække negative betalingsstrømme.

I de forskellige stressscenarier opgøres såvel en overlevelshorisont såvel som en horisont ift. overholdelse af LCR- og NSFR-lovkravene. Overlevelshorisonten er defineret som den horisont, hvor likviditetsberedskabet er tilstrækkeligt til at honorere forfald af finansiering. KoncernFinans har ansvaret for løbende at sikre, at koncernen kan overholde de kritiske overlevelshorisonter i de 3 scenarier, der anvendes i den strategiske styring:

- Institutspecifikt likviditetsstressscenarie (scenarie 1): Scenariet bygger på en isoleret hændelse i koncernen, der rækker ved omverdens tillid. Samtidig kan hændelsen medføre et tab af kunder. Scenariet indebærer ligeledes, at Jyske Banks rating bliver nedgraderet med én notch. Det antages bl.a., at koncernen helt afskæres adgang til kapitalmarkederne defineret som, CP, Interbank samt udstedelser af seniorgæld og kapitalinstrumenter. Ligeledes mister koncernen hurtigt en betydelig del af de kreditfølsomme kundeindlån og tillige medtages risikoen for, at banken skal stille yderligere sikkerheder som derivatmodpart. Målsætningen er en horisont på min. 24 måneder.
- Kapitalmarkedsscenario (scenarie 2): Dette scenario er de facto også et recessionsscenario. Efter en langvarig økonomisk tilbagegang lider banker generelt under øgede kredittab og svag indtjening. Ejendomsmarkedet er præget af store prisfald. Omverdens tillid til banksektoren er på kraftig retur, hvilket medfører en fastfrysning af kapitalmarkedet. Koncernen klarer sig på linje med sektoren og undgår en nedgradering fra ratingbureauer. Koncernen afskæres fra kapitalmarkederne defineret som, CP, Interbank samt udstedelser af seniorgæld og kapitalinstrumenter. Omvendt bliver Jyske Banks indlån kun påvirket i behersket omfang. Et ejendomsprisfald på samlet 20 % over to år medfører, at der kan være behov for, at Jyske Realkredit skal stille øgede sikkerheder i kapitalcentre for at opretholde SDO-kravet. Uro på kapitalmarkederne medfører, at behovet for CSA-sikkerhedsstillelse stiger. Ligeledes betyder en øget risikoaversion i markedet, at værdien af likviditetsreserven formindskes via en udvidelse af kreditspænd. Målsætningen er en horisont på min. 18 måneder.
- Kombinationsscenario (scenarie 3): Scenariet er en kombination af de to ovenstående: midt i en dyb finanskriser bliver koncernen ramt af en specifik hændelse, der undergraver tilliden til banken, jf. scenarie 1. Da Koncernen bliver ramt af to hændelser samtidig, bliver ratingnedgraderingen på 2 notch, hvilket yderligere skubber til et negativt likviditetsflow. Outflow i scenariet er foreningsmængden af scenarie 1 og 2. Herudover vil nedgraderingen på to notch i en generel markedskrisesituation formodes, at vanskeliggøre processen med at finde nye derivatmodparter. Det imødeses derfor, at det kan blive nødvendigt for koncernen at stille betydelige (og mere permanente) sikkerheder overfor nye derivatmodparter. Målsætningen er en horisont på minimum 9 måneder.

Ud over målsætningerne på overlevelshorisonter indeholder den løbende koncernrapportering de beregnede horisonter for overholdelse af NSFR og LCR-lovkravene i scenarierne.



54 Likviditetsrisiko, fortsat

Likviditetsberedskabsplan

Likviditetsberedskabsplanen træder i kraft, hvis koncernen kun kan overholde interne beføjelser til stærkt forøgede omkostninger eller ultimativt ikke er i stand til at opretholde de kritiske tidshorisoner. Beredskabsplanen fastlægger et bredt katalog over mulige handlinger, der kan styrke koncernens likviditetssituation.

Koncernens likviditetsberedskab

Jyske Bank koncernens likviditetsberedskabet opgøres som aktiver, der enten kan sælges hurtigt eller pantsættes som sikkerhed for lån og således kan anvendes til hurtig og effektiv likviditetsfremskaffelse. Fremskaffelsen af sikret finansiering er ikke afhængig af Jyske Banks kreditværdighed, men afhænger alene af kvaliteten af aktiverne, der stilles til sikkerhed. Kun aktiver, som ikke anvendes i den daglige drift af koncernen medregnes. I beregningen af koncernens samlede likviditetsberedskab tages højde for mulige værdiforringelser af de respektive aktiver.

Jyske Banks værdipapirbeholdning er i den interne likviditetsstyring opdelt i tre grupper efter likviditetsgrad:

1. Ultra likvide aktiver. Kontante placeringer i Danmarks Nationalbank eller ECB, der i henhold til centralbankernes regelsæt kan gøres til genstand for likviditet indenfor dagen.
2. Meget likvide aktiver. Obligationer, der kan gøres til genstand for belåning i enten Danmarks Nationalbank eller ECB. Den likviditetsmæssige værdi af danske stats- og realkreditobligationer samt særligt dækkede obligationer fastsættes til markedsværdien fratrukket Nationalbankens specifikke haircuts på obligationerne ved belåning. Hertil kommer europæiske realkreditobligationer og statsobligationer. Den likviditetsmæssige værdi af disse fastsættes til markedsværdien fratrukket ECB's specifikke haircuts ved belåning. I den interne opgørelse af likviditetsreserver indgår egne realkreditobligationer og små obligationsserier på lige fod med øvrige realkreditobligationer (i modsætning til LCR-reserven).
3. Ikke belånbare aktiver. Består af øvrige omsættelige værdipapirer. Realisationsperioden på sådanne aktiver kan variere en del afhængigt af markedet – enten i form af salg eller belåning på det private repo-marked. Værdiforringelser fastsættes til mellem 15% og 100%. Værdipapirer under denne gruppe består primært af aktiver i valuta forskellig fra DKK og EUR, samt securitiseringspositioner i form af CLO'ere.

For yderligere oplysninger om likviditetsrisiko henvises til afsnittet "Likviditetsstyring" i regnskabsberetningen.

Aktivbehæftelse

Aktivbehæftelse er en naturlig og en uundgåelig del af koncernens daglige aktiviteter. Større aktivbehæftelse af koncernens aktiver indebærer imidlertid en strukturel subordination af koncernens usikrede kreditorer. For at sikre at koncernen til stadighed har adgang til usikret finansiering, er der etableret en politik på området, der sikrer, at aktivbehæftelsen ikke udvides i u hensigtsmæssigt omfang.

I Jyske Bank er følgende typer af aktivbehæftelse med væsentligt omfang identificeret:

- Udstedelse af SDO'er.
- Periodevis kortsigtet finansiering i Danmarks Nationalbank og ECB.
- Repo-finansiering.
- Derivat- og clearingsaktiviteter.

Udstedelse af SDO'er i Jyske Realkredit A/S udgør den væsentligste aktivbehæftelse. Udstedelse af SDO'er er et langsigtet og strategisk vigtigt instrument til at sikre stabil og attraktiv finansiering.

Koncernen ønsker ikke at være strukturelt afhængig af finansiering af sine aktiviteter i centralbanker, og likviditetsstyringen tilrettelægges, så privat finansiering kan opnås i de fleste scenarier. På den anden side kan kortsigtede lån ikke udelukkes i tilfælde af større uventede likviditetsforskydninger, og det anses naturligt at anvende centralbanker som en af de sidste muligheder.

Deltagelse i repo-markedet for institutionelle kunder og andre finansielle institutter er en integreret del af forretningsmodellen i Jyske Markets. Det er politikken, at sådanne repo-transaktioner skal være omfattet af kollateralaftaler (CSA), så koncernen ikke oppebærer kreditrisiko ved disse transaktioner. Repo-forretninger foretages alene på meget likvide aktiver. Repo-forretninger indgår tillige som en naturlig del i styringen af koncernens likviditetsreserve. Selvom repo-forretninger er en vigtig del af Jyske Markets, kan disse relativt hurtigt skaleres op eller ned.

Derivat- og clearingsaktiviteter indebærer aktivbehæftelse via aftaler om finansiell sikkerhedsstillelse. Koncernen tilstræber, at kollateral primært modtages og afgives via kontanter, men omfatter også sikkerhedsstillelse i form af obligationer.



55 Operational risiko

Koncernen er eksponeret mod operationel risiko med potentielt tab som følge. De operationelle risici dækker blandt andet over uhensigtsmæssige processer, menneskelige fejl, it-fejl samt svindel. Operationel risiko er en iboende risiko, som indgår i alle interne processer og kan dermed ikke elimineres.

Koncernen overvåger og styrer aktivt operationelle risici for at reducere risikoen for, at der sker operationelle hændelser med væsentlige tab til følge og skade på koncernens omdømme.

Formål og overordnet setup

Jyske Banks koncernbestyrelse fastlægger en politik for operationel risiko, som angiver overordnede retningslinjer for identifikation, vurdering, overvågning og styring af koncernens operationelle risiko samt koncernbestyrelsens risikomål på området.

Formålet med politikken er at holde de operationelle risici på et acceptabelt niveau i forhold til koncernens overordnede målsætninger og de omkostninger, der er forbundet med at reducere risiciene. Koncernbestyrelsen har derfor fastlagt en række principper for indretning og ledelse af koncernen, hvor blandt andet hensynet til tilstrækkelige ressourcer, it-understøttelse af væsentlige arbejdsprocesser, behørig funktionsadskillelse samt stabile udviklings- og driftsprocesser skal iagttages.

Styring og overvågning

Udviklingen i den operationelle risiko overvåges for at sikre det bedst mulige grundlag for styring af risiciene. Overvågningen bygger på identificerede og registrerede risici samt en løbende dialog med ledelsen for at sikre, at alle væsentlige operationelle risici i koncernen er identificeret, analyseret og forankret i koncernens risikoregister. Risikoscenarier, risikoeksponering og kontrolmiljø evalueres årligt i samarbejde med forretningsenhederne.

Udover overvågning af de potentielle risici, sker der i koncernen en registrering af operationelle hændelser (materialiserede operationelle risici), der har givet anledning til tab eller gevinst på over 5.000 kr. Hver enkelt registrering indeholder detaljeret information om hændelsen, f.eks. om produkt, arbejdsproces og fejlårsag. Data anvendes til analyse og rapportering med henblik på at optimere processer og reducere fremtidige tab.

Koncerndirektionen og enhedsdirektørerne har det overordnede ansvar for styringen af operationelle risici. Styringen er integreret i den daglige drift gennem forretningsgange og kontroller, der er udarbejdet med henblik på et optimalt procesmiljø. På baggrund af risikovurderinger og regelmæssig rapportering om udviklingen i koncernens operationelle risiko, vurderer ledelsen løbende koncernens risikoeksponering og træffer beslutninger om eventuelle tiltag til reduktion af denne.

Koncerndirektionen og koncernbestyrelsen modtager kvartalsvist en rapport, der beskriver udviklingen i koncernens operationelle risiko, ledsaget af statistikker fra hændelsesregistreringen. Overskridelser af fastsatte risikomål rapporteres ligeledes.



56 Transaktioner med nærtstående parter

Mio. kr.

Transaktioner med associerede virksomheder	2025	2024
Andre forpligtelser	180	104
Udgifter til personale og administration	1.074	856

Transaktioner med joint ventures	2025	2024
Udlån	0	23
Renteindtægter	2	2

Som nærtstående parter anses tilknyttede og associerede virksomheder samt joint ventures. Der henvises til koncernoversigten i note 59.

Som nærtstående parter anses ligeledes Jyske Banks direktion og bestyrelse, samt nærtstående parter til disse. Ingen udlån til nærtstående parter er kreditforringet.

Jyske Bank anser ikke repræsentantskabet som et snævert ledelsesorgan.

Transaktionerne mellem nærtstående parter er kendetegnet ved almindelige finansielle forretninger og ydelser af driftsmæssig karakter. Mellem Jyske Bank A/S og Jyske Realkredit A/S er der indgået en aftale om fælles funding og en aftale om outsourcing. Transaktioner relateret til disse aftaler er elimineret i koncernen.

Transaktioner mellem Jyske Bank og tilknyttede og associerede virksomheder samt joint ventures sker på markedsvilkår eller afregnes på basis af de faktiske omkostninger. Transaktionerne elimineres ved konsolidering. Transaktioner mellem Jyske Bank og øvrige nærtstående parter foretages på markedsmæssige vilkår herunder rente- og provisionssatser.

Jyske Bank A/S Pensionstilskudsfond yder pensionstilskud til nuværende og tidligere medlemmer af direktionen i Jyske Bank og deres efterladte.

Pensionsforpligtelsen er aktuarmæssigt opgjort og baseres på en række forudsætninger, jf. også note 36 vedr. hensættelser til pensioner. Jyske Banks direktion har i 2025 optjent yderligere seniorgodtgørelse på 4 mio. kr. ved anvendelse af uændret diskonteringsrente (2024: 3 mio. kr.), jf. note 12.

For Jyske Bank A/S transaktioner med nærtstående parter henvises til note 33 i regnskabet for Jyske Bank A/S.

Bestyrelsen og nærtstående parter	2025	2024
Kortfristede vederlag	11	9
Afgivne garantistillelser	0	0
Modtagne garantistillelser	29	35
Jyske Bank koncernens gæld	9	13
Jyske Bank koncernens tilgodehavende, trukket beløb	32	36
Jyske Bank koncernens tilgodehavende, trækingsret	34	37
Jyske Bank koncernens renteindtægter	0	0
Jyske Bank koncernens renteudgifter	0	0
Rentesatser for udlån, procent	0,8-9,5	0,8-5,3

Direktionen og nærtstående parter	2025	2024
Kortfristede vederlag	58	48
Afgivne garantistillelser	0	0
Modtagne garantistillelser	23	31
Jyske Bank koncernens gæld	7	13
Jyske Bank koncernens tilgodehavende, trukket beløb	24	33
Jyske Bank koncernens tilgodehavende, trækingsret	25	35
Jyske Bank koncernens renteindtægter	0	0
Jyske Bank koncernens renteudgifter	0	1
Ændring i nutidsværdien af pensionsforpligtelsen	4	3
Rentesatser for udlån, procent	3,3	3,7-6,3



57 Leasing som leasingtager

Mio. kr.

Leasingaktiver	2025			2024		
	Ejendomme	Biler	I alt	Ejendomme	Biler	I alt
Primo	203	8	211	265	9	274
Tilgang	639	10	649	11	5	16
Genmåling af leasingforpligtelse	26	0	26	27	-1	26
Afgang	-68	-2	-70	-11	-1	-12
Årets afskrivninger	-71	-5	-76	-89	-4	-93
Indregnet værdi ultimo	729	11	740	203	8	211

Leasingforpligtelser

Forfald af leasingforpligtelser:		
0-1 år		90
1-5 år		338
Over 5 år		474
Ikke diskonteret leasingforpligtelse ultimo		902
Indregnet værdi ultimo		755

Beløb indregnet i resultatopgørelsen som leasingtager

Renteomkostninger relateret til leasingforpligtelser	23	9
Variable leasingbetalinger ikke indregnet som en del af leasingforpligtelsen	0	0
Omkostninger relateret til kortfristede leasingaktiver (under 12 måneder) og til leasingaktivitet med lav værdi	0	0



58 Leasing som leasinggiver

Mio. kr.

Indtægter fra finansiel og operationel leasing	2025	2024
Finansieringsindtægter fra finansiel leasing	477	545
Gevinst ved salg af leasingaktiver	10	10
Leasingindtægter fra finansiel leasing	487	555
Leasingindtægter og gevinst ved salg fra operationel leasing mv.	752	650
I alt	1.239	1.205

Indtægter består af finansieringsindtægter fra finansiel leasing samt leasingindtægter fra operationel leasing mv. Herunder indgår også evt. modtagne og afgivne gebyrer for finansiel leasing, som er i tæt forbindelse med finansieringen.

Der er ikke indtægter fra variable leasingydelse for finansiel leasing, som ikke indgår i målingen af nettoinvesteringen.

Der er ikke variable leasingydelse hidrørende fra operationel leasing, som ikke afhænger af et indeks eller en rente.

Hovedaktiviteten som leasinggiver er i lighed med tidligere år objektfinansiering, der primært omfatter anlægsinvesteringer i driftsmidler/løsøre og sekundært administrations- og finansieringsopgaver for tredjemand i tilknytning til sådanne investeringer, herunder finansieringsløsninger i tredjemands eget brand.

Finansiering og leasing tilbydes primært til danske og svenske privatkunder, dansk registrerede virksomheder og udenlandske privatpersoner eller virksomheder mod hæftelse fra en dansk virksomhed.

Af- og nedskrivninger på operationelle leasingaktiver	2025	2024
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	507	375
Nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	51	19
Konstaterede tab henført til anlægsaktiver	1	1
I alt	559	395

Operationelle leasingaktiver	2025	2024
Kostpris primo	3.754	2.785
Tilgang	1.321	2.387
Afgang	995	1.418
Kostpris ultimo	4.080	3.754
Afskrivninger primo	982	794
Årets afskrivninger	507	676
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	178	488
Afskrivninger ultimo	1.311	982
Nedskrivninger primo	62	43
Årets nedskrivninger	53	56
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger	27	37
Nedskrivninger ultimo	88	62
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.681	2.710

Forfaldsanalyser leasingaktiver	2025	2024
Nutidsværdien af de fremtidige minimumsleasingydelse forfalder som følger:		
Forfalder indenfor 1 år	543	541
Forfalder indenfor 1-2 år	383	358
Forfalder indenfor 2-3 år	207	181
Forfalder indenfor 3-4 år	48	61
Forfalder indenfor 4-5 år	8	13
Forfalder efter 5 år	0	0
I alt	1.189	1.154

Herudover er der ugaranterede restværdier relateret til de operationelle leasingaktiver, som ikke indgår i leasingtagers minimum leasingydelse.

De operationelle leasingaktiver består i al væsentlighed af køretøjer.

Under leasingaktiver indgår hjemtagne aktiver med i alt 90 mio. kr. (2024: 119 mio. kr.). Aktiverne forventes releaset til nye kunder eller alternativt afhændet indenfor de kommende 12 måneder.



58 Leasing som leasinggiver, fortsat

Risici og usikkerhed ved estimering af restværdier

Koncernen bærer restværdirisici på dets beholdning af operationelle leasingkontrakter.

Værdiansættelsen af koncernens materielle anlægsaktiver hidrørende fra operationelle leasingaftaler er genstand for en vis usikkerhed, som kan henføres til såvel en række udefrakommende markedspåvirkninger som koncernens egne skøn til fremtidige forhold. Dette er særligt relateret til de forventelige pengestrømme fra de til aktiverne tilknyttede leasingkontrakter, og især pengestrømmene fra den efterfølgende afhændelse af aktiverne samt de hermed forbundne forhold.

De regnskabsmæssige restværdier fastsættes til den markedsværdi objektet forventes at have ved udløb af kontrakten. Den faktiske markedsværdi kendes dog først endeligt på salgstidspunktet, hvorfor fastsættelsen af restværdier i stor udstrækning bygger på professionelle skøn med udgangspunkt i erfaringer, markedstendenser mv. Salgspriserne for objekterne er stærkt påvirket af udbuds-/efterspørgselsituationen på det danske og europæiske bilmarked, herunder branchestrømninger indenfor præferencer for drivmiddel, karrosseri, udstyrsniveauer mv.

Den forventede nettosalgpris påvirkes herudover af førtidsindfrielsesmønstre for koncernens privatleasingaftaler i Danmark, da forventningerne til disse er med til at afgøre det forventede salgstidspunkt.

Herudover påvirkes nettosalgprisen af omsætningshastigheden målt fra tidspunktet for tilbagelevering af objektet til salg og evt. øvrige fremtidige indtægter samt udgifter relateret til realisationen/kontraktafslutningen mv.

Risikostyringsstrategi

Koncernen overvåger og monitorerer løbende, om de fastsatte restværdier på igangværende kontrakter, balancerer med den forventede markedsværdi ved kontraktudløb (forventet nettosalgpris), samt om øvrige forhold i øvrigt indikerer et nedskrivningsbehov. Dette sker i forbindelse med den løbende fastsættelse af restværdier på nye leasingkampagner samt løbende realisationer af objekter. Denne overvågning bruges også til at koncernen proaktivt kan reagere på de identificerede risici, f.eks. afbrydelse af allerede bevilgede leasingkampagner, forlængelser på eksisterende leasingaftaler mv.

Ovenstående opgave har både dedikerede medarbejder- og ledelsesressourcer, såvel som IT-applikationer som understøtter den løbende monitorering af risikobilledet.

Udover ovenstående arbejder koncernen også kontinuerligt med at opbygge nye salgskanaler, såvel som effektivisering af logistik-, klargørings- og skadesudbedringssetup med henblik på at optimere nettosalgpriser på den salgsklare portefølje.

Finansielle leasingaftaler	2025	2024
Kostpris primo	10.751	10.384
Tilgange	1.541	4.930
Afgange	1.934	4.563
Kostpris ultimo	10.358	10.751
Nedskrivninger primo	182	160
Årets nedskrivninger	117	108
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger	115	86
Nedskrivninger ultimo	184	182
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.174	10.569

Forfaldsanalyse

	2025	2024
Nominal værdi af de fremtidige leasingydelse:		
Forfalder indenfor 1 år	2.638	2.644
Forfalder indenfor 1-2 år	1.909	1.987
Forfalder indenfor 2-3 år	1.371	1.426
Forfalder indenfor 3-4 år	913	926
Forfalder indenfor 4-5 år	500	524
Forfalder efter 5 år	323	326
I alt	7.654	7.833

Sammenhæng mellem forfaldsanalyse og nettoinvestering

	2025	2024
Nominal værdi af de fremtidige minimumsleasingydelse, jf. ovenfor	7.654	7.833
Heraf ikke indregnet renteindtjening (ved nuværende renteniveau) indeholdt i minimumsleasingydelse	842	996
Nutidsværdien af garanterede restværdier ved udløb af aftalerne	768	510
Nutidsværdien af ej garanterede restværdier ved udløb af aftalerne	2.778	3.403
I alt	10.358	10.750

Bogført værdi af finansiel leasing er påvirket af såvel tilgang af nye aftaler, forlængelser, indfrielse samt regulering af nedskrivninger til forventet kredittab.



59 Koncernoversigt

31. december 2025	Aktivitet	Valuta	Selskabskapital 1.000 enheder	Ejerandel %	Stemmeandel %	Aktiver mio. kr.	Forpligtelser mio. kr.	Egenkapital mio. kr.	Indtægter mio. kr.	Resultat mio. kr.
Jyske Bank A/S	Bank	DKK	615.070			402.490	350.178	52.312	17.758	5.414
Dattervirksomheder										
Jyske Realkredit A/S, København	Realkredit	DKK	500.000	100	100	414.521	385.661	28.860	11.737	2.382
Jyske Bank Nominees Ltd., London	Investering og finansiering	GBP	0	100	100	0	0	0	0	0
Jyske Finans A/S, Silkeborg	Leasing, finansiering og factoring	DKK	100.000	100	100	27.099	24.909	2.190	1.759	291
Selected Car Group Finans, Silkeborg	Leasing, finansiering og factoring	DKK	500	100	100	1.501	1.497	4	120	291
Ejendomsselskabet af 01.11.2017 A/S, Silkeborg	Ejendomme	DKK	500	100	100	45	43	2	4	2
Gl. Skovridergaard A/S, Silkeborg	Kursusvirksomhed	DKK	600	100	100	30	24	6	19	-1
Ejendomsselskabet af 01.10.2015 ApS, Silkeborg	Ejendomme	DKK	500	100	100	86	85	1	2	1
Jyske Invest Fund Management A/S, Silkeborg	Investering og finansiering	DKK	76.000	100	100	509	137	372	274	86
Jyske Vindmølle A/S, Hobro	Vindmølle	DKK	400	100	100	41	11	30	9	4
Ejendomsselskabet af 1. maj 2009 A/S, København	Ejendomme	DKK	54.000	100	100	109	2	107	7	7
Lokal Bolig A/S, Hillerød	Ejendomsmæglerkæde	DKK	1.000	69	69	34	2	32	1	3
Esbjerg Storcenter A/S, København (midlertidigt overtaget)*	Ejendomme	DKK	600	100	100	148	110	38	45	19
Associerede virksomheder*										
Foreningen Bankdata, Fredericia		DKK	472.048	40	40					
Fælleskontrollerede virksomheder*										
Remarketing, Logistics Denmark A/S		DKK	5.000	50	50					

* Regnskabstal ifølge seneste offentliggjorte årsrapport.

Alle bank- og realkreditinstitutter undergivet nationale Finanstilsyn, er gjenstand for lovpligtige kapitalkrav. Disse kapitalkrav kan begrænse koncerninterne faciliteter og udbyttebetalinger.

Jyske Bank-koncernen har fra associerede og fælleskontrollerede virksomheder samlet indregnet 0 mio. kr. (2024: 23 mio. kr.) under aktiver, 180 mio. kr. (2024: 104 mio. kr.) under forpligtelser, 2 mio. kr. (2024: 2 mio. kr.) under indtægter og 1.074 mio. kr. (2024: 856 mio. kr.) under omkostninger.



60 Kapitalandele i associerede og fælleskontrollerede virksomheder

Mio. kr.

	2025	2024
Foreningen Bankdata*		
Ejerandel, %	40	39
Modtaget udbytte	0	0
Resultatopgørelse og totalindkomst		
Omsætning	1.968	1.803
Omkostninger	1.885	1.667
Af- og nedskrivninger	71	132
Finansielle indtægter	0	1
Finansielle omkostninger	9	0
Skat af årets resultat	1	0
Årets resultat	2	5
Anden totalindkomst	0	0
Totalindkomst i alt	2	5
Balance		
Materielle aktiver	231	170
Immaterielle aktiver	38	95
Øvrige langfristede aktiver	105	105
Likvider	4	57
Øvrige kortfristede aktiver	493	361
Aktiver i alt	871	788
Egenkapital	467	465
Langfristede forpligtelser	53	41
Kortfristede forpligtelser	351	282
Passiver i alt	871	788

Koncernens strategi omfatter strategiske partnerskaber på centrale områder, herunder it-udvikling via Foreningen Bankdata.

Remarketing, Logistics Denmark A/S er ejet 50%. Den bogførte værdi udgør 14 mio. kr. (2024: 14 mio. kr.)

* Regnskabstal ifølge seneste offentliggjorte årsrapport.



61 Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards © som er godkendt af EU. Årsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Reglerne for indregning og måling i moderselskabet er forenelig med IFRS.

Årsrapporten aflægges i danske kroner afrundet til nærmeste mio. kr.

Ændring i regnskabspraksis, nye og ændrede standarder samt fortolkningsbidrag

Jyske Bank har med virkning fra 1. januar 2025 implementeret følgende nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag:

- IAS 21 Valutaomregning vedrørende manglende mulighed for omveksling af valuta.

Implementeringen har ikke haft nogen væsentlig påvirkning på anvendt regnskabspraksis og/eller koncernregnskabet, herunder sammenligningstallene, og forventes tilmed ikke at påvirke nuværende eller fremtidige perioder væsentligt.

Regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der ikke er trådt i kraft

På tidspunktet for offentliggørelse af årsrapporten er der nye eller ændrede standarder samt fortolkningsbidrag som endnu ikke er trådt i kraft. Disse vedrører:

- Ændringer til IFRS 9 og IFRS 7. Ændringerne træder i kraft 1. januar 2026.
- IFRS 18 "Præsentation og oplysninger i årsregnskaber", der erstatter IAS 1, introducerer nye krav til præsentation og klassifikation af poster i resultatopgørelsen. Alle indtægter og omkostninger i resultatopgørelsen skal fremover klassificeres i fem kategorier: drift, investering, finansiering, indkomstskat og ophørte aktiviteter. For virksomheder med særlige hovedaktiviteter, herunder banker, indfører IFRS 18 et nyt begreb – specified main business activity – som giver mulighed for at klassificere visse indtægter og omkostninger som drift, selv om de efter de generelle regler ville være placeret i investerings- eller finansieringskategorien. Standarden introducerer desuden krav om Management-defined Performance Measures samt nye principper for aggregering og disaggregering af informationer i primære opgørelser og noter. IFRS 18 træder i kraft 1. januar 2027 med mulighed for førtidsimplementering, når standarden er godkendt til anvendelse i EU.
- IFRS 19 "Dattervirksomheder ikke underlagt regnskabspligt til myndighederne. Standarden træder i kraft 1. januar 2027 med mulighed for førtidsimplementering, når standarden er godkendt til anvendelse i EU.

Det forventes ikke, at ovenstående vil påvirke Jyske Banks regnskabsaflæggelse i væsentlig grad. Bortset fra ovenstående er anvendt regnskabspraksis uændret.

Generelt om indregning og måling

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi, og for aktiver og forpligtelser, der efterfølgende måles til amortiseret kostpris, tillægges afholdte direkte henførbare transaktionsomkostninger og fradrages modtagne direkte henførbare transaktionsomkostninger. Senere måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle aktiver, udover udlån og tilgodehavender hos kunder, indregnes på afviklingstidspunktet. Udlån og tilgodehavender hos kunder indregnes, når midlerne overføres til kundens konto. Indregning af finansielle aktiver ophører, når retten til at modtage eller afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv er udløbet, eller hvis det finansielle aktiv er overdraget, og koncernen også i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Finansielle forpligtelser indregnes på afviklingstidspunktet, og indregning ophører, når forpligtelsen ophører.

Regnskabsmæssige skøn

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves ledelsesmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages blandt andet ved måling af:

- udlån, herunder nedskrivninger på udlån.
- dagsværdi af finansielle instrumenter.
- hensatte forpligtigelser, herunder hensættelser til ydelsesbaserede pensionsforpligtigelser, tab på garantier, retssager mv.
- Virksomhedsovertagelse, herunder opgørelse af overtagne aktiver og forpligtelser til dagsværdi samt måling til goodwill.

De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sigens natur er usikre. Endvidere er koncernen underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater vil afvige fra disse skøn. En række væsentlige forudsætninger og særlige risici for koncernen er oplyst i ledelsesberetningen og i noterne.

Ved opgørelsen af nedskrivninger på udlån mv. er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at alle fremtidige betalinger ikke modtages. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder opstilling af scenarier, risikoklassificering, realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra konkursboer, også undergivet væsentlige skøn. Der er væsentlige skøn forbundet med stadie-inddeling af udlån mv. i stadie 1, 2 eller 3, hvilket er afgørende for, om der indregnes et 12-måneders forventet tab eller et forventet tab i hele lånets løbetid. I en række tilfælde er det nødvendigt at supplere de modelberegnedes nedskrivninger i stadie 1, 2 og 3 med et ledelsesmæssigt skøn.

Det sker typisk, når samfundsmæssige hændelser vurderes at kunne påvirke nedskrivningsniveauet, men som endnu ikke er opfanget af koncernens kreditmodeller. Krigen i Ukraine og høj inflation mv. har øget usikkerheden forbundet med de anvendte skøn.

Ved opgørelsen af dagsværdier af finansielle instrumenter er der væsentlige skøn forbundet med målingen til dagsværdi ved et ikke aktivt marked. Dagsværdierne opgøres ved anvendelse af observerbare markedsdata og anerkendte værdiansættelsesteknikker, som omfatter diskonterede pengestrømsmodeller og modeller til prisfastsættelse af optioner. Inputvariabler omfatter observerbare markedsdata, herunder ikke-noterede rentekurver, valutakurser og volatilitetskurver. Unoterede aktier værdiansættes til en skønnet dagsværdi på baggrund af tilgængelige budget- og regnskabsdata for det pågældende selskab eller efter ledelsens bedste skøn.

Ved opgørelsen af hensatte forpligtelser til ydelsesbaserede pensionsordninger er der væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af fremtidig medarbejderomsætnings-hastighed, diskonteringsrente og lønstigningstakt samt afkast af forbundne aktiver. De hensatte forpligtelser er baseret på eksterne aktuarberegninger og deres anbefaling af anvendte skøn. For hensættelser til tab på garantier er det tillige forbundet med usikkerhed at fastslå, i hvilket omfang garantien vil blive effektiv ved et økonomisk sammenbrud hos garantirekvirenten. Ved opgørelsen af andre hensatte forpligtigelser er der væsentlige skøn forbundet med at fastslå, med hvilken sandsynlighed og i hvilket omfang en eventuel forpligtigende begivenhed kan og vil medføre et fremtidig træk på Jyske Banks økonomiske ressourcer.

Ved virksomhedsovertagelse er der væsentlige skøn forbundet ved opgørelse af dagsværdien af overtagne aktiver, forpligtigelser og eventualforpligtelser, herunder særligt fastsættelse af kreditrisikoen på overtagne udlån. Ved indregning af kunderelationer, der er værdiansat i overensstemmelse med anerkendt værdiansættelsesmetode og baseret på fremtidig indtjening og fastholdelsesgrad, indgår der også forudsætning og antagelser, der giver usikkerhed ved indregning og måling. Goodwill testes for nedskrivning årligt eller ved tegn på værdiforringelse. Nedskrivningstesten anvender skøn ved fastsættelse af estimater for fremtidige pengestrømme, og hertil kommer usikkerhed ved fastsættelse af diskonteringsrente og markedsudvikling.

Regnskabsmæssig sikring

Koncernen anvender regnskabsmæssig sikring af renterisikoen på en portefølje af forpligtelser. Koncernen anvender reglerne om regnskabsmæssig sikring i IAS 39.

Efterfølgende værdireguleringer af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af en indregnet fastforrentet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med renteniveauafhængig værdiregulering af den sikrede forpligtelse. Såfremt kriterierne for sikring ikke længere er opfyldt, amortiseres den akkumulerede værdiregulering af den sikrede post over den resterende løbetid.



61 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter årsregnskabet for Jyske Bank A/S og de virksomheder, som den kontrollerer. Kontrol opnås, når Jyske Bank A/S

- har bestemmende indflydelse over en anden virksomhed,
- er eksponeret for eller har ret til variabelt afkast fra sin investering, og
- er i stand til at anvende sin bestemmende indflydelse til at opnå dette afkast.

Koncernregnskabet udarbejdes som en sammenlægning af Jyske Bank A/S og dattervirksomhedernes årsregnskaber, der er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Der foretages eliminering af koncerninterne indtægts- og udgiftsposter, interne aktiebesiddelser, mellemværender og garantier.

Koncerninterne transaktioner

Transaktioner mellem koncernens virksomheder sker på markedsvilkår eller afregnes på basis af de faktiske omkostninger.

Virksomhedssammenslutninger

På overtagelsestidspunktet måles aktiver herunder identificerbare immaterielle aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser til dagsværdier efter overtagelsesmetoden. Positive forskelsbeløb mellem kostprisen og dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver indregnes som goodwill. Negative forskelsbeløb mellem kostprisen og dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver indregnes under andre driftsindtægter i resultatopgørelsen som badwill.

Overtagne eller afhændede dattervirksomheders resultater medtages i den konsoliderede resultatopgørelse fra tidspunktet, hvor den bestemmende indflydelse overføres til koncernen, og konsolideres ikke længere fra tidspunktet, hvor den bestemmende indflydelse ophører. Transaktionsomkostninger udgiftsføres i resultatopgørelsen.

Transaktioner i fremmed valuta

Transaktioner i andre valutaer end danske kroner omregnes til transaktionsdagens kurs. Uafviklede monetære transaktioner i fremmed valuta på balancedagen omregnes til balancedagens kurs. For noterede valutaer anvendes offentliggjorte købs- og salgskurser fra eksterne leverandører.

Ikke-monetære aktiver og forpligtelser anskaffet i fremmed valuta og hvor der ikke sker omvurdering til dagsværdi, kursreguleres ikke.

For et ikke-monetært aktiv med dagsværdi over resultatopgørelsen indregnes urealiserede valutakursreguleringer i resultatopgørelsen. Valutakursgevinster og -tab medtages i årets resultat, bortset fra valutakursreguleringer fra ikke-monetære aktiver og forpligtelser, hvor ændringer i dagsværdien indregnes i anden totalindkomst.

Modregning

Aktiver og forpligtelser modregnes, når koncernen har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettoafregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidigt.

Leasingkontrakter

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når koncernen i henhold til en indgået leasingaftale får stillet leasingaktiv til rådighed i en leasingperiode, og når koncernen opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over brugen heraf.

Leasingforpligtelser måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelsestilbageudbetalt med en alternativ lånerente, som udgør omkostningen ved at optage eksternt finansiering for et tilsvarende aktiv. Efterfølgende måles leasingforpligtelsen til amortiseret kostpris under den effektive rentes metode. Leasingforpligtelsen genberegnes, når der er ændringer i de underliggende kontraktuelle pengestrømme, hvis der er ændringer i estimeret af restværdigaranti, eller hvis koncernen ændrer sin vurdering af, om en købs-, forlængelses- eller opsigelsesoption med rimelig sikkerhed forventes udnyttet.

Leasingaktivet måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen korrigeret for forudbetalte leasingbetalinger med tillæg af direkte relaterede omkostninger. Efterfølgende måles leasingaktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktiver afskrives over den korteste af leasingperioden og leasingaktivets brugstid. Afskrivningerne indregnes lineært i resultatopgørelsen. Leasingaktiver justeres for ændringer i leasingforpligtelsen som følge af ændringer i vilkårene i leasingaftalen eller ændringer i kontraktens pengestrømme.

Leasingaktiver afskrives lineært over den forventede lejeperiode, der udgør:

Ejendomme	5-10 år
Biler	3-5 år

Leasingaktivet og leasingforpligtelsen oplyses i noterne.

Koncernen indregner ikke kortfristede leasingaftaler i balancen. I stedet indregnes leasingydelse vedrørende disse leasingaftaler lineært i resultatopgørelsen.

Aktiver, som udlejes på finansielle leasingvilkår, indregnes, måles og præsenteres som udlån.

Aktiver, som udlejes på operationelle leasingvilkår, indregnes således og præsenteres som koncernens øvrige aktiver af tilsvarende type. Leasingindtægter fra operationelle leasingaftaler indregnes lineært over den aktuelle leasingperiode under andre driftsindtægter.

Skat

Jyske Bank A/S er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Den beregnede danske skat af årets indkomst fordeles mellem de danske virksomheder efter fuldfordelingsmetoden. Den indenlandske selskabsskat betales i henhold til acontoskatteordningen.

Skat udgør summen af beregnet aktuel skat og ændring i udskudt skat samt efterregulering af tidligere års beregnet skat. Beregnet aktuel skat hviler på årets skattepligtige indkomst. Udskudt skat indregnes og måles efter den balanceorienterede gælds metode af forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteforpligtelser indregnes generelt af alle midlertidige forskelle, og udskudte skatteaktiver indregnes i det omfang, at det er sandsynligt, at skattepligtige indkomster forefindes, hvori fradragsberettigede midlertidige forskelle kan modregnes. Sådanne aktiver og forpligtelser indregnes ikke, hvis den midlertidige forskel skyldes goodwill.

Den skat, der vil fremkomme ved et eventuelt salg af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, hensættes ikke i balancen, hvis kapitalandelene ikke forventes afhændet inden for en kort periode, eller selskabets ledelse kan planlægge et salg, således at der ikke udløses skat.

Udskudt skat beregnes til gældende skattesatser i regnskabsåret, hvori forpligtelsen afregnes, eller aktivet realiseres. Udskudt skat føres over resultatopgørelsen, bortset fra når den udskudte skat er tilknyttet poster, der er udgiftsført eller indtægtsført i anden totalindkomst, i hvilket tilfælde den udskudte skat ligeledes føres i anden totalindkomst. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser modregnes, når de kan henføres til skat, der opkræves af samme skattemyndighed, og koncernen har til hensigt at nettoafregne sine aktuelle skatteaktiver og skatteforpligtelser.

Finansielle garantier

Finansielle garantier er kontrakter, der kræver, at koncernen betaler bestemte beløb til garantiindehaveren som godtgørelse for et tab, der er opstået, fordi en bestemt debitor ikke foretager rettidig betaling i henhold til vilkårene for gældsinstrumentet.

Finansielle garantiforpligtelser indregnes første gang til dagsværdi, og den initiale dagsværdi periodiseres over løbetiden. Garantiforpligtelsen indregnes efterfølgende til det højeste beløb af den periodiserede værdi eller nutidsværdien af forventede betalinger når en betaling i henhold til garantien er blevet sandsynlig.

Der henvises til lån til amortiseret kostpris vedrørende metode for hensættelse til tab på garantier. Hensættelse til tab på lånetilsagn og uudnyttede kredittilsagn sker efter samme metode.

61 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Balance

Efter IFRS 9 foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter hertil. Dette betyder, at finansielle aktiver skal klassificeres i en af følgende kategorier:

Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på de udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris. Som typeeksempel omfatter den målingskategori udlån og obligationer i en anlægsbeholdning, der som udgangspunkt holdes til udløb.

Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor finansielle aktiver holdes for både at generere de kontraktmæssige betalinger og opnå afkast ved salg, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst. Ved efterfølgende salg, sker der recirkulation af dagsværdiændringen til resultatopgørelsen. Som typeeksempel omfatter denne målingskategori obligationer, der indgår i den daglige likviditetsstyring, medmindre de indgår i et risikostyringssystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, jf. nedenfor.

Finansielle aktiver, som ikke henhører under en af ovennævnte forretningsmodeller, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Som typeeksempel omfatter denne målingskategori, aktier, afledte finansielle instrumenter og finansielle aktiver, der i øvrigt enten indgår i en handelsbeholdning eller i et risikostyringssystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier og indgår på dette grundlag i bankens interne ledelsesrapportering. Derudover kan finansielle aktiver måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, hvis måling i henhold til de to ovennævnte forretningsmodeller giver en indregnings- eller målingsinkonsistens.

Jyske Bank har ikke finansielle aktiver, der falder ind under målingskategorien med indregning af finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst. I stedet måles Jyske Banks beholdning af obligationer til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, enten som følge af, at de indgår i en handelsbeholdning eller fordi, de indgår i et risikostyringssystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier og indgår på dette grundlag i bankens interne ledelsesrapportering, bortset fra en beholdning af obligationer, der holdes under en forretningsmodel, hvor de skal måles til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Første gang indregnes tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker til dagsværdi med tillæg af direkte henførbare transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, som direkte er forbundet med at yde tilgodehavendet. Efterfølgende måles tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker til amortiseret kostpris efter den effektive rentes metode fratrukket nedskrivninger, jf. nedenfor

Udlån til dagsværdi

Realkreditudlån indregnes efter dispositionsprincippet og klassificeres som "Udlån til dagsværdi". Realkreditudlån måles ved såvel første som efterfølgende indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Dette sker for at undgå regnskabsmæssig inkonsistens ved køb og salg af egne udstedte obligationer. For indekslån sker målinger ud fra den indekserede værdi ultimo året. Dagsværdien er som udgangspunkt værdiansat til noterede kurser fra en anerkendt børs på de bagvedliggende udstedte obligationer. Såfremt der ikke foreligger en markedskurs inden for de sidste 7 dage, foretages værdiansættelse på baggrund af en beregnet kurs ud fra den officielle markedrente.

Såfremt der indgår afledte finansielle instrumenter i finansieringen af realkreditudlånene, er værdien af disse integreret i værdiansættelsen.

Markedsværdien reduceres med den beregnede nedskrivning, der for udlån til dagsværdi måles efter samme principper, som for opgørelse af nedskrivninger for udlån til amortiseret kostpris. For udlån ved første indregning og alle udlån uden betydelig stigning i kreditrisikoen foretages en beregning af det forventede tab afledt af misligholdelse de kommende 12 måneder, mens det for alle udlån med betydelig stigning i kreditrisikoen foretages nedskrivning svarende til forventet tab i den kontraktuelle restløbetid. Der henvises til beskrivelse af regnskabspraksis for nedskrivninger under udlån til amortiseret kostpris

Udlån til amortiseret kostpris

Første gang indregnes udlån til dagsværdi med tillæg af direkte henførbare transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, som direkte er forbundet med at yde lånet. Efterfølgende måles udlån til amortiseret kostpris efter den effektive rentes metode.

Stadier for udviklingen i kreditrisiko

For alle udlån foretages nedskrivning efter IFRS 9. Nedskrivningsmodellen er baseret på en beregning af forventet tab, hvor udlånene segmenteres i 4 kategorier, der afhænger af det enkelte udlåns kreditforringelse i forhold til første indregning:

1. Udlån med fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen.
2. Udlån med betydelig stigning i kreditrisikoen.
3. Udlån, der er kreditforringede.
4. Udlån, der var kreditforringede ved første indregning.

For udlån i stadie 1 foretages der nedskrivning for det forventede tab, der kan opstå som følge af konstatering af kreditforringelse inden for de kommende 12 måneder, mens der for udlån i stadie 2 og 3 foretages nedskrivning for forventet tab i udlånenes forventede restløbetid.

Værdiansættelsen af udlån, der var kreditforringede ved første indregning, baseres på den effektive rente, hvor den oprindelige værdikorrektion er indregnet. Efterfølgende indgår ændringer i det forventede tab i resultatopgørelsen under "nedskrivninger, tab mv".

Udlånene rapporteres som POCI (Purchased or Originated Credit-Impaired) i hele restlevetiden, selvom beregningen af forventede tab sker på linje med principperne for stadie 2 og 3 – og for enkelte udlån efter stadie 1-principper.

Dette gælder for udlån, hvor den kreditmæssige risiko og de kreditmæssige vilkår vurderes normaliseret. Uanset princippet for opgørelse af forventet tab, rapporteres udlånet og nedskrivningen i kategorien "Udlån, der var kreditforringede ved første indregning".

Ved første indregning placeres de enkelte udlån som udgangspunkt i stadie 1, hvorved der foretages nedskrivning for 12 måneders forventet tab ved første indregning.

Udlån med meget lav sandsynlighed for misligholdelse (PD under 0,2%), og hvor der ikke forekommer andre indikationer på betydelig stigning i kreditrisikoen, anses for at have lav kreditrisiko og placeres i stadie 1 uanset ændring i sandsynligheden for misligholdelse siden første indregning.

Vurdering af, hvorvidt kreditrisikoen er øget for det enkelte udlån, inddeling af udlånene i stadier og opgørelse af forventet tab, sker løbende.

Indplaceringen i de forskellige stadier har betydning for beregningsmetoden og fastsættes blandt andet ud fra ændringen i sandsynligheden for default (PD) over udlånets forventede restløbetid. Udlån i stadie 3 betragtes som kreditforringede og er risikoklassificeret med risikokode 2 eller 3, idet der forventes et tab i det mest sandsynlige scenarie.

Risikoklassifikationsbegreberne anvendes bredt i koncernens risikoopgørelser, og der er alene mindre forskelle mellem Jyske Bank koncernens regnskabsmæssige definition af kreditforringede udlån (stadie 3), anvendelse af defaultdefinitionen, og definitionen af non-performing. Idet Jyske Bank koncernen har ensrettet indgangskriterierne for stadie 3, default og non-performing, er det alene forskellige udtrædelseskriterier og karantæneperioder, tilknyttet de enkelte risikoklassifikationsbegreber, der udgør forskellen. Risiko-begreberne default og non-performing anvendes i Jyske Bank koncernens solvensopgørelse og i indberetning til myndighederne.

Definitionen for default, kreditforringelse og anvendte risikoklassifikationer er nærmere beskrevet i note 48 i afsnittet om risikoklassifikation på side 177.

Vurdering af betydelig stigning i kreditrisiko

Ved betydelig stigning i kreditrisikoen overføres udlån til stadie 2. Vurderingen af, om der er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen siden første indregning er baseret på følgende forhold:

1. En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100% og en stigning i 12-måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12-måneders PD ved første indregning var under 1,0%.
2. En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100% eller en stigning i 12-måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12-måneders PD ved første indregning var 1,0% eller derover.
3. Udlånet er i 30-dages restance eller mere.



61 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

4. Kundens risikoklassifikation, der blandt andet er baseret på en vurdering af kundens evne og vilje til at overholde sine betalingsforpligtelser, evt. restancer og/eller ændringer i de initiale forudsætninger for kundeforholdet. Eksempelvis følges og vurderes udviklingen i en kundes økonomiske forhold (indtægter, formue/soliditet, likviditet, gearing, evt. restancer mv.) suppleret med overvågning af objektive faresignaler.

Kunder med betydelig stigning i kreditrisikoen og sandsynlighed for misligholdelse (PD over 5%) placeres i den svageste del af stadie 2 sammen med udlån, der er risikoklassificeret med risikokode 1 og objektiv indikation for kreditforringelse. Udlån omfattet af objektiv indikation for kreditforringelse i stadie 2 nedskrives efter samme principper som udlån i stadie 3.

Hvis koncernen forventer tab i det mest sandsynlige scenarie, anses kunden for at være kreditforringet og indplaceres i stadie 3. Kunder i stadie 3 er typisk karakteriseret ved betydelige økonomiske vanskeligheder, væsentlige kontraktbrud eller sandsynlighed for konkurs. En kunde er i betydelige økonomiske vanskeligheder, når ændringer i indtjenings-, likviditets-, kapital- og formueforhold medfører, at det formodes i det mest sandsynlige scenarie, at kunden ikke kan opfylde sine forpligtelser overfor Jyske Bank koncernen. Herudover kan en kunde være i betydelige økonomiske vanskeligheder, hvis anden negativ information indebærer, at der forventes et tab hos Jyske Bank koncernen eller hos andre kreditorer.

Derved indgår koncernens væsentligste kreditstyringsredskaber direkte i segmenteringen og opførelsen af det forventede fremtidige kredittab. Der henvises til note 48 om risikoklassificering, kreditvurderingsproces og -overvågning.

Opgørelse af forventet tab

Det forventede fremtidige tab beregnes på baggrund af sandsynligheden for misligholdelse (PD), eksponeringen på defaulttidspunktet (EAD) og tabet på defaulttidspunktet (LGD). Disse parametre bygger på Jyske Bank-koncernens avancerede IRB-setup, der er baseret på koncernens erfaringer af blandt andet tabshistorik og førtidsindfrielse. Disse parametre er tilpasset IFRS 9 på en række konkrete områder. Formålet med tilpasningerne er at sikre, at parametrene udtrykker et aktuelt og retvisende billede, der omfatter tilgængelig information og forventninger til fremtiden, herunder koncernens forventninger til den real-økonomiske udvikling i BNP, arbejdsløshed, huspriser mv. Derved tilpasses parametrene til at dække en længere tidshorisont.

Fremskrivningen tager højde for kundespecifikke forhold såsom kundesegment, kredit-rating, branchetilknytning med videre. Avancerede kvantitative kreditmodeller anvendes for alle kunder i stadie 1 og 2, som ikke har indikation for kreditforringelse.

For de fleste udlån er den forventede restløbetid afgrænset til den kontraktuelle restløbetid. For revolverende kreditfaciliteter er den forventede restløbetid baseret på analyser af levetiden for kreditforringede kunder. Er et udlån afdækket fuldt ud med sikkerheder i alle scenarier, er nedskrivningen som udgangspunkt nul. Dette er typisk tilfældet for eksponeringer med høj overdækning og/eller værdifaste sikkerheder, som eksempelvis sikkerhed i kontanter eller fast ejendom.

Vurderingen af nedskrivningsbehovet på de svageste stadie 2 og stadie 3 udlån tager udgangspunkt i individuelle ekspertvurderinger af det sandsynlighedsvægtede forventede tab. Ekspertvurderingerne foretages i delporteføljer opdelt på henholdsvis koncernenheder og relevante branchegrupper. For de væsentligste udlån foretages en individuel vurdering af scenarierne, herunder fastlæggelse af cashflows, sikkerhedsværdier og scenarie-sandsynlighed. Ved den individuelle vurdering anvendes op til 13 scenarier.

Der er ikke foretaget væsentlige ændringer i nedskrivnings-setup'et i regnskabsåret.

Tabsafskrivning

Udlån tabsafskrives, når der ikke er rimelig udsigt til, at tilgodehavendet kan inddrives. Indikatorer herfor er blandt andet konkurs og gældssanering. Koncernen søger stadig at inddrive tilgodehavendet, selvom det er tabsafskrevet.

Obligationer til dagsværdi

Obligationer indregnes til dagsværdi, som er det beløb, som obligationerne kan handles til mellem uafhængige parter. I et aktivt marked er dagsværdien udtrykt i form af en noteret pris. I et mindre aktivt eller inaktivt marked fastsættes dagsværdien via en modelberegnet værdi baseret på observerbare markedsdata og anerkendte modeller, alternativt via et ledelsesmæssigt skøn svarende hertil.

Obligationer til amortiseret kostpris

Obligationer til amortiseret kostpris omfatter investeringer som er anskaffet med henblik på at indtjene et afkast over perioden frem til udløb. De måles første gang til dagsværdi svarende til betalt vederlag med tillæg af direkte henførbare transaktionsomkostninger og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Nedskrivning for værdiforringelse foretages på samme måde som for udlån til amortiseret kostpris. Såfremt nedskrivning for værdiforringelse ikke kan måles pålideligt, vælges dagsværdi i form af en observeret markedskurs.

Salgs- og tilbagekøbsaftaler

Værdipapirer, der er solgt i henhold til tilknyttede tilbagekøbsaftaler (repo-aftaler) forbliver i balancen under værdipapirer samt forrentes og kursreguleres. Modtagne beløb indregnes som indlån eller gæld til kreditinstitutter.

Værdipapirer, der er købt i henhold til tilknyttede tilbagesalgsaftaler (reverse repo-aftaler) indregnes som udlån eller tilgodehavender hos kreditinstitutter til amortiseret kostpris, og afkastet indregnes under renter.

Aktier mv.

Aktier mv. indregnes ved første indregning såvel som efterfølgende til dagsværdi, som er det beløb, som aktierne kan handles til mellem uafhængige parter.

I et aktivt marked er dagsværdien udtrykt i form af en noteret pris. I et mindre aktivt eller inaktivt marked fastsættes dagsværdien via en modelberegnet værdi baseret på observerbare markedsdata og anerkendte modeller, alternativt via et ledelsesmæssigt skøn, svarende hertil.

Dagsværdien af noterede aktier og andre kapitalandele beregnes på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler, forventede betalingsstrømme mv. Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan fastsættes, sker målingen til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

Kapitalandele i associerede virksomheder

En associeret virksomhed er en virksomhed, over for hvilken koncernen kan udøve betydelig indflydelse, men ikke bestemmende indflydelse, gennem deltagelse i den investerede virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger, og som ikke kvalificerer som en dattervirksomhed. Betydelig indflydelse opnås typisk ved besiddelse mellem 20% og 50% af stemmerettighederne.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i koncernregnskabet og moderselskabsregnskabet efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholds-mæssige andel af virksomhedernes opgjorte regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, med fradrag henholdsvis tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab, og med tillæg af regnskabsmæssig værdi af goodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholds-mæssige andel af virksomhedernes resultat efter skat og elimineret af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag af eventuel nedskrivning af goodwill. På koncernens og moderselskabets anden total-indkomst indregnes den forholds-mæssige andel af alle transaktioner og begivenheder, der er indregnet på den associerede virksomheds egenkapital.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

En tilknyttet virksomhed er en virksomhed, over for hvilken koncernen kan udøve bestemmende indflydelse, jf. afsnittet om koncernregnskabet.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets regnskab efter den indre værdis metode. Positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af nettoaktiverne i den overtagne virksomhed indregnes som goodwill under immaterielle aktiver.

Kapitalandele i joint ventures

Et joint venture er et kontraktforhold, hvorved koncernen og andre parter påtager sig en erhvervs-mæssig aktivitet, som er under fælles bestemmende indflydelse.

Kapitalandele i joint ventures indregnes og måles i koncernregnskabet og moderselskabsregnskabet efter den indre værdis metode, jf. afsnittet om kapitalandele i associerede virksomheder.



61 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver vedrører værdien af kunderelationer erhvervet i forbindelse med virksomhedsovertagelser samt goodwill og IT-udviklingsomkostninger.

Kunderelationer

Værdien af de erhvervede kunderelationer måles til kostpris med fradrag af de akkumulerede af- og nedskrivninger. Værdien af de erhvervede kunderelationer afskrives over den forventede brugstid der ikke overstiger 7-10 år.

Goodwill

Goodwill indregnes ved første indregning i balancen til kostpris. Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af goodwill. Goodwill testes årligt for nedskrivningsbehov og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, hvis den regnskabsmæssige værdi er højere. Genindvindingsværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede fremtidige netto-pengestrømme fra den aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomiskstyring. Ledelsen vurderer det laveste niveau for pengestrømsfrembringende enheder, hvortil den regnskabsmæssige værdi af goodwill kan allokeres.

Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

IT-udviklingsomkostninger

IT-udviklingsomkostninger indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over den forventede brugstid på maks. 3 år.

Grunde og bygninger

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme, der besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinst, indregnes til dagsværdi på balancedagen. Gevinster eller tab, der skyldes ændringer i investeringsjendommens dagsværdi, medtages i resultatet for den periode, hvori de opstår. Dagsværdien fastsættes på basis af afkastmetoden, hvor eksterne eksperter er involveret i målingen af dagsværdi.

Domicilejendomme

Grunde og bygninger til eget brug indregnes i balancen til deres omvurderede værdi svarende til dagsværdien på omvurderingsdagen med fradrag af efterfølgende af- og nedskrivninger. Omvurderinger gennemføres med tilstrækkelig regelmæssighed, således at den regnskabsmæssige værdi ikke afviger væsentligt fra det, som ville være blevet fastsat ved anvendelse af dagsværdien på balancedagen. En nedgang i den regnskabsmæssige værdi, der skyldes omvurdering af grunde og bygninger, udgiftsføres i det omfang beløbet overstiger saldoen på opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen, der hidrører fra en tidligere omvurdering af aktivet. Enhver stigning ved omvurdering af grunde og bygninger indregnes i anden totalindkomst, bortset fra i det omfang stigningen tilbagefører et fald i omvurderingen på det samme aktiv, der tidligere er indregnet som en omkostning.

Eksterne eksperter er involveret i målingen af udvalgte grunde og bygninger. Ved den løbende værdiansættelse af grunde og bygninger ansættes den enkelte ejendoms værdi på basis af afkastmetoden efter almindeligt anerkendte principper, således at ejendommen indregnes til kontantværdi før renter og afskrivninger. I opgørelse af ejendommens drifts-afkast indgår lejeindtægt med fradrag af vedligeholdelsesomkostninger, administrationsomkostninger og øvrige driftsomkostninger. Ejendommens forrentningskrav fastsættes, så det bedst afspejler de handler, der har fundet sted op til vurderingstidspunktet, og der tages højde for den enkelte ejendoms art, beliggenhed og vedligeholdelsesstand samt salgsbestrebelse inden for en rimelig tidshorison. Ejendommens forrentningskrav drøftes med lokale eller landsdækkende ejendomsmæglere.

Leasede domicilejendomme indregnes første gang til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger. Efterfølgende måles leasede domicilejendomme til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Ved hver årlig vurdering udtages et antal ejendomme, som kontrolberegnes ved indhentelse af eksterne vurdering af valuar.

Afskrivninger på omvurderede bygninger indregnes i resultatopgørelsen. Ved et efterfølgende salg af en omvurderet ejendom overføres tilhørende reserver for opskrivninger, der er tilbage i opskrivningshenlæggelserne, til overført overskud.

Domicilejendomme afskrives lineært over forventede brugstider til den forventede restværdi. Der afskrives ikke på grunde. Der anvendes følgende afskrivningsperioder og restværdier:

Bygninger	maks. 50 år
Restværdier af bygninger	maks. 75%

Afskrivningsmetoder, brugstider, restværdier og nedskrivningsbehov vurderes årligt.

Øvrige materielle aktiver

Driftsmidler, biler, inventar og indretning af lejede lokaler indregnes til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over aktiverens forventede brugstider typisk 3 år. For indretning af lejede lokaler foretages afskrivning over lejekontraktens løbetid, dog maksimalt 5 år.

Afskrivningsmetoder, brugstider, restværdier og nedskrivningsbehov vurderes årligt. Hvis der er indikationer på værdiforringelse, nedskrives der til genindvindingsværdien, som er den højeste værdi af nettosalgsprisen og nytteværdien.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse med henblik på salg omfatter overtagne ejendomme, kapitalandele og biler mv., som afventer salg inden for kort tid, og hvor et salg er meget sandsynligt. Posten omfatter endvidere domicilejendomme, dattervirksomheder og afståelsesgrupper af aktiver, som afventer salg inden for kort tid, og hvor et salg er meget sandsynligt.

Aktiver i midlertidig besiddelse med henblik på salg indregnes til det laveste beløb af den regnskabsmæssige værdi på tidspunktet for klassifikationen som aktiver i midlertidig besiddelse og dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger. Der afskrives ikke på aktiverne fra det tidspunkt, hvor de klassificeres som aktiver i midlertidig besiddelse.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter aktiver, der ikke er placeret under øvrige aktivposter herunder positive dagsværdier af afledte finansielle instrumenter, aktiver tilknyttet puljeordninger samt tilgodehavende renter, provisioner mv. Aktiver tilknyttet puljeordninger indregnes til dagsværdi.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker indregnes til dagsværdi svarende til modtaget vederlag med fradrag af afholdte direkte henførbare transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Indlån

Indlån omfatter modtagne beløb, herunder forpligtelser i forbindelse med ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger fra modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån indregnes til dagsværdi svarende til modtaget vederlag med fradrag af afholdte direkte henførbare transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles indlån til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Udstedte obligationer til dagsværdi

Udstedte realkreditobligationer indregnes efter afviklingsprincippet og måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen (inklusive dagsværdireguleringen af egen kreditrisiko) ved såvel første som efterfølgende indregning. Dette sker for at undgå regnskabsmæssig inkonsistens ved køb og salg af egne udstedte realkreditobligationer. Indregning i resultatopgørelsen sker for at undgå regnskabsmæssig asymmetri. Dagsværdien er som udgangspunkt værdiansat til noterede kurser fra en anerkendt børs på de bagvedliggende udstedte realkreditobligationer.

Såfremt der ikke foreligger en markedskurs indenfor de sidste 7 dage, foretages værdiansættelse på baggrund af en beregnet kurs ud fra den officielle markedsrente.

Udtrukne realkreditobligationer med forfald umiddelbart efter regnskabsårets afslutning måles til pari.

Beholdning af egne realkreditobligationer fradrages.

Udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud til amortiseret kostpris

Udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud indregnes til dagsværdi svarende til modtaget vederlag med fradrag af afholdte direkte henførbare transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode. Når renterisiko på fastforrentede udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud er effektivt sikret med afledte finansielle instrumenter, suppleres amortiseret kostpris med dagsværdien af den sikrede renterisiko.



61 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Forpligtelser i afståelsesgrupper med henblik på salg

Forpligtelser i afståelsesgrupper indregnes til dagsværdi og omfatter de forpligtelser, som er tæt forbundet med afståelsesgrupper af aktiver, som afventer salg indenfor kort tid, og hvor et salg er meget sandsynligt.

Andre passiver

Andre passiver omfatter passiver, der ikke er placeret under øvrige passivposter herunder forpligtelser hidrørende fra finansielle leasingkontrakter hos leasingtager, accept af lange remburser, negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter samt skyldige renter, provisioner mv.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen har en retlig eller faktisk forpligtelse som resultat af tidligere begivenheder, og når det er sandsynligt, at en afgang af ressourcer indeholdende økonomiske fordele vil blive krævet for at betale forpligtelsen, og et pålideligt skøn af forpligtelsen kan foretages.

Hensatte forpligtelser måles som de bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldestid ud over et år fra balancedagen måles til nutidsværdi, hvis væsentligt, ellers til kostpris.

Hensatte forpligtelser til pensioner o.l. baseres på en ekstern aktuarmæssig opgørelse af nutidsværdien af de forventede pensionsydelse. Nutidsværdien beregnes på grundlag af forventninger til blandt andet fremtidig medarbejderomsætning, diskonteringsrente og lønstigningstakt samt afkast af forbundne aktiver. Forskellen mellem den forventede udvikling i pensionsydelse og den faktiske vil resultere i aktuarmæssige tab og gevinster, som indregnes i anden totalindkomst.

For hensættelser til tab på garantier, kredittilsagn og uudnyttede kredittilsagn henvises til afsnittet om finansielle garantier og afsnittet om udlån til amortiseret kostpris.

For hensættelser til udskudt skat henvises til afsnittet om skat.

Egenkapital

Aktiekapital klassificeres som egenkapital, når der ikke er nogen forpligtelse til at overføre kontanter eller andre aktiver.

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Opkrivningshenlæggelser vedrører opkrivning af materielle aktiver med fradrag af udskudt skat på opkrivningen. Reserven opløses, når aktiverne sælges eller udgår.

Reserve efter indre værdis metode omfatter værdireguleringer af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.

Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede og associerede virksomheder.

Overført overskud omfatter ikke-udbetalt udbytte fra tidligere år.

Hybrid kernekapital, som er uden forfald og med frivillig tilbagebetaling af renter og hovedstol indregnes regnskabsmæssigt i egenkapitalen.

Tilsvarende betragtes de til udstedelsen knyttede renteudgifter regnskabsmæssigt som udbytte. Renter fragår i egenkapitalen på betalingstidspunktet.

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummen samt udbytte for egne aktier indregnes i overført resultat under egenkapitalen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer aktiekapitalen med et beløb svarende til kapitalandelenes nominelle værdi på tidspunktet for registrering af kapitalnedsættelsen.

Eventualaktiver og eventualforpligtelser

Eventualaktiver og eventualforpligtelser omfatter mulige aktiver og forpligtelser, der hidrører fra tidligere begivenheder, og hvis eksistens er afhængig af, at der indtræder fremtidige usikre begivenheder, som ikke er under Jyske Bank-koncernens fulde kontrol.

Der oplyses om eventualaktiver, hvor tilgangen af en økonomisk fordel er sandsynlig.

Der oplyses om eventualforpligtelser, som kan, men sandsynligvis ikke vil, kræve et træk på Jyske Bank-koncernens ressourcer. Desuden oplyses om aktuelle forpligtelser, der ikke er indregnet, idet det ikke er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre træk på Jyske Bank-koncernens ressourcer, eller forpligtelsens størrelse ikke kan måles pålideligt.

Resultatopgørelse

Renteindtægter og renteudgifter

Renteindtægter og renteudgifter på alle rentebærende instrumenter indregnes i resultatopgørelsen efter periodiseringsprincippet og ved anvendelse af den effektive rente, der baseres på det finansielle instruments forventede levetid. Ved variabelt forrentede aktiver og forpligtelser anvendes renten til næste rentefastsættelsestidspunkt.

Renter inkluderer amortisering af gebyrer, der er en integreret del af et finansielt instrument til amortiseret kostpris' effektive afkast, herunder stiftelsesprovisioner.

Renteindtægter inkluderer administrationsbidrag fra realkreditudlån.

Renter af realkreditudlån og udstedte realkreditobligationer, der styres efter det specifikke balanceprincip, medtages med den nominelle rente af obligationsrestgælden.

Renter af realkreditudlån, udstedte realkreditobligationer og tilhørende afledte finansielle instrumenter, der styres efter det overordnede balanceprincip, medtages med den effektive rente. Renter vedrørende de tilhørende afledte finansielle instrumenter præsenteres sammen med renter af de udstedte realkreditobligationer, således at netto renteudgiften for disse medtages samlet under renteudgifter.

Modtagne og afgivne gebyrer

Indtægter vedrørende serviceydelser, som ydes over en periode, periodiseres over serviceperioden. Herunder hører bl.a. garantiprovisioner og honorarer for portefølje-forvaltning. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen, når transaktionen er gennemført. Herunder hører bl.a. fonds- og depotgebyrer og betalingsformidlingsgebyrer.

Kursreguleringer

Under kursreguleringer føres alle realiserede og urealiserede værdireguleringer af aktiver, forpligtelser og afledte finansielle instrumenter der måles til dagsværdi. Undtaget herfra er værdireguleringer for kreditrisici af udlån til dagsværdi, der indregnes under nedskrivninger på udlån mv. Herudover indregnes resultateffekten af valutakursreguleringer og regnskabsmæssig sikring af dagsværdi.

Andre driftsindtægter

Under andre driftsindtægter føres øvrige indtægter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster, herunder blandt andet leasingindtægter vedrørende operationelle leasingkontrakter og resultat ved salg af leasingaktiver.

Udgifter til personale og administration

Under udgifter til personale og administration føres lønninger og vederlag m.v. til personale og ledelse samt administrationsudgifter, herunder husleje af lejede lokaler. Udgifterne omfatter blandt andet lønninger, ferie- og seniorgodtgørelse, jubilæumsgratiale, pensionsordninger og øvrige langfristede personaleydelser.

Pensionsordninger og øvrige langfristede personaleydelser

Koncernen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af koncernens medarbejdere.

I bidragsbaserede pensionsordninger indbetaler koncernen faste bidrag til en uafhængig pensionskasse mv. Koncernen har ingen forpligtelse til at betale yderligere bidrag. Indbetalingerne medtages i resultatopgørelsen i den periode, de optjenes.

I ydelsesbaserede pensionsordninger er koncernen forpligtet til at betale en bestemt ydelse i forbindelse med pensionering. Forpligtelser vedrørende ydelsesbaserede ordninger opgøres systematisk ved en aktuarmæssig tilbagediskontering af pensionsforpligtelser til nutidsværdi. Nutidsværdi beregnes på grundlag af forudsætninger om den fremtidige udvikling i blandt andet rente, inflation, dødelighed og invaliditet.

Jubilæumsgratiale indregnes som nutidsværdien af den del af den samlede forpligtelse, der vedrører de år, medarbejderne har været ansat i koncernen. Der tages hensyn til medarbejderomsætning mv. Forpligtelsen indregnes under hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser.



61 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Andre driftsudgifter

Under andre driftsudgifter føres øvrige udgifter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster, herunder Jyske Banks forholdsmæssige andel af lovsmæssige udgifter til Garantifonden for Indskydere og Investorer samt til Afviklingsformuen.

Resultat pr. aktie

Resultat pr. aktie beregnes ved at dividere årets resultat fratrukket renter til hybrid kernekapital (AT1) med det vejede gennemsnitlige antal aktier i omløb i regnskabsåret.

Udvandet resultat pr. aktie beregnes ud fra samme metode som resultat pr. aktie, men de bestemmende faktorer reguleres for at afspejle virkningen af al udvandet aktiekapital.

Totalindkomst

Totalindkomst omfatter periodens resultat tillagt anden totalindkomst vedrørende ejendomsopkrævninger, aktuarmæssige tab og gevinster og skattemæssige reguleringer heraf.

Segmentoplysninger

Oplysningerne gives på forretningsområder, som følger den interne ledelsesrapportering og regnskabspraksis i henhold til IFRS 8.

Informationen om segmenter er baseret på den information, koncernens øverste operationelle beslutningstager anvender til vurdering af resultater og ressourceallokering. Den interne ledelsesrapportering omfatter segmenterne Bankaktiviteter, Realkreditaktiviteter og Leasingaktiviteter. Jyske Bank driver virksomhed i følgende geografiske områder: Danmark og Tyskland.

Basisresultat

Basisresultat er defineret som resultat før skat eksklusiv beholdningsindtjening.

Beholdningsresultat

Beholdningsresultatet er afkastet af bankens egenbeholdning af taktiske markedsrisici positioner (primært rente- og valutarisici) samt et mindre omfang af obligationsinvesteringer. Beholdningsresultatet er opgjort efter udgifter til funding og direkte henførbare omkostninger.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fra drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning. Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode med udgangspunkt i årets resultat.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter modtaget udbytte, køb og salg af virksomheder og anlægsaktiver. Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter udlodninger samt bevægelser i egenkapital og efterstillede kapitalindskud samt afdrag på leasinggæld.

Likvider omfatter kassebeholdning mv., og ubelånte tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med oprindelig løbetid under 3 måneder.

European Single Electronic Format

Ifølge EU-forordning – EU 2019/815 vedrørende European Single Electronic Format (ESEF Regulation) – skal virksomheder, der aflægger regnskab efter IFRS og er udstedere af noterede værdipapirer, offentliggøre de bestyrelsesgodkendte årsrapporter i ESEF-formatet. Der er alene tale om et teknisk format, der giver regnskabsbruger mulighed for at læse regnskabet i en browser (XHTML-format) og for digitalt at udtrække udvalgte oplysninger fra regnskabet i XBRL-format.

Følgende poster i koncernregnskabet er opmærket (iXBRL-tags) til ESEF-taksonomien udstedt af European Securities and Markets Authority (ESMA):

- Poster i resultatopgørelsen og anden totalindkomst.
- Poster i balancen.
- Egenkapitalopgørelsen.
- Pengestrømsopgørelsen.

Desuden omfatter tagging alle koncernregnskabsnoter samt anvendt regnskabspraksis. Opmærkningerne er sket således, at der for hver enkelt regnskabspost indledningsvis er foretaget en vurdering af sammenhængen til ESMA-taksonomien, der er baseret på IASB's IFRS-taksonomi, hvorefter der er foretaget en opmærkning til det element i taksonomien, der er mest relevant for fastlæggelsen og vurderingen af den enkelte post. Krav til opmærkning omfatter alene regnskabsposter, noter og beskrivelse af anvendt regnskabspraksis på koncernniveau, hvorfor disse i moderselskabet ikke er opmærket. Regnskabet er offentliggjort ved følgende filnavn: "JyskeBank-2025-12-31-da.zip"

ESEF-data

Virksomheds domicil	Danmark
Navn på øverste modervirksomhed	Jyske Bank A/S
Beskrivelse af virksomhedens drift og primære aktiviteter	Finansiell virksomhed, bankdrift
Indregistreringsland	Danmark
Hovedforretningssted	Danmark
Virksomhedens juridiske form	A/S
Navn på regnskabsaflæggende virksomhed	Jyske Bank A/S
Modervirksomhedens navn	Jyske Bank A/S
Virksomhedens hjemsted	Vestergade 8-16, 8600 Silkeborg



62 Nøgletalsdefinitioner

Nøgletal	Definition
Resultat før skat pr. aktie (kr.)*	Resultat før skat divideret med gennemsnitligt antal aktier i omløb i året
Årets resultat pr. aktie (kr.)*	Årets resultat divideret med gennemsnitligt antal aktier i omløb i året
Årets resultat pr. aktie (udvandet) (kr.)*	Årets resultat divideret med gennemsnitligt antal aktier i omløb i året inkl. udvandingseffekt af aktieoptioner og betingede aktier under aktiebaseret vederlæggelse
Basisresultat pr. aktie (kr.)*	Resultat før skat ekskl. beholdningsresultat divideret med gennemsnitligt antal aktier i omløb i året
Ultimokurs (kr.)	Lukkekurs på Jyske Bank aktien ultimo året
Indre værdi pr. aktie (kr.)*	Egenkapitalen ultimo året ekskl. minoritetsinteresser divideret med antal udestående aktier ultimo året
Kurs/indre værdi pr. aktie (kr.)*	Lukkekurs på Jyske Bank aktien ultimo året divideret med indre værdi pr. aktie ultimo året
Kurs /resultat pr. aktie*	Lukkekurs på Jyske Bank aktien ultimo året divideret med årets resultat pr. aktie
Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)	Foreslået udbytte divideret med antal aktier ultimo året
Udbetalt udbytte pr. aktie (kr.)	Udbetalt udbytte divideret med antal på udbetalingsstidspunktet
Kapitalprocent (%)	Kapitalgrundlag divideret med vægtet risikoeksponering
Kernekapitalprocent (%)	Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag divideret med vægtet risikoeksponering
Egentlig kernekapitalprocent (%)	Kernekapital ekskl. hybrid kernekapital efter fradrag divideret med vægtet risikoeksponering
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital (%)*	Resultat før skat divideret med gennemsnitlig egenkapital i året
Årets resultat i pct. af gns. egenkapital (%)*	Årets resultat divideret med gennemsnitlig egenkapital i året
Egenkapitalforrentning ekskl. immaterielle aktiver (%)*	Årets resultat divideret med gennemsnitlig egenkapital i året ekskl. immaterielle aktiver
Indtjening pr. omkostningskrone	Årets indtægter divideret med årets udgifter inkl. nedskrivninger på udlån mv.
Renterisiko (%)	Renterisiko ultimo året divideret med kernekapital ultimo året
Valutaposition (%)	Valutakursindikator 1 ultimo året divideret med kernekapital efter fradrag ultimo året
Valutarisiko (%)	Valutakursindikator 2 ultimo året divideret med kernekapital efter fradrag ultimo året
Liquidity coverage ratio (LCR) (%)	Likvide aktiver i procent af nettoværdien af ind- og udgående pengestrømme set over 30 dage i en stresssituation
Summen af store eksponeringer (%)	Summen af de 20 største eksponeringer ultimo året divideret med egentlig kernekapital ultimo året
Akkumuleret nedskrivningsprocent (%)	Samlede nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier ultimo året divideret med summen af udlån, garantier og nedskrivninger/hensættelser ultimo året. Underkurs på overtagne udlån indgår ikke
Årets nedskrivningsprocent (%)	Årets nedskrivninger på udlån mv. divideret med summen af udlån, garantier og nedskrivninger/hensættelser ultimo året
Årets udlånsvækst eksklusiv repoudlån (%)	Årets udlånsvækst divideret med udlån primo året. Opgjort eksklusiv repoudlån
Udlån i forhold til indlån	Samlet udlån ultimo året divideret med samlet indlån ultimo året
Udlån i forhold til egenkapital	Udlån ultimo året divideret med egenkapital ultimo året
Afkastningsgrad	Årets resultat divideret med gennemsnitlig aktiver i alt
Antal heltidsmedarbejdere ultimo året	Antal fuldtidsansatte (deltidsansatte omregnet til fuldtidsansatte) ultimo året
Antal heltidsmedarbejdere gns. året	Gennemsnitlig antal fuldtidsansatte (deltidsansatte omregnet til fuldtidsansatte) opgjort ud fra ultimo kvartalsopgørelserne

Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning.

*Nøgletal er beregnet, som om den hybride kernekapital (AT1) regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse.



Jyske Bank A/S

Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst →

Balance pr. 31. december →

Egenkapitalopgørelse →

Kapitalopgørelse →

Noter →



Resultatopgørelse

Mio. kr.

	Note	2025	2024
Renteindtægter	2	9.898	13.834
Renteudgifter	3	4.959	8.406
Netto renteindtægter		4.939	5.428
Udbytte af aktier mv.		200	106
Gebyrer og provisionsindtægter	4	2.941	2.931
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4	244	232
Netto rente- og gebyrindtægter		7.836	8.233
Kursreguleringer	5	1.457	1.016
Andre driftsindtægter	6	489	481
Udgifter til personale og administration	7, 8	6.048	5.896
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	21, 22	197	200
Andre driftsudgifter		1	71
Nedskrivninger på udlån mv.	9	-6	21
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	11	2.773	2.702
Resultat før skat		6.315	6.244
Skat	12	901	932
Årets resultat		5.414	5.312
Fordeles således:			
Foreslået udbytte		1.538	1.543
Henlagt til aktionærenes egenkapital		3.612	3.507
Indehavere af hybrid kernekapital (AT1)		264	262
I alt		5.414	5.312

Opgørelse af totalindkomst

Mio. kr.

	2025	2024
Årets resultat	5.414	5.312
Anden totalindkomst:		
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:		
Ejendomsopskrivninger	19	34
Skat af årets ejendomsopskrivninger	-5	-9
Aktuarmæssige tab og gevinster	13	-17
Skat af aktuarmæssige tab og gevinster	-3	4
Anden totalindkomst	24	12
Årets totalindkomst	5.438	5.324

**Balance**

Mio. kr.

Aktiver	Note	2025	2024	Passiver	Note	2025	2024
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		36.039	28.015	Gæld			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	15	7.298	9.208	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	25	35.158	26.483
Udlån til dagsværdi	9, 10	2.338	1.569	Indlån	26	202.273	192.035
Udlån til amortiseret kostpris	9, 10	200.035	201.444	Indlån i puljeordninger		5.955	6.825
Obligationer til dagsværdi	16	62.130	47.494	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		65.400	66.594
Obligationer til amortiseret kostpris	16	33.988	33.830	Andre passiver	27	28.603	32.652
Aktier mv.	18	2.265	2.019	Periodeafgrænsningsposter		19	19
Kapitalandele i associerede virksomheder	19	188	179	Gæld i alt		337.408	324.608
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	20	31.588	29.027	Hensatte forpligtelser			
Aktiver tilknyttet puljeordninger		5.772	6.655	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	28	475	492
Immaterielle aktiver	21	3.261	3.328	Hensættelser til udskudt skat	30	285	10
Domicilejendomme	22	1.587	1.585	Hensættelser til tab på garantier	9	292	334
Domicilejendomme, leasing		730	203	Hensættelser på kredittilsagn og uudnyttede kreditrammer	9	266	162
Øvrige materielle aktiver	23	138	79	Andre hensatte forpligtelser	29	83	87
Aktuelle skatteaktiver		976	692	Hensatte forpligtelser i alt		1.401	1.085
Udskudte skatteaktiver	30	0	0	Efterstillede kapitalindskud	31	11.370	7.647
Aktiver i midlertidig besiddelse		25	30	Egenkapital			
Andre aktiver	24	14.016	18.454	Aktiekapital		615	643
Periodeafgrænsningsposter		117	117	Opskrivningshenslæggelser		196	183
Aktiver i alt		402.491	383.928	Reserve efter indre værdis metode		17.003	14.441
				Overført overskud		28.026	28.854
				Foreslået udbytte		1.538	1.543
				Aktionærer i Jyske Bank A/S		47.378	45.664
				Indehavere af hybrid kernekapital (AT1)		4.934	4.924
				Egenkapital i alt		52.312	50.588
				Passiver i alt		402.491	383.928
				Ikke balanceførte poster			
				Garantier mv.	9, 32	18.822	17.155
				Andre eventualforpligtelser	32	72.921	79.672
				Garantier og andre eventualforpligtelser i alt		91.743	96.827



Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.

	2025								2024							
	Aktiekapital	Opskrivningshenslæggelser	Reserve efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte	Aktionærer i Jyske Bank A/S	Hybrid kernekapital*	Total egenkapital	Aktiekapital	Opskrivningshenslæggelser	Reserve efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte	Aktionærer i Jyske Bank A/S	Hybrid kernekapital*	Total egenkapital
Egenkapital 1. januar	643	183	14.441	28.854	1.543	45.664	4.924	50.588	643	164	12.185	29.081	500	42.573	3.313	45.886
Årets resultat	0	0	2.562	2.588	0	5.150	264	5.414	0	0	2.257	2.793	0	5.050	262	5.312
Anden totalindkomst	0	13	0	11	0	24	0	24	0	19	-1	-6	0	12	0	12
Årets totalindkomst	0	13	2.562	2.599	0	5.174	264	5.438	0	19	2.256	2.787	0	5.062	262	5.324
Indfrielse af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-651	-651
Udstedelse af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.235	2.235
Transaktionsomkostninger	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-22	0	-22	0	-22
Betalte renter af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	-260	-260	0	0	0	0	0	0	-219	-219
Valutakursregulering	0	0	0	-6	0	-6	6	0	0	0	0	16	0	16	-16	0
Foreslået udbytte	0	0	0	-1.538	1.538	0	0	0	0	0	0	-1.543	1.543	0	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-1.543	-1.543	0	-1.543	0	0	0	0	-500	-500	0	-500
Udbytte, egne aktier	0	0	0	68	0	68	0	68	0	0	0	0	0	0	0	0
Nedsættelse af aktiekapital	-28	0	0	28	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Køb af egne aktier	0	0	0	-3.649	0	-3.649	0	-3.649	0	0	0	-3.202	0	-3.202	0	-3.202
Salg af egne aktier	0	0	0	1.670	0	1.670	0	1.670	0	0	0	1.737	0	1.737	0	1.737
Transaktioner med ejere	-28	0	0	-3.427	-5	-3.460	-254	-3.714	0	0	0	-3.014	1.043	-1.971	1.349	-622
Egenkapital 31. december	615	196	17.003	28.026	1.538	47.378	4.934	52.312	643	183	14.441	28.854	1.543	45.664	4.924	50.588

* Hybrid kernekapital (AT1) er uden forfald. Betaling af renter og tilbagebetaling af hovedstol er frivillig. Derfor behandles AT1 regnskabsmæssigt som egenkapital. Jyske Bank udstedte i september 2017 EUR 150 mio. AT1 med mulighed for førtidsindfrielse tidligst september 2027. Udstedelsen har en kuponrente på 4,75% frem til september 2027. Jyske Bank udstedte i maj 2021 EUR 200 mio. AT1 med mulighed for førtidsindfrielse tidligst fra 4. december 2028. Udstedelsen forrentes med 3,625% frem til juni 2029. Jyske Bank udstedte i februar 2024 EUR 300 mio. AT1 med mulighed for førtidsindfrielse tidligst fra 13. august 2030. Udstedelsen forrentes med 7%. For alle AT1 udstedelser gælder, at lånene vil blive nedskrevet, såfremt den egentlige kernekapitalprocent i Jyske Bank A/S eller Jyske Bank-koncernen falder til under 7%.



Kapitalopgørelse

Mio. kr.

	2025	2024
Aktionærernes egenkapital	47.378	45.664
Aktietilbagekøbsprogram, ej udnyttet ramme	-240	0
Foreslået/forventet udlodning	-3.700	-1.543
Immaterielle aktiver*	-3.261	-3.328
Udskudt skat af immaterielle aktiver	334	0
Forsigtig værdiansættelse	-89	-82
Utilstrækkelig dækning af non-performing udlån og garantier	-275	-77
Øvrige fradrag	-54	-62
Egentlig kernekapital	40.093	40.572
Hybrid kernekapital (AT1) efter reduktion	4.926	4.914
Kernekapital	45.019	45.486
Ansvarlig lånekapital efter reduktion**	8.605	7.556
Kapitalgrundlag	53.624	53.042
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	161.175	135.284
Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko	9.707	9.938
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	16.503	16.172
Vægtet risikoeksponering i alt	187.385	161.394
Kapitalkrav fra Søjle I	14.991	12.912
Kapitalprocent (%)	28,6	32,9
Kernekapitalprocent (%)	24,0	28,2
Egentlig kernekapitalprocent (%)	21,4	25,1

* Immaterielle aktiver består af goodwill og kunderelationer, jf. koncernnote 28.

** Den ansvarlige lånekapital på SEK 1.000 mio. og NOK 1.000 mio. med endelig udløbsdato 24. marts 2031 er ikke medregnet, da det er Jyske Banks hensigt, at udnytte retten til at førtidsindfri obligationerne 24. marts 2026.

Kapitalopgørelsen er opgjort i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets kapitalkravsforordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 (CRR) med senere ændringer.

For opgørelse af det individuelle solvensbehov henvises til risikoreporten, Risk and Capital Management 2025, og jyskebank.dk/ir/rating, hvor Jyske Banks kvartalsvise opgørelse af det individuelle solvensbehov fremgår.

Risk and Capital Management 2025 er ikke omfattet af revision.



Noteoversigt

Nr.	Note	Side	Nr.	Note	Side
1	Anvendt regnskabspraksis	207	28	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	222
2	Renteindtægter	207	29	Andre hensatte forpligtelser	222
3	Renteudgifter	207	30	Hensættelser til udskudt skat	223
4	Gebyrer og provisionsindtægter	207	31	Efterstillede kapitalindskud	224
5	Kursreguleringer	208	32	Eventualforpligtelser	225
6	Andre driftsindtægter	208	33	Transaktioner med nærtstående parter	226
7	Udgifter til personale og administration	208	34	Regnskabsmæssig sikring	227
8	Revisionshonorarer	209	35	Afledte finansielle instrumenter	228
9	Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv.	209	36	Hoved- og nøgletal i 5 år	229
10	Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher	216			
11	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	217			
12	Skat	217			
13	Resultat pr. aktie	217			
14	Kontraktuel restløbetid	218			
15	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	218			
16	Obligationer til dagsværdi og amortiseret kostpris, i alt målt til dagsværdi	218			
17	Sikkerhedsstillelse	219			
18	Aktier mv.	219			
19	Kapitalandele i associerede og fælleskontrollerede virksomheder	219			
20	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	219			
21	Immaterielle aktiver	220			
22	Domicilejendomme, ekskl. leasing	220			
23	Øvrige materielle aktiver	220			
24	Andre aktiver	220			
25	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	221			
26	Indlån	221			
27	Andre passiver	221			



1 Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsregnskabet for Jyske Bank A/S aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Reglerne for indregning og måling i Jyske Bank A/S er forenelig med IFRS.

Præsentationen i Jyske Bank A/S er forskellig fra præsentationen i koncernen for så vidt angår klassifikation og omfang. Der henvises til den fulde beskrivelse af koncernens anvendte regnskabspraksis i note 61.

Årsregnskabet aflægges i danske kroner afrundet til nærmeste mio. kr.

For femårsoversigt med hoved- og nøgletal henvises til side 229.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsregnskabet 2024.

Økonomiske forhold og risikoplysninger

Jyske Bank A/S påvirkes af de økonomiske forhold og risikofaktorer, som er beskrevet i ledelsesberetningen for koncernen side 21-51.

2 Renteindtægter

Mio. kr.

	2025	2024
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	895	2.222
Udlån	6.326	8.896
Obligationer	2.044	2.324
Afledte finansielle instrumenter i alt	657	573
Heraf valutakontrakter	282	270
Heraf rentekontrakter	375	303
Øvrige	-24	-181
I alt	9.898	13.834

Heraf udgør renteindtægter af ægte købs- og tilbagesalgforretninger ført under:

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	59	62
Udlån	1.133	1.818

3 Renteudgifter

Mio. kr.

	2025	2024
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	656	1.001
Indlån	1.930	4.325
Udstedte obligationer	1.956	2.715
Efterstillede kapitalindskud	389	356
Øvrige renteudgifter	28	9
I alt	4.959	8.406

Heraf udgør renteudgifter af ægte købs- og tilbagesalgforretninger ført under:

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	250	367
Indlån	91	116

4 Gebyrer og provisionsindtægter

Mio. kr.

	2025	2024
Værdipapirhandel og depoter	1.434	1.332
Betalingsformidling	385	347
Lånesagsgebyrer	117	106
Garantiprovision	90	98
Øvrige gebyrer og provisioner	915	1.048
I alt	2.941	2.931



5 Kursreguleringer

Mio. kr.

	2025	2024
Udlån til dagsværdi	18	18
Obligationer	152	402
Aktier mv.	395	323
Valuta	317	297
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt andre afledte finansielle instrumenter	244	280
Aktiver tilknyttet puljeordninger	331	619
Indlån i puljeordninger	-331	-619
Øvrige aktiver	7	-12
Udstedte obligationer	240	-168
Øvrige forpligtelser	84	-124
I alt	1.457	1.016

6 Andre driftsindtægter

Mio. kr.

	2025	2024
Drift af fast ejendom	48	49
Fortjeneste ved salg af ejendomme og driftsmidler	2	4
Øvrige ordinære indtægter	439	428
I alt	489	481

7 Udgifter til personale og administration

Mio. kr.

	2025	2024
Personaleudgifter		
Lønninger mv.	2.804	2.885
Pensioner	345	359
Udgifter til social sikring	441	442
I alt	3.590	3.686
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab		
Direktion	58	48
Bestyrelse	11	9
Repræsentantskab	5	7
I alt	74	64
Øvrige administrationsudgifter		
I alt	2.384	2.146
Udgifter til personale og administration i alt	6.048	5.896
Lønninger mv.		
Lønninger og andre kortfristede personaleydelse	2.797	2.880
Andre langsigtede personaleydelse	7	5
I alt	2.804	2.885
Antal beskæftigede		
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	3.587	3.676
Aflønning til væsentlige risikotagere		
Antal medlemmer	99	104
Antal medlemmer ved årets udgang	91	93
Kontraktligt vederlag	137	132
Variabelt vederlag	4	4
Pension	15	14

Gruppen af væsentlige risikotagere omfatter ansatte (ekskl. direktionen) med særlig indflydelse på bankens risikoprofil. Gruppen deltager ikke i incitamentsprogrammer. Aflønning er medtaget i den periode, hvor medarbejderen er væsentlig risikotager.

For yderligere oplysninger og vederlag mv. til bestyrelsen og direktionen henvises til note 12 i koncernregnskabet, herunder omtale af årets optjente seniorgodtgørelse til direktionen.



8 Revisionshonorar

Mio. kr.

	2025	2024
Samlet honorar inkl. moms til Jyske Bank A/S generalforsamlingsvalgte revisorer	9	11
Honoraret specificeres i:		
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	5	6
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	3	3
Honorar for skatterådgivning	0	0
Honorar for andre ydelser	1	2

Honorar for ikke-revisionsydelser i 2025 består primært af review i forbindelse med løbende indregning af overskud, afgivelse af diverse lovpligtige erklæringer, assistance til validering af bankens kreditmodeller samt verificering af bæredygtighedsrapport.

9 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv.

Mio. kr.

	2025	2024
Nedskrivninger på udlån mv. indregnet i resultatopgørelsen		
Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier i året	-44	237
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter i året	-5	-0
Hensættelser på kredittilsagn og uudnyttede kreditrammer i året	104	-50
Tabsbogført ej dækket af nedskrivninger og hensættelser	23	37
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-25	-29
Indtægtsført underkurs på overtagne udlån*	-59	-174
Nedskrivninger på udlån mv. indregnet i resultatopgørelsen	-6	21
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo		
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	3.319	3.114
Nedskrivninger og hensættelser i året	60	187
Tabsbogført dækket af nedskrivninger og hensættelser	-74	-55
Andre bevægelser	63	73
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	3.368	3.319
Nedskrivninger på udlån mv. til amortiseret kostpris		
Nedskrivninger på udlån til dagsværdi	2.808	2.822
Hensættelser på garantier	2	2
Hensættelser på kredittilsagn og uudnyttede kreditrammer	293	334
Hensættelser på kredittilsagn og uudnyttede kreditrammer	265	161
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	3.368	3.319

* Underkursen på overtagne udlån udgør de forventede kredittab ved første indregning til dagsværdi. Underkursen indtægtsføres i takt med låneomlægninger og tilbagebetaling af udlån. Det i året indtægtsførte beløb modsvares i al væsentlighed af udgiftsførte nedskrivning på de omlagte faciliteter, hvilket indgår i "Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier i året".

Underkurssaldo på overtagne udlån indgår ikke i nedskrivnings- og hensættelsessaldoen.



9 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., fortsat

Mio. kr.

Fordeling af nedskrivnings- og hensættelsessaldo i stadier – i alt	2025				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Saldo primo	564	812	1.936	7	3.319
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	217	-199	-18	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-30	89	-59	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-2	-64	66	0	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	187	184	165	0	536
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-148	-121	-310	0	-579
Effekt af genberegninger	-287	332	119	2	166
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	-74	0	-74
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	501	1.033	1.825	9	3.368

Fordeling af nedskrivnings- og hensættelsessaldo i stadier – i alt	2024				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Saldo primo	670	713	1.725	6	3.114
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	143	-126	-17	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-35	50	-15	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-2	-67	69	0	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	187	96	186	0	469
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-168	-107	-189	-1	-465
Effekt af genberegninger	-231	253	231	3	256
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	-54	-1	-55
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	564	812	1.936	7	3.319

Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier - udlån til amortiseret kost	2025				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Saldo primo	431	724	1.660	7	2.822
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	184	-167	-17	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-27	80	-53	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-2	-61	63	0	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	120	142	52	0	314
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-91	-92	-166	0	-349
Effekt af genberegninger	-260	256	97	2	95
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	-74	0	-74
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	355	882	1.562	9	2.808

Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier - udlån til amortiseret kost	2024				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Saldo primo	500	636	1.537	5	2.678
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	118	-106	-12	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-30	42	-12	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-2	-64	66	0	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	125	75	49	0	249
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-105	-76	-115	-1	-297
Effekt af genberegninger	-175	217	200	4	246
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	-53	-1	-54
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	431	724	1.660	7	2.822

I løbet af 2025 har der været en lille tilbageførelse fra nedskrivnings- og hensættelsessaldoen i Jyske Bank.

Nedskrivningerne udvikler sig fortsat stabilt og uden væsentlig kreditforværring, hvilket også fremgår af stagefordelingen. Overførelserne til en forværret stage kan henføres til få nye kunder med objektiv indikation for kreditforringelse (OIK- kunder).

Posterne nye udlån mv. og udgåede udlån mv. er påvirket af naturlige konverteringer og omlægninger af lån. Samtidig er tabsafskrivningerne på et forsat lavt niveau.



9 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., fortsat

Mio. kr.

Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier – udlån til dagsværdi	2025					2024				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Saldo primo	0	1	1	0	2	2	1	1	0	4
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	1	0	0	0	1	0	0	1	0	1
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	0	0	0	0	0	-2	0	-1	0	-3
Effekt af genberegninger	0	0	-1	0	-1	0	0	0	0	0
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	1	1	0	0	2	0	1	1	0	2

Fordeling af hensættelsessaldo i stadier – garantier og kredittilsagn mv.	2025					2024				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Saldo primo	131	88	276	0	495	166	76	190	0	432
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	33	-32	-1	0	0	25	-20	-5	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-3	9	-6	0	0	-5	9	-4	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	0	-3	3	0	0	0	-3	3	0	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	66	41	114	0	221	62	21	136	0	219
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-57	-29	-144	0	-230	-61	-31	-73	0	-165
Effekt af genberegninger	-27	76	23	0	72	-56	36	30	0	10
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	0	0	0	0	0	-1	0	-1
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	143	150	265	0	558	131	88	276	0	495



9 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., fortsat

Mio. kr.

Bruttoudlån og garantier fordelt på stadier	2025					2024				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Bruttoudlån og garantier primo	209.223	9.415	4.628	58	223.324	210.851	8.627	4.382	78	223.938
Overførsel af udlån og garantier til stadie 1	3.406	-3.338	-68	0	0	2.358	-2.272	-86	0	0
Overførsel af udlån og garantier til stadie 2	-3.821	4.034	-213	0	0	-4.841	4.972	-131	0	0
Overførsel af udlån og garantier til stadie 3	-215	-342	557	0	0	-526	-516	1.042	0	0
Øvrige bevægelser*	2.991	-916	-1.096	-8	971	1.381	-1.396	-579	-20	-614
Bruttoudlån og garantier ultimo	211.584	8.853	3.808	50	224.295	209.223	9.415	4.628	58	223.324
Nedskrivninger og hensættelser i alt	415	922	1.756	7	3.100	484	771	1.896	5	3.156
Nettoudlån og garantier ultimo	211.169	7.931	2.052	43	221.195	208.739	8.644	2.732	53	220.168

Bruttoudlån til amortiseret kost fordelt på stadier	2025					2024				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Bruttoudlån primo	191.652	8.703	3.854	56	204.265	194.084	7.872	3.656	74	205.686
Overførsel af udlån til stadie 1	3.088	-3.031	-57	0	0	2.211	-2.129	-82	0	0
Overførsel af udlån til stadie 2	-3.716	3.923	-207	0	0	-4.523	4.647	-124	0	0
Overførsel af udlån til stadie 3	-212	-324	536	0	0	-484	-487	971	0	0
Øvrige bevægelser*	546	-946	-1.016	-7	-1.423	364	-1.200	-567	-18	-1.421
Bruttoudlån ultimo	191.358	8.325	3.110	49	202.842	191.652	8.703	3.854	56	204.265
Nedskrivninger og hensættelser i alt	357	882	1.561	7	2.807	432	724	1.660	5	2.821
Nettoudlån ultimo	191.001	7.443	1.549	42	200.035	191.220	7.979	2.194	51	201.444

*Øvrige bevægelser er nye såvel som indfrieede eksponeringer.



9 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., fortsat

Mio. kr.

Bruttoudlån til dagsværdi fordelt på stadier	2025					2024				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Bruttoudlån primo	1.493	40	38	0	1.571	2.427	71	29	0	2.527
Overførsel af udlån til stadie 1	5	-3	-2	0	0	19	-18	-1	0	0
Overførsel af udlån til stadie 2	-12	12	0	0	0	-6	8	-2	0	0
Overførsel af udlån til stadie 3	-1	0	1	0	0	0	0	0	0	0
Øvrige bevægelser*	782	-7	-7	0	768	-947	-21	12	0	-956
Bruttoudlån ultimo	2.267	42	30	0	2.339	1.493	40	38	0	1.571
Nedskrivninger og hensættelser i alt	1	0	0	0	1	1	0	1	0	2
Nettoudlån ultimo	2.266	42	30	0	2.338	1.492	40	37	0	1.569

Garantier fordelt på stadier	2025					2024				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Bruttogarantier primo	16.078	672	736	2	17.488	14.340	684	697	4	15.725
Overførsel af garantier til stadie 1	313	-304	-9	0	0	128	-125	-3	0	0
Overførsel af garantier til stadie 2	-93	99	-6	0	0	-312	317	-5	0	0
Overførsel af garantier til stadie 3	-2	-18	20	0	0	-42	-29	71	0	0
Øvrige bevægelser*	1.663	37	-73	-1	1.626	1.964	-175	-24	-2	1.763
Bruttogarantier ultimo	17.959	486	668	1	19.114	16.078	672	736	2	17.488
Nedskrivninger og hensættelser i alt	57	40	195	0	292	51	47	235	0	333
Nettogarantier ultimo	17.902	446	473	1	18.822	16.027	625	501	2	17.155

*Øvrige bevægelser er nye såvel som indfrieede eksponeringer.



9 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., fortsat

Mio. kr.

Udlån og garantier fordelt i stadier og intern ratings – brutto før nedskrivninger og hensættelser*	2025					2024
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt	I alt
STY 1 (PD-bånd 0,00 - 0,10%)	53.040	12	0	0	53.052	55.957
STY 2 (PD-bånd 0,10 - 0,15%)	12.405	0	0	0	12.405	13.974
STY 3 (PD-bånd 0,15 - 0,22%)	22.202	29	0	0	22.231	25.213
STY 4 (PD-bånd 0,22 - 0,33%)	17.678	1	0	0	17.679	17.781
STY 5 (PD-bånd 0,33 - 0,48%)	20.647	25	0	0	20.672	14.844
STY 1 - 5	125.972	67	0	0	126.039	127.769
STY 6 (PD-bånd 0,48 - 0,70%)	24.493	137	0	0	24.630	25.995
STY 7 (PD-bånd 0,70 - 1,02%)	19.425	270	0	0	19.695	15.778
STY 8 (PD-bånd 1,02 - 1,48%)	9.019	176	0	0	9.195	13.616
STY 9 (PD-bånd 1,48 - 2,15%)	15.015	1.446	0	0	16.461	13.817
STY 10 (PD-bånd 2,15 - 3,13%)	7.943	624	0	0	8.567	8.937
STY 11 (PD-bånd 3,13 - 4,59%)	5.123	1.217	0	0	6.340	4.146
STY 6 - 11	81.018	3.870	0	0	84.888	82.289
STY 12 (PD-bånd 4,59 - 6,79%)	1.989	543	0	0	2.532	2.596
STY 13 (PD-bånd 6,79 - 10,21%)	1.382	828	0	0	2.210	1.306
STY 14 (PD-bånd 10,21 - 99,99%)	576	3.505	0	0	4.081	3.090
STY 12 - 14	3.947	4.876	0	0	8.823	6.992
Øvrige	630	13	0	0	643	1.512
Non-performing	17	27	3.808	50	3.902	4.762
Total	211.584	8.853	3.808	50	224.295	223.324

Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier fordelt i stadier og intern ratings*	2025					2024
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt	I alt
STY 1 (PD-bånd 0,00 - 0,10%)	4	0	0	0	4	7
STY 2 (PD-bånd 0,10 - 0,15%)	15	0	0	0	15	19
STY 3 (PD-bånd 0,15 - 0,22%)	12	0	0	0	12	20
STY 4 (PD-bånd 0,22 - 0,33%)	26	0	0	0	26	47
STY 5 (PD-bånd 0,33 - 0,48%)	49	0	0	0	49	46
STY 1 - 5	106	0	0	0	106	139
STY 6 (PD-bånd 0,48 - 0,70%)	32	1	0	0	33	50
STY 7 (PD-bånd 0,70 - 1,02%)	47	4	0	0	51	68
STY 8 (PD-bånd 1,02 - 1,48%)	42	4	0	0	46	92
STY 9 (PD-bånd 1,48 - 2,15%)	51	52	0	0	103	67
STY 10 (PD-bånd 2,15 - 3,13%)	24	8	0	0	32	52
STY 11 (PD-bånd 3,13 - 4,59%)	46	51	0	0	97	112
STY 6 - 11	242	120	0	0	362	441
STY 12 (PD-bånd 4,59 - 6,79%)	17	15	0	0	32	80
STY 13 (PD-bånd 6,79 - 10,21%)	21	38	0	0	59	59
STY 14 (PD-bånd 10,21 - 99,99%)	28	674	0	0	702	525
STY 12 - 14	66	727	0	0	793	664
Øvrige	1	68	0	0	69	8
Non-performing	0	7	1.756	7	1.770	1.904
Total	415	922	1.756	7	3.100	3.156

*Sandsynligheden for misligholdelse (PD) er angivet inden for en 12-måneders horisont.

For yderligere oplysninger om STY og PD-bånd henvises til koncernnote 48.



9 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., fortsat

Mio. kr.

Kredittilsagn og uudnyttede kreditfaciliteter fordelt i stadier*	2025					2024
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt	I alt
STY 1 (PD-bånd 0,00 - 0,10%)	17.038	0	0	0	17.038	30.456
STY 2 (PD-bånd 0,10 - 0,15%)	8.509	0	0	0	8.509	7.808
STY 3 (PD-bånd 0,15 - 0,22%)	2.228	0	0	0	2.228	6.579
STY 4 (PD-bånd 0,22 - 0,33%)	5.363	0	0	0	5.363	8.151
STY 5 (PD-bånd 0,33 - 0,48%)	12.055	2	0	0	12.057	4.927
STY 1 – 5	45.193	2	0	0	45.195	57.921
STY 6 (PD-bånd 0,48 - 0,70%)	5.063	29	0	0	5.092	4.877
STY 7 (PD-bånd 0,70 - 1,02%)	8.077	53	0	0	8.130	5.169
STY 8 (PD-bånd 1,02 - 1,48%)	5.540	52	0	0	5.592	4.634
STY 9 (PD-bånd 1,48 - 2,15%)	2.985	330	0	0	3.315	2.966
STY 10 (PD-bånd 2,15 - 3,13%)	981	571	0	0	1.552	1.436
STY 11 (PD-bånd 3,13 - 4,59%)	1.765	505	0	0	2.270	1.315
STY 6 – 11	24.411	1.540	0	0	25.951	20.397
STY 12 (PD-bånd 4,59 - 6,79%)	393	120	0	0	513	576
STY 13 (PD-bånd 6,79 - 10,21%)	201	80	0	0	281	161
STY 14 (PD-bånd 10,21 - 99,99%)	127	586	0	0	713	392
STY 12-14	721	786	0	0	1.507	1.129
Øvrige	0	1	0	0	1	9
Non-performing	7	6	239	0	252	201
Total	70.332	2.335	239	0	72.906	79.657

Hensættelser på kredittilsagn og uudnyttede kreditfaciliteter fordelt i stadier*	2025					2024
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt	I alt
STY 1 (PD-bånd 0,00 - 0,10%)	1	0	0	0	1	1
STY 2 (PD-bånd 0,10 - 0,15%)	2	0	0	0	2	4
STY 3 (PD-bånd 0,15 - 0,22%)	3	0	0	0	3	6
STY 4 (PD-bånd 0,22 - 0,33%)	4	0	0	0	4	10
STY 5 (PD-bånd 0,33 - 0,48%)	12	0	0	0	12	6
STY 1 – 5	22	0	0	0	22	27
STY 6 (PD-bånd 0,48 - 0,70%)	6	0	0	0	6	10
STY 7 (PD-bånd 0,70 - 1,02%)	14	0	0	0	14	12
STY 8 (PD-bånd 1,02 - 1,48%)	12	1	0	0	13	15
STY 9 (PD-bånd 1,48 - 2,15%)	6	3	0	0	9	9
STY 10 (PD-bånd 2,15 - 3,13%)	3	6	0	0	9	13
STY 11 (PD-bånd 3,13 - 4,59%)	15	10	0	0	25	8
STY 6 – 11	56	20	0	0	76	67
STY 12 (PD-bånd 4,59 - 6,79%)	2	2	0	0	4	9
STY 13 (PD-bånd 6,79 - 10,21%)	1	1	0	0	2	2
STY 14 (PD-bånd 10,21 - 99,99%)	1	84	0	0	85	23
STY 12-14	4	87	0	0	91	34
Øvrige	0	0	0	0	0	1
Non-performing	0	7	69	0	76	31
Total	82	114	69	0	265	160

*Sandsynligheden for misligholdelse (PD) er angivet inden for en 12-måneders horisont.

For yderligere oplysninger om STY og PD-bånd henvises til koncernnote 48.

**10 Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher**

Mio. kr.

	2025					2024				
	Udlån og garantier (%)	Udlån og garantier	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo	Årets nedskrivninger på udlån mv.	Årets tab	Udlån og garantier (%)	Udlån og garantier	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo	Årets nedskrivninger på udlån mv.	Årets tab
Offentlige myndigheder	5	11.092	0	0	0	6	13.298	0	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug, fiskeri:										
Fiskeri	2	3.955	9	-8	0	2	4.578	13	-0	0
Mælkeproducenter	0	711	0	-5	0	0	648	5	-12	3
Planteavl	2	4.858	26	-15	0	2	4.438	39	2	1
Svineavl	1	1.554	3	0	0	1	1.562	3	-9	0
Øvrigt landbrug	1	1.146	6	3	0	1	1.186	3	-3	0
Landbrug, jagt, skovbrug, fiskeri i alt	6	12.224	44	-25	0	6	12.412	63	-22	4
Industri og råstofudvinding	7	14.853	529	256	4	7	14.882	264	-14	3
Energiforsyning	2	5.391	27	9	0	4	8.446	18	-20	0
Bygge og anlæg	1	1.237	44	1	2	1	2.612	48	-14	0
Handel	3	7.323	257	-167	1	4	8.770	420	-0	10
Transport, hoteller og restaurant	2	3.610	85	-53	0	2	4.049	144	44	0
Information og kommunikation	0	501	15	5	0	1	1.377	11	-19	0
Finansiering og forsikring	43	93.294	978	-9	2	40	89.943	965	200	6
Fast ejendom:										
Udlejning af ejendom	6	12.689	206	-44	2	5	11.279	195	39	0
Køb og salg af ejendom	0	294	16	0	0	1	2.393	24	2	-0
Øvrig ejendom	3	6.818	14	-4	1	3	6.013	19	-18	10
Fast ejendom i alt	9	19.801	236	-48	3	9	19.685	238	23	10
Øvrige erhverv	7	16.469	352	-5	22	5	10.108	353	80	23
Erhverv i alt	80	174.703	2.567	-36	34	79	172.284	2.524	258	56
Private	15	35.400	536	-69	63	15	34.586	634	-187	36
Uudnyttede kreditrammer og kredittilsagn	0	0	265	104	0	0	0	161	-50	0
I alt	100	221.195	3.368	-1	97	100	220.168	3.319	21	92

Under udlån udgør reverse repoforretninger 56.946 mio. kr. (2024: 56.724 mio. kr.).



11 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Mio. kr.

	2025	2024
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	1	2
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.772	2.700
I alt	2.773	2.702

12 Skat

Mio. kr.

	2025	2024
Aktuel skat	748	978
Ændring i udskudt skat	166	-55
Efterregulering af tidligere års aktuelle og udskudte skat, netto	-13	9
I alt	901	932

Effektiv skatteprocent

	2025	2024
Skatteprocent i Danmark (%)	22,0	22,0
Særskat for finansielle virksomheder i Danmark (%)	4,0	4,0
Reguleringer vedrørende tidligere år (%)	-0,2	0,1
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv. (%)	-0,1	0,0
Effektiv skatteprocent (%)	25,7	26,1
Andel inkluderet i indkomst fra dattervirksomheder (%)	-11,4	-11,2
I alt	14,3	14,9

13 Resultat pr. aktie

Mio. kr.

	2025	2024
Årets resultat	5.414	5.312
Indehavere af hybrid kernekapital	264	262
Aktionærerne i Jyske Bank A/S andel	5.150	5.050
Gennemsnitligt antal aktier, 1.000 stk.	62.659	64.272
Gennemsnitligt antal egne aktier, 1.000 stk.	-2.416	-1.173
Gennemsnitligt antal aktier i omløb, 1.000 stk.	60.243	63.099
Antal udestående aktier i omløb ultimo, 1.000 stk.	58.490	61.500
Resultat pr. aktie (EPS) kr.	85,49	80,03
Resultat pr. aktie udvandet (EPS-D) kr.	85,49	80,03
Basisresultat pr. aktie		
Basisresultat	7.061	7.270
Indehavere af hybrid kernekapital	264	262
Basisresultat ekskl. indehavere af hybrid kernekapital	6.797	7.008
Gennemsnitligt antal aktier i omløb, 1.000 stk.	60.243	63.099
Basisresultat i kr. pr. aktie	112,83	111,06



14 Kontraktuel restløbetid

Mio. kr.

	2025						2024					
	Anfordring	Op til 3 mdr.	3 mdr.-1 år	1-5 år	Over 5 år	I alt	Anfordring	Op til 3 mdr.	3 mdr.-1 år	1-5 år	Over 5 år	I alt
Aktiver												
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	767	6.531	0	0	0	7.298	883	8.325	0	0	0	9.208
Udlån til dagsværdi	0	8	24	175	2.131	2.338	0	209	11	97	1.252	1.569
Udlån til amortiseret kostpris	0	105.174	48.916	19.062	26.883	200.035	1	100.645	50.121	18.992	31.685	201.444
Obligationer til dagsværdi	0	2.086	8.706	34.151	17.187	62.130	0	1.082	6.342	28.359	11.711	47.494
Obligationer til amortiseret kostpris	0	2.421	6.696	14.459	10.412	33.988	0	1.370	4.652	16.929	10.879	33.830
Forpligtelser												
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	5.686	25.865	1.369	2.238	0	35.158	4.537	14.387	4.576	2.982	0	26.482
Indlån	159.492	31.151	4.288	1.483	5.859	202.273	146.196	31.014	9.311	1.444	4.070	192.035
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	23.958	7.272	24.834	9.336	65.400	0	23.963	11.130	27.772	3.730	66.595
Efterstillede kapitalindskud	0	2.816	11	0	8.543	11.370	0	0	11	11	7.625	7.647

15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Mio. kr.

	2025	2024
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	7.298	9.208
I alt	7.298	9.208
Heraf udgør reverse repoforretninger	4.368	2.183

16 Obligationer til dagsværdi og amortiseret kostpris, i alt målt til dagsværdi

Mio. kr.

	2025	2024
Realkreditobligationer	77.960	69.471
Statsobligationer	6.939	2.826
Øvrige obligationer	10.824	8.657
I alt	95.723	80.954
Heraf indregnet til amortiseret kostpris	33.988	33.830
Dagsværdi af obligationer indregnet til amortiseret kostpris	33.593	33.460



17 Sikkerhedsstillelse

Jyske Bank modtager og stiller sikkerheder i forbindelse med penge- og værdipapirclearing, mellemværender med nationalbanker, repo- og reverse-forretninger, tripartyaftaler samt dagsværdier på afledte finansielle instrumenter omfattet af CSA-aftaler.

Sikkerhedsstillelser er et almindeligt led i forretningsmellemværender og foretages på markedskonforme vilkår. Sikkerhedsstillelser øges og reduceres løbende i takt med ændringer i forpligtelserne.

Afhængig af indgåede aftaler stilles og modtages sikkerheder med en ejers rettigheder, således at modtagere af sikkerheder kan sælge denne eller anvende denne til sikkerhedsstillelse for lån og andre mellemværender.

Jyske Bank har deponeret obligationer hos nationalbanker og clearingscentraler mv. i forbindelse med clearing og afvikling af fonds og valutaforretninger samt tripartyr-repoforretninger med en samlet kursværdi ultimo 2025 på 7.985 mio. kr. (2024: 13.004 mio. kr.).

Herudover har Jyske Bank afgivet kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler på 2.819 mio. kr. (2024: 6.717 mio. kr.).

18 Aktier mv.

Mio. kr.

	2025	2024
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq Copenhagen A/S	1.406	999
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	3	5
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	856	1.015
I alt	2.265	2.019

samt obligationer for 2.018 mio. kr. (2024: 1.275 mio. kr.).

Indgåelse af repoforretninger, dvs. salg af værdipapirer med samtidig aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt, indebærer, at der er stillet obligationer ultimo 2025 med kursværdi på 25.649 mio. kr. (2024: 12.989 mio. kr.) til sikkerhed for det beløb, der lånes. Indgåelse af reverse repoudlån, dvs. køb af værdipapirer med samtidig aftale om tilbagesalg på et senere tidspunkt, indebærer, at Jyske Bank har modtaget de solgte obligationer som sikkerhed for det beløb, der udlånes. Reverse repoudlån udgør ultimo 2025 63.314 mio. kr. (2024: 58.907 mio. kr.).

Herudover har Jyske Bank modtaget kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler på 4.382 mio. kr. (2024: 3.451 mio. kr.) samt obligationer for 1.585 mio. kr. (2024: 4.890 mio. kr.).

19 Kapitalandele i associerede og fælleskontrollerede virksomheder

Mio. kr.

	2025	2024
Samlet kostpris primo	181	183
Tilgang	8	0
Afgang	0	2
Samlet kostpris ultimo	189	181
Op- og nedskrivninger primo	-2	-4
Årets op- og nedskrivninger	1	2
Op- og nedskrivninger ultimo	-1	-2
Indregnet værdi ultimo	188	179

20 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Mio. kr.

	2025	2024
Samlet kostpris primo	14.487	14.614
Tilgang	0	0
Afgang	0	127
Samlet kostpris ultimo	14.487	14.487
Op- og nedskrivninger primo	14.540	12.285
Resultat	2.772	2.700
Udbytte	211	453
Andre kapitalbevægelser	0	-1
Tilbageførte op- og nedskrivninger	0	9
Op- og nedskrivninger ultimo	17.101	14.540
Indregnet værdi ultimo	31.588	29.027
Heraf kreditinstitutter	28.860	26.478



21 Immaterielle aktiver

Mio. kr.

	2025	2024
Goodwill	2.841	2.841
Kunderrelationer	420	487
Immaterielle aktiver i alt	3.261	3.328

22 Domicilejendomme, ekskl. leasing

Mio. kr.

	2025	2024
Omvurderet værdi primo	1.585	1.566
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	17
Afgang i årets løb	8	32
Afskrivninger	8	8
Positive værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden totalindkomst	25	38
Negative værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden totalindkomst	6	4
Positive værdiændringer, som i årets løb er indregnet i resultatopgørelsen	1	13
Negative værdiændringer, som i årets løb er indregnet i resultatopgørelsen	2	5
Omvurderet værdi ultimo	1.587	1.585
Kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger	1.321	1.338
Anvendt afkastkrav	2%-10%	2%-10%
Anvendt vægtet gennemsnitligt afkastkrav	6,43%	6,50%

For leasede domicilejendomme henvises til koncernnote 57.

23 Øvrige materielle aktiver

Mio. kr.

	2025	2024
Samlet kostpris primo	1.221	1.185
Tilgang	113	36
Afgang	2	0
Samlet kostpris ultimo	1.332	1.221
Af- og nedskrivninger primo	1.142	1.097
Årets afskrivninger	52	45
Af- og nedskrivninger ultimo	1.194	1.142
Indregnet værdi ultimo	138	79

24 Andre aktiver

Mio. kr.

	2025	2024
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	12.322	16.755
Tilgodehavende renter og provision	1.115	1.031
Øvrige aktiver	579	668
I alt	14.016	18.454
Netting	2025	2024
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv., brutto	29.558	37.553
Netting af positiv og negativ dagsværdi	17.236	20.798
I alt	12.322	16.755

Netting af dagsværdi kan henføres til clearing af derivater gennem et centralt clearinghus (CCP-clearing).



25 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Mio. kr.

	2025	2024
Gæld til centralbanker	27	29
Gæld til kreditinstitutter	35.131	26.454
I alt	35.158	26.483
Heraf udgør repoforretninger	18.208	10.246

26 Indlån

Mio. kr.

	2025	2024
På anfordring	155.315	145.538
Med opsigelsesvarsel	4.125	12.256
Tidsindskud	37.283	28.855
Særlige indlånsformer	5.550	5.386
I alt	202.273	192.035
Heraf udgør repoforretninger	7.556	2.741

27 Andre passiver

Mio. kr.

	2025	2024
Modpost til negative obligationsbeholdninger ifm. repo-/reverseforretninger	7.720	6.539
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	11.511	15.994
Leasinggæld	755	226
Øvrige passiver	8.617	9.893
I alt	28.603	32.652

Netting

	2025	2024
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv., brutto	28.747	36.792
Netting af positiv og negativ dagsværdi	17.236	20.798
I alt	11.511	15.994

Netting af dagsværdi kan henføres til clearing af derivater gennem et centralt clearinghus (CCP-clearing).



28 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser

Mio. kr.

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	2025	2024
Hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger	415	429
Hensættelser til langsigtede personaleydelse	60	63
Indregnet i balancen ultimo	475	492

Hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger	2025	2024
Nutidsværdi af pensionsforpligtelser	465	483
Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	50	54
Nettoforpligtelse indregnet i balancen	415	429

Forskydning i hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger	2025	2024
Hensættelser primo	483	470
Omkostninger for det aktuelle regnskabsår	12	19
Beregnete renteudgifter	12	12
Aktuarmæssige tab/gevinster	0	17
Udbetalte pensioner	-42	-35
Hensættelser ultimo	465	483

Udvikling i dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	2025	2024
Aktiver primo	54	70
Kalkuleret rente af aktiver	1	2
Afkast ekskl. kalkuleret rente af aktiver	13	0
Udbetalte pensioner	-18	-18
Aktiver ultimo	50	54

Pensionsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen	2025	2024
Omkostninger for det aktuelle regnskabsår	12	19
Kalkulerede renter vedrørende forpligtelser	12	12
Kalkuleret rente af aktiver	-1	-2
Indregnet i alt for ydelsesbaserede ordninger	23	29
Indregnet i alt for bidragsbaserede ordninger	322	330
Resultatført i alt	345	359

Omkostningen er indregnet under udgifter til personale og administration.

Pensionsaktiver sammensætter sig således	2025	2024
Aktier	28	20
Obligationer	17	27
Likvider	5	7
Pensionsaktiver i alt	50	54

I pensionsaktiver indgår 32.500 stk. aktier i Jyske Bank (2024: 40.000 stk.)

Måling af alle pensionsaktiver er baseret på noterede kurser på et aktivt marked.

For yderligere oplysninger henvises til note 36 i koncernregnskabet.

29 Andre hensatte forpligtelser

Mio. kr.

	2025	2024
Hensættelser til retssager primo	87	93
Tilgang	32	30
Afgang med forbrug	0	27
Afgang uden forbrug	36	9
Hensættelser til retssager ultimo	83	87

Andre hensatte forpligtelser vedrører retssager.



30 Hensættelser til udskudt skat

Mio. kr.

Udskudt skat	2025	2024
Udskudte skatteforpligtelser	285	10
Udskudt skat, netto	285	10

Ændring i udskudt skat

	2025				Ultimo
	Primo	Indregnet i årets resultat	Indregnet i anden totalindkomst	Øvrige reguleringer	
Obligationer til amortiseret kostpris	96	6	0	0	102
Immaterielle aktiver	191	94	0	0	285
Materielle aktiver	202	5	5	0	212
Udlån mv.	-111	30	0	0	-81
Hensættelser til pensioner o.l.	-127	1	3	0	-123
Andet	-241	131	0	0	-110
I alt	10	267	8	0	285

	2024				Ultimo
	Primo	Indregnet i årets resultat	Indregnet i anden totalindkomst	Øvrige reguleringer	
	231	-135	0	0	96
	97	94	0	0	191
	191	2	9	-0	202
	-173	62	0	-0	-111
	-120	-1	-4	-2	-127
	-36	-205	0	-0	-241
	190	-183	5	-2	10



31 Efterstillede kapitalindskud

Mio. kr.

	2025	2024
Supplerende kapital:		
Var. % Obligationslån NOK 1.000 mio. 24.03.2031	631	630
Var. % Obligationslån SEK 1.000 mio. 24.03.2031	691	649
1,25 % Obligationslån EUR 200 mio. 28.01.2026	1.494	1.492
6,73% Obligationslån EUR 1,5 mio. 2026	11	22
Var. Obligationslån SEK 600 mio. 31.8.2032	414	390
Var. Obligationslån NOK 400 mio. 31.8.2032	252	252
Var. Obligationslån DKK 400 mio. 31.8.2032	400	400
5,125% Obligationslån EUR 500 mio. 01.05.2035	3.735	3.730
3,875% Obligationslån EUR 500 mio. 04.03.2037	3.735	0
Efterstillede kapitalindskud, nominelt	11.363	7.565
Sikring af renterisiko til dagsværdi	7	82
I alt	11.370	7.647
Efterstillede kapitalindskud, som medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget	8.605	7.556

Omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud udgør 15 mio. kr. (2024: 15 mio. kr).

Løbetider

- Supplerende Tier 2 kapital NOK 1.000 mio. forfalder senest 24. marts 2031. Det er Jyske Banks hensigt at udnytte sin ret til at førtidsindfri Tier 2 obligationerne den 24. marts 2026.
- Supplerende Tier 2 kapital SEK 1.000 mio. forfalder senest 24. marts 2031. Det er Jyske Banks hensigt at udnytte sin ret til at førtidsindfri Tier 2 obligationerne den 24. marts 2026.
- Supplerende Tier 2 kapital EUR 200 mio. blev førtidsindfriet til kurs 100 den 28. januar 2026.
- 6,73% supplerende Tier 2 kapital EUR 1,5 mio. 2026 udløber 18 maj 2026.
- Supplerende Tier 2 kapital SEK 600 mio. forfalder senest 31. august 2032, men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 den 31. august 2027. Obligationerne er variabelt forrentet og renten er 3M STIBOR + 300 bps i hele løbetiden.
- Supplerende Tier 2 kapital NOK 400 mio. forfalder senest 31. august 2032, men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 den 31. august 2027. Obligationen er variabelt forrentet og renten er 3M NIBOR + 305 bps i hele obligationens løbetid.
- Supplerende Tier 2 kapital DKK 400 mio. forfalder senest 31. august 2032, men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 den 31. august 2027. Obligationerne er variabelt forrentet og renten er 3M CIBOR + 245 bps i hele løbetiden.
- Supplerende Tier 2 kapital EUR 500 mio. forfalder senest 1. maj 2035, men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 fra og med 1. februar 2030 til og med 1. maj 2030. Obligationerne er fastforrentet med 5,125% frem til den 1. maj 2030, hvorefter renten fastsættes for de næste 5 år til den 5-årige EUR mid-swap rente + 2,5%.
- Supplerende Tier 2 kapital EUR 500 mio. forfalder senest 4. marts 2037 men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 fra og med 4. december 2031 til og med 4. marts 2032. Obligationerne er fastforrentet med 3,875% frem til den 4. marts 2032, hvorefter renten fastsættes for de næste 5 år til den 5-årige EUR mid-swap rente + 1,52%.

32 Eventualforpligtelser

Mio. kr.

Garantier	2025	2024
Finansgarantier	10.744	11.441
Tabsgarantier for realkreditlån	555	513
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	400	196
Øvrige eventualforpligtelser	7.123	5.005
I alt	18.822	17.155
Andre eventualforpligtelser	2025	2024
Kredittilsagn og udnyttede kreditfaciliteter	72.906	79.656
Øvrige	15	16
I alt	72.921	79.672

Finansgarantier

Finansgarantier er primært betalingsgarantier, og risikoen kan side-stilles med risikoen på kreditter.

Tabsgarantier

Tabsgarantier for realkreditlån er typisk ydet for den yderste risiko af et realkreditlån til private og i beskedent omfang til erhvervs-ejendomme. For private ejendomme ligger garantien inden for 80% og for erhvervs-ejendomme inden for 60-80% af ejendommens værdi fastsat ved en individuel vurdering af en sagkyndig.

Tinglysnings- og konverteringsgarantier

Tinglysnings- og konverteringsgarantier stilles i forbindelse med tinglysningsmæssige ekspeditioner ved hjemtagelse og konverteringer af realkreditlån. Garantierne er kendetegnet ved minimal risiko.

Øvrige eventualforpligtelser

Øvrige eventualforpligtelser omfatter en række garantiformer med varierende risiko, herunder arbejdsgarantier. Risikoen vurderes mindre end på fx kreditter med variabel udnyttelse.

Som følge af de forretningsmæssige aktiviteter er koncernen herudover part i forskellige retssager og tvister. Koncernen vurderer risikoen i hvert enkelt tilælde, og nødvendige hensættelser bogføres under hensættelser til forpligtelser. Koncernen forventer ikke, at sådanne forpligtelser får væsentlig indvirkning på koncernens finansielle stilling.

Den lovpligtige deltagelse i indskydergarantiordningen medfører, at sektoren har betalt et årligt bidrag på 2,5% af de dækkede nettoindlån, indtil Pengeinstitutafdelingens formue overstiger 0,8% af de samlede dækkede nettoindlån, hvilket er opnået. Pengeinstitutafdelingen bærer de umiddelbare tab ved afvikling af nødlidende pengeinstitutter i medfør af Bankpakke 3 og Bankpakke 4, der kan henføres til dækkede nettoindlån. Eventuelle tab ved den endelige afvikling dækkes af garantifonden via Afviklings- og Restruktureringsafdelingen, hvor Jyske Bank aktuelt indestår for 9,09% af eventuelle tab.

Den lovpligtige deltagelse i afviklingsfinansieringsordningen (afviklingsformuen) fra juni 2015 medfører, at kreditinstitutter betaler et årligt bidrag over en 10-årig periode til en målformue på i alt 1% af de dækkede indskud. Kreditinstitutter skal bidrage i forhold til deres relative størrelse og risiko i Danmark, og de første bidrag til afviklingsformuen er betalt ultimo 2015. Med bidragsopkrævningen i 2024 opfyldte Afviklingsformuen målniveauet på 1% af de dækkede indskud. Jyske Bank A/S har bidraget med samlet ca. 410 mio. kr. til Afviklingsformuen.

Jyske Banks medlemskab af foreningen Bankdata medfører, at banken ved en eventuel udtræden er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse til Bankdata på ca. 1,9 mia. kr.

Jyske Bank A/S er sambeskattet med samtlige indenlandske datterselskaber der indgår i Jyske Bank koncernen. Jyske Bank A/S er administrationsselskab i sambeskatningen og hæfter således ubegrænset og solidarisk for sambeskatningens danske selskabs-skatte. Jyske Bank A/S og væsentligste datterselskaber indgår i momsmæssig fællesregistrering og hæfter således solidarisk for fællesregistreringens betaling af moms og lønsumsafgift.



33 Transaktioner med nærtstående parter

Mio. kr.

Transaktioner med tilknyttede virksomheder	2025	2024
Garantistillelse	473	413
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	178	75
Udlån	24.333	24.035
Obligationer	5.627	5.734
Gæld til kreditinstitutter	4.270	223
Indlån	349	351
Derivater, dagsværdier	396	696
Renteindtægter	692	1.106
Renteudgifter	72	0
Gebyrindtægter	1.444	1.506
Andre driftsindtægter	313	321
Udgifter til personale og administration	19	19
Transaktioner med associerede virksomheder	2025	2024
Andre forpligtelser	180	104
Udgifter til personale og administration	1.074	856
Transaktioner med joint ventures	2025	2024
Udlån	0	23
Renteindtægter	2	2

Som nærtstående parter anses tilknyttede og associerede virksomheder samt joint ventures. Der henvises til koncernoversigten i koncernnote 59.

Som nærtstående parter anses ligeledes Jyske Banks direktion og bestyrelse, samt nærtstående parter til disse. Der henvises til koncernnote 56.

Jyske Bank anser ikke repræsentantskabet som et snævert ledelsesorgan eller som nærtsående parter.

Jyske Bank er bankforbindelse for en række nærtstående parter, og Jyske Bank indgår i et fælles funding samarbejde med Jyske Realkredit. Øvrige transaktionerne mellem nærtstående parter er kendetegnet ved almindelige finansielle forretninger og ydelser af driftsmæssig karakter.

Transaktioner mellem Jyske Bank og tilknyttede og associerede virksomheder samt joint ventures sker på markedsvilkår eller afregnes på basis af de faktiske omkostninger.

Transaktioner mellem Jyske Bank og øvrige nærtstående parter foretages på markedsmæssige vilkår herunder rente- og provisions-satser.



34 Regnskabsmæssig sikring

Mio. kr.

	2025				2024			
	Amortiseret kostpris/ nominel værdi	Regnskabsmæssig værdi	Akkumuleret regnskabsmæssig dagsværdiregulering	Årets gevinst/tab	Amortiseret kostpris/ nominel værdi	Regnskabsmæssig værdi	Akkumuleret regnskabsmæssig dagsværdiregulering	Årets gevinst/tab
Renterisiko på fast forrentede forpligtelser								
Udstedte obligationer	28.826	29.010	-184	240	23.155	23.579	-424	-170
Efterstillede kapitalindskud	7.469	7.451	18	100	3.730	3.812	-82	-103
Gæld til kreditinstitutter	747	742	5	-15	746	726	20	-22
I alt	37.042	37.203	-161	325	27.631	28.117	-486	-295
Afledte finansielle instrumenter, swaps								
Swaps, som sikring til udstedte obligationer	28.826	186	186	-206	23.155	392	392	160
Swaps, som sikring til efterstillede kapitalindskud	7.469	-20	-20	-91	3.730	71	71	93
Swaps, som sikring til gæld til kreditinstitutter	747	-4	-4	16	746	-20	-20	21
I alt	37.042	162	162	-281	27.631	443	443	274

Der henvises til koncernnote 52.



35 Afledte finansielle instrumenter

Mio. kr.

2025	Netto dagsværdi				Dagsværdi			Hovedstole
	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	Aktiver	Forpligtelser	Netto	Nominal værdi
Valutakontrakter	19	-129	1	-8	2.979	3.095	-116	682.845
Rentekontrakter	-146	118	526	741	25.548	24.308	1.240	1.661.292
Aktiekontrakter	-2	0	0	0	10	12	-2	1.846
Råvarekontrakter	-299	-22	10	0	1.007	1.317	-310	13.300
I alt	-428	-33	537	733	29.544	28.732	812	2.359.283
Uafviklede spotforretninger					14	15	-1	17.132
CCP netting					-17.236	-17.236	0	0
I alt med CCP netting					12.322	11.511	811	2.376.415
2024	Netto dagsværdi				Dagsværdi			Hovedstole
	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	Aktiver	Forpligtelser	Netto	Nominal værdi
Valutakontrakter	548	-46	-473	-60	6.529	6.560	-31	705.476
Rentekontrakter	-240	260	474	795	30.305	29.016	1.289	1.605.737
Aktiekontrakter	3	0	0	0	107	104	3	70
Råvarekontrakter	-64	-450	10	0	575	1.079	-504	355
I alt	247	-236	11	735	37.516	36.759	757	2.311.638
Uafviklede spotforretninger					38	35	3	10.599
CCP netting					-20.798	-20.798	0	0
I alt med CCP netting					16.756	15.996	760	2.322.237

Afledte finansielle instrumenter bruges af såvel kunder som Jyske Bank til afdækning og styring af markedsrisici. Markedsrisici på afledte finansielle instrumenter indgår i koncernens markedsrisiko-opgørelser. Kreditrisikoen på afledte finansielle instrumenter opgøres pr. modpart og indgår i kreditrisikostyringen. Når der er indgået aftale herom, foretages netting pr. modpart af den kreditrisiko, der er forbundet med afledte finansielle instrumenter.



36 Hoved- og nøgletal i 5 år

Mio. kr.

Resultatopgørelse i sammendrag	2025	2024	Ind. 25/24	2023	2022	2021
Netto renteindtægter	4.939	5.428	91	5.815	2.918	2.224
Udbytte af aktier mv.	200	106	189	65	87	50
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	2.697	2.699	100	2.958	3.063	2.920
Netto rente- og gebyrindtægter	7.836	8.233	95	8.838	6.068	5.194
Kursreguleringer	1.457	1.016	143	1.344	-23	821
Andre driftsindtægter	489	481	102	469	429	458
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	6.246	6.167	101	5.987	4.753	4.653
Heraf udgifter til personale- og administration	6.048	5.896	103	5.740	4.525	4.482
Nedskrivninger på udlån mv.	-6	21	-	91	-390	-275
Res. af kapitalandele i assoc./tilknyt. virk.	2.773	2.702	103	2.542	2.107	1.531
Resultat før skat	6.315	6.244	101	7.115	4.218	3.626
Skat	901	932	97	1.211	466	450
Årets resultat	5.414	5.312	102	5.904	3.752	3.176
Balance ultimo						
Udlån	202.373	203.013	100	205.532	208.564	144.575
- bankudlån	143.427	146.289	98	151.439	156.041	103.531
- repoudlån	58.946	56.724	104	54.093	52.523	41.044
Indlån	208.228	198.860	105	217.368	208.517	134.057
- bankindlån	190.717	183.294	104	191.393	181.998	117.026
- repoindlån og tripartyindlån	11.556	8.741	132	18.459	19.341	12.694
- puljeindlån	5.955	6.825	87	7.516	7.178	4.337
Udstedte obligationer	65.400	66.594	98	93.748	95.435	73.124
Efterstillede kapitalindskud	11.370	7.647	149	6.143	6.365	5.513
Indehavere af hybrid kernekapital	4.934	4.924	100	3.313	3.301	3.355
Aktionærernes egenkapital	47.378	45.664	104	42.573	37.323	34.911
Aktiver i alt	402.491	383.928	105	429.114	421.675	314.879

Nøgletal	2025	2024	2023	2022	2021
Resultat før skat pr. aktie (kr.)*	100,46	94,80	108,18	62,51	48,77
Årets resultat pr. aktie (kr.)*	85,49	80,03	89,34	55,35	42,41
Årets resultat (udvandet) pr. aktie (kr.)*	85,49	80,03	89,34	55,35	42,41
Basisresultat pr. aktie (kr.)*	112,83	111,06	123,92	71,95	53,57
Ultimokurs pr. aktie (kr.)	873	510	484	451	337
Indre værdi pr. aktie (kr.)*	810	742	663	581	515
Kurs/indre værdi pr. aktie (kr.)*	1,08	0,69	0,73	0,78	0,65
Kurs/resultat pr. aktie*	10,2	6,4	5,4	8,1	7,9
Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)	25,0	24,0	7,8	0	0
Udbetalt udbytte pr. aktie (kr.)	24,0	7,8	7,8	0	0
Kapitalprocent (%)	28,6	32,9	29,1	25,0	31,5
Kernekapitalprocent (%)	24,0	28,2	25,3	21,4	27,6
Egentlig kernekapitalprocent (%)	21,4	25,1	23,3	19,5	25,2
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital (%)*	13,0	13,6	17,4	11,3	10,1
Årets resultat i pct. af gns. egenkapital (%)*	11,1	11,4	14,4	10,0	8,8
Indtjening pr. omkostningskrone	2,0	2,0	2,2	2,0	1,8
Renterisiko (%)	2,2	2,2	2,7	2,4	1,0
Valutaposition (%)	2,5	3,4	3,6	3,2	2,7
Valutarisiko (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Liquidity coverage ratio (LCR) (%)	190	209	190	430	416
Summen af store eksponeringer (%)	105	104	104	116	110
Akkumuleret nedskrivningsprocent (%)	1,4	1,4	1,3	1,2	1,9
Årets nedskrivningsprocent (%)	0,0	0,0	0,0	-0,2	-0,2
Årets udlånsvækst eksklusiv repoudlån (%)	-2,0	-3,4	-2,9	50,7	7,8
Udlån i forhold til indlån	1,0	1,0	1,0	1,0	1,1
Udlån i forhold til egenkapital	3,9	4,0	4,5	5,1	3,8
Afkastningsgrad	1,4	1,4	1,4	0,9	1,0
Antal heltidsmedarbejdere ultimo året	3.527	3.628	3.669	3.642	3.020
Antal heltidsmedarbejdere gns. i året	3.582	3.676	3.671	3.146	3.060

Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning, jf. koncernnote 62.

* Nøgletal er beregnet, som om den hybride kernekapital (AT1) regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse.



EU-taksonomi



EU-taksonomi

På de følgende sider findes rapportering i henhold til den delegerede retsakt (EU 2121/2178) til artikel 8 i Taksonomi-forordningen (EU 2020/852) for Jyske Bank-koncernen.

Rapportering i henhold til annek V

0. Summary of KPIs to be disclosed by credit institutions under Article 8 Taxonomy Regulation

Year 2025		Total environmentally sustainable assets, turnover*	KPI turnover (%)	KPI CapEx (%)	% coverage (over total assets)	% of assets excluded from the numerator of the GAR (Article 7(2) and (3) and Section 1.1.2. of Annex V)	% of assets excluded from the denominator of the GAR (Article 7(1) and Section 1.2.4 of Annex V)
Main KPI	Green asset ratio (GAR) stock	30,053	4,46	4,66	86,39	35,51	13,61
Additional KPIs		Total environmentally sustainable activities, turnover					
	GAR (flow)	8.826	6,01	6,00	18,83	0	0
	Trading book	0	0	0			
	Financial guarantees	741	0,87	0,96			
	Assets under management	5.465	6,45	7,07			
	Fees and commissions income	0	0	0			

* Total environmentally sustainable assets, CapEx amount to DKK 31.438 millions



Kvalitative oplysninger i henhold til Annex XI

1/4

(2025)

Contextual information in support of the quantitative indicators including:

the scope of assets and activities covered by the KPIs

Generelt

Denne rapportering er udarbejdet i henhold til den delegerede retsakt (EU 2021/2178) til artikel 8 i Taksonomiforordningen (EU 2020/852) og dækker Jyske Bank A/S, Jyske Realkredit A/S, Jyske Finans A/S og Jyske Invest Fund Management A/S ("Koncernen").

Rapporteringen er udarbejdet i henhold til annek V, VI, XI og XII til den delegerede retsakt, samt EU-Kommissionens FAQ af 20. dec. 2021, 21. dec. 2023, 29. nov. 2024 og 17. dec. 2025 og meddelelse om fortolkning (2022/C 385/01). Koncernen har valgt at foretage 2025 rapporteringen i templates fra den delegerede retsakt (EU 2021/2178), hvilket EU-Kommissionens FAQ af 17. dec. 2025 muliggør.

Beregning af nøgletallene baseres på samme datagrundlag som koncernens rapportering i henhold til EU 2021/451 (FINREP), samt rapporterede data fra de af koncernens finansielle og ikke-finansielle modparter, som er underlagt rapportering i henhold til EU-taksonomiforordningen (NFRD-virksomheder).

Formålet med beregningen af Green Asset Ratio, er, at give interessenter et værktøj til at identificere, i hvilket omfang finansielle institutters eksponeringer kan betragtes som miljømæssigt bæredygtige. Derudover, er det et værktøj som skal være med til at skabe transparens og sammenlignelighed på tværs af peers.

Skema 6 F&C KPI og skema 7 Trading KPI er udeladt af det rapporterede skemasæt, da EU-Kommissionens FAQ af 17. december 2025 præciserer, at disse endnu ikke skal rapporteres.

Finansielle virksomheder

Afgrænsningen af finansielle virksomheder følger definitionen i den delegerede retsakt til Taksonomiforordningen (EU) 2021/2178, artikel 1, stk. 8, og omfatter virksomheder underlagt kravene i Non-Financial Reporting Directive (NFRD).

Ikke-finansielle virksomheder

Afgrænsningen af ikke-finansielle virksomheder følger definitionen i den delegerede retsakt til Taksonomiforordningen (EU) 2021/2178, artikel 1, stk. 9, og omfatter virksomheder underlagt NFRD.

Husholdninger

Koncernens udlån til privatkunder omfatter lån med sikkerhed i fast ejendom til beboelse samt lån til motorkøretøjer. Husholdninger er ikke omfattet af EU's taksonomiforordnings artikel 18 vedrørende minimumsgarantier, jf. Final Report on Minimum Safeguards. Koncernen tager derfor ikke højde for minimumsgarantier ved opgørelse af alignment.

Aktiver under forvaltning

Koncernens aktiver under forvaltning indeholder midler hvor koncernen træffer investeringsbeslutningen, samt aktiver hvor koncernen har uddelegeret forvaltningen til en samarbejdspartner. I rapporteringen indgår kun virksomheder, som er direkte omfattet af NFRD, samt dattervirksomheder, som er omfattet, da moderselskabet er omfattet af NFRD.

Finansielle garantier

Denne omfatter garantier med karakter af kreditsubstitutter, kreditderivater, der opfylder definitionen af en finansiel garanti, samt uigenkaldelige standby-kreditbreve med karakter af kreditsubstitutter. Kun modparter, som er omfattet af NFRD, samt dattervirksomheder, hvis moderselskab er omfattet af NFRD, indgår i rapporteringen.



Kvalitative oplysninger i henhold til Annex XI

2/4

(2025)

Contextual information in support of the quantitative indicators including (cont.):

information on data sources and limitation

Finansielle og ikke-finansielle virksomheder

Opgørelse af eligibility og alignment er baseret på modparternes KPI'er, som er opgjort senest pr. 31.12.2025. Koncernen anvender disse KPI'er til at udregne hvor stor en andel af modpartens eksponering imod koncernen, som opfylder taksonomien. Såfremt modparter ikke har offentliggjort KPI'er rapporteres hverken eligibility eller alignment.

Privatkunder

Ejendomme:

Eksponeringer relateret til erhvervelse og ejerskab af bygninger vurderes ud fra gyldige energimærker, primært energibehov (PED), samt bygningens fysiske klimarisici. Koncernen anvender E-nettets forbrugs- og emissionsdata til at vurdere bygningers PED-overensstemmelse, samt til vurdering af klimarisici.

Alle eksisterende ejendomme klassificeres som eligible under 7.7 Erhvervelse og ejerskab af bygninger. Ejendomme vurderes aligned, hvis de opfylder følgende kriterier:

- For bygninger opført efter 31. december 2020 skal energiforbruget være mindst 10 % lavere end det, der kræves for A2015-energimærket.
- For bygninger opført før 31. december 2020 kræves enten et gyldigt energimærke A eller et primært energibehov (PED) blandt de 15 % mest energieffektive bygninger. Ifølge koncernens analyse omfatter dette energimærkerne A2020, A2015, A2010 og B.
- Til at vurdere om bygninger overholder Do No Significant Harm-kriterierne ("DNSH") har Jyske Bank identificeret de fysiske klimarisici til at være oversvømmelse (water related) og kysterosion (solid mass-related) jf. EU Taksonomien "Appendix A: GENERIC CRITERIA FOR DNSH TO CLIMATE CHANGE ADAPTATION".

Fysiske klimarisici relateret til oversvømmelse vurderes ud fra FN's klimascenarie RCP 8.5, som blandt andet modellerer effekten af globale temperaturstigninger på havniveauer og ekstremvejr. Bygninger med en sandsynlighed på over 5% for minimum én oversvømmelseshændelse i en 50 årig tidshorisont lever ikke op til DNSH.

Fysiske klimarisici relateret til kysterosion vurderes ud fra en kysterosionsmodel udarbejdet af Kystdirektoratet under Miljøstyrelsen. Til at vurdere om en bygning har fysiske klimarisici anvender vi en 30-årig tidshorisont. Bygninger hvis grund er eroderet inde for en tidshorisont på 30 år lever ikke op til DNSH.

Biler:

Udlån til privatkunder i overensstemmelse med taksonomiens aktivitet 6.5 Transport med motorcykler, personbiler og erhvervskøretøjer, betegnes eligible, hvis lånet er udbetalt efter 1. januar 2022. Ingen billån vurderes aligned, hvilket skyldes manglende information for at kunne vurdere DNSH kriterierne.

Lokale offentlige myndigheder

Vurdering af alignment for eksponeringer til kommuner og regioner er udført på samme måde som for boliger til privatkunder (se ovenfor). Kun eksponeringer til bygninger der er vurderet aligned er medtaget i GAR, mens øvrige eksponeringer til lokale offentlige myndigheder medtages i nævner men ikke i tæller for GAR.

Overdragede sikkerheder

Vurdering af alignment for overdragede sikkerheder, hvor sikkerheden er en privat- eller erhvervsjendom, vurderes på samme måde som for boliger til privatkunder, som beskrevet ovenfor.



Kvalitative oplysninger i henhold til Annex XI

(2025)

3/4

Contextual information in support of the quantitative indicators including (cont.):

information on data sources and limitation

Kapitalforvaltning

Datagrundlaget for beregning af eligibility og alignment baseres på data fra MSCI. I tilfælde af, at eligibility KPI udestår, antages denne at være lig alignment KPI. Dette gør sig gældende for alle miljømål.

Definition af flow

Flow skal både opgøres for balanceførte eksponeringer og ikke-balanceførte eksponeringer. Flow for balanceførte eksponeringer opgøres pr. 31. december 2025 og inkluderer nye eksponeringer samt forhøjelser af eksisterende eksponeringer i 2025.

Ikke-balanceførte eksponeringer opgøres af aktiver under forvaltning samt finansielle garantier. Flow på finansielle garantier opgøres efter samme metode, som for balanceførte eksponeringer. Flow for aktiver under forvaltning opgøres efter indskud i fonde som forvaltes i Koncernen. For hver måned opgøres det enkelte papirs vægtning på den enkelte fond, hvorefter der udregnes et vægtet snit henover året. Herefter ganges modparternes KPI'er på indskuddet.

Anneks XII

Koncernen har ingen eksponeringer mod forskning i atomkraft, opførelse eller drift af atomkraftværker. Koncernen har udlån til modparter som producerer el, varme/køling delvist på baggrund af ikke-vedvarende fossil gas, men alle disse modparter er ikke omfattet af NFRD. Skema 2-5 i henhold til anneks XII er derfor udfyldt med 0, med undtagelse af række 7 og 8, hvor beløbet fra skema 1 i henhold til anneks VI indsættes.

Explanations of:

the nature and objectives of Taxonomy-aligned economic activities

Majoriteten af koncernens eksponeringer, der er i overensstemmelse med taksonomien, er udlån til ejendomme, som opfylder kriterierne for energieffektivitet. Herudover, er en mindre del koncentreret i ikke-finansielle og finansielle virksomheder, som primært udgøres af enkeltstående modparter.

the evolution of the Taxonomy-aligned economic activities over time

Koncernen rapporterer både en omsætningsbaseret og en CapEx-baseret Green Asset Ratio (GAR). Den omsætningsbaserede GAR er steget fra 3,95 % i 2024 til 4,46 % i 2025. Den CapEx-baserede GAR er tilsvarende steget fra 4,25 % i 2024 til 4,66 % i 2025. Udviklingen afspejler en generel stigning i andelen af taksonomi-alignede aktiver i Koncernens portefølje på tværs af finansielle og ikke-finansielle modparter samt ejendomsporteføljen over for private kunder.

For finansielle modparter er Koncernens alignment øget, blandt andet som følge af forbedrede taksonomi-KPI'er rapporteret af modparterne. Udviklingen ses især blandt modparter i den danske finansielle sektor. I 2024 besluttede Koncernen midlertidigt at udelade visse forsikringsmodparter fra opgørelsen, idet deres rapportering blev vurderet utilstrækkelig i forhold til kravene i taksonomiforordningen. I 2025 er disse modparter igen medtaget på baggrund af forbedret datatilgængelighed, hvilket har bidraget positivt til den samlede GAR for finansielle virksomheder.

For ikke-finansielle modparter er stigningen i alignment primært drevet af enkelte større engagementer, hvor forbedrede KPI'er hos modparterne har haft en positiv effekt på Koncernens samlede GAR.

For ejendomme til private kunder er alignment steget som følge af vækst i porteføljens volumen i 2025. Hertil kommer en generel markedsudvikling med øget efterspørgsel efter energirenoveringer og nybyggeri, hvilket understøtter en højere grad af taksonomi-alignment.

Koncernen deltager løbende i sektorsamarbejder vedrørende fortolkning og anvendelse af taksonomiforordningen. Dette bidrager til en kontinuerlig forbedring af kvaliteten og konsistensen i rapporteringen. På den baggrund er det besluttet at foretage genberegninger af udvalgte rapporteringstabeller.



Kvalitative oplysninger i henhold til Annex XI

4/4

(2025)

Explanations of cont.:	
the evolution of the Taxonomy-aligned economic activities over time	<p>For rapporteringsåret 2025 har det været muligt at etablere et forbedret datagrundlag og fastlægge en metode til opgørelse af flow på aktiviteter under forvaltning, som opfylder både formål og kvalitetskriterier i den delegerede retsakt.</p> <p>I forbindelse med opgørelsen af stock på aktiviteter under forvaltning er der identificeret fejl i grundlaget for udregningen af GAR for 2024. I den tidligere opgørelse manglede KPI-oplysninger for visse finansielle modparter, og der blev samtidig identificeret fejl i klassifikationen af modparter omfattet af NFRD. Disse forhold påvirkede både tæller og nævner i GAR-beregningen og har medført genberegning af relevante tabeller for 2024. Korrektion af klassifikationen af modparter omfattet af NFRD medfører en stigning i de omfattede aktiver fra 40,5 mia. kr. til 74,5 mia. kr. Endvidere medfører manglende KPI-oplysninger for finansielle modparter en ændring i de taxonomialignede aktiver fra 1,4 mia. kr. til 4,0 mia. kr. Dette resulterer i, at GAR-nøgletallet for 2024 justeres fra 3,42% til 5,23%.</p> <p>Der er ligeledes foretaget genberegning af opgørelsen for private boliger. Dette skyldes, at boliger med estimerede energimærker fejlagtigt var medtaget i den tidligere opgørelse. Genberegningen for 2024 påvirker således både stock- og flow-opgørelsen. Effekten af dette medfører en ændring i GAR-nøgletallet for 2024 fra 4,35% til 3,48%.</p>
Description of the compliance with Regulation (EU) 2020/852 in the financial undertaking's:	
business strategy, product design processes and engagement with clients and counterparties	<p>Taksonomiforordningen udgør på nuværende tidspunkt ikke en integreret del af Koncernens overordnede strategi. Taksonomien er dog indarbejdet i udvalgte investeringsprodukter, som udbydes til kunderne, herunder finansielle produkter klassificeret som artikel 8 og artikel 9 i henhold til forordning (EU) 2019/2088 (SFDR). Taksonomien anvendes i øvrigt ikke som et generelt element i Koncernens produktudviklings- og produktudformningsprocesser.</p> <p>Koncernen indgår i dialog om taksonomiforordningen med de kunder og modparter, der er omfattet af taksonomien, og som samtidig er balanceført i Koncernen. Dialogen omfatter blandt andet udviklingen i den relevante delegerede retsakt samt finansieringsforhold, der kan have betydning for kundens eller modpartens taksonomi-alignede aktiver.</p> <p>For modparter, der ikke er balanceført i Koncernen, og som alene indgår som modparter i forbindelse med kapitalforvaltning, foretages der ikke særskilte drøftelser vedrørende taksonomiforordningen.</p>
For credit institutions that are not required to disclose quantitative information for trading exposures, qualitative information on the alignment of trading portfolios with Regulation (EU) 2020/852, including:	
overall composition, trends observed, objectives and policy	Koncernen er underlagt kravet om offentliggørelse af kvantitative oplysninger vedrørende handelsseksponeringer iht. Europa-Parlamentets og Rådets kapitalkravsforordning (EU) nr. 575/2013.
Additional or complementary information:	
in support of the financial undertaking's strategies and the weight of the financing of Taxonomy-aligned economic activities in their overall activity	Koncernen har for nuværende ikke yderligere eller supplerende oplysninger.



3. GAR KPI stock based on turnover KPIs

(2025)

31.12.2025

%	(compared to total covered assets in the denominator)																												Proportion of total assets covered				
	Climate Change Mitigation (CCM)					Climate Change Adaptation (CCA)					Water and marine resources (WTR)					Circular economy (CE)				Pollution (PPC)				Biodiversity and Ecosystems (BIO)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)					
	Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)					Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)					Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)					Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)					
			Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling				Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling	
	GAR - Covered assets in both numerator and denominator																																
1	Loans and advances, debt securities and equity instruments not HFT eligible for GAR calculation																																
2	Financial undertakings																																
3	Credit institutions																																
4	Loans and advances																																
5	Debt securities, including UoP																																
6	Equity instruments																																
7	Other financial corporations																																
8	of which investment firms																																
9	Loans and advances																																
10	Debt securities, including UoP																																
11	Equity instruments																																
12	of which management companies																																
13	Loans and advances																																
14	Debt securities, including UoP																																
15	Equity instruments																																
16	of which insurance undertakings																																
17	Loans and advances																																
18	Debt securities, including UoP																																
19	Equity instruments																																
20	Non-financial undertakings																																
21	Loans and advances																																
22	Debt securities, including UoP																																
23	Equity instruments																																
24	Households																																
25	of which loans collateralised by residential immovable property																																
26	of which building renovation loans																																
27	of which motor vehicle loans																																
28	Local governments financing																																
29	Housing financing																																
30	Other local government financing																																
31	Collateral obtained by taking possession: residential and commercial immovable properties																																
32	Total GAR assets																																



3. GAR KPI stock based on CapEx KPIs

(2024)

31.12.2024

%	(compared to total covered assets in the denominator)	Climate Change Mitigation (CCM)					Climate Change Adaptation (CCA)				Water and marine resources (WTR)				Circular economy (CE)				Pollution (PPC)				Biodiversity and Ecosystems (BIO)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)				Proportion of total assets covered	
		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)					Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)									
		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)					Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)									
				Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling					
	GAR - Covered assets in both numerator and denominator																															
1	Loans and advances, debt securities and equity instruments not HFT eligible for GAR calculation	35,66	4,24	0,00	0,01	0,02	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,22	0,00	0,00	0,00	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	36,04	4,25	0,00	0,01	0,02	49,95
2	Financial undertakings	2,26	0,19	0,00	0,00	0,01	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,61	0,20	0,00	0,00	0,01	17,07
3	Credit institutions	1,35	0,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,35	0,11	0,00	0,00	0,00	7,94
4	Loans and advances	0,13	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,13	0,01	0,00	0,00	0,00	0,52
5	Debt securities, including UoP	1,22	0,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,22	0,10	0,00	0,00	0,00	7,26
6	Equity instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,16
7	Other financial corporations	0,90	0,08	0,00	0,00	0,01	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,25	0,09	0,00	0,00	0,01	9,13
8	of which investment firms	0,59	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,82	0,02	0,00	0,00	0,00	5,19
9	Loans and advances	0,59	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,82	0,02	0,00	0,00	0,00	5,19
10	Debt securities, including UoP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11	Equity instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12	of which management companies	0,14	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,14	0,02	0,00	0,00	0,00	1,57
13	Loans and advances	0,14	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,14	0,02	0,00	0,00	0,00	1,55
14	Debt securities, including UoP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15	Equity instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
16	of which insurance undertakings	0,17	0,05	0,00	0,00	0,01	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,30	0,05	0,00	0,00	0,01	2,37
17	Loans and advances	0,17	0,05	0,00	0,00	0,01	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,30	0,05	0,00	0,00	0,01	2,37
18	Debt securities, including UoP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19	Equity instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20	Non-financial undertakings	2,51	0,57	0,00	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,54	0,57	0,00	0,01	0,01	3,47
21	Loans and advances	2,51	0,57	0,00	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,54	0,57	0,00	0,01	0,01	3,43
22	Debt securities, including UoP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23	Equity instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24	Households	30,86	3,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	30,86	3,48	0,00	0,00	0,00	29,37
25	of which loans collateralised by residential immovable property	29,93	3,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	29,93	3,48	0,00	0,00	0,00	26,43
26	of which building renovation loans	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
27	of which motor vehicle loans	0,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
28	Local governments financing	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29	Housing financing	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30	Other local government financing	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31	Collateral obtained by taking possession: residential and commercial immovable properties	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03
32	Total GAR assets	35,66	4,24	0,00	0,01	0,02	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,22	0,00	0,00	0,00	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	36,04	4,25	0,00	0,01	0,02	88,30



5. KPI off-balance sheet exposures based on turnover KPIs

(2025)

31.12.2025

		Climate Change Mitigation (CCM)			Climate Change Adaptation (CCA)			Water and marine resources (WTR)			Circular economy (CE)			Pollution (PPC)			Biodiversity and Ecosystems (BIO)			TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)									
		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)									
		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)									
			Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling		Of which Use of Proceeds	Of which enabling		Of which Use of Proceeds	Of which enabling		Of which Use of Proceeds	Of which enabling		Of which Use of Proceeds	Of which enabling		Of which Use of Proceeds	Of which enabling		Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling					
1	Financial guarantees (FinGuar KPI)	0,87	0,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					
2	Assets under management (AuM KPI)	37,40	6,27	0,00	0,45	1,76	0,10	0,02	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00	0,00	1,05	0,12	0,00	0,01	1,94	0,03	0,00	0,02	0,00	0,00	40,51	6,45	0,00	0,45	1,80

5. KPI flow off-balance sheet exposures based on turnover KPIs

(2025)

31.12.2025

		Climate Change Mitigation (CCM)			Climate Change Adaptation (CCA)			Water and marine resources (WTR)			Circular economy (CE)			Pollution (PPC)			Biodiversity and Ecosystems (BIO)			TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)										
		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)										
		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)										
			Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling		Of which Use of Proceeds	Of which enabling		Of which Use of Proceeds	Of which enabling		Of which Use of Proceeds	Of which enabling		Of which Use of Proceeds	Of which enabling		Of which Use of Proceeds	Of which enabling		Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling						
1	Financial guarantees (FinGuar KPI)	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	
2	Assets under management (AuM KPI)	33,90	6,68	0,00	0,46	2,35	0,14	0,02	0,00	0,01	0,02	0,01	0,00	0,00	1,93	0,19	0,00	0,05	2,85	0,05	0,00	0,04	0,01	0,00	0,00	38,85	6,95	0,00	0,46	2,45



Rapportering i henhold til annekst XII

Template 1 Nuclear and fossil gas related activities

(2025)

Nuclear energy related activities		
1	The undertaking carries out, funds or has exposures to research, development, demonstration and deployment of innovative electricity generation facilities that produce energy from nuclear processes with minimal waste from the fuel cycle	NO
2	The undertaking carries out, funds or has exposures to construction and safe operation of new nuclear installations to produce electricity or process heat, including for the purposes of district heating or industrial processes such as hydrogen production, as well as their safety upgrades, using best available technologies	NO
3	The undertaking carries out, funds or has exposures to safe operation of existing nuclear installations that produce electricity or process heat, including for the purposes of district heating or industrial processes such as hydrogen production from nuclear energy, as well as their safety upgrades.	NO
Fossil gas related activities		
4	The undertaking carries out, funds or has exposures to construction or operation of electricity generation facilities that produce electricity using fossil gaseous fuels	NO
5	The undertaking carries out, funds or has exposures to construction, refurbishment, and operation of combined heat/cool and power generation facilities using fossil gaseous fuels	NO
6	The undertaking carries out, funds or has exposures to construction, refurbishment and operation of heat generation facilities that produce heat/cool using fossil gaseous fuels.	YES



Template 2 Taxonomy-aligned economic activities (denominator) turnover

(2025)

Economic activities DKK millions		Amount and proportion (the information is to be presented in monetary amounts and as percentages)					
		CCM + CCA		Climate change mitigation (CCM)		Climate change adaptation (CCA)	
		Amount	%	Amount	%	Amount	%
1	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.26 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.27 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.28 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00	0	0,00	0	0,00
4	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.29 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00	0	0,00	0	0,00
5	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.30 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00	0	0,00	0	0,00
6	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.31 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00	0	0,00	0	0,00
7	Amount and proportion of other taxonomy-aligned economic activities not referred to in rows 1 to 6 above in the denominator of the applicable KPI	30.053	4,46	30.044	4,46	9	0,00
8	Total applicable KPI	30.053	4,46	30.044	4,46	9	0,00



Template 2 Taxonomy-aligned economic activities (denominator) CapEx

(2025)

Economic activities DKK millions		Amount and proportion (the information is to be presented in monetary amounts and as percentages)					
		CCM + CCA		Climate change mitigation (CCM)		Climate change adaptation (CCA)	
		Amount	%	Amount	%	Amount	%
1	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.26 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.27 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.28 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00	0	0,00	0	0,00
4	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.29 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00	0	0,00	0	0,00
5	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.30 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00	0	0,00	0	0,00
6	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.31 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00	0	0,00	0	0,00
7	Amount and proportion of other taxonomy-aligned economic activities not referred to in rows 1 to 6 above in the denominator of the applicable KPI	31.438	4,66	31.438	4,66	0,00	0,00
8	Total applicable KPI	31.438	4,66	31.438	4,66	0,00	0,00



Template 3 Taxonomy-aligned economic activities (numerator) turnover

(2025)

Economic activities DKK millions		Amount and proportion (the information is to be presented in monetary amounts and as percentages)					
		CCM + CCA		Climate change mitigation (CCM)		Climate change adaptation (CCA)	
		Amount	%	Amount	%	Amount	%
1	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.26 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.27 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.28 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00	0	0,00	0	0,00
4	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.29 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00	0	0,00	0	0,00
5	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.30 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00	0	0,00	0	0,00
6	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.31 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00	0	0,00	0	0,00
7	Amount and proportion of other taxonomy-aligned economic activities not referred to in rows 1 to 6 above in the denominator of the applicable KPI	30.053	100,00	30.044	99,97	0	0,03
8	Total amount and proportion of taxonomy-aligned economic activities in the numerator of the applicable KPI	30.053	100,00	30.044	99,97	0	0,03



Template 3 Taxonomy-aligned economic activities (numerator) CapEx

(2025)

Economic activities DKK millions		Amount and proportion (the information is to be presented in monetary amounts and as percentages)					
		CCM + CCA		Climate change mitigation (CCM)		Climate change adaptation (CCA)	
		Amount	%	Amount	%	Amount	%
1	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.26 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.27 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.28 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00	0	0,00	0	0,00
4	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.29 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00	0	0,00	0	0,00
5	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.30 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00	0	0,00	0	0,00
6	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.31 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00	0	0,00	0	0,00
7	Amount and proportion of other taxonomy-aligned economic activities not referred to in rows 1 to 6 above in the denominator of the applicable KPI	31.438	100,00	31.438	100,00	0	0,00
8	Total amount and proportion of taxonomy-aligned economic activities in the numerator of the applicable KPI	31.438	100,00	31.438	100,00	0	0,00



Template 4 Taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activities turnover

(2025)

Economic activities DKK millions		Amount and proportion (the information is to be presented in monetary amounts and as percentages)					
		CCM + CCA		Climate change mitigation (CCM)		Climate change adaptation (CCA)	
		Amount	%	Amount	%	Amount	%
1	Amount and proportion of taxonomy eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.26 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numerator of the applicable KPI"	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2	Amount and proportion of taxonomy eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.27 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numerator of the applicable KPI"	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3	Amount and proportion of taxonomy eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.28 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numerator of the applicable KPI"	0	0,00	0	0,00	0	0,00
4	Amount and proportion of taxonomy eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.29 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numerator of the applicable KPI"	0	0,00	0	0,00	0	0,00
5	Amount and proportion of taxonomy eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.30 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numerator of the applicable KPI"	0	0,00	0	0,00	0	0,00
6	Amount and proportion of taxonomy eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.31 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numerator of the applicable KPI"	0	0,00	0	0,00	0	0,00
7	Amount and proportion of other taxonomy eligible but not taxonomy-aligned economic activities not referred to in rows 1 to 6 above in the numerator of the applicable KPI	216.511	87,81	213.183	86,46	8	0,00
8	Total amount and proportion of taxonomy eligible but not taxonomy-aligned economic activities in the denominator of the applicable KPI	216.511	87,81	213.183	86,46	8	0,00



Template 4 Taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activities CapEx

(2025)

Economic activities DKK millions		Amount and proportion (the information is to be presented in monetary amounts and as percentages)					
		CCM + CCA		Climate change mitigation (CCM)		Climate change adaptation (CCA)	
		Amount	%	Amount	%	Amount	%
1	Amount and proportion of taxonomy eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.26 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numerator of the applicable KPI"	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2	Amount and proportion of taxonomy eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.27 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numerator of the applicable KPI"	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3	Amount and proportion of taxonomy eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.28 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numerator of the applicable KPI	0	0,00	0	0,00	0	0,00
4	Amount and proportion of taxonomy eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.29 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numerator of the applicable KPI	0	0,00	0	0,00	0	0,00
5	Amount and proportion of taxonomy eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.30 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numerator of the applicable KPI	0	0,00	0	0,00	0	0,00
6	Amount and proportion of taxonomy eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.31 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numerator of the applicable KPI	0	0,00	0	0,00	0	0,00
7	Amount and proportion of other taxonomy eligible but not taxonomy-aligned economic activities not referred to in rows 1 to 6 above in the numerator of the applicable KPI	215.506	87,27	212.929	86,23	1.070	0,43
8	Total amount and proportion of taxonomy eligible but not taxonomy-aligned economic activities in the denominator of the applicable KPI	215.506	87,27	212.929	86,23	1.070	0,43



Template 5 Taxonomy non-eligible economic activities turnover

(2025)

	Economic activities DKK millions	Amount	%
1	Amount and proportion of economic activity referred to in row 1 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.26 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00
2	Amount and proportion of economic activity referred to in row 2 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.27 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00
3	Amount and proportion of economic activity referred to in row 3 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.28 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00
4	Amount and proportion of economic activity referred to in row 4 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.29 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00
5	Amount and proportion of economic activity referred to in row 5 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.30 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00
6	Amount and proportion of economic activity referred to in row 6 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.31 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00
7	Amount and proportion of other taxonomy-non-eligible economic activities not referred to in rows 1 to 6 above in the denominator of the applicable KPI	427.529	63,42
8	Total amount and proportion of taxonomy-non-eligible economic activities in the denominator of the applicable KPI'	427.529	63,42



Template 5 Taxonomy non-eligible economic activities CapEx

(2025)

	Economic activities DKK millions	Amount	%
1	Amount and proportion of economic activity referred to in row 1 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.26 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00
2	Amount and proportion of economic activity referred to in row 2 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.27 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00
3	Amount and proportion of economic activity referred to in row 3 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.28 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00
4	Amount and proportion of economic activity referred to in row 4 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.29 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00
5	Amount and proportion of economic activity referred to in row 5 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.30 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00
6	Amount and proportion of economic activity referred to in row 6 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.31 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00
7	Amount and proportion of other taxonomy-non-eligible economic activities not referred to in rows 1 to 6 above in the denominator of the applicable KPI	427.149	63,37
8	Total amount and proportion of taxonomy-non-eligible economic activities in the denominator of the applicable KPI'	427.149	63,37



Påtegninger

[Ledelsespåtegning](#)



[Den uafhængige revisors revisionspåtegning](#)



[Den uafhængige revisors erklæring med begrænset sikkerhed på bæredygtighedsrapportering](#)





Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2025 for Jyske Bank A/S.

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards © som er godkendt af EU. Årsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed, herunder Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmægler-selskaber m.fl. Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen giver en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og koncernens og moderselskabets finansielle stilling som helhed samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet kan påvirkes af, samt at bæredygtighedsrapporteringen er udarbejdet i overensstemmelse med de europæiske standarder for bæredygtighedsrapportering, som fastsat i Lov om finansiell virksomhed, samt artikel 8 i EU's taksonomi-forordning.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2025, med følgende filnavn: "JyskeBank-2025-12-31-da.zip", i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 5. februar 2026

Koncerndirektionen

Lars Mørch
Ordførende direktør

Erik Gadeberg

Jacob Gyntelberg

Peter Schleidt

Ingjerd Blekeli Spiten

Koncernbestyrelsen

Kurt Bligaard Pedersen
Formand

Anker Laden-Andersen
Næstformand

Rina Asmussen

Birgitte Haurum

Lisbeth Holm

Bente Overgaard

Per Schnack

Glenn Söderholm

Henriette Hoffmann
Medarbejderrepræsentant

Marianne Lillevang
Medarbejderrepræsentant

Michael Mariegaard
Medarbejderrepræsentant



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jyske Bank A/S

Revisionspåtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jyske Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelsen for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter IFRS Accounting Standards ©, som er godkendt af EU, og yderligere danske oplysningskrav for finansielle selskaber, og årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

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

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

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets etiske adfærd (IESBA Code) som gælder ved revision af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden, og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark ved revision af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden.

Vi har ligeledes opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Jyske Bank A/S den 16. juni 2020 for regnskabsåret 2020. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 6 år frem til og med regnskabsåret 2025.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskaberne for regnskabsåret 2025. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandlinger vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om regnskaberne som helhed.

Måling af udlån og garantier

En væsentlig del af koncernens aktiver består af udlån, som indebærer risici for tab i tilfælde af kundens manglende betalingsevne. I tilknytning hertil ydes garantier og andre finansielle produkter, som ligeledes indebærer risici for tab.

Koncernens samlede udlån udgør 577.168 mio. kr. pr. 31. december 2025 (567.222 mio. kr. pr. 31. december 2024) og de samlede nedskrivninger og hensættelser til forventede kredittab udgør 4.848 mio. kr. pr. 31. december 2025 (4.923 mio. kr. pr. 31. december 2024).



Vi vurderer, at koncernens opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier m.v. er et centralt forhold ved revisionen, da opgørelsen indebærer væsentlige beløb og ledelsesmæssige skøn. Dette vedrører især fastsættelse af sandsynlighed for misligholdelse, inddeling af eksponeringer i stadier, vurdering af om der er indtrådt indikation på kreditforringelse, realisationsværdi af modtagne sikkerheder samt kundens betalingsevne i tilfælde af misligholdelse.

Større eksponeringer og eksponeringer med høj risiko vurderes individuelt, mens mindre eksponeringer og eksponeringer med lav risiko opgøres på grundlag af modeller for forventede kredittab, hvori der indgår ledelsesmæssige skøn i forbindelse med fastsættelse af metoder og parametre for opgørelse af det forventede tab. Koncernen indregner yderligere nedskrivninger, baseret på ledelsesmæssige skøn, i de situationer hvor de modelberegne og individuelt opgjorte nedskrivninger endnu ikke skønnes at afspejle konkrete tabsrisici.

Der henvises til koncernregnskabet note 14, 48 og 61, hvor koncernens og bankens kreditrisici, anvendt regnskabspraksis samt usikkerheder og skøn, der kan påvirke opgørelsen af forventede kredittab, er beskrevet.

Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

Baseret på vores risikovurdering og kendskab til branchen har vi foretaget følgende revisionshandlinger vedrørende måling af udlån og garantier:

- Vurdering af koncernens metoder for opgørelse af forventede kredittab, herunder hvorvidt anvendte metoder til modelbaserede og individuelle opgørelser af forventede kredittab er i overensstemmelse med regnskabsreglerne.
- Test af koncernens procedurer og interne kontroller herunder vedrørende overvågning af eksponeringer, stadieinddeling, registrering af indikationer på kreditforringelse samt registrering og værdiansættelse af sikkerheder.
- Test af stikprøve blandt de største og mest risikofyldte eksponeringer herunder kreditforringede eksponeringer for blandt andet korrekt risikoklassifikation og identifikation af objektiv indikation for kreditforringelse samt test af de anvendte metoder, sikkerhedsværdier og fremtidige pengestrømme i nedskrivningsberegninger.
- For modelberegne nedskrivninger har vi testet fuldstændighed og nøjagtighed af inputdata, fastsættelse af modelparametre, justering for forventninger til fremtidige økonomiske forhold, modellernes beregninger af forventede kredittab samt koncernens validering af modeller og metoder for opgørelse af forventede kredittab.

- For ledelsesmæssige tillæg til individuelle og modelbaserede nedskrivninger har vi vurderet, om de anvendte metoder er relevante og passende samt vurderet og testet koncernens grundlag for de anvendte forudsætninger, herunder hvorvidt disse er rimelige og velbegrundede i forhold til relevante sammenligningsgrundlag.

Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende eksponeringer, nedskrivninger og kreditrisici opfylder de relevante regnskabsregler samt testet de talmæssige oplysninger heri (koncernregnskabsnote 14, 20, 21 og 22).

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning. Dette omfatter ikke kravene i lov om finansiel virksomhed vedrørende bæredygtighedsrapporteringen, som er omfattet af den særskilte erklæring med begrænset sikkerhed herom.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante lovgivnings krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards © som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav for finansielle virksomheder, samt for at udarbejde et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisions-handlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

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

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskaberne for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.



Erklæring om overholdelse af ESEF-forordningen

Som et led i revisionen af regnskaberne for Jyske Bank A/S har vi udført handlinger med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025, med filnavnet "JyskeBank-2025-12-31-da.zip", er udarbejdet i overensstemmelse med EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles elektroniske rapporteringsformat (ESEF-forordningen), som indeholder krav til udarbejdelse af en årsrapport i XHTML-format, og iXBRL-opmærkning af koncernregnskabet inkl. noter.

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

- Udarbejdelse af årsrapporten i XHTML-format.
- Udvælgelse og anvendelse af passende iXBRL-tags, herunder udvidelser til ESEF-taksonomien og forankring heraf til elementer i taksonomien, for finansiel information, som kræves opmærket, med udøvelse af skøn hvor nødvendigt.
- At sikre konsistens mellem iXBRL-opmærket data og det menneskeligt læsbare koncernregnskab.
- For den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen.

Vores ansvar er, baseret på det opnåede bevis, at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen, og at udtrykke en konklusion. Arten, omfanget og den tidsmæssige placering af de valgte handlinger afhænger af revisors faglige vurdering, herunder vurdering af risikoen for væsentlige afvigelser fra kravene i ESEF-forordningen, uanset om disse skyldes besvigelser eller fejl. Handlingerne omfatter:

- Kontrol af, om årsrapporten er udarbejdet i XHTML-format.
- Opnåelse af en forståelse af selskabets proces for iXBRL-opmærkning og af den interne kontrol vedrørende opmærkningsprocessen.
- Vurdering af fuldstændigheden af iXBRL-opmærkningen af koncernregnskabet inkl. noter.
- Vurdering af, hvorvidt anvendelse af iXBRL-elementer fra ESEF-taksonomien og selskabets oprettelse af udvidelser til taksonomien er passende, når relevante elementer i ESEF-taksonomien ikke er identificeret.
- Vurdering af forankringen af udvidelser til elementer i ESEF-taksonomien.
- Afstemning af iXBRL-opmærket data med det reviderede koncernregnskab.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025, med filnavnet "JyskeBank-2025-12-31-da.zip", i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Aarhus, den 5. februar 2026
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Thomas Hjortkjær Petersen
Statsaut. revisor
mne33748

Michael Laursen
Statsaut. revisor
mne26804



Den uafhængige revisors erklæring med begrænset sikkerhed på bæredygtighedsrapportering

Til kapitalejerne i Jyske Bank A/S

Konklusion med begrænset sikkerhed

Vi har udført en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed på bæredygtighedsrapporteringen for Jyske Bank A/S (koncernen) som præsenteret i ledelsesberetningen (bæredygtighedsrapporteringen), side 48-120 og 230-254, for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025 inkl. oplysninger indarbejdet ved henvisning anført på side 53.

Baseret på de udførte handlinger og det opnåede bevis er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at bæredygtighedsrapporteringen ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder:

- Overholdelse af European Sustainability Reporting Standards (ESRS), herunder at den af ledelsen gennemførte proces til identifikation af de oplysninger, der rapporteres i bæredygtighedsrapporten (processen), er i overensstemmelse med beskrivelsen i afsnittet "Proces for dobbelt væsentlighedsanalyse".
- Overholdelse af oplysningerne i bæredygtighedsrapporteringens afsnit om EU-taksonomi efter artikel 8 i EU-forordning 2020/852 (taksonomiforordningen).

Grundlag for konklusion

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

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

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

Vores uafhængighed og kvalitetsstyring

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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

Fremhævelse af forhold vedrørende erklæringsopgaven

Sammenlignelige oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen for koncernen for regnskabsårene 2023, 2022 og 2021 er ikke omfattet af erklæringsopgaven. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Iboende begrænsninger ved udarbejdelse af bæredygtighedsrapporteringen

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



Ledelsens ansvar for bæredygtighedsrapporteringen

Ledelsen har ansvaret for at designe og implementere en proces til identifikation af de oplysninger, der er rapporteret i bæredygtighedsrapporteringen i henhold til ESRS og for at give oplysning om denne proces i afsnittet "Proces for dobbelt væsentlighedsanalyse". Dette ansvar omfatter:

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

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

- Overholdelse af ESRS.
- Udarbejdelse af oplysningerne i bæredygtighedsrapporteringens afsnit om EU-taksonomi i overensstemmelse med artikel 8 i Taksonomiforordningen.
- Design, implementering og opretholdelse af den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde en bæredygtighedsrapportering uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.
- Valg og anvendelse af egnede metoder til bæredygtighedsrapportering og fastlæggelse af forudsætninger og for at foretage skøn, som er forsvarlige efter omstændighederne.

Revisors ansvar for erklæringsopgaven

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

Som led i en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed, der udføres i overensstemmelse med ISAE 3000 (ajourført), foretager vi faglige vurderinger og opretholder en professionel skepsis under udførelse af opgaven.

Vores ansvar i forhold til processen omfatter:

- Opnåelse af en forståelse af processen, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om processens effektivitet, herunder resultatet af processen.
- Overvejelse af, om identificerede oplysninger opfylder de i ESRS gældende krav.
- Design og udførelse af handlinger til vurdering af, om processen er i overensstemmelse med koncernens beskrivelse af processen, som oplyst i afsnittet "Proces for dobbelt væsentlighedsanalyse".

Vores øvrige ansvar i forhold til bæredygtighedsrapporteringen omfatter:

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



Sammenfatning af det udførte arbejde

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

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

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

- Opnået en forståelse af processen ved at udføre forespørgsler for at forstå grundlaget for de oplysninger, som ledelsen anvender, og ved at gennemgå koncernens interne dokumentation af dens proces.
- Vurderet hvorvidt det bevis, vi har opnået ved hjælp af vores handlinger i relation til den af koncernen implementerede proces, var i overensstemmelse med beskrivelsen af processen i afsnittet "Proces for dobbelt væsentlighedsanalyse".

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

- Opnået en forståelse af koncernens rapporteringsproces, der er relevant for udarbejdelsen af koncernens bæredygtighedsrapportering, herunder konsolideringsprocesserne, ved at opnå en forståelse af koncernens kontrolmiljø, processer og informationssystemer, der er relevante for udarbejdelse af en bæredygtighedsrapportering, men ikke at vurdere udformningen af specifikke kontrolaktiviteter, opnå bevis for implementering heraf eller teste deres funktionalitet.
- Vurderet om væsentlige oplysninger, som er identificeret som led i processen, er indeholdt i bæredygtighedsrapporteringen.
- Vurderet om opbygning og præsentation af bæredygtighedsrapporteringen er i overensstemmelse med ESRS.
- Foretaget forespørgsler af relevant personale og udført analytiske handlinger i relation til udvalgte oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen.
- Udført substanshandling i relation til udvalgte oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen.

- Vurderet metoder, forudsætninger og data for udøvelse af væsentlige skøn og fremadrettede oplysninger, og hvordan disse metoder blev anvendt.
- Opnået en forståelse af processen til identifikation af økonomiske aktiviteter omfattet af og i overensstemmelse med EU-taksonomien samt de tilhørende oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen.
- Evalueret præsentationen og brugen af EU-taksonomiens tabeller i overensstemmelse med relevante krav.

Aarhus, den 5. februar 2026
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Thomas Hjortkjær Petersen
Statsaut. revisor
mne33748

Michael Laursen
Statsaut. revisor
mne26804

