

Jyske Bank

1. kvartal 2026



Sammendrag



“

Jyske Bank leverede et solidt resultat i 1. kvartal 2026 på trods af udfordrende finansielle markeder. Resultatet afspejler en robust underliggende udvikling med høj aktivitet, stram omkostningsstyring og en stærk kreditkvalitet. Samtidig fastholdes et klart fokus på kunder, relationer og eksekvering af strategien.

Lars Mørch
Ordførende direktør

Resultat pr. aktie udgjorde 17 kr. i 1. kvartal 2026. Den underliggende udvikling viser fortsat fremgang, drevet af et godt aktivitetsniveau, fortsat vækst i forretningsomfanget og stram omkostningsstyring.

Dansk økonomi er grundlæggende stærk, selv om væksten er aftagende som følge af global afmatning og geopolitisk usikkerhed. Inflationen forventes midlertidigt at blive løftet som følge af højere energipriser. Kundernes økonomiske situation er generelt solid, og Jyske Bank står godt rustet til at hjælpe.

Strategisk fremdrift og styrket markedsposition

Jyske Bank fik en god start på 2026 og fortsatte med at styrke sin markedsposition takket være en sund udvikling i forretningsaktiviteterne, og samtidig blev koncernstrategien ”Potentiale til mere” omsat til konkrete resultater.

Indsatsen i årets første kvartal var rettet mod at styrke kunderelationerne, videreudvikle vores brand og øge synlighed og relevans på et konkurrencepræget marked og dermed skabe et solidt fundament for resten af 2026. Desuden er der taget yderligere skridt i

udviklingen af den kundefokuserede organisation ved at ændre på ansvarsfordelingen mellem forretningsområderne og derigennem sikre bedre tværgående sammenhæng i værdikæderne og kunderejserne.

Lavere priser til kunderne

Konkurrencen på boligmarkedet var fortsat intens i første kvartal med et vedvarende prisfokus blandt de største udbydere. I dette marked har Jyske Bank fastholdt en stærk position og fokuseret på at levere høj samlet kundeværdi gennem konkurrencedygtige vilkår og gennemsigtighed inden for boligfinansiering. Høje placeringer i uafhængige tests bekræfter Jyske Banks position som en attraktiv partner for boligkøbere.

Grundlaget for AI er lagt

I de senere år har Jyske Bank skabt et solidt fundament for brugen af kunstig intelligens. I 2026 er fokus rettet mod at udbrede løsninger, der allerede har vist deres værdi. AI anvendes i stigende grad til at styrke produktivitet og kvalitet på tværs af rådgivning, kundedialog og interne processer, understøttet af stærk styring, et solidt datagrundlag og en sikker, skalerbar teknologiplatform.

Kundetilfredshed

Kunderne og kundeoplevelsen er fortsat et centralt strategisk fokusområde. I første kvartal af 2026 fortsatte Jyske Bank med at styrke relationerne til både privat- og erhvervs kunder og levere rådgivning af høj kvalitet. Kundetilfredshed er et centralt fokusområde i Jyske Banks strategi og udgør et vigtigt fundament for den langsigtede forretningsudvikling.

17 kr. pr. aktie i 1. kv. 2026

Resultat pr. aktie faldt til 17 kr. i 1. kvartal 2026 fra 19 kr. i samme periode i 2025. Det rapporterede resultat var påvirket af volatile finansielle markeder som følge af geopolitisk usikkerhed samt lavere korte renter. Det underliggende resultat afspejler fortsat forretningsmæssig fremdrift, et godt aktivitetsniveau, stram omkostningsstyring og en høj kreditkvalitet.

Basisindtægterne faldt i forhold til samme periode sidste år, hvilket primært skyldes en negativ udvikling på de finansielle markeder, der påvirkede kursreguleringerne. Netto renteindtægterne faldt som følge af lavere korte renter. Disse forhold blev delvist opvejet af øget forretningsomfang og

en stigning i netto gebyr- og provisionsindtægterne, understøttet af højere indtægter fra kapitalforvaltning samt pensions- og forsikringsaktiviteter.

Basisomkostningerne var stort set uændrede og udgjorde 1.535 mio. kr. i 1. kvartal 2026 mod 1.533 mio. kr. i 1. kvartal 2025. Sektorens overenskomstmæssige lønstigninger og inflationen blev opvejet af et lavere antal medarbejdere og stram omkostningsstyring.

Nedskrivninger på udlån mv. forblev på et lavt niveau og udgjorde 29 mio. kr. Den fortsat stærke underliggende kreditkvalitet understøttede betydelige tilbageførsler af individuelle nedskrivninger, mens ledelsesmæssige skøn vedr. nedskrivninger blev øget med 136 mio. kr. til 1,8 mia. kr. som reaktion på øget geopolitisk usikkerhed.

Kapitalpositionen forblev robust. Ved udgangen af 1. kvartal 2026 udgjorde den egentlige kernekapitalprocent 15,6%, mens den samlede kapitalprocent var 20,9% og indebar dermed en solid buffer til kapitalkravene.



Forventninger til 2026

71-85 kr. pr. aktie

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

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

Basisomkostningerne forventes at være lidt lavere i 2026, drevet af lavere engangsomkostninger samt omkostningstiltag, som forventes mere end at opveje lønregulering, øgede markedsføringsudgifter og fortsatte IT-investeringer.

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

Nedskrivninger på udlån mv. forventes fortsat at være lave i 2026, dog højere end i 2025. Forventningerne understøttes af en historisk lav andel af stadie 3-eksponeringer samt betydelige ledelsesmæssige skøn vedr. nedskrivninger, der blandt andet afspejler risici forbundet med den forventede økonomiske udvikling.

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

Basisindtægter

Lavere i 2026

Primært som følge af lavere kursreguleringer.

Basisomkostninger

Lidt lavere i 2026

Lavere engangsomkostninger og tiltag forventes at opveje inflation.

Nedskrivninger på udlån mv.

Højere i 2026

Sammenlignet med meget lavt niveau på 2 mio. kr. i 2025. Understøttet af stærk kreditkvalitet.

Resultat efter skat

4,3-5,1 mia. kr.

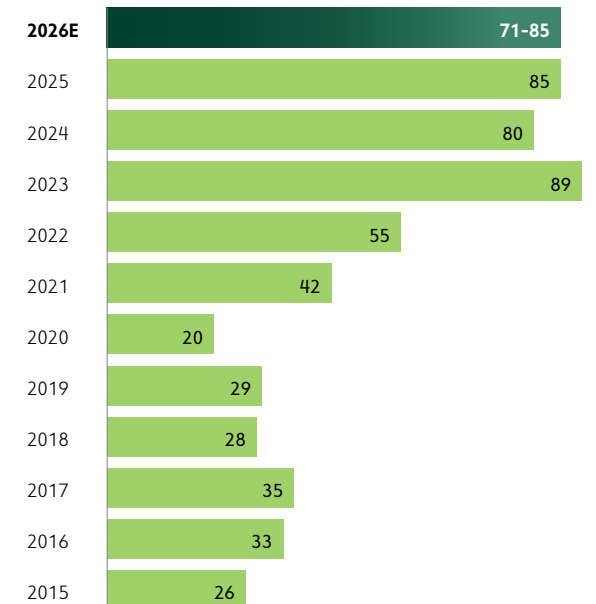
Svarende til resultat pr. aktie i intervallet 71-85 kr..

Egentlig kernekapital

I omegnen af 15%

Samlet kapital i omegnen af 20%.

Resultat pr. aktie (kr.)





Udvalgte nedslag

1. kvartal 2026

Jyske Bank er blevet rangeret som en af de mest konkurrencedygtige banker for boligkøbere i en uafhængig test - og bedst i de fleste kategorier.

#1

Netto gebyr- og provisionsindtægter viser fortsat solid fremgang og er steget 5% å/å grundet højere forretningsomfang og et fortsat højt aktivitetsniveau.

+5%

Ledelsesmæssige skøn vedr. nedskrivninger steg 136 mio. kr. til 1,8 mia. kr. Trods dette udgjorde nedskrivninger på udlån mv. kun 29 mio. kr.

0 bp.



Jyske Bank-koncernen i hovedtal

Basisresultat og periodens resultat

DKK mio.

	1. kvrt. 2026	1. kvrt. 2025	Indeks 26/25	1. kvrt. 2026	4. kvrt. 2025	3. kvrt. 2025	2. kvrt. 2025	1. kvrt. 2025	Året 2025
Netto renteindtægter	2.139	2.238	96	2.139	2.213	2.187	2.204	2.238	8.842
Netto gebyr- og provisionsindtægter	761	726	105	761	966	689	658	726	3.039
Kursreguleringer og udbytte	25	216	12	25	480	512	363	216	1.571
Øvrige indtægter	25	17	149	25	38	32	18	17	105
Indtægter for operationel leasing mv. (netto)	33	32	103	33	15	19	31	32	97
Basisindtægter	2.983	3.229	92	2.983	3.712	3.439	3.274	3.229	13.654
Basisomkostninger	1.535	1.533	100	1.535	1.859	1.537	1.662	1.533	6.591
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	1.448	1.696	85	1.448	1.853	1.902	1.612	1.696	7.063
Nedskrivninger på udlån mv.	29	66	44	29	24	25	-113	66	2
Basisresultat	1.419	1.630	87	1.419	1.829	1.877	1.725	1.630	7.061
Beholdningsresultat	0	68	0	0	69	52	7	68	196
Resultat før skat	1.419	1.698	84	1.419	1.898	1.929	1.732	1.698	7.257
Skat	370	442	84	370	476	474	451	442	1.843
Resultat efter skat	1.049	1.256	84	1.049	1.422	1.455	1.281	1.256	5.414
Renteudgift af hybrid kernekapital, ført på egenkapital	65	65	100	65	66	67	66	65	264

**Balance i sammendrag, ultimo**

DKK mia.

	1. kvrt. 2026	1. kvrt. 2025	Indeks 26/25	4. kvrt. 2025	3. kvrt. 2025	2. kvrt. 2025
Udlån	575,0	566,9	101	577,2	572,9	574,3
– heraf realkreditudlån	378,7	366,7	103	377,3	375,9	372,2
– heraf bankudlån	140,0	144,7	97	141,0	140,4	141,6
– heraf repoudlån	56,3	55,5	101	59,0	56,6	60,5
Obligationer og aktier mv.	114,1	109,0	105	114,7	114,7	110,8
Aktiver i alt	754,6	782,4	96	777,1	745,1	766,8
Indlån	210,0	198,5	106	208,1	201,3	197,1
– heraf bankindlån	199,8	191,1	105	196,6	190,5	189,7
– heraf repositindlån og tripartyindlån	10,2	7,4	138	11,5	10,8	7,4
Udstedte obl. til dagsværdi	367,8	368,4	100	374,9	368,9	368,4
Udstedte obl. til amortiseret kostpris	53,3	65,9	81	65,4	53,2	64,0
Efterstillede kapitalindskud	8,4	7,7	109	11,4	11,4	7,7
Indehavere af hybrid kernekapital	4,9	4,9	100	4,9	4,9	4,9
Aktionærernes egenkapital	46,2	45,3	102	47,4	46,7	46,0

Nøgletal

	1. kvrt. 2026	1. kvrt. 2025	1. kvrt. 2026	4. kvrt. 2025	3. kvrt. 2025	2. kvrt. 2025	1. kvrt. 2025	Året 2025
Periodens resultat pr. aktie (kr.)*	16,9	19,4	16,9	23,0	23,2	20,0	19,4	85,5
Periodens resultat pr. aktie (udvandet) (kr.)*	16,9	19,4	16,9	23,0	23,2	20,0	19,4	85,5
Resultat før skat p.a. i pct. af gns. egenkapital*	11,6	14,4	11,6	15,6	16,1	14,6	14,4	15,0
Periodens resultat p.a. i pct. af gns. egenkapital*	8,4	10,5	8,4	11,5	12,0	10,7	10,5	11,1
Egenkapitalforr. p.a. ekskl. immaterielle aktiver*	9,0	11,3	9,0	12,4	12,9	11,5	11,3	11,9
Omkostninger i pct. af indtægter	51,5	47,5	51,5	50,1	44,7	50,8	47,5	48,3
Kapitalprocent (%)	20,9	20,9	20,9	21,5	23,0	21,5	20,9	21,5
Egentlig kernekapitalprocent (CET1 %)	15,6	15,7	15,6	16,1	16,2	16,3	15,7	16,1
Individuelt solvensbehov (%)	10,7	11,1	10,7	10,7	10,9	11,0	11,1	10,7
Kapitalgrundlag (mia. kr.)	52,9	51,2	52,9	53,6	55,6	51,4	51,2	53,6
Vægtet risikoeksponering (mia. kr.)	253,6	245,3	253,6	249,3	241,9	238,9	245,3	249,3
Ultimokurs pr. aktie (kr.)	880	551	880	873	708	641	551	873
Udbetalt udbytte pr. aktie (kr.)	25	24	25	0	0	0	24	24
Indre værdi pr. aktie (kr.)*	801	738	801	810	786	762	738	810
Kurs/indre værdi pr. aktie (kr.)*	1,1	0,7	1,1	1,1	0,9	0,8	0,7	1,1
Antal aktier i omløb ultimo (1.000 stk.)	57.640	61.322	57.640	58.490	59.445	60.369	61.322	58.490
Antal heltidsmedarbejdere ultimo**	3.819	3.866	3.819	3.794	3.851	3.850	3.866	3.794

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

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

** Medarbejderantallet ultimo 1. kvartal 2026 er fratrukket 26 medarbejdere, som er eksternt finansierede mod 16-21 medarbejdere i de øvrige kvartaler.

