

Markedsudviklingsartikel første halvår 2024

Indholdsfortegnelse

| | |
|---|----|
| Sammenfatning | 3 |
| 1. Kreditinstitutternes indtjening..... | 4 |
| Nedskrivninger | 7 |
| Egenkapitalens forrentning | 9 |
| 2. Kreditinstitutternes kapital..... | 9 |
| Gearingskravet..... | 11 |
| Markedsudstedelser for de danske kreditinstitutter | 12 |
| 3. Penge- og realkreditinstitutternes kreditgivning | 13 |
| Realkreditinstitutternes udlån..... | 13 |
| Pengeinstitutternes udlån..... | 15 |
| Erhvervsudlån | 17 |
| Stadiefordeling | 18 |
| Non-performing lån og kreditlempelser..... | 19 |
| Eksposering mod erhvervsejendomme | 20 |
| Risikable lån | 21 |
| Bilag..... | 22 |

Sammenfatning

Kreditinstitutternes samlede resultat før skat var på 37,9 mia. kr. i første halvår 2024, hvilket er 1,4 mia. kr. højere end i første halvår 2023. Det forbedrede resultat skyldtes altovervejende en fremgang i nettorenteindtægterne.

Fremgangen i nettorenteindtægterne kan tilskrives en høj indlåsmarginal kombineret med et fortsat højt indlån.

Den økonomiske situation ændrer sig fortsat meget – og på en måde, som modeller og historiske data ikke kan opfange. Ledelsesmæssige skøn er derfor blevet et væsentligt redskab til at foretage retvisende nedskrivninger.

Kreditinstitutternes kapital steg relativt mere end deres risikovægtede eksponeringer, hvilket medførte en lille forøgelse af kapitalprocenten siden første halvår 2023. Regeringen indførte den 30. juni 2024 en systemisk risikobuffer på 7 pct. for udlån til ejendomsselskaber og fulgte dermed en anbefaling fra Det Systemiske Risikoråd.

Kreditinstitutternes samlede udlån steg med 4,6 pct. i første halvår 2024 sammenlignet med året før. Realkreditinstitutterne tegner sig med 64 pct. for hovedparten af udlånet. 67 pct. af realkreditinstitutternes udlån er variabelt forrentede lån, og disse har udgjort en stigende andel af udlånet siden 2021. Fra første halvår 2023 til første halvår 2024 er andelen af variabelt forrentede lån dog uændret. Variabelt forrentede lån gør låntager mere udsat ved fremtidige rentestigninger og beskytter heller ikke friværdien mod boligprisfald, der sker som følge af rentestigninger.

Stigningen i pengeinstitutternes udlån skyldtes primært en stigning i udlånet blandt gruppe 1-institutter, der har hovedparten af udlånet blandt pengeinstitutterne. Over det seneste år har der dog været en stor vækst blandt gruppe 2-institutternes udlån. Det er vigtigt, at denne udlånsvækst og udlånsvæksten i andre institutter ikke sker på baggrund af forringede kreditstandarder og ikke overskrider tilsynsdiamantens pejlemærke for udlånsvækst.

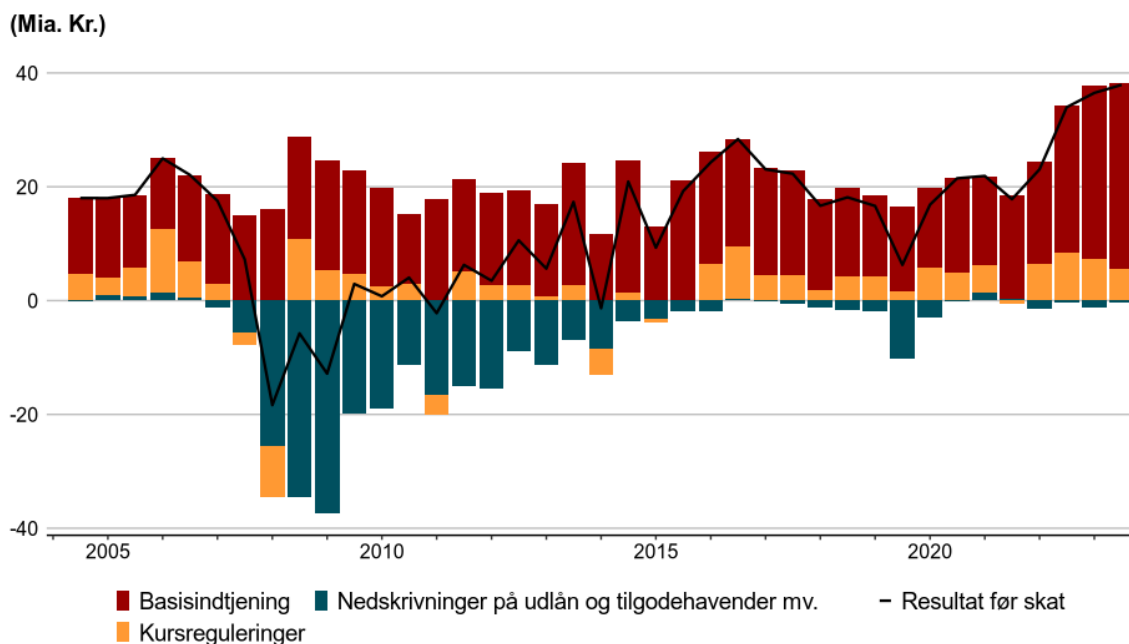
1. Kreditinstitutternes indtjening

De danske kreditinstitutter opnåede i første halvår 2024 et samlet resultat før skat på 37,9 mia. kr. Det er dermed det tredje halvår i træk med et i absolutte termer rekordhøjt resultat for sektoren, jf. figur 1.

Det gode resultat i første halvår 2024 kan særligt tilskrives en styrket basisindtjening på 32,8 mia. kr. I perioden 2013-2023 var den gennemsnitlige basisindtjening for kreditinstitutterne til sammenligning på 19,1 mia. kr. pr. halvår.

Kreditinstitutterne havde desuden en indtjening på 5,4 mia. kr. på kursreguleringer (netto kursgevinst). Det er et lille fald i forhold til de seneste halvår, men stadig forholdsvis højt set i en historisk kontekst. Kreditinstitutternes samlede nedskrivninger var på 0,4 mia. kr., hvilket er meget lavt i en historisk kontekst.

Figur 1: Kreditinstitutternes resultat, halvår 2005-2024



Note: Basisindtjening består af nettorente- og gebyrindtægter, udgifter til personale og administration, af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver og andre driftsindtægter og -udgifter. Dette er et udtryk for kreditinstitutternes kerneforretning. Overgangen til IFRS 9 primo 2018 har betydet højere nedskrivninger. Der er korrigeret for Danske Banks hvidvaskbøde, der påvirker resultatet for andet halvår 2022. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder fremgår ikke af figuren.

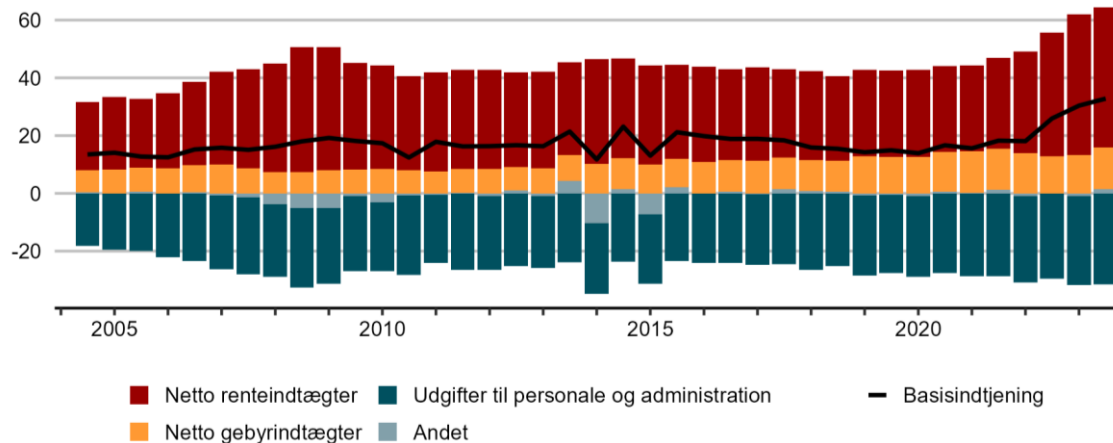
Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Fremgangen i kreditinstitutternes basisindtjening var drevet af en stor stigning i nettorenteindtægterne, som endte på 48,3 mia. kr. Det er 5,6 mia. kr. højere end i første halvår 2023, jf. figur 2.

Nettogebyrindtægterne udgjorde 14,4 mia. kr. Det er 1,6 mia. kr. mere end i samme periode året før. Udgifterne til personale og administration voksede fra 29,7 til 31,5 mia. kr. mellem første halvår 2023 og første halvår 2024, hvilket er en stigning på 6 pct.

Figur 2: Kreditinstitutternes basisindtjening, halvår 2005-2024

(Mia. Kr.)



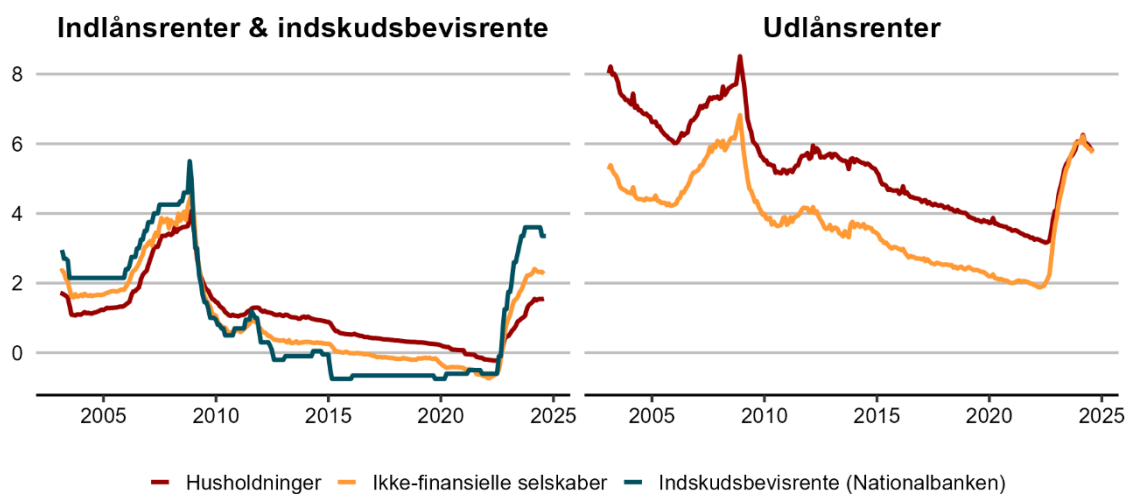
Note: Kategorien "Andet" dækker over andre driftsindtægter, andre driftsudgifter og af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver. Der er korrigeret for Danske Banks hvidvaskbøde, der påvirker basisindtjeningen for andet halvår 2022.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

De høje nettorenteindtægter skyldtes altovervejende renteutviklingen de to foregående år, hvor både pengeinstitutternes indlåns- og udlånsrenter steg markant, i takt med, at centralbankerne har sat renterne op for at bekæmpe inflationen, jf. figur 3. Pengeinstitutternes udlånsrenter voksede mindre end Nationalbankens indskudsbevisrente, hvilket førte til et fald i udlånsmarginale, jf. figur 4. Det mest udslagsgivende for de forstærkede nettorenteindtægter er dog, at renteniveauet voksede mere end de gennemsnitlige indlånsrenter.

Figur 3: Renteutviklingen

Pct.

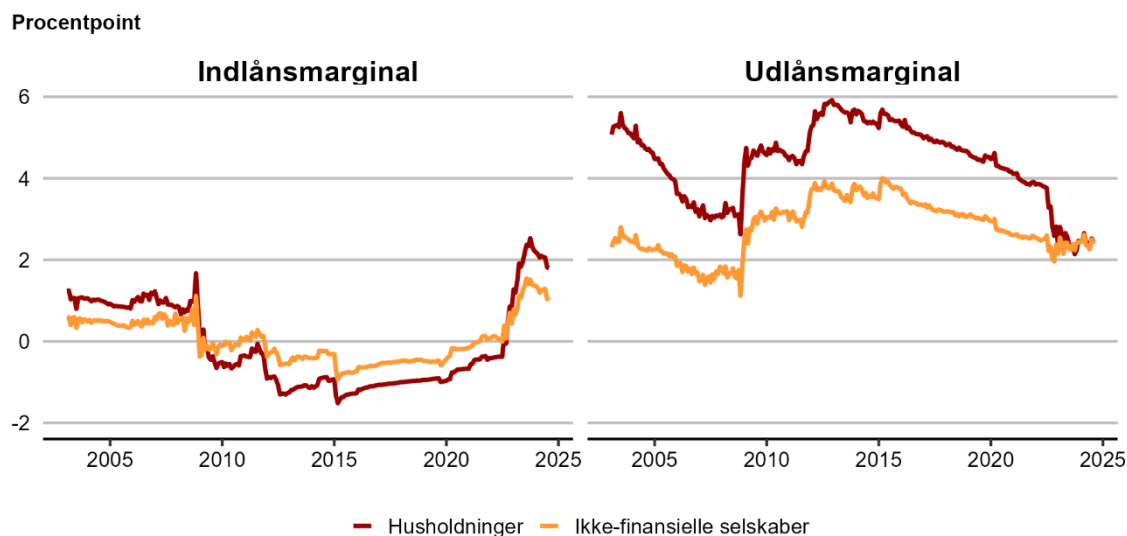


Note: Figuren viser pengeinstitutternes gennemsnitlige indlåns- og udlånsrenter på alle udestående forretninger samt indskudsrenten i Nationalbanken. Seneste observation er fra ultimo juli 2024.

Kilde: Danmarks Nationalbank.

Indlånsmarginale (forskellen mellem indskudsbevisrenten og den gennemsnitlige indlånsrente) voksede i september 2023 til et historisk højt niveau på 2,5 pct. for husholdninger og i juli 2023 til et historisk højt niveau på 1,6 pct. for ikke-finansielle virksomheder. Siden faldt indlånsmarginale til hhv. 1,8 pct. og 1,1 pct. for husholdninger og ikke-finansielle virksomheder ved udgangen af juli 2024.

Figur 4: Rentemarginaler



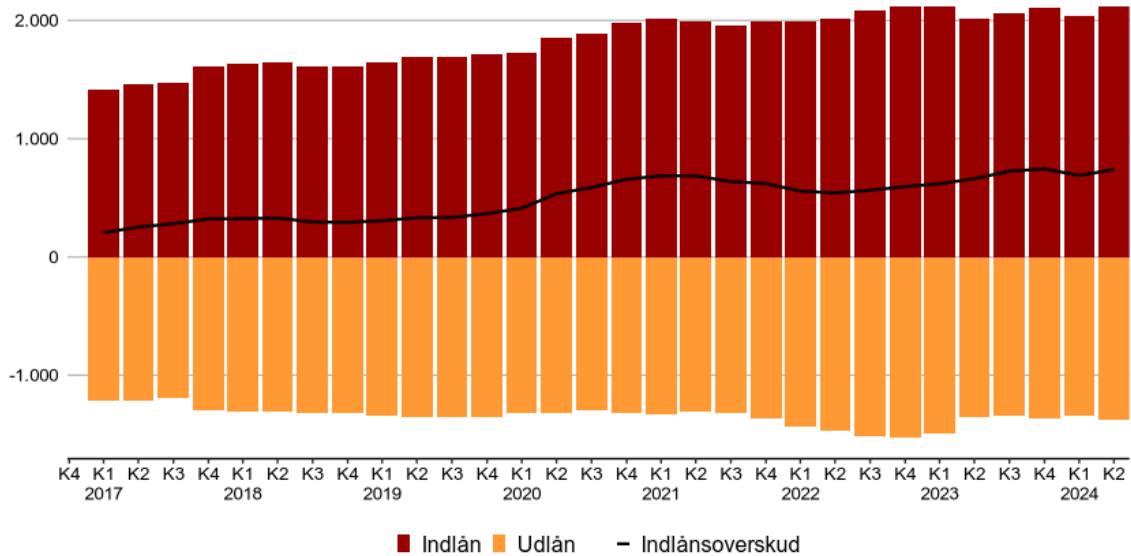
Note: Indlånsmarginale er forskellen mellem Danmarks Nationalbanks indskudsrente og den gennemsnitlige indlånsrente. Udlånsmarginale er forskellen mellem den gennemsnitlige udlånsrente og indskudsrenten. Seneste observation er ultimo juli 2024.

Kilde: Danmarks Nationalbank.

Pengeinstitutternes samlede indlånsoverskud udgjorde 739 mia. kr. ultimo juni 2024, jf. figur 5. Indlånsoverskuddet faldt i første kvartal 2024, men steg igen i andet kvartal til et niveau lige under rekordniveauet på 744 mia. kr. fra slutningen af 2023.

Figur 5: Indlånsoverskuddet i pengeinstitutterne

(Mia. Kr.)



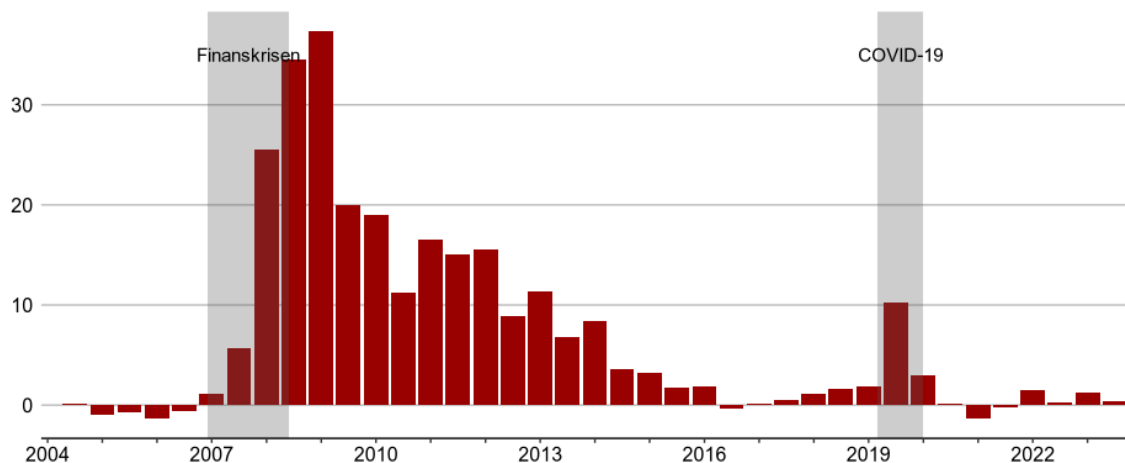
Note: Indlånsoverskuddet er defineret som forskellen mellem det samlede indlån og udlån i pengeinstitutterne. Både indlån og udlån er opgjort ekskl. repoforretninger.
Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Nedskrivninger

Kreditinstitutternes nedskrivninger (netto) har ligget på et meget lavt niveau siden første halvår 2020, hvor usikkerheden som følge af COVID-19-krisen betød, at institutterne tog nedskrivninger, primært via ledelsesmæssige skøn, for ca. 10 mia. kr., jf. figur 6.

Figur 6: Driftsførte nedskrivninger hos kreditinstitutterne, halvår 2005-2024

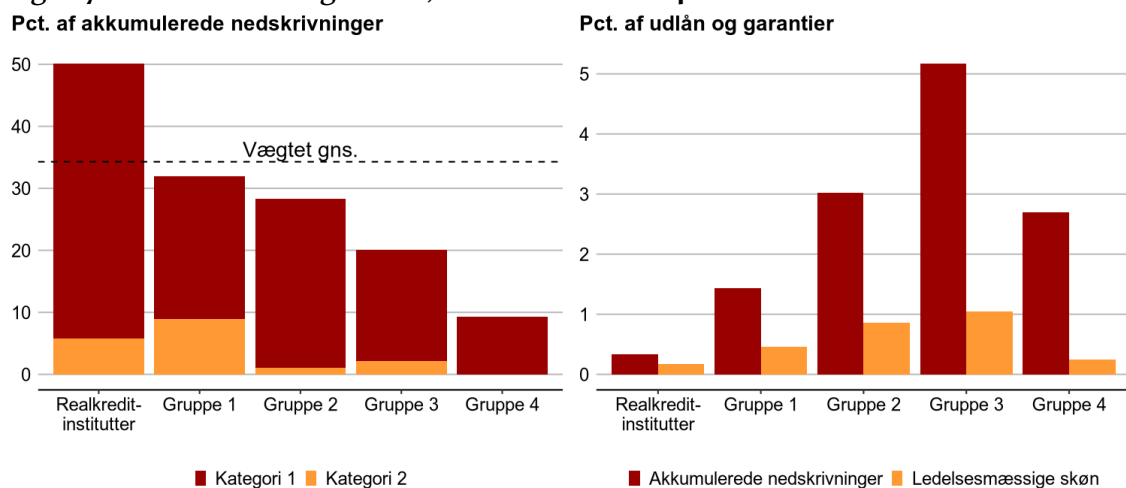
(Mia. Kr.)



Note: Nedskrivningerne er opgjort pr. halvår. Overgangen til IFRS 9 primo 2018 kan have betydet højere nedskrivninger.
Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Det aktuelle risikobillede og usikkerhed om retningen for den økonomiske udvikling og de underliggende implikationer for kundernes økonomi og tilbagebetalingsevne har betydet, at ledelsesmæssige skøn i nedskrivninger fylder mere i kreditinstitutternes akkumulerede nedskrivninger i dag end i tiden før COVID-19 og den russiske invasion af Ukraine. Ledelsesmæssige skøn udgjorde ved udgangen af første halvår 2024 34 pct. af de akkumulerede nedskrivninger i kreditinstitutterne, jf. figur 7. Særligt hos realkreditinstitutterne udgjorde de en stor andel af de samlede nedskrivninger. Ledelsesmæssige skøn, som andel af de akkumulerede nedskrivninger, falder desuden med pengeinstituttets størrelse. Det afspejler, at institutter i gruppe 2 til 4 har større akkumulerede nedskrivninger, der ikke falder under ledelsesmæssige skøn. De ledelsesmæssige skøn, der skal tage højde for fejl i data, processer mv. (kategori 2), udgjorde en meget beskednen andel af de samlede ledelsesmæssige skøn, særligt blandt de mindre og mellemstore pengeinstitutter og realkreditinstitutterne. Derimod udgjorde de ledelsesmæssige skøn vedrørende forventede tab, der er svære at opgøre (kategori 1), en væsentlig større andel.

Figur 7: Ledelsesmæssige skøn, første halvår 2024

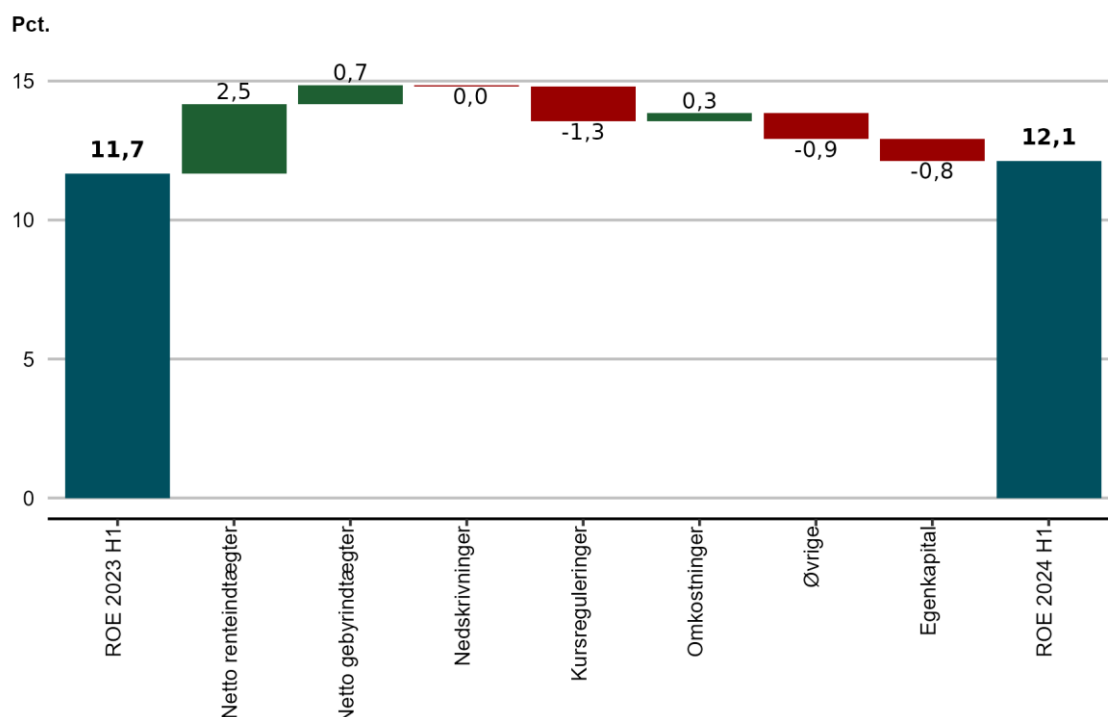


Note: Til venstre ses de ledelsesmæssige skøns andel af de akkumulerede nedskrivninger, kategori 1 af ledelsesmæssige skøn vedrører forventede tab, der er vanskelige at opgøre på grund af en omskiftelig verden. Kategori 2 vedrører fejl og mangler i opgørelsen af forventede tab. Til højre ses, hvor stor andel de ledelsesmæssige skøn (kategori 1 og kategori 2) og de akkumulerede nedskrivninger udgør af de samlede udlån og garantier.
 Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Egenkapitalens forrentning

Kreditinstitutterne havde en forrentning af egenkapitalen på 12,1 pct. efter skat, hvilket er 0,4 procentpoint højere end i første halvår af 2023, jf. figur 8. Nettorenteindtægter bidrog isoleret til en stigning på 2,5 procentpoint. Derudover trak indtjening fra nettogebyrindtægter egenkapitalforrentningen op med 0,7 procentpoint. Omvendt trak kursreguleringer egenkapitalens forrentning ned, sammenlignet med forrige halvår. Dette skal dog ses i lyset af høje kursgevinster for kreditinstitutterne i første halvår 2023. Kreditinstitutterne oplevede positive kursreguleringer i første halvår 2024, men dog lavere end i samme periode året før. Derudover trak forøgede omkostninger til bl.a. personale og administration samt højere skattebetalinger forrentningen af egenkapitalen ned.

Figur 8: Annualiserede ændringer i egenkapitalens forrentning, første halvår 2023-2024



Note: Figuren viser de faktorer, der påvirkede egenkapitalens forrentning (ROE) efter skat fra første halvår 2023 til første halvår 2024. Grønne søjler illustrerer positive bidrag, mens røde illustrerer faktorer, der bidrog til at forværre egenkapitalens forrentning. "Omkostninger" indeholder udgifter til personale og administration, af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver og andre driftsudgifter. "Øvrige" indeholder skat, andre driftsindtægter, resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder, resultat af aktiver under afvikling og udbytte af aktier. Egenkapitalens forrentning baseres på halvårsresultater, men omregnes til et mål for året.

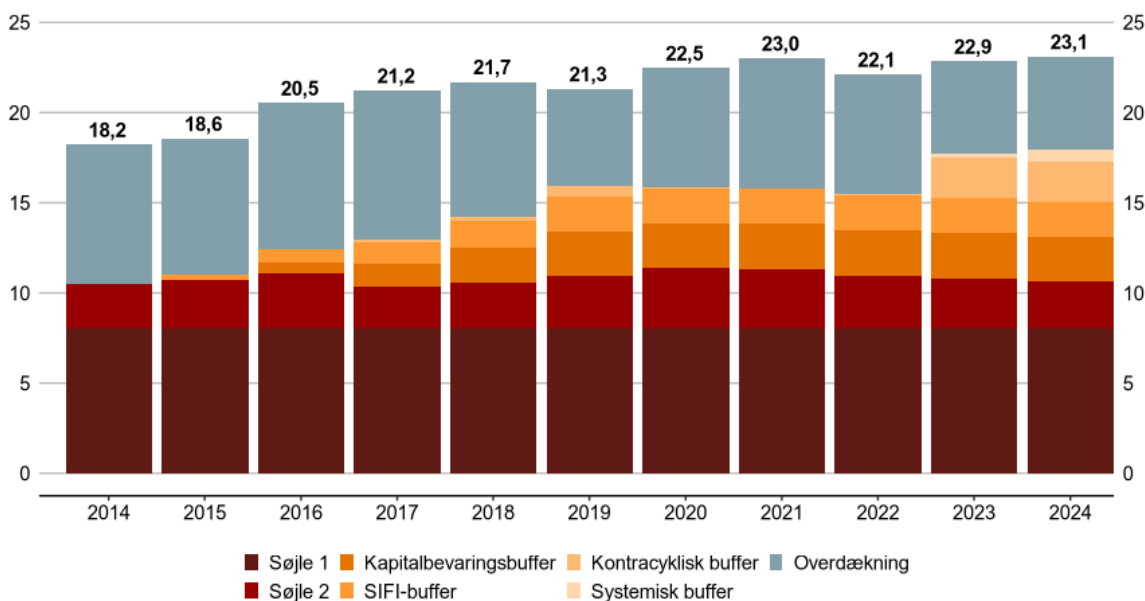
Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

2. Kreditinstitutternes kapital

Kreditinstitutternes samlede kapitalprocent steg fra 22,9 pct. ved udgangen af første halvår af 2023 til 23,1 pct. i første halvår af 2024, jf. figur 9. Stigningen kan henføres til, at institutternes samlede kapital steg med 4,6 pct., mens deres samlede risikovægtede eksponeringer (REA) voksede med 3,4 pct.

Figur 9: Kreditinstitutternes kapitalkrav, første halvår

Kapital (Pct. af REA)



Note: Overdækningen omfatter institutternes overdækning af egentlig kernekapital (CET1) samt supplerende og hybrid kernekapital (AT1 og T2). Det individuelle solvensbehov består af 8 pct. søjle 1-krav og et institutspecifikt søjle 2-krav. Alle tal er i pct. af de risikovægtede eksponeringer (REA). Den kontracykliske buffer kan godt være marginalt positiv i perioder, hvor bufferen er sat til 0 pct. i Danmark, da kreditinstitutternes udenlandske eksponeringer kan være underlagt et kontracyklisk bufferkrav. På samme måde kan den systemiske buffer være positiv før indførelsen af en systemisk buffer i Danmark på grund af eksponeringer til udlandet.
Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Kapitaloverdækningen til de regulatoriske krav (kapital- og bufferkrav) var uændret mellem juni 2023 og juni 2024 på 5,1 pct. Stigningen i kapitalkravet skyldes, at regeringen den 30. juni 2024 indførte en systemisk risikobuffer på 7 pct. for udlån til ejendomsselskaber. Dermed fulgte regeringen en anbefaling fra Det Systemiske Risikoråd¹.

Den systemiske buffer på ejendomsselskaber

Erhvervsministeren valgte den 26. april 2024 at indføre en systemisk buffer på 7 pct. for eksponeringer mod danske ejendomsselskaber. Ejendomsselskaber er selskaber, hvis primære forretning er at eje og udleje ejendomme til beboelse eller erhverv og at udvikle og gennemføre byggeprojekter med henblik på senere salg. Udlån til ejendomsselskaber dækker over udlån i brancherne "fast ejendom" og "gennemførelse af byggeprojekter". Den del af de omfattede eksponeringer, som har belåningsgrad (LTV) under 15 pct., er undtaget fra bufferen. Beslutningen om at indføre en systemisk buffer følger af en henstilling fra Det Systemiske Risikoråd den 3. oktober 2023². Bufferen skal adressere forhøjede risici på kreditinstitutternes udlån til ejendomsselskaber. Risikoopbygningen dækker bl.a. over høj rentefølsomhed for ejendomsselskaberne, et markant stigende udlån til selskaberne blandt visse institutter og betydelige nedskrivninger på udlån til ejendomsselskaber ved tidligere kriser.

Kreditinstitutter med eksponeringer mod ejendomsselskaber i Danmark skal efterleve bufferen fra den 30. juni 2024.

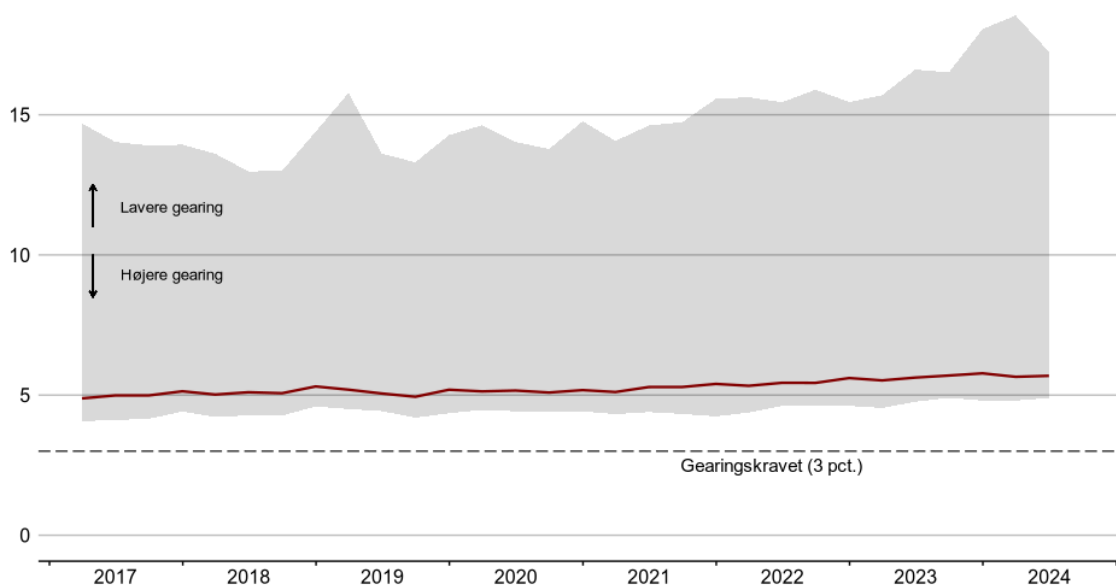
¹ [Regeringen aktiverer systemisk buffer målrettet udlån til ejendomsselskaber | Erhvervsministeriet](#)

² Læs henstilling her: [link](#)

Gearingskravet

Siden 2021 har der været en tendens til lidt lavere gearing i kreditinstitutterne. Den gennemsnitlige gearingsgrad er steget fra 5,1 pct. til 5,7 pct., jf. figur 10. Ingen kreditinstitutter bryder med gearingskravet på 3 pct.

Figur 10: Kreditinstitutternes samlede gearing og spredning, kvartalsvise data
Gearingsgrad (Pct.)



Note: Figuren viser kreditinstitutternes samlede gearingsgrad (rød linje) og spredningen udmålt i 0- og 95-percentilerne (gråt område). Nicheinstitutter og institutter, som er yngre end 3 år, er taget ud af opgørelsen. Den stiplede linje illustrerer gearingskravet på 3 pct. Gearingsgraden beregnes som kernekapitalen divideret med de samlede eksponeringer, dette indebærer både aktiver og ikke-balanceførte poster. Gearingskravet bliver også omtalt 'det u-vægtet kapitalkrav' da der til beregning af gearingsgraden ikke bruges risikovægte.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

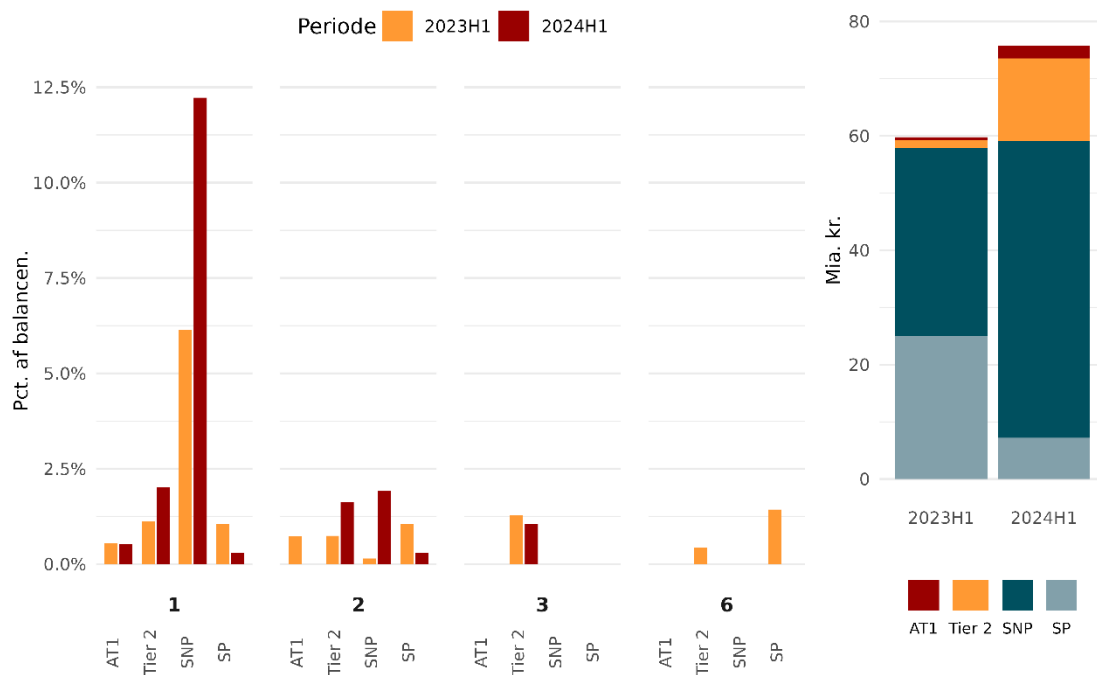
Markedsudstedelser for de danske kreditinstitutter

I første halvår 2024 var kapital- og gældsmarkederne fortsat præget af det højere rentemiljø, der begyndte i 2022. Markederne var dog generelt velfungerende trods fortsatte geopolitiske spændinger og politisk usikkerhed, bl.a. præsidentvalget i USA.

Efterspørgslen efter udstedelser på markedet var høj i første kvartal, hvor primært de danske SIFI'er udstedte kapital og gæld. Aktiviteten i andet kvartal var derimod noget lavere.

Institutternes samlede kapital- og gældsudstedelser nåede ca. 75 mia. kr. i første halvår 2024, jf. figur 11 (højre). Det dækker primært over udstedelser af seniorgæld og i mindre omfang kapitalinstrumenter, der kun udgjorde omkring 16 mia. kr. Institutternes samlede udstedelser af kapital- og gældsinstrumenter var en del højere end i første halvår 2023, hvor der var udstedelser for ca. 60 mia. kr. Det er muligt, at institutterne generelt fremrykkede udstedelser, f.eks. i forventning om mulig større volatilitet senere på året, bl.a. i forbindelse med præsidentvalget i USA. Stigningen skyldtes især, at udstedelser af supplerende kapitalinstrumenter (Tier 2) steg betydeligt i forhold til samme periode året før. Institutternes udstedelser af seniorgæld var tilnærmelsesvis det samme som første halvår 2023, dog skete der en forskydning fra udstedelser af foranstillet seniorgæld (SP) til fordel for udstedelser af ikke-foranstillet seniorgæld (SNP).

Figur 11: Kreditinstitutternes nye kapital- og gældsudstedelser fordelt på grupper



Note: Figuren til venstre angiver kapital- og gældsudstedelser fordelt på grupper. Figuren sammenligner første halvår 2023 med første halvår 2024. Der var ingen udstedelser fra gruppe 4-institutter i hverken første halvår 2023 eller første halvår 2024.

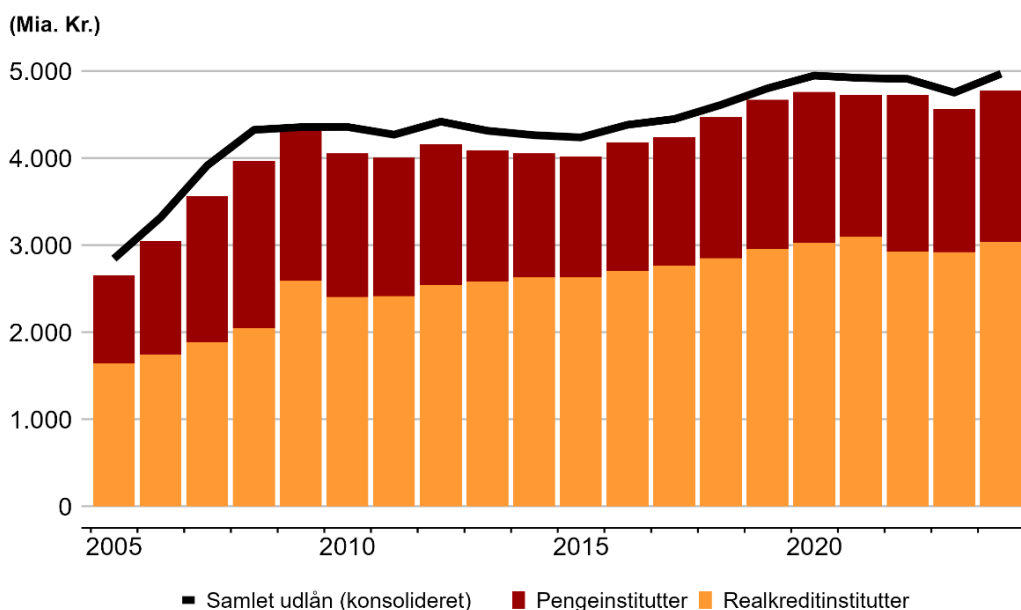
Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

3. Penge- og realkreditinstitutternes kreditgivning

Kreditinstitutternes samlede udlån (konsolideret) udgjorde 4.967 mia. kr. ved udgangen af første halvår 2024, jf. figur 12. Det er en stigning på 216 mia. kr., eller 4,6 pct., i forhold til første halvår året før – og samtidig det højeste niveau nogensinde. Frem mod 2020 voksede det samlede udlån. Herefter det lå stabilt på omkring 4.900 mia. kr. indtil 2023, hvor det faldt med 3,2 pct.

I første halvår 2024 steg pengeinstitutternes udlån med 5,5 pct., mens realkreditinstitutternes udlån steg med 4,0 pct. Realkreditinstitutternes udlån udgjorde 64 pct. af det samlede udlån fra kreditinstitutterne.

Figur 12: Udlån for penge- og realkreditinstitutter, første halvår



Note: Udlån og garantier ekskl. repoer, tinglysnings- og konverteringsgarantier. Summen af udlån fra hhv. penge- og realkreditinstitutter er ikke lig det konsoliderede udlån for kreditinstitutter. Det skyldes, at der kommer flere aktiviteter med i de konsoliderede tal, f.eks. datterselskaber i udlandet.

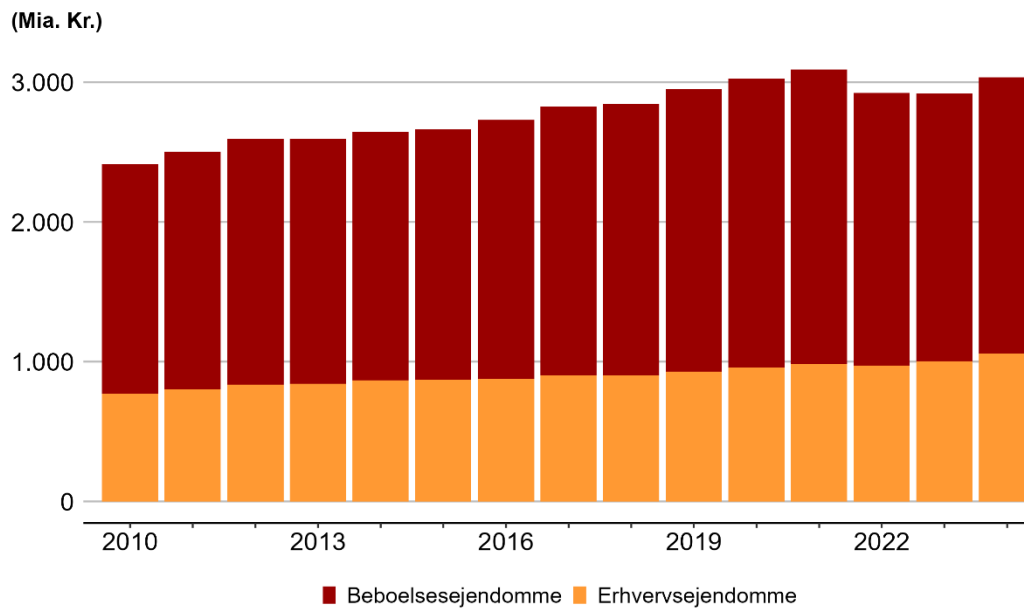
Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Realkreditinstitutternes udlån

Realkreditinstitutternes udlån udgjorde 3.035 mia. kr., jf. figur 13. Det er en stigning på 116 mia. kr. sammenlignet med året før, men dog stadig lavere end udlånet i 2021. Realkreditinstitutternes udlån måles ved markedsværdien af de bagvedliggende obligationer. I 2023 var der et fald i udlånet, som kan tilskrives fald i markedsværdien af realkreditobligationerne pga. rentestigninger.

Udlån med pant i beboelsesejendomme, dvs. både ejerboliger, fritidshuse og andelsboliger, er den kategori af udlån til ejendomme, som fylder mest i realkreditinstitutternes samlede udlån. Udlånet til beboelsesejendomme steg med 63 mia. kr. i første halvår 2024, mens udlånet til erhvervs ejendomme steg med 53 mia. kr. Det svarer til en stigning på 3,3 pct. for beboelsesejendommene og 5,3 pct. for erhvervs ejendommene.

Figur 13: Realkreditinstitutters udlån fordelt på ejendomstype, første halvår

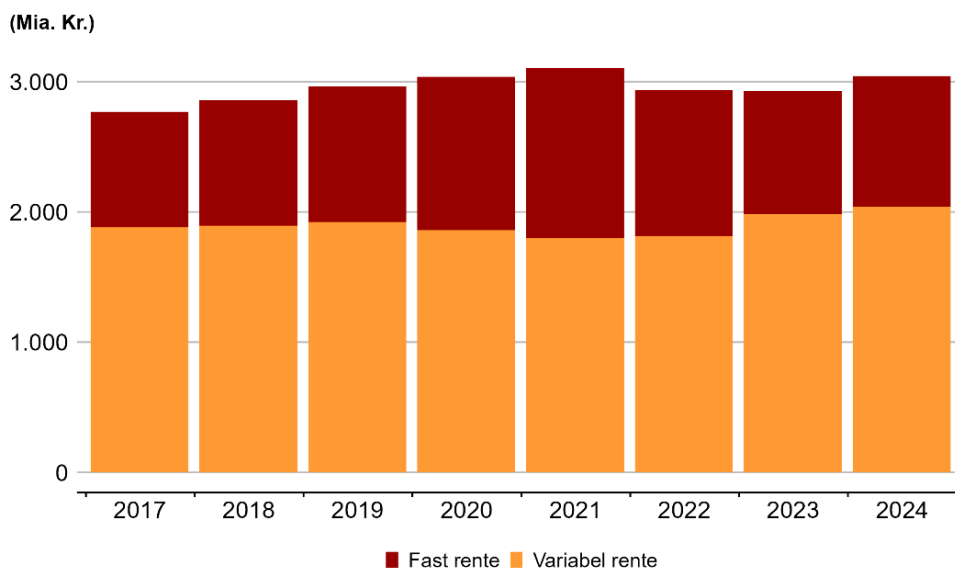


Note: Erhvervsjendomme er defineret som andre ejendomme og ubebyggede grunde, ejendomme til sociale, kulturelle og undervisningsmæssige formål, industri- og håndværkerejendomme, kontor- og forretningsejendomme, private beboelsesejendomme til udlejning og landbrugsejendomme mv. Beboelsesejendomme indeholder andelsboliger, fritidshuse, ejerboliger og støttet byggeri til beboelse.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Variabelt forrentede lån udgjorde 67 pct. af det samlede realkreditlån, jf. figur 14. Udlånet med variabel rente steg med 58 mia. kr. (3 pct.) i forhold til året før, mens realkreditlån med fast rente steg med 59 mia. kr. (6 pct.). 86 pct. af udlånet til erhvervsjendomme var variabelt forrentet, mens det for beboelsesejendomme gjaldt 62 pct.

Figur 14: Realkreditlån fordelt på fast og variabel rente, første halvår



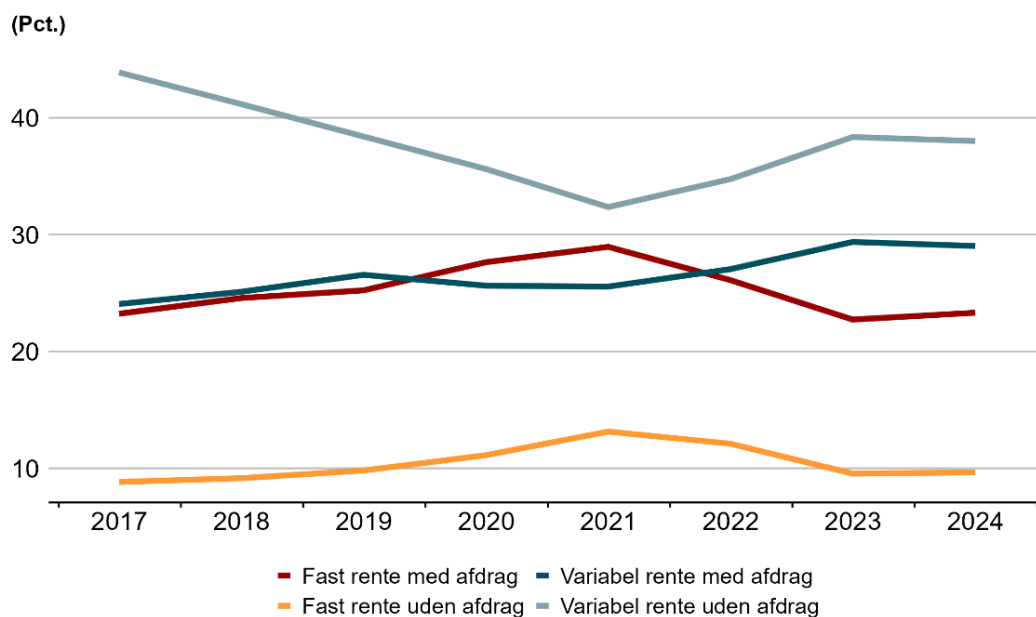
Note: Variabelt forrentede realkreditlån er indekslån, rentetilpasningslån og lån med pengemarkedsbaseret rente.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

De seneste års højere renter har medført, at låntagere med en fast lav rente har kunnet realisere en kursgevinst ved at omlægge deres lån. Det er i stor udstrækning sket ved omlægning til variabelt forrentede realkreditlån eller til prioritetslån i et pengeinstitut, en såkaldt skrå konvertering. Andelen af variabelt forrentede realkreditlån steg især i perioden fra 2021 til 2023, jf. figur 15. Fra 2023 til første halvår 2024 var den derimod stort set uændret.

I første halvår 2024 bestod 38 pct. af realkreditudlånet af lån med en variabel rente og uden afdrag. 29 pct. var variabelt forrentet med afdrag, mens 23 pct. var fastforrentet med afdrag. De resterende 10 pct. var fastforrentet uden afdrag.

Figur 15: Realkreditudlån fordelt på rentetype og afdrag, første halvår



Note: Udlånsfordelingen er i pct. af det samlede realkreditudlån. Udlån uden afdrag indeholder både udlån, hvor afdragsfriheden er udnyttet, og udlån, hvor afdragsfriheden ikke aktuelt er udnyttet.
Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

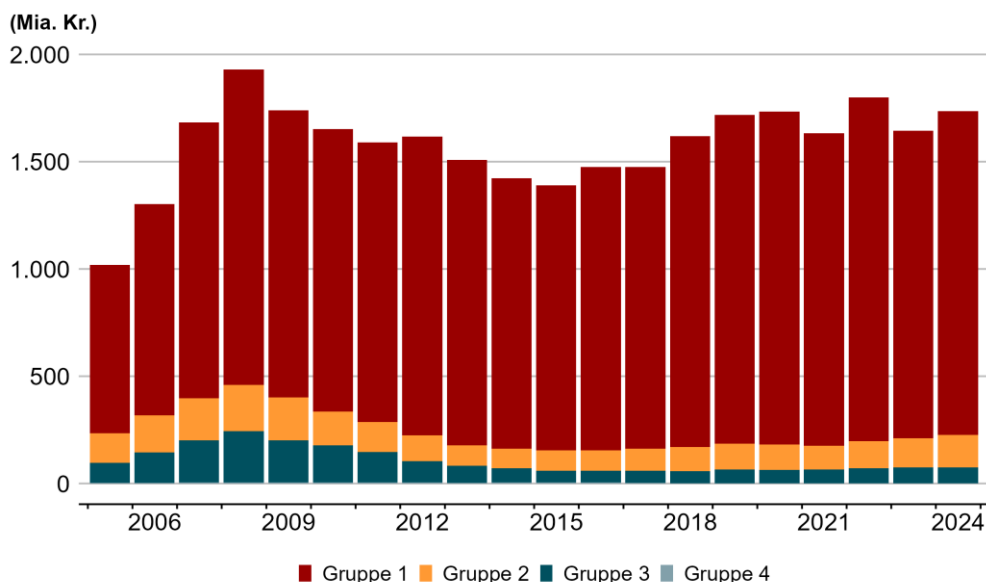
Pengeinstitutternes udlån

Pengeinstitutternes udlån var på 1.735 mia. kr., jf. figur 16. Det er en stigning på 5,5 pct. i forhold til året før. Gruppe 1-institutternes samlede udlån var på 1.508 mia. kr., hvilket svarer til 87 pct. af de samlede udlån fra danske pengeinstitutter i perioden. Udlånet i gruppe 1-institutterne steg med 5,2 pct. i forhold til året før. Udlånet i gruppe 2 var samlet på 152 mia. kr., hvilket er 16 mia. kr. mere end i første halvår 2023. Dermed steg udlånet med 11,5 pct. på ét år.

Det giver anledning til en vis bekymring for risikotagningen i institutterne, hvis væksten skyldes slækkede kreditstandarder. Finanstilsynet har i tilsynsdiamanten fastsat en øvre grænse på udlånsvækst på 20 pct. Flere gruppe 2-institutter og enkelte gruppe 3-institutter overskred dette pejlemærke i 2023 og har derfor modtaget risikooplysninger fra Finanstilsynet. Gruppe 3-institutternes udlån var på 73 mia. kr. i første halvår 2024, hvilket var en stigning på 1,1 pct. i forhold til 2022. Udlånet i gruppe 4-institutterne var på 2,2 mia. kr., altså en stigning på 9,3 pct. Væksten blandt gruppe 3- og 4-institutter dækker over, at enkelte institutter havde en udlånsvækst på over 20 pct.

Tilsynsdiamantens pejlemærke for udlånsvækst er fastsat, så det på den ene side skal modvirke overdreven risikotagning, og på den anden side skal gøre det muligt for sunde pengeinstitutter at drive profitabel bankvirksomhed og yde den nødvendige kredit til virksomheder og husholdninger.

Figur 16: Pengeinstitutternes udlån, fordelt på grupper, første halvår



Note: Udlån og garantier ekskl. repoer, tinglysnings- og konverteringsgarantier. I figuren er der korrigeret for låste grupper, dvs. at den gruppe, institutterne tilhører ultimo 2024, bruges som instituttets gruppe tilbage i tid. En stor del af faldet i 2023 kan tilskrives gruppe 1-institutter med filialaktiviteter i Norge og Sverige. Udviklingen i valutakurserne gjorde, at disse aktiviteter målt i danske kroner tabte værdi, fordi den danske krone blev styrket i forhold til den svenske og norske krone i 2023. Dertil kommer, at Danske Bank har frasolgt deres portefølje af privatkunder i Norge. Korrigeres der for udenlandske filialer, lå udlånet lidt over niveauet for 2021, men stadig lavere end ved udgangen af 2022.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Erhvervsudlån

Pengeinstitutternes erhvervsudlån var på 1.484 mia. kr. ved udgangen af første halvår 2024. Det er en stigning på 5,2 pct. i forhold til 2023, jf. tabel 1. Pengeinstitutternes udlån faldt for brancherne energiforsyning, fast ejendom og landbrug. Udlånet til energiforsyning faldt relativt mest med 6,3 pct., men målt i nominelle termer faldt udlånet til fast ejendom mest med 8,3 mia. kr. Den største stigning var blandt udlån til finansiering og forsikring, der steg med 53 mia. kr., hvilket svarer til 11,9 pct. Det er samtidig den branche, som pengeinstitutterne er mest eksponeret mod med udlån for 500 mia. kr.

Tabel 1: Pengeinstitutternes udlån og garantier til erhverv, første halvår

| Mia. kr. | 2023 | 2024 | Ændring mia. kr. | Ændring pct. |
|--|-------|-------|---------------------|-----------------|
| Energiforsyning | 64 | 60 | -4,0 | -6,3 |
| Fast ejendom | 252 | 244 | -8,3 | -3,3 |
| Landbrug, jagt og skovbrug og fiskeri | 80 | 78 | -1,8 | -2,2 |
| Transport, hoteller og restauranter | 57 | 59 | 1,4 | 2,4 |
| Information og kommunikation | 31 | 32 | 1,1 | 3,6 |
| Handel | 129 | 134 | 5,0 | 3,9 |
| Industri og råstofindvinding | 193 | 202 | 8,8 | 4,6 |
| Bygge og anlæg | 44 | 48 | 3,1 | 6,9 |
| Finansiering og forsikring | 446 | 499 | 53,0 | 11,9 |
| Øvrige erhverv | 114 | 128 | 14,8 | 13,0 |
| Erhverv i alt | 1.410 | 1.484 | 73,1 | 5,2 |

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Det er meget forskelligt, hvilke brancher pengeinstitutterne er mest eksponerede mod. Gruppe 1-institutter er mest eksponeret mod branchen "Finansiering og forsikring", gruppe 2-institutter mod branchen "Fast ejendom", og institutterne i gruppe 3 og 4 er mest eksponeret mod branchen "Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri".

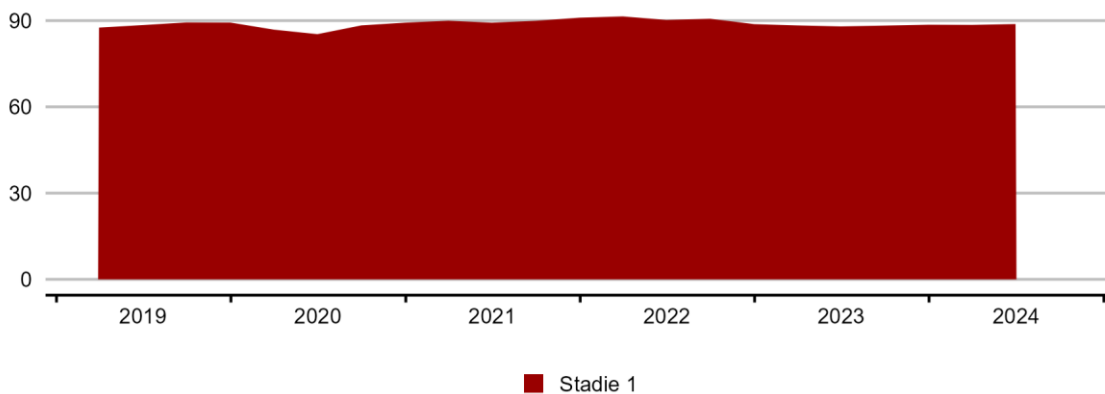
Stadiefordeling

Stadiefordelingen fordeler pengeinstitutternes udlån og garantier efter kreditrisiko og forventede tab. 2024 har ikke været præget af store forskydninger, jf. figur 17. 89 pct. af erhvervsudlånene lå i stadie 1 (ingen betydelig stigning i kreditrisiko) i første halvår 2024, hvilket er en stigning på 1 procentpoint fra første halvår 2023.

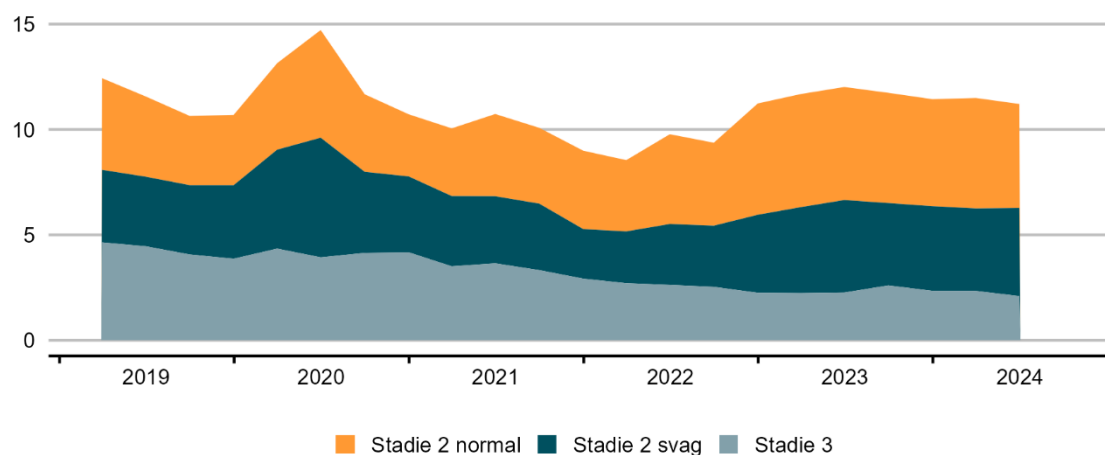
Andelen af udlån i stadie 2 normal faldt fra 5,4 pct. til 4,9 pct., mens andelen af udlån i stadie 2 svag faldt fra 4,4 pct. til 4,2 pct. Stadie 2 normal dækker over udlån med en betydelig stigning i kreditrisikoen, mens stadie 2 svag også dækker over udlån til kunder, der desuden har betydelige økonomiske vanskeligheder. Andelen af erhvervsudlån i stadie 3 (udlån med objektiv indikation for kreditforringelse) faldt fra 2,3 pct. i første halvår 2023 til 2,1 pct. i første halvår 2024.

Figur 17: Stadiefordeling på udlån til erhverv

(Pct.)



(Pct.)



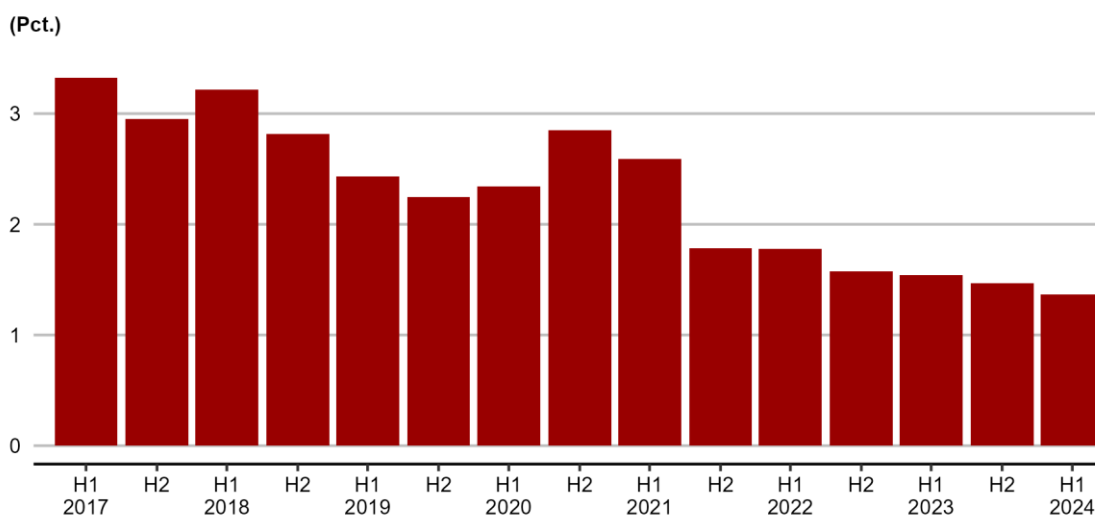
Note: Stadie 1 dækker over udlån, hvor kreditrisikoen ikke er steget betydeligt siden første indregning. Stadie 2 normal dækker over udlån, hvor kreditrisikoen er steget betydeligt, men udlånet er ikke kreditforringet. Stadie 2 svag dækker over udlån, hvor kreditrisikoen er steget betydeligt, og kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder. Stadie 3 dækker over udlån med indikation for kreditforringelse. Det kan f.eks. være i form af et væsentligt kontraktbrud, eller hvis det er sandsynligt, at kunden går konkurs.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Non-performing lån og kreditlempelser

Andelen af pengeinstitutternes non-performing lån (NPL) er generelt faldet siden 2018 med undtagelse af årene lige omkring COVID-19-krisen, jf. figur 18. I første halvår af 2024 udgjorde andelen af non-performing lån 1,4 pct. af de samlede erhvervsudlån. Det er et fald på 0,1 procentpoint siden 2023. NPL er lån i stadie 3 eller lån, hvor låntager ikke har betalt renter eller afdrag i over 90 dage, eller hvor det vurderes usandsynligt, at låntager fuldt ud kan opfylde sine betalingsforpligtelser uden realisering af sikkerheder. I 2019 vedtog Europa-Parlamentet ny regulering (NPE-bagstopperen), der giver kreditinstitutterne incitament til at afskrive på deres NPL, fordi de får et fradrag i deres kapitalgrundlag, hvis NPL bliver på balancen³.

Figur 18: Andelen af non-performing (NPL) erhvervslån, pengeinstitutter



Note: Inkluderer pengeinstitutter i gruppe 1-3. Et lån defineres som non-performing (NPL), hvis det har været i restance i mere end 90 dage, eller hvis det vurderes usandsynligt, at låntager fuldt ud opfylder sine betalingsforpligtelser uden realisering af sikkerheder. Udlån i stadie 3 er altid NPL, også selvom disse kriterier ikke er opfyldt.

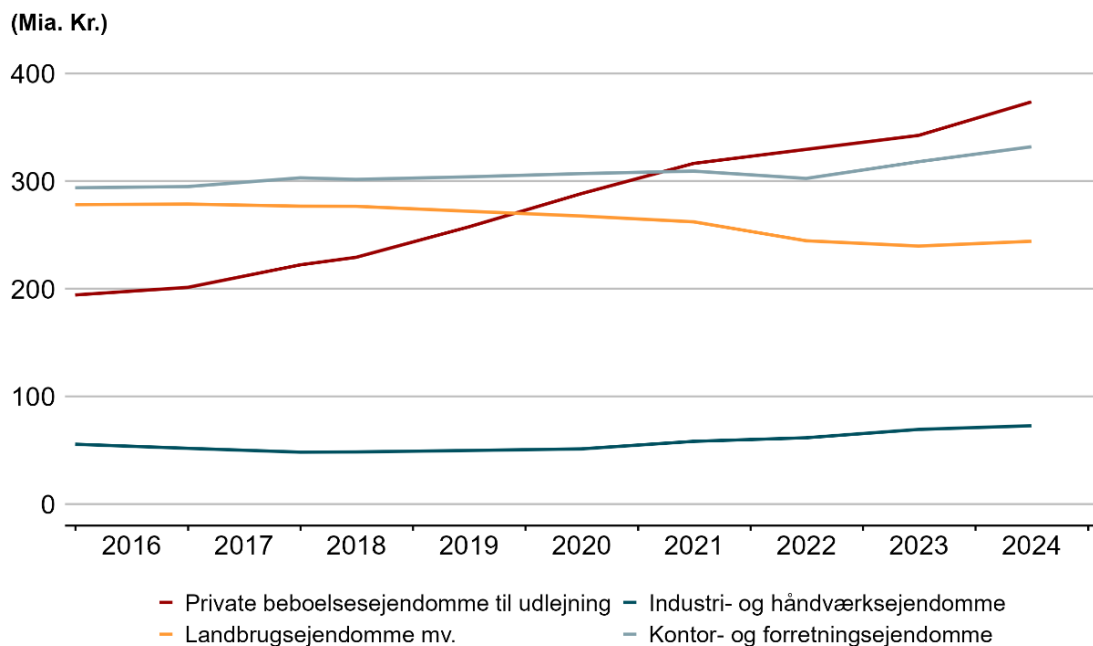
Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

³ NPE står for non-performing exposures. NPE-bagstopperen er et krav til institutternes minimumsdækning af tab for misligholdte eksponeringer. Det skal tilskynde institutterne til at nedskrive rettidigt og tilstrækkeligt på misligholdte eksponeringer. Dermed skabes incitament til at løse problemerne med misligholdte eksponeringer på et tidligt stadium. Formålet er at styrke institutternes modstandsdygtighed overfor negative chok og mindske behovet for offentlig indgriben. Læs mere om NPE-bagstopperen på <https://www.finanstilsynet.dk/lovgivning/eu-lovsamling/npe-bagstopper>.

Eksponering mod erhvervsejendomme

Realkreditinstitutternes udlån til erhvervsejendomme steg for alle kategorier. Den største stigning fandt sted blandt de private beboelsesejendomme til udlejning. Her steg udlånet med 9 pct. til i alt 374 mia. kr., jf. figur 19. Udlånet til privat boligudlejning er dermed steget med 86 pct. siden 2016. Dernæst følger udlånet til industri- og håndværksejendommene, der steg med 4,9 pct. fra 2023, mens udlånet til kontor- og forretningsejendomme steg med 4,4 pct. Udlånet til landbrugsejendomme steg med 1,9 pct.

Figur 19: Realkreditudlån fordelt på erhvervsejendoms-kategorier, første halvår



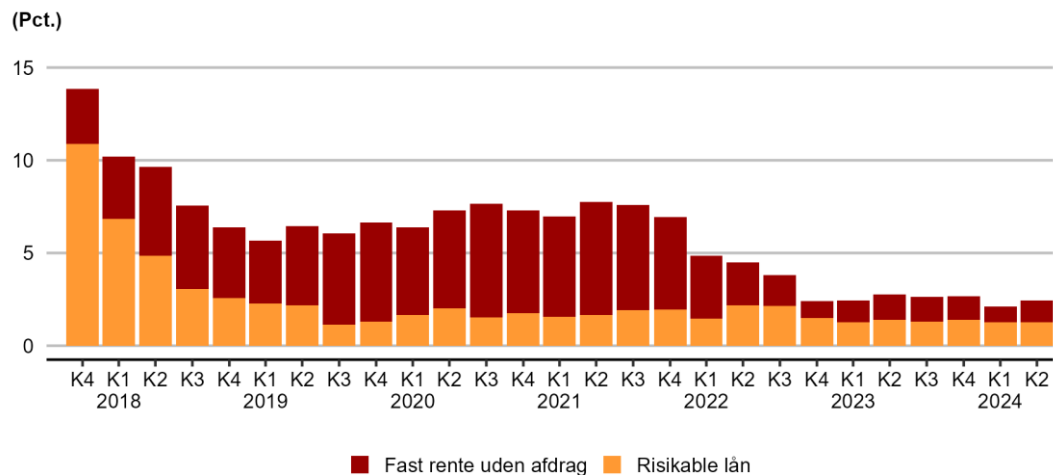
Note: Udlån opgøres som realkreditinstitutternes udlån før nedskrivninger opgjort til dagsværdi ultimo perioden. Indeks-lån indgår ikke.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Risikable lån

Andelen af risikable⁴ nyudlån lå på samme niveau fra første kvartal 2023 og gennem første halvår 2024. De risikable realkreditnyudlån og realkreditlignende nyudlån⁵ udgjorde 1,3 pct. af den samlede gæld på nyudlån i andet kvartal 2024, jf. figur 20. Andelen af afdragsfrie lån med fast rente kombineret med høj gælds faktor (gæld i forhold til indkomst større end 4) og høj belåningsgrad (værdi af gæld i forhold til værdi af bolig større end 60 pct.) faldt i første kvartal 2024 til 0,9 pct. af nyudlånet, men steg igen i andet kvartal til 1,2 pct.

Figur 20: Andel risikable realkreditnyudlån og realkreditlignende nyudlån



Note: Data omfatter kreditinstitutters realkredit- og realkreditlignende lån. Realkreditlignende lån defineres jf. bekendtgørelsen om god skik for boligkredit, og dækker over lån ydet af pengeinstitutter på realkreditlignende vilkår.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

⁴ Følgende lån med gælds faktor over 4 og en belåningsgrad over 60 pct. anses som risikable: 1) Lån med variabel rente og kortere rentebinding end 5 år med eller uden afdrag. 2) Lån med afdragsfrihed og variabel rente med en rentebindingsperiode på 5 år eller mere.

⁵ Realkreditlignende lån ydes af pengeinstitutter med pant i fast ejendom. Lånene minder om realkreditlån, men er ikke koblet til salg af obligationer og kan opsiges af pengeinstituttet.

Bilag

Bilag 1: Kreditinstitutternes gruppeopdeling

| Gruppe 1 – SIFI'er og datterselskaber af SIFI'er | |
|---|--|
| 1149 Saxo Bank A/S | 20001 Nykredit Realkredit A/S |
| 3000 Danske Bank A/S | 20002 Realkredit Danmark A/S |
| 5301 Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank | 20003 Jyske Realkredit A/S |
| 7730 Vestjysk Bank A/S | 20004 TOTALKREDIT A/S |
| 7858 Jyske Bank A/S | 20007 DLR Kredit A/S |
| 8079 Sydbank A/S | 20009 Nordea Kredit Realkreditaktieselskab |
| 8117 Nykredit Bank A/S | |
| 9380 Spar Nord Bank A/S | |
| Gruppe 2 – Arb. kapital over 12 mia. kr. | |
| 400 Lån & Spar Bank A/S | 7670 Ringkjøbing Landbobank A/S |
| 522 Sparekassen Sjælland-Fyn A/S | 9070 Sparekassen Danmark af 1871 |
| 755 Middelfart Sparekasse | 9335 Sparekassen Kronjylland |
| Gruppe 3 – Arb. kapital over 750 mio. kr. | |
| 537 Dragsholm Sparekasse | 9090 Sparekassen Thy |
| 844 Fynske Bank A/S | 9133 Frøslev-Møllerup Sparekasse |
| 847 Rise Flemløse Sparekasse | 9137 Ekspres Bank A/S |
| 5999 Danske Andelskassers Bank A/S | 9312 Sparekassen Balling |
| 6140 Møns Bank A/S | 9354 Rønde Sparekasse |
| 6520 Lollands Bank A/S | 9388 Sparekassen Djursland |
| 6620 Coop Bank A/S | 9682 Sparekassen for Nørre Nebel og omegn |
| 6771 Lægernes Bank A/S | 9740 Sydjysk Sparekasse |
| 6860 Aktieselskabet Nordfyns Bank | 9827 Sparekassen Bredebro |
| 7320 Djurslands Bank A/S | 13080 Frørup Andelskasse |
| 7500 Hvidbjerg Bank Aktieselskab | 13460 Merkur Andelskasse |
| 7570 Pensam Bank A/S | 28002 Lunar Bank A/S |
| 7780 Skjern Bank A/S | 28003 Facit Bank A/S |
| 7930 Kreditbanken A/S | 28005 kompasbank |
| Gruppe 4 – Arb. kapital under 750 mio. kr. | |
| 5125 Leasing Fyn Bank A/S | 9634 Borbjerg Sparekasse |
| 9124 Sønderhå-Hørsted Sparekasse | 13070 FASTER Andelskasse |
| 9135 Klim Sparekasse | 13290 Andelskassen Fælleskassen |
| 9629 Stadil Sparekasse | 28001 Maj Bank A/S |

Bilag 2: Kreditinstitutternes halvårsresultatopgørelse, 2020-2024

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | Ændring, 1 år | Ændring, 5 år |
|---|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Resultatopgørelse | <i>mio. kr.</i> | | | | <i>pct.</i> | | |
| Renteindtægter | 51.889 | 48.574 | 52.325 | 101.194 | 124.475 | 23 | 140 |
| Renteudgifter | 21.903 | 18.858 | 21.021 | 58.496 | 76.114 | 30 | 248 |
| Nettorenteindtægter | 29.987 | 29.716 | 31.303 | 42.699 | 48.361 | 13 | 61 |
| Udbytte af aktier mv. | 516 | 795 | 1.112 | 1.052 | 1.880 | 79 | 264 |
| Gebyrer og provisionsindtægter | 19.144 | 21.235 | 22.163 | 19.579 | 21.395 | 9 | 12 |
| Afgivne gebyrer og provision | 6.605 | 7.327 | 7.824 | 6.714 | 6.973 | 4 | 6 |
| Nettorente- og gebyrindtægter | 43.041 | 44.418 | 46.754 | 56.615 | 64.662 | 14 | 50 |
| Udgifter til personale og administration | 27.167 | 27.494 | 28.584 | 29.654 | 31.498 | 6 | 16 |
| Andre driftsindtægter | 3.696 | 3.882 | 4.342 | 3.768 | 1.948 | -48 | -47 |
| Andre driftsudgifter | 324 | 268 | 279 | 1.006 | 306 | -70 | -5 |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | 4.294 | 3.893 | 3.973 | 3.782 | 1.985 | -48 | -54 |
| Basisindtjening | 14.926 | 16.646 | 18.259 | 25.941 | 32.822 | 27 | 120 |
| Kursreguleringer | 1.575 | 4.957 | - 673 | 8.338 | 5.473 | -34 | 247 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. | 10.227 | 119 | - 230 | 295 | 380 | 28 | -96 |
| Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder | 757 | 957 | 36 | 400 | 914 | 129 | 21 |
| Resultat før skat | 7.031 | 22.441 | 17.853 | 34.383 | 38.830 | 13 | 452 |
| Skat | 1.249 | 4.597 | 3.827 | 7.832 | 9.446 | 21 | 656 |
| Periodens resultat | 5.782 | 17.844 | 14.025 | 26.551 | 29.384 | 11 | 408 |

Bilag 3: Pengeinstitutternes halvårsresultatopgørelse, 2020-2024

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | Ændring, 1 år | Ændring, 5 år |
|---|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Resultatopgørelse | <i>mio. kr.</i> | | | | | <i>pct.</i> | |
| Renteindtægter | 22.879 | 20.773 | 23.082 | 51.755 | 65.704 | 27 | 187 |
| Renteudgifter | 6.899 | 4.873 | 6.019 | 25.442 | 34.068 | 34 | 394 |
| Nettorenteindtægter | 15.980 | 15.899 | 17.063 | 26.313 | 31.635 | 20 | 98 |
| Udbytte af aktier mv. | 481 | 695 | 934 | 831 | 1.404 | 69 | 192 |
| Gebyrer og provisionsindtægter | 15.232 | 17.048 | 17.858 | 16.448 | 17.820 | 8 | 17 |
| Afgivne gebyrer og provision | 2.862 | 3.103 | 3.370 | 3.155 | 3.124 | -1 | 9 |
| Nettorente- og gebyrindtægter | 28.831 | 30.540 | 32.484 | 40.438 | 47.736 | 18 | 66 |
| Udgifter til personale og administration | 22.805 | 23.179 | 23.632 | 25.018 | 26.621 | 6 | 17 |
| Andre driftsindtægter | 1.199 | 1.954 | 1.256 | 1.306 | 836 | -36 | -30 |
| Andre driftsudgifter | 201 | 98 | 122 | 838 | 162 | -81 | -19 |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | 2.175 | 2.087 | 2.108 | 2.097 | 1.565 | -25 | -28 |
| Basisindtjening | 4.823 | 7.129 | 7.878 | 13.790 | 20.224 | 47 | 319 |
| Kursreguleringer | 1.563 | 4.251 | 103 | 6.822 | 3.464 | -49 | 122 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. | 6.768 | 187 | 279 | 596 | 82 | -86 | -99 |
| Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder | 4.089 | 5.218 | 4.691 | 6.502 | 6.735 | 4 | 65 |
| Resultat før skat | 3.707 | 16.785 | 12.392 | 26.518 | 30.341 | 14 | 719 |
| Skat | - 100 | 2.388 | 1.818 | 4.582 | 6.300 | 37 | -6406 |
| Periodens resultat | 3.806 | 14.397 | 10.574 | 21.936 | 24.041 | 10 | 532 |

Bilag 4: Realkreditinstitutternes halvårsresultatopgørelse, 2020-2024

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | Ændring, 1 år | Ændring, 5 år |
|---|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Resultatopgørelse | <i>mio. kr.</i> | | | | <i>pct.</i> | | |
| Renteindtægter | 30.363 | 29.664 | 31.151 | 56.242 | 67.006 | 19 | 121 |
| Renteudgifter | 18.554 | 17.767 | 19.197 | 42.903 | 53.301 | 24 | 187 |
| Nettorenteindtægter | 11.808 | 11.897 | 11.955 | 13.339 | 13.705 | 3 | 16 |
| Udbytte af aktier mv. | 34 | 107 | 178 | 220 | 475 | 116 | 1277 |
| Gebyrer og provisionsindtægter | 1.778 | 2.346 | 2.737 | 1.979 | 1.865 | -6 | 5 |
| Afgivne gebyrer og provision | 3.847 | 4.567 | 4.983 | 4.218 | 3.844 | -9 | 0 |
| Nettorente- og gebyrindtægter | 9.773 | 9.784 | 9.886 | 11.321 | 12.201 | 8 | 25 |
| Udgifter til personale og administration | 2.816 | 3.357 | 3.602 | 3.643 | 4.253 | 17 | 51 |
| Andre driftsindtægter | 1.033 | 1.261 | 1.470 | 1.435 | 1.869 | 30 | 81 |
| Andre driftsudgifter | 95 | 155 | 133 | 145 | 132 | -9 | 39 |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | 128 | 143 | 128 | 144 | 110 | -24 | -14 |
| Basisindtjening | 7.768 | 7.391 | 7.492 | 8.824 | 9.575 | 9 | 23 |
| Kursreguleringer | - 54 | 742 | - 660 | 1.341 | 2.181 | 63 | -4144 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. | 2.993 | 159 | - 613 | 201 | 308 | -253 | -90 |
| Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder | 1.541 | 2.515 | 2.595 | 3.388 | 3.599 | 6 | 134 |
| Resultat før skat | 6.262 | 10.488 | 10.040 | 13.754 | 15.047 | 9 | 140 |
| Skat | 899 | 1.540 | 1.509 | 2.406 | 2.543 | 6 | 183 |
| Periodens resultat | 5.363 | 8.948 | 8.531 | 11.348 | 12.503 | 10 | 133 |

Bilag 5: Kreditinstitutternes halvårsbalance, 2020-2024

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | Ændring, 1 år | Ændring, 5 år |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|
| <i>Balanceposter</i> | <i>mio. kr.</i> | | | | | <i>pct.</i> | |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 287.549 | 503.719 | 414.491 | 486.637 | 491.640 | 1 | 71 |
| Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker | 238.801 | 167.286 | 208.612 | 201.865 | 232.530 | 15 | -3 |
| Udlån | 4.946.893 | 4.919.214 | 4.908.618 | 4.751.184 | 4.967.481 | 5 | 0 |
| <i>Udlån ekskl. repo</i> | <i>4.572.232</i> | <i>4.640.366</i> | <i>4.615.742</i> | <i>4.499.189</i> | <i>4.648.416</i> | 3 | 2 |
| Obligationer | 931.684 | 997.802 | 899.453 | 857.952 | 838.729 | -2 | -10 |
| Aktier mv. | 32.277 | 43.610 | 34.304 | 40.188 | 85.633 | 113 | 165 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 3.344 | 2.648 | 2.870 | 3.086 | 3.428 | 11 | 2 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 21.288 | 22.767 | 21.345 | 19.768 | 20.191 | 2 | -5 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger | 131.170 | 154.410 | 143.221 | 155.474 | 177.157 | 14 | 35 |
| Immaterielle aktiver | 13.794 | 14.588 | 15.439 | 17.878 | 17.308 | -3 | 25 |
| Grunde og bygninger | 16.262 | 15.360 | 14.534 | 14.169 | 16.938 | 20 | 4 |
| Øvrige materielle aktiver | 13.398 | 13.057 | 11.335 | 10.955 | 10.617 | -3 | -21 |
| Skatteaktiver | 7.414 | 6.762 | 9.203 | 6.207 | 11.728 | 89 | 58 |
| Aktiver i midlertidig besiddelse | 2.739 | 237 | 258 | 120.563 | 91.489 | -24 | 3240 |
| Andre aktiver | 502.946 | 368.365 | 522.123 | 468.129 | 360.823 | -23 | -28 |
| Periodeafgrænsningsposter | 4.468 | 4.486 | 4.698 | 4.736 | 6.037 | 27 | 35 |
| Aktiver i alt | 7.154.026 | 7.234.310 | 7.210.503 | 7.158.792 | 7.331.729 | 2 | 2 |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 288.511 | 287.760 | 277.887 | 281.321 | 276.945 | -2 | -4 |
| Indlån | 2.169.093 | 2.312.393 | 2.304.285 | 2.278.351 | 2.333.742 | 2 | 8 |
| <i>Indlån ekskl. repo</i> | <i>1.975.955</i> | <i>2.133.255</i> | <i>2.141.456</i> | <i>2.145.241</i> | <i>2.216.963</i> | 3 | 12 |
| Udstedte obligationer | 3.505.040 | 3.574.340 | 3.334.889 | 3.364.407 | 3.536.434 | 5 | 1 |
| Øvrige forpligtelser | 9.109 | 15.238 | 13.174 | 9.235 | 10.105 | 9 | 11 |
| Periodeafgrænsningsposter | 1.720 | 1.729 | 1.743 | 2.221 | 2.872 | 29 | 67 |
| Gæld i alt | 6.675.578 | 6.723.682 | 6.697.387 | 6.633.141 | 6.768.750 | 2 | 1 |
| Hensatte forpligtelser | 9.008 | 8.882 | 10.007 | 7.533 | 11.187 | 49 | 24 |
| Efterstillede kapitalindskud | 60.047 | 67.737 | 64.692 | 63.569 | 67.725 | 7 | 13 |
| Egenkapital | 409.393 | 434.010 | 438.417 | 454.548 | 484.067 | 6 | 18 |
| Passiver i alt | 7.154.026 | 7.234.310 | 7.210.503 | 7.158.792 | 7.331.729 | 2 | 2 |

Bilag 6: Pengeinstitutternes halvårsbalance, 2020-2024

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | Ændring, 1 år | Ændring, 5 år |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|
| Balanceposter | <i>mio. kr.</i> | | | | | <i>pct.</i> | |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 227.007 | 403.716 | 332.842 | 402.595 | 407.186 | 1 | 79 |
| Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker | 207.899 | 154.119 | 203.491 | 196.500 | 231.254 | 18 | 11 |
| Udlån | 1.732.774 | 1.632.576 | 1.799.989 | 1.644.179 | 1.735.200 | 6 | 0 |
| <i>Udlån ekskl. repo</i> | 1.322.268 | 1.309.499 | 1.470.283 | 1.359.188 | 1.376.931 | 1 | 4 |
| Obligationer | 795.643 | 880.851 | 766.360 | 709.473 | 701.183 | -1 | -12 |
| Aktier mv. | 25.289 | 36.338 | 27.099 | 32.131 | 77.242 | 140 | 205 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 3.404 | 2.725 | 2.959 | 3.175 | 3.571 | 12 | 5 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 122.043 | 129.609 | 130.273 | 129.633 | 131.115 | 1 | 7 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger | 131.170 | 154.410 | 143.221 | 155.474 | 177.157 | 14 | 35 |
| Immaterielle aktiver | 12.266 | 13.447 | 14.517 | 17.175 | 16.727 | -3 | 36 |
| Grunde og bygninger | 12.436 | 11.669 | 11.024 | 10.260 | 11.994 | 17 | -4 |
| Øvrige materielle aktiver | 5.436 | 5.396 | 5.273 | 6.211 | 6.995 | 13 | 29 |
| Skatteaktiver | 7.259 | 6.671 | 8.767 | 8.226 | 10.500 | 28 | 45 |
| Aktiver i midlertidig besiddelse | 2.531 | 128 | 179 | 120.491 | 91.151 | -24 | 3501 |
| Andre aktiver | 490.820 | 359.279 | 517.054 | 463.488 | 353.452 | -24 | -28 |
| Periodeafgrænsningsposter | 3.205 | 3.185 | 3.440 | 3.632 | 4.882 | 34 | 52 |
| Aktiver i alt | 3.779.184 | 3.794.119 | 3.966.487 | 3.902.643 | 3.959.609 | 1 | 5 |
| Gæld til Pengeinstitutter og centralbanker | 332.713 | 350.900 | 295.548 | 310.278 | 301.378 | -3 | -9 |
| Indlån | 2.039.841 | 2.173.786 | 2.174.201 | 2.153.916 | 2.232.919 | 4 | 9 |
| <i>Indlån ekskl. repo</i> | 1.856.903 | 1.994.648 | 2.011.373 | 2.020.805 | 2.116.140 | 5 | 14 |
| Udstedte obligationer | 346.877 | 344.542 | 333.061 | 342.946 | 386.870 | 13 | 12 |
| Øvrige forpligtelser | 13.142 | 17.939 | 17.909 | 13.251 | 15.401 | 16 | 17 |
| Periodeafgrænsningsposter | 958 | 941 | 1.068 | 1.587 | 2.383 | 50 | 149 |
| Gæld i alt | 3.412.893 | 3.396.573 | 3.562.458 | 3.485.610 | 3.506.814 | 1 | 3 |
| Hensatte forpligtelser | 7.344 | 7.565 | 8.599 | 7.227 | 10.718 | 48 | 46 |
| Efterstillede kapitalindskud | 46.047 | 53.881 | 51.423 | 51.198 | 55.038 | 8 | 20 |
| Egenkapital | 312.900 | 336.101 | 344.007 | 358.608 | 387.039 | 8 | 24 |
| Passiver i alt | 3.779.184 | 3.794.119 | 3.966.487 | 3.902.643 | 3.959.609 | 1 | 5 |

Bilag 7: Realkreditinstitutternes halvårsbalance, 2020-2024

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | Ændring, 1 år | Ændring, 5 år |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|
| Balanceposter | <i>mio. kr.</i> | | | | | <i>pct.</i> | |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 303 | 24.383 | 24.472 | 33.070 | 49.426 | 49 | 16197 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 936.893 | 1.012.665 | 920.587 | 924.077 | 952.220 | 3 | 2 |
| Udlån | 3.026.136 | 3.091.589 | 2.925.715 | 2.920.007 | 3.036.378 | 4 | 0 |
| <i>Udlån ekskl. repo</i> | <i>3.026.136</i> | <i>3.091.589</i> | <i>2.925.715</i> | <i>2.920.007</i> | <i>3.036.378</i> | 4 | 0 |
| Obligationer | 186.906 | 179.133 | 170.716 | 184.193 | 194.348 | 6 | 4 |
| Aktier mv. | 6.219 | 6.522 | 6.507 | 7.465 | 7.967 | 7 | 28 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 50 | 50 | 51 | 50 | 49 | -1 | -2 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 60.604 | 61.684 | 68.753 | 74.801 | 81.635 | 9 | 35 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger | - | - | - | - | - | | |
| Immaterielle aktiver | 329 | 369 | 307 | 410 | 489 | 19 | 49 |
| Grunde og bygninger | 726 | 612 | 464 | 344 | 1.372 | 299 | 89 |
| Øvrige materielle aktiver | 148 | 169 | 210 | 217 | 276 | 27 | 86 |
| Skatteaktiver | 1.006 | 944 | 940 | 75 | 820 | 999 | -19 |
| Aktiver i midlertidig besiddelse | 147 | 79 | 57 | 66 | 231 | 247 | 57 |
| Andre aktiver | 10.340 | 9.477 | 12.013 | 15.069 | 14.917 | -1 | 44 |
| Periodeafgrænsningsposter | 728 | 711 | 647 | 556 | 592 | 6 | -19 |
| Aktiver i alt | 4.230.536 | 4.388.387 | 4.131.439 | 4.160.400 | 4.340.718 | 4 | 3 |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 834.944 | 902.942 | 867.048 | 858.142 | 899.227 | 5 | 8 |
| Indlån | 10.200 | - | - | - | - | | |
| <i>Indlån ekskl. repo</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | | |
| Udstedte obligationer i alt | 3.122.401 | 3.216.286 | 2.990.089 | 3.004.232 | 3.122.844 | 4 | 0 |
| Øvrige forpligtelser | 190 | 1.141 | 180 | 290 | 302 | 4 | 59 |
| Periodeafgrænsningsposter | 40 | 35 | 28 | 25 | 15 | -38 | -62 |
| Gæld i alt | 3.989.251 | 4.140.469 | 3.880.507 | 3.899.576 | 4.064.786 | 4 | 2 |
| Hensatte forpligtelser | 585 | 414 | 571 | 501 | 449 | -10 | -23 |
| Efterstillede kapitalindskud | 18.020 | 17.856 | 15.284 | 14.846 | 15.162 | 2 | -16 |
| Egenkapital | 222.680 | 229.647 | 235.076 | 245.477 | 260.321 | 6 | 17 |
| Passiver i alt | 4.230.536 | 4.388.387 | 4.131.439 | 4.160.400 | 4.340.718 | 4 | 3 |

Bilag 8: Kreditinstitutternes halvårsnøgletal 2020-2024

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | <i>pct.</i> | | | | |
| Kapitalprocent | 22,5 | 23,0 | 22,1 | 22,9 | 23,1 |
| Kernekapitalprocent | 19,9 | 20,3 | 19,7 | 20,4 | 20,5 |
| Egentlig kernekapitalprocent | 18,3 | 18,6 | 18,3 | 19,0 | 19,4 |
| Egenkapitalens forrentning før skat | 1,7 | 5,2 | 4,1 | 7,6 | 8,0 |
| Egenkapitalens forrentning efter skat | 1,4 | 4,1 | 3,2 | 5,8 | 6,1 |
| Indtjening pr. omkostningskrone (kr.) | 1,2 | 1,7 | 1,6 | 2,0 | 2,1 |
| Akkumuleret nedskrivningsprocent | 1,1 | 1,0 | 0,9 | 0,9 | 0,9 |
| Periodens nedskrivningsprocent | 0,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Udlån i forhold til egenkapital (forhold) | 11,2 | 10,7 | 10,5 | 9,9 | 9,6 |
| Samlede risikoeksponeringer (mia. kr.) | 1.933 | 2.002 | 2.076 | 2.052 | 2.122 |
| <i>Heraf for kreditrisiko</i> | <i>1.578</i> | <i>1.674</i> | <i>1.718</i> | <i>1.685</i> | <i>1.747</i> |
| <i> markedsrisiko</i> | <i>156</i> | <i>128</i> | <i>139</i> | <i>126</i> | <i>107</i> |
| <i> operationel risiko</i> | <i>175</i> | <i>170</i> | <i>176</i> | <i>183</i> | <i>208</i> |