

Realkreditinstitutter

Halvårsartikel 2014

Halvårsartikel 2014 for realkreditinstitutter

Hovedtal for realkreditinstitutternes halvårsregnskaber

- Realkreditinstitutterne fik et samlet overskud før skat på 5,2 mia. kr. i 1. halvår 2014 mod 4,4 mia. kr. året før.
- Nettorenteindtægterne er opgjort til 10,8 mia. kr. i 1. halvår 2014, hvilket er en stigning på ca. 0,6 mia. kr. i forhold til 1. halvår 2013.
- I 1. halvår 2014 havde realkreditinstitutterne en nettokursgevinst på 80 mio. kr., mod et kurstab på ca. 440 mio. kr. i 1. halvår 2013.
- Nedskrivninger på udlån var 2,6 mia. kr. i 1. halvår 2014, hvilket er en stigning på ca. 0,5 mia. kr. i forhold til 1. halvår 2013.
- Det samlede udlån var ved udgangen af 1. halvår 2014 på 2.628 mia. kr. Det er en stigning på 1,8 pct. i forhold til året før.
- Den egentlige kernekapitalprocent er steget fra 18,3 pct. ultimo 2013 til 18,7 pct. ved udgangen af 1. halvår 2014. Stigningen kan både henføres til institutternes driftsresultat og den nye kapitalregulering CRR/CRDIV¹, der har ændret kravene til både realkreditinstitutternes kapital og den samlede risikoeksponering.

Resultatposter

Realkreditinstitutternes overskud før skat var i 1. halvår 2014 på 5,2 mia. kr., jf. tabel 1. Det er en stigning på 0,9 mia. kr. i forhold til året før og svarer til en stigning på 19,4 pct. Fremgangen skyldes primært stigningen i nettorenteindtægter og kursreguleringer.

Realkreditsektorens samlede nettorenteindtægter var i 1. halvår 2014 på 10,8 mia. kr. mod 10,2 mia. kr. i 1. halvår 2013. Det er en stigning på 6 pct. og kan henføres til både et øget udlån samt højere bidragssatser.

I 1. halvår 2014 havde realkreditinstitutterne en nettokursgevinst på 80 mio. kr., hvorimod der i 1. halvår 2013 var et kurstab på ca. 440 mio. kr.

Nettogebyruderne var i 1. halvår 2014 på 1,3 mia. kr. mod 1,1 mia. kr. året før. Det svarer til en stigning på 10,8 pct.

Nedskrivninger på udlån var i 1. halvår 2014 på 2,6 mia. kr., svarende til en stigning på 0,5 mia. kr. i forhold til 1. halvår 2013. Set i forhold til udlånet giver det en nedskrivningsprocent på 0,1 pct. i 1. halvår 2014, hvilket er det højeste niveau siden finanskrisen brød ud i efteråret 2008. Historisk set er realkreditinstitutternes nedskrivninger dog fortsat på et forholdsvis lavt niveau. I begyndelsen af 1990'erne lå realkreditinstitutternes årlige nedskrivningsprocent i gennemsnit på ca. 0,7 pct.

¹ CRR fandt anvendelse i EU fra den 1. januar 2014 og det danske lovforslag (L133/2014), der gennemførte CRDIV, trådte i kraft den 31. marts 2014.

Table 1: Realkreditinstitutternes regnskaber 1. halvår 2013-2014.

<i>Mio.kr.</i>	<i>1. halvår 2013</i>	<i>1. halvår 2014</i>	<i>Ændring</i>
Resultatposter (uddrag)			
Nettorenteindtægter	10.164	10.772	6,0%
Udbytte af aktier mv.	38	58	52,8%
Nettogebyrindtægter	-1.145	-1.269	-10,8%
Nettorente- og gebyrindtægter	9.057	9.561	5,6%
Kursreguleringer	-443	80	
Udgifter til personale og administration	2.501	2.380	-4,8%
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	2.074	2.605	25,6%
Resultat af kapitalandele i assoc. og tilknyttede virksomheder	686	705	2,8%
Resultat før skat	4.382	5.234	19,4%
Balanceposter (uddrag)			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	653.572	684.659	4,8%
Udlån i alt	2.581.500	2.627.836	1,8%
Obligationer	109.113	138.633	27,1%
Aktier m.v.	3.185	4.574	43,6%
Gæld til kreditinstitutter	592.033	625.218	5,6%
Udstedte realkreditobligationer	2.589.685	2.696.726	4,1%
Efterstillede kapitalindskud	18.047	20.225	12,1%
Egenkapital	159.193	165.520	4,0%
Balance	3.407.245	3.550.533	4,2%
Risikoeksponering	848.258	846.287	-0,2%
Udvalgte Nøgletal (institutniveau)			
Solvensprocent	19,54	20,59	
Kernekapitalprocent	19,11	19,80	
Egentlig kernekapitalprocent ²	18,34	18,72	
Halvårets egenkapitalforretning før skat	2,76	3,18	
Indtjening pr. omkostningskrone	1,88	2,02	
Halvårets nedskrivningsprocent	0,07	0,10	
Halvårets udlånsvækst	0,38	0,36	
Udvalgte Nøgletal (koncernniveau)			
Solvensprocent	23,32	22,71	
Kernekapitalprocent	23,17	21,77	

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

Anm.: Realkreditsektoren består i 2014 af Nykredit Realkredit, Realkredit Danmark, Totalkredit, BRFkredit, DLR Kredit, LR Realkredit og Nordea Kredit. FIH Realkredit indgår i tabellen for 1. halvår 2013, men ikke i 1. halvår 2014 grundet ophør.

² Den egentlige kernekapitalprocent er opgjort for ultimo 2013 i stedet for 1. halvår 2013.

Balanceposter

Realkreditinstitutternes udlån udgjorde 2.628 mia. kr. ved udgangen af 1. halvår 2014 mod 2.582 mia. kr. året før. Det er en stigning på 1,8 pct. Til sammenligning er pengeinstitutternes udlån faldet fra 1.756 mia. kr. til 1.654 mia. kr. i samme periode, hvilket svarer til et fald på 5,8 pct.

Realkreditinstitutternes egenkapital var ved udgangen af 1. halvår 2014 på 166 mia. kr. mod 159 mia. kr. ved udgangen af 1. halvår 2013, hvilket er en stigning på 4 pct.

Nøgletal

Realkreditinstitutternes indtjening pr. omkostningskrone er steget fra 1,88 kr. i 1. halvår 2013 til 2,02 kr. i 1. halvår 2014.

Realkreditinstitutternes solvensprocent er steget fra 19,5 pct. ved udgangen af 1. halvår 2013 til 20,6 pct. ved udgangen af 1. halvår 2014, mens kernekapitalprocenten er steget fra 19,1 pct. til 19,8 pct. i samme periode. Stigningen skyldes, at realkreditinstitutternes egenkapital er steget, mens den samlede risikoeksponering på trods af udlånsvækst i samme periode er faldet.

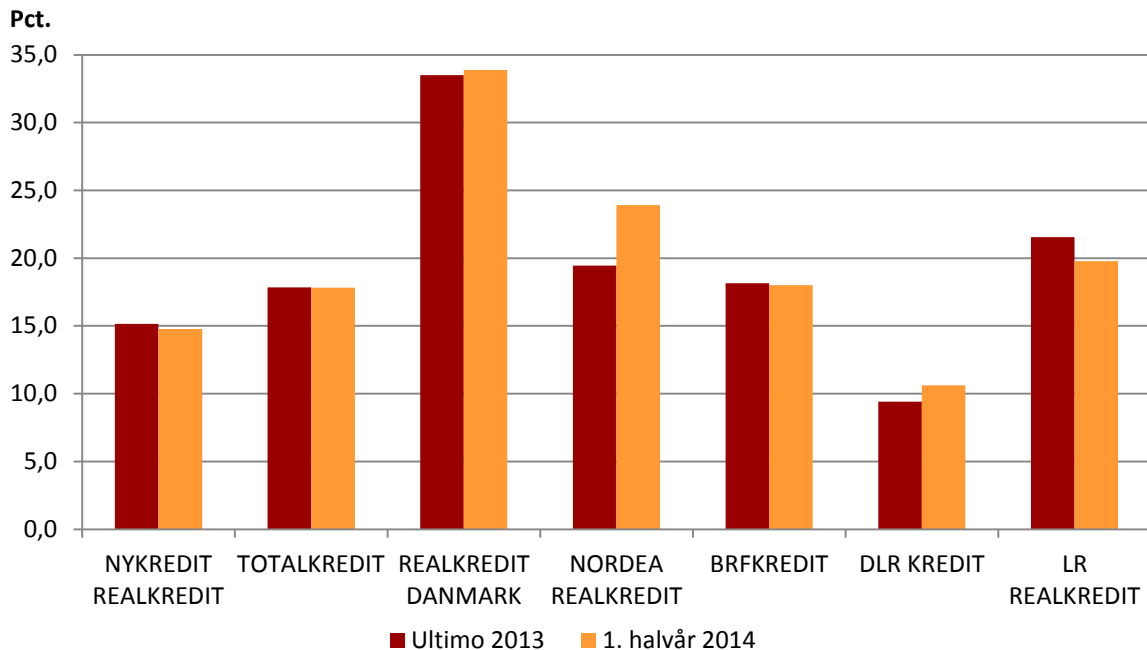
Kapital og risikoeksponering efter ny regulering

Den nye kapitalregulering CRR/CRDIV, som trådte i kraft hhv. 1. januar 2014 og 31. marts 2014, indeholder ændrede krav til både realkreditinstitutternes kapital og risikoeksponering. På kapitalsiden er der med CRR bl.a. indført en række nye kapitalfradrag, og samtidig foretages fradrag i højere grad i kapitalen af den højeste kvalitet (den egentlige kernekapital). I forhold til opgørelsen af de samlede risikoeksponeringer introduceres nye regler for CVA³, misligholdte eksponeringer samt nye vægte for eksponeringer mod små og mellemstore virksomheder, der efter CRR ikke vægtes ligeså højt som tidligere. Nettoeffekten på det enkelte institut afhænger således af sammensætningen af både dets kapital og dets aktiver.

I figur 1 er realkreditinstitutternes egentlige kernekapitalprocent efter 1. halvår 2014 sammenstillet med opgørelsen ultimo 2013. Ændringerne kan henføres til en kombination af den nye regulering og påvirkning fra driftsresultatet og kapitalændringer. Overordnet er ændringerne relativt begrænsede.

³ CVA=Credit Valuation Adjustment: Kapitalkrav til at dække risikoen for tab som følge af værdiregulering på visse typer derivater ved en forringelse i modpartens kreditkvalitet, jf. artikel 381 i CRR.

Figur 1: Egentlig kernekapitalprocent (egentlig kernekapital ift. samlet risikoeksponering).

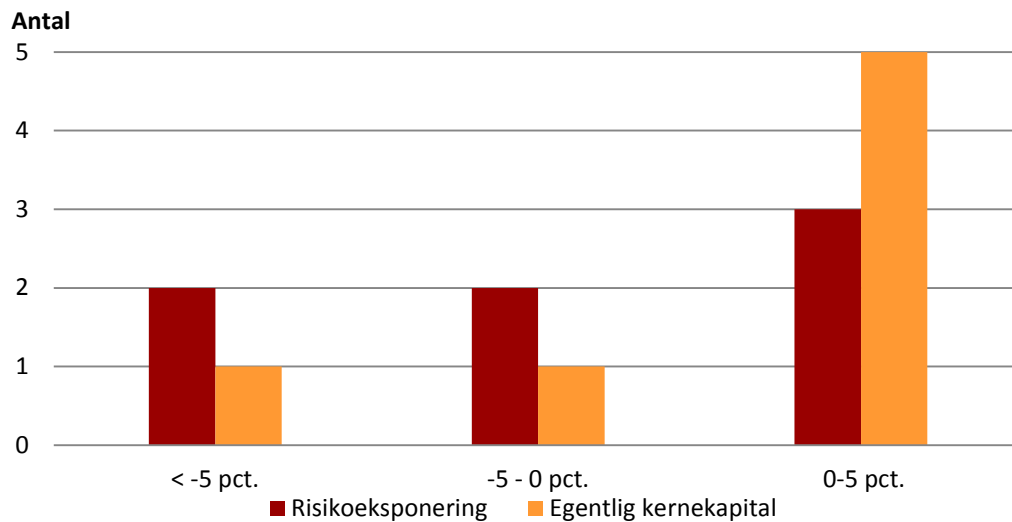


Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Den egentlige kernekapitalprocent er steget for tre institutter, mens den er faldet for ligeså mange og stort set uændret for et enkelt institut. Samlet set er den egentlige kernekapitalprocent steget svagt fra 18,3 pct. i ultimo 2013 til 18,7 pct. i 1. halvår 2014, jf. tabel 1. For institutter, hvor den egentlige kernekapitalprocent er steget, er stigningerne især drevet af et fald i den samlede risikoeksponering, blandt andet som følge af reducerede risikovægte på eksponeringer mod små og mellemstore virksomheder. Dertil kommer et positivt bidrag fra institutternes driftsresultat. For institutter, hvor den egentlige kernekapitalprocent er faldet, trækker både de nye fradrag i den egentlige kernekapital og en øget samlet risikoeksponering ned.

I figur 2 er de procentvise ændringer i den egentlige kernekapital og samlede risikoeksponering vist.

Figur 2: Procentvis ændring i egentlig kernekapital og risikoeksponering, ultimo 2013 til 1. halvår 2014.



Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

For fem institutter er den egentlige kernekapital steget mellem 0 og 5 pct. fra ultimo 2013 til 1. halvår 2014. To institutter har derimod oplevet et fald i den egentlige kernekapital i samme periode.

Risikoeksponeringen er faldet for fire institutter fra ultimo 2013 til 1. halvår 2014. Heraf har to af institutterne oplevet et fald på mere end 5 pct. For de tre andre institutter er risikoeksponeringen steget mellem 0 og 5 pct.