

Realkreditinstitutter

Halvårsartikel 2011

Halvårsartikel 2011 for realkreditinstitutter

Hovedtal for realkreditinstitutternes halvårsregnskaber:

- Institutterne fik et samlet resultat før skat på 2,6 mia. kr. i 1. halvår 2011 – svarende til en halvering i forhold til 1. halvår året før. Dette skyldes et tab på kursreguleringer og et fald i resultatet af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder. Basisindtjeningen er stort set uændret.
- Nedskrivninger på udlån er opgjort til 1,2 mia. kr., hvilket er ca. 300 mio. kr. mindre end året før.
- Det samlede udlån er ved udgangen af 2. kvartal 2011 opgjort til 2.414,7 mia. kr., hvilket stort set er uændret i forhold til året før.
- Kernekapital- og solvensprocent er faldet for sektoren som helhed i forhold til 1. halvår året før, hvilket skyldes en stigning i de risikovægtede poster.

Resultatposter

Realkreditinstitutternes resultat før skat blev 2,6 mia. kr. i 1. halvår 2011, hvilket svarer til en halvering i forhold til året før. Først og fremmest skyldes det tab på kursreguleringer og et mindre resultatsbidrag fra kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder end året før.

Nedskrivninger på udlån er faldet fra 1,5 mia. kr. i 1. halvår 2010 til 1,2 mia. kr. i 1. halvår 2011.

Netto renteindtægter er faldet 2,4 pct. svarende til 200 mio. kr. i forhold til 1. halvår året før. Realkreditinstitutterne er netto provisionsafgiver. Netto gebyrudgifter er steget 210 mio. kr. (27 pct.) fra 783 mio. kr. i 1. halvår 2010 til 993 mio. kr. i 1. halvår 2011.

I forhold til 1. halvår 2010 er kursreguleringer stadig negative men større i 1. halvår 2011, hvor de udgør -931 mio. kr.

Udgifter til personale og administration er steget fra 2,3 mia. kr. til 2,7 mia. kr., hvilket svarer til en stigning på 16 pct. i forhold til året før. Udviklingen kan hovedsagligt tilskrives nogle enkelte institutter.

Resultat af kapitalandele er faldet 74 pct. fra 1,9 mia. kr. i 1. halvår 2010 til 0,5 mia. kr. i 1. halvår 2011¹.

¹ I fortolkning af udviklingen fra 1. halvår 2010 til 1. halvår 2011 skal der gøres opmærksom på, at salget af Nykredit Forsikring (1,5 mia. kr.) indgår i resultatet af kapitalandele i 1. halvår 2010.

Tabel 1

Realkreditinstitutternes halvårsregnskaber, 2010-2011

Mio.kr.	1. halvår 2010	1. halvår 2011	Ændring
Resultatposter (uddrag)			
Nettorenteindtægter	8.423	8.223	-2,4%
Udbytte af aktier mv.	55	68	22,7%
Nettogebyrindtægter	-783	-993	-26,9%
Nettorente- og gebyrindtægter	7.695	7.298	-5,2%
Kursreguleringer	-232	-931	-301,9%
Udgifter til personale og administration	2.323	2.705	16,4%
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	1.522	1.249	-17,9%
Resultat af kapitalandele i assoc. og tilknyttede virksomheder	1.878	490	-73,9%
Resultat før skat	5.261	2.591	-50,8%
Balanceposter (uddrag)			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	520.837	501.144	-3,8%
Udlån i alt	2.404.190	2.414.661	0,4%
Obligationer	101.989	93.264	-8,6%
Aktier m.v.	5.473	4.899	-10,5%
Gæld til kreditinstitutter	546.345	529.244	-3,1%
Udstedte realkreditobligationer	2.315.727	2.311.349	-0,2%
Efterstillede kapitalindskud	27.158	23.138	-14,8%
Egenkapital	143.025	148.511	3,8%
Balance	3.091.552	3.072.551	-0,6%
Risikovægtede aktiver	759.189	803.930	5,9%
Udvalgte Nøgletal (institutniveau)			
Solvensprocent	22,77	20,24	
Kernekapitalprocent	22,01	19,92	
Halvårets egenkapitalforretning før skat	3,72	1,77	
Indtjening pr. omkostningskrone	2,27	1,60	
Halvårets nedskrivningsprocent	0,07	0,06	
Halvårets udlånsvækst	1,97	0,86	
Udvalgte Nøgletal (koncernniveau)			
Solvensprocent	22,65	23,10	
Kernekapitalprocent	21,79	23,03	

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

Anm.: Realkreditsektoren består af Nykredit Realkredit A/S, Realkredit Danmark A/S, Totalkredit A/S, BRFKredit A/S, DLR Kredit A/S, LR Realkredit A/S, Nordea Kredit A/S og FIH Realkredit A/S.

Anm.: På institutniveau indgår Totalkredit A/S i Nykredit Realkredit A/Ss resultatopgørelse og balance.

Balanceposter

Realkreditinstitutternes udlån udgjorde 2.414,7 mia. kr. ved udgangen af 1. halvår 2011 mod 2.404,2 mia. kr. året før, hvilket er en minimal stigning på 0,4 pct.

Realkreditinstitutternes egenkapital steg 5,5 mia. kr. (svarende til 4 pct.) fra 1. halvår 2010 til 1. halvår 2011.

Nøgletal

Realkreditinstitutternes solvensprocent er faldet fra 22,8 ved 1. halvår 2010 til 20,2 ved 1. halvår 2011. Kernekapitalprocenten er ligeledes faldet fra 22,0 til 19,9 i den samme periode. Faldet skyldes en stigning i institutternes samlede risikovægtede aktiver på 5,9 pct. i forhold til året før. Stigningen kan i langt overvejende grad tilskrives en teknisk beregningsændring.

Indtjening pr. omkostningskrone er faldet fra 2,3 kr. året før til 1,6 kr. i 1. halvår 2011. Realkreditinstitutternes nedskrivningsprocent på halvåret er faldet fra 0,07 pct. til 0,06 pct. i samme periode.

SDO-lovgivning

Siden indførelsen af SDO-lovgivningen i 2007 er andelen det samlede realkreditudlån, der er fundet ved særligt dækkede obligationer (SDO) og særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO) vedvarende steget og udgør 69 pct. ved udgangen af 2. kvartal 2011.

Et af de nye lovgivningskrav til disse obligationstyper er, at pantværdien bag obligationerne skal overholde lånegrænsen i hele lånets løbetid og ikke kun på etableringstidspunktet. Det vil sige, at instituttet skal supplere sikkerhedsgrundlaget for obligationsudstedelsen, hvis de lovpligtige lånegrænser overskrides som følge af for eksempel ejendomsprisfald.

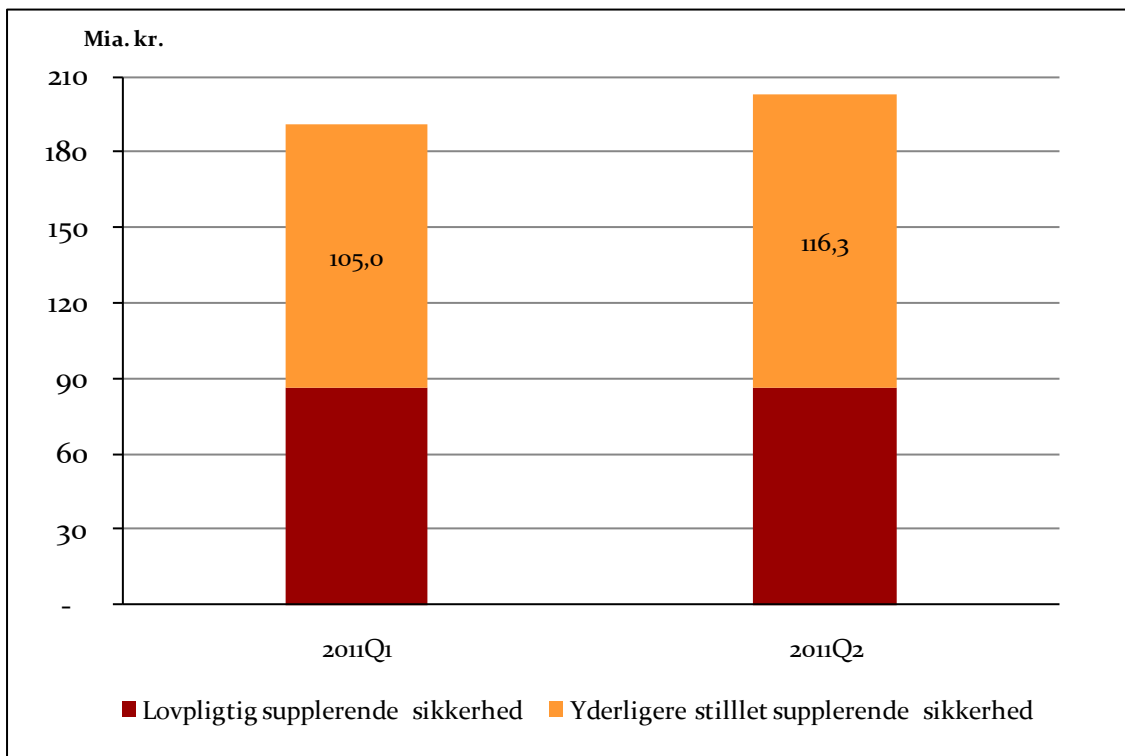
Ved udgangen af 1. halvår 2011 udgjorde de samlede lovpligtige supplerende sikkerhedstillelser 86 mia. kr (jf. figur 1). I forhold til 1. kvartal 2011 er kravet steget 200 mio. kr. I samme periode har kreditinstitutterne ligeledes øget de ikke-lovpligtige reserver (dvs. yderligere stillet supplerende sikkerheder), der også kan anvendes som sikkerhedsstillelser, med 11 mia. kr. fra 105 mia. i 1. kvartal 2011 til 116 mia. kr. i 2. kvartal 2011.

Både de lovpligtige supplerende sikkerhedstillelser og de yderligere stillede supplerende sikkerheder skal ses i forhold til det samlede realkreditudlån baseret på SDO/SDRO ved udgangen af 2. kvartal 2011 på 1.664 mia. kr².

² Idet hele udstedelsen af SDO/SDRO ikke er ydet op til lånegrænsen, er den store mængde af yderligere stillede supplerende sikkerheder udtrykt for en vis robusthed i sektoren i forhold til yderligere ejendomsprisfald.

Figur 1

Aktuel stillet supplerende sikkerhed i kreditinstitutter med en SDO/SDRO godkendelse, 1. halvår 2011



Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

Anm.: Danske Bank A/S, Nykredit realkredit A/S, Realkredit Danmark A/S, BRFkredit A/S, Totalkredit A/S, DLR Kredit A/S og Nordea Kredit A/S har en godkendelse til at udstede SDO eller SDRO obligationer.