

Markedsudviklingen i 2006 for realkreditinstitutter

1. Konklusioner

- Resultat før skat er steget i 2006.
- Større indtjeningsbidrag fra kursreguleringer.
- Nedskrivninger på udlån er fortsat historisk lave – de netto tilbageførte (indtægtsførte) nedskrivninger er steget i 2006.
- Andelen af realkreditlån ydet med fast forrentning er steget – nu samlet set igen flere realkreditlån med fast forrentning end med rentetilpasning.
- Realkreditlån ydet med afdragsfrihed er derimod fortsat i vækst. Næsten 40 pct. af alle lån til ejerboliger er nu ydet med afdragsfrihed.
- Høj udlånsvækst i 2006 – nu er væksten især høj på erhverv.
- Boligpriser er steget kraftigt i de senere år – dog mere afdæmpet i 2006 for året som helhed. I reale termer er prisniveauet højt set over en længere periode.

2. Hovedtendenser i realkreditinstitutternes årsregnskaber

Tabel 1

Realkreditinstitutternes årsregnskaber, 2002-2006 (foreløbige tal)

Mio. kr.	2002	2003	2004	2005	2006	Vækst p.a.	
						2002-2006	2005-2006
Resultat poster (uddrag)						--- pct. ---	
Netto renteindtægter	10.626	11.504	11.397	12.537	11.753	2,65	-6,25
Udbytte af aktier mv.	95	194	190	368	408	82,37	10,87
Netto gebyrindtægter	179	455	58	298	-711	-124,30	-338,59
Netto rente- og gebyrindtægter	10.900	12.154	11.645	13.203	11.449	1,26	-13,28
Kursreguleringer	304	1.266	759	1.465	3.040	225,35	107,58
Udgifter til personale og adm.	4.260	4.664	4.530	4.643	4.833	3,37	4,10
Nedskrivninger på udlån m.v.	149	180	307	-448	-729	-147,01	-62,58
Resultat af kapitalandele	146	716	1.019	1.545	2.054	327,76	32,91
Resultat før skat	6.957	9.248	9.219	11.688	12.183	18,78	4,23
Skat	2.026	2.204	2.185	2.661	2.809	9,66	5,56
Årets resultat	4.931	7.043	7.034	9.028	9.374	22,52	3,84
Balance poster (uddrag)							
Aktiver							
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	123.780	121.489	117.819	188.041	265.496	28,62	41,19
Udlån	1.321.195	1.431.580	1.520.811	1.713.540	1.852.966	10,06	8,14
Obligationer	279.990	320.000	446.165	151.457	155.606	-11,11	2,74
Aktier m.v.	4.394	6.565	6.986	9.020	10.742	36,12	19,09
Passiver							
Gæld til kreditinstitutter	56.685	30.237	23.545	151.553	227.436	75,31	50,07
Udstedte obligationer	1.559.399	1.719.530	1.920.217	1.754.273	1.898.434	5,44	8,22
Efterstillede kapitalindskud	3.776	4.885	11.564	18.096	16.726	85,74	-7,57
Egenkapital	83.528	93.006	100.276	111.014	123.277	11,90	11,05
Balance	1.753.394	1.902.861	2.120.944	2.087.777	2.318.658	8,06	11,06

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

Anm.: Bemærk nye regnskabsregler fra 1. januar 2005, som bl.a. betyder, at udlån indgår til dagsværdi. Se også Finanstilsynet (2006), "Markedsudviklingen i 2005 for pengeinstitutter", og gennemgangen af ændringer i regnskabsregler i appendiks 1. www.finanstilsynet.dk.

Realkreditinstitutternes resultat før skat i 2006 udgjorde 12,2 mia. kr. En stigning på 0,5 mia. kr. fra 11,7 mia. kr. i 2005. Resultatet er det højeste hidtil set.

Nettorente- og gebyrindtægter er faldet fra 13,2 mia. kr. til 11,5 mia. kr. i 2006. Baggrunden er hovedsagelig, at realkreditinstitutterne i 2006 har afgivet mere i gebyrer og provisioner, end de har modtaget.

Kursreguleringer bidrager væsentligt til indtjeningsfremgangen. Positive kursreguleringer er steget med 1,5 mia. kr. i 2006 - fra 1,5 mia. kr. i 2005 til 3 mia. kr. i 2006. Det er især kursgevinster på aktiebeholdninger, som bidrager positivt i 2006.

Indtjeningsbidraget fra dattervirksomheder (herunder bankvirksomhed) er steget med 0,5 mia. kr. til i alt 2 mia. kr. i 2006.

Realkreditinstitutterne har samlet set netto tilbageført nedskrivninger på udlån, der i 2006 udviser en tilbageførsel (indtægtsførsel) på 0,7 mia. kr.

Omkostninger til personale og administration er steget fra 4,6 mia. kr. til 4,8 mia. kr. i 2006.

Realkreditudlånet er steget med 140 mia. kr. i 2006, fra 1.713 mia. kr. ultimo 2005 til 1.853 mia. kr. ultimo 2006. Til sammenligning udgør pengeinstitutternes samlede udlån 1.691 mia. kr. ved udgangen af 2006.

Tabel 2

Udvalgte nøgletal, 2002-2006

	2002	2003	2004	2005	2006
Indtjening pr. omkostningskrone	2,54	2,87	3,14	3,55	3,68
Egenkapitalforrentning før skat	8,57	10,47	9,53	10,93	10,41
Solvensprocent	11,71	11,63	12,39	12,68	12,40
Kernekapitalprocent	11,18	11,03	11,58	11,34	11,35

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

Anm.: Se samlet nøgletalsoversigt i afsnit 5.

Realkreditinstitutternes indtjening pr. omkostningskrone¹ er steget til 3,7 i 2006 fra 3,6 året før. Til sammenligning havde pengeinstitutterne - for sektoren som helhed - en indtjening pr. omkostningskrone 2,1 i 2006.

Realkreditinstitutternes indtjening i relative termer, målt ved egenkapitalforrentning før skat, er faldet en anelse, fra 10,9 pct. til 10,4 pct. i 2006. Pengeinstitutternes egenkapitalforrentning før skat var godt 21,7 pct. i 2006.²

Realkreditinstitutternes solvensprocent³ er faldet fra 12,7 pct. til 12,4 pct. ultimo 2006. Kernekapitalprocenten⁴ er næsten uændret 11,3 pct. ved udgangen af 2006 i forhold til året før. Til sammenligning har pengeinstitutterne samlet set en kernekapitalprocent på 10,9 ved udgangen af 2006.

¹ Nøgletallet "Indtjening pr. omkostningskrone" indeholder alle poster fra resultatopgørelsen før aktiviteter under afvikling og før skat. Indtægter er; nettorente- og gebyrindtægter, kursreguleringer, andre driftsindtægter samt resultat af kapitalandele. Omkostninger er; omkostninger til personale og adm., af- og nedskrivninger, andre driftsudgifter samt nedskrivninger på udlån.

² Ved denne sammenligning skal det tages i betragtning, at realkreditinstitutter som udgangspunkt påtager sig mindre risici end pengeinstitutter henset til pantesikkerheden bag realkreditlånene (dermed mindre kreditrisiko) og henset til balanceprincippet (dermed bl.a. mindre renterisiko). Dette kan også aflæses i de historiske tabserfaringer. Ud fra en traditionel risiko/afkast betragtning skal den lavere risiko derfor også – alt andet lige – afspejle sig i et lavere afkast sammenlignet med pengeinstitutter.

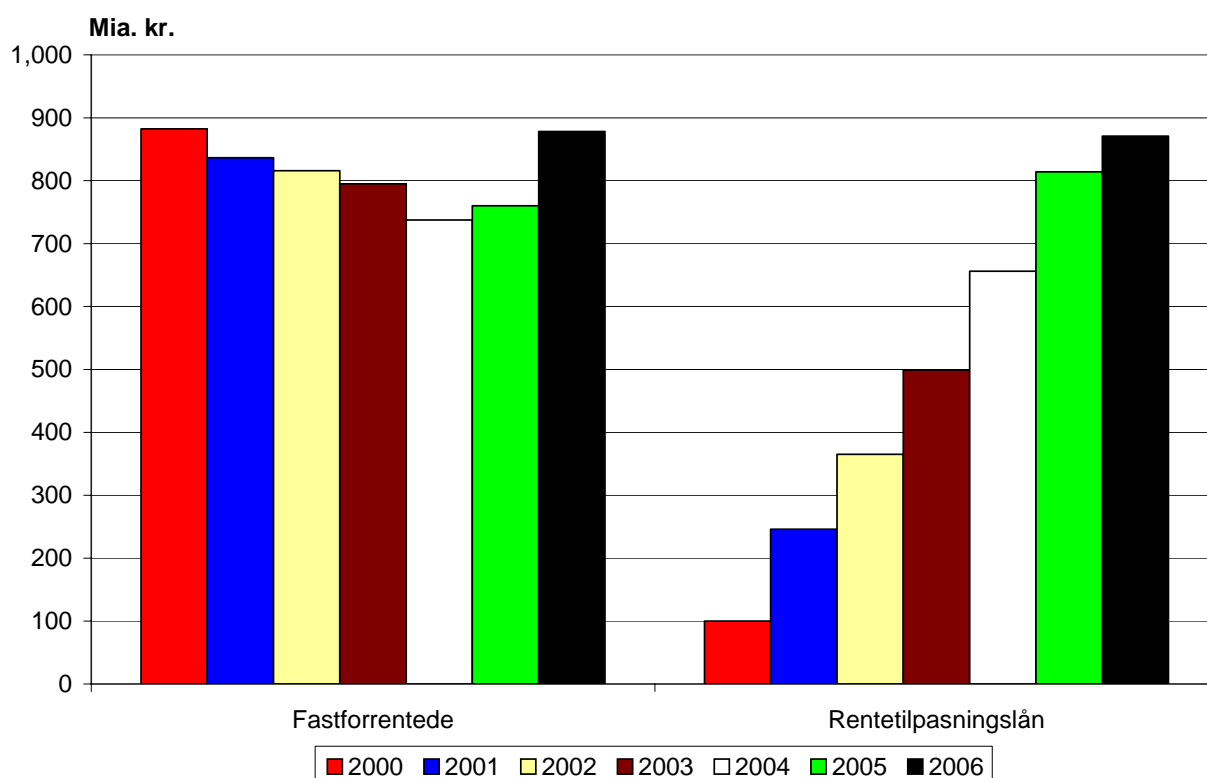
³ Solvensprocent er basiskapital (kernekapital + suppl. ansvarlig fremmedkapital) i procent af risikovægtede aktiver.

3. Markedsbeskrivelse

Realkreditlån

Markedsandelen af realkreditlån med rentetilpasning er faldet en anelse fra knap 50 pct. året før til 47,5 pct. af de samlede realkreditlån ved udgangen af 2006. De fastforrentede realkreditlån udgør igen den største del af det samlede udlån, jf. figur 1 herunder, der viser udviklingen i fordelingen af realkreditlån fordelt på låntype.

Figur 1
Fordeling af realkreditlån efter type, 2000-2006



Kilde: Danmarks Nationalbank, månedsbalancestatistik

Anm.: Det skal for en god ordens skyld bemærkes, at der er set bort fra indekslån, som udgør en forholdsvis stabil (svagt nedadgående) andel på knap 5 pct. af det samlede udlån.

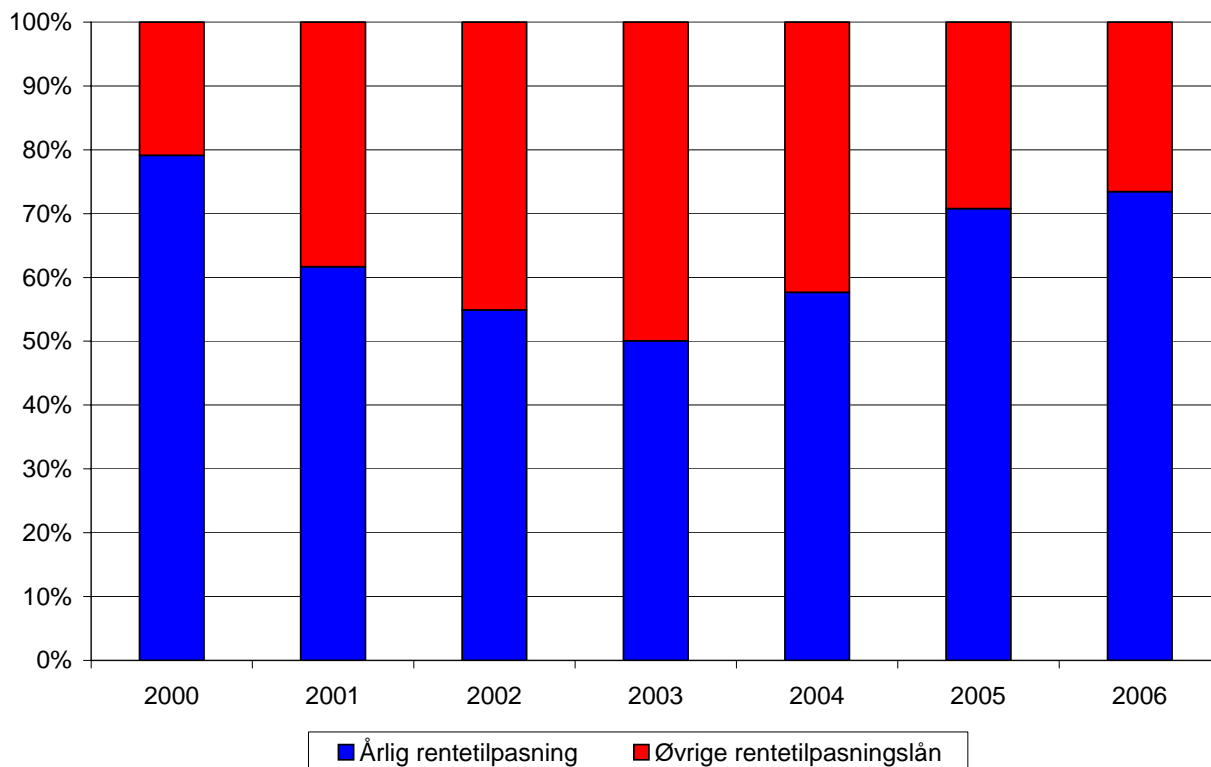
Det ses af figur 1, at den samlede udstedelse af realkreditlån med fast rente er steget betydeligt i 2006. Ved udgangen af 2006 er der udbetalt lån med fast rente for i alt 878 mia. kr. Der er udbetalt lån med rentetilpasning for 870 mia. kr. Det skal bemærkes, at realkreditlån som udbydes med indbygget renteloft (også kaldet "garantilån") indgår under rentetilpasningslån. For ejerboliger var 23 pct. af det samlede lån ved udgangen af 2006 variabelt forrentede lån med renteloft.⁵

⁴ Kernekapitalprocent er kernekapital i procent af risikovægtede aktiver.

⁵ Kilde: Realkreditrådet.

Figur 2

Realkreditlån med rentetilpasning, heraf med årlig rentetilpasning, 2000-2006



Kilde: Danmarks Nationalbank, månedsbalancestatistik

En stigende andel (over 70 pct.) af de udbetalte rentetilpasningslån i de senere år ydes i form af aftalevilkår med årlig rentetilpasning. Dog ikke helt på det samme høje niveau ved udgangen af 2006 som niveauet tilbage i år 2000, jf. figur 2.

Afdragsfrie lån

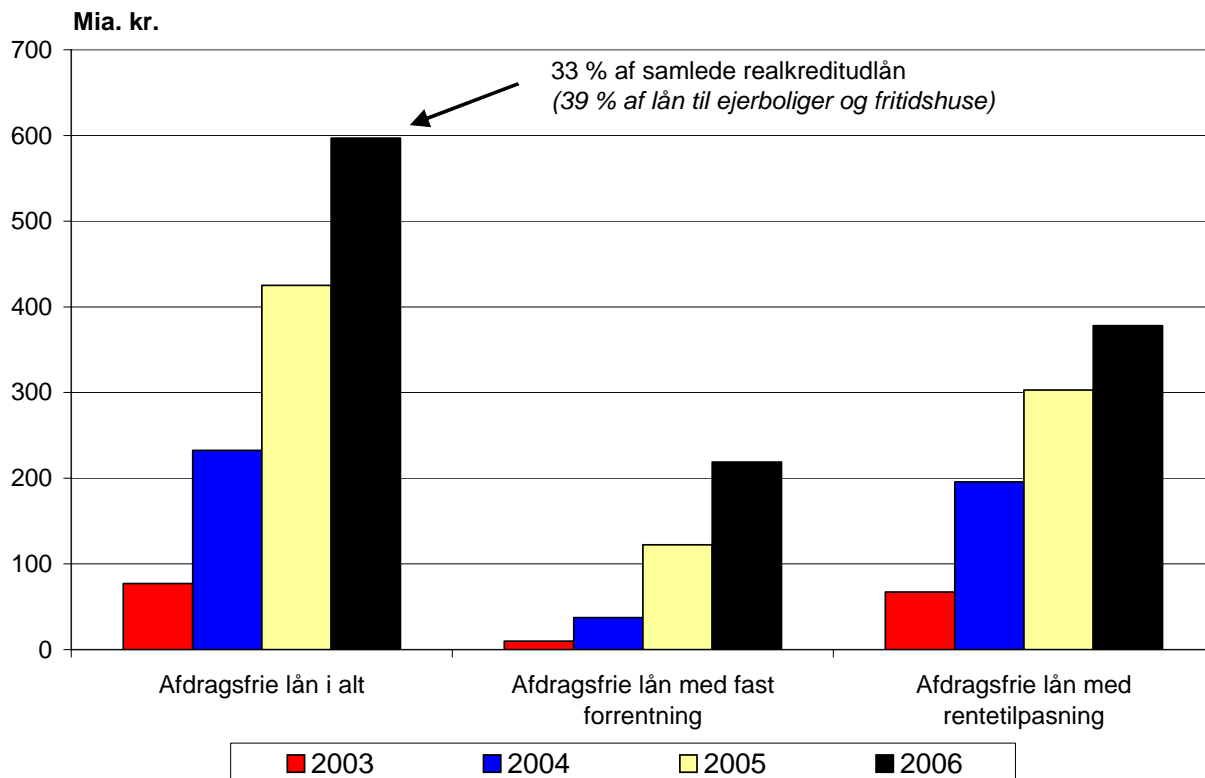
Siden 1. oktober 2003 har det været muligt for private låntagere at optage 30-årige realkreditlån med indbygget afdragsfrihed i op til 10 år.

Efter 4. kvartal 2006 var der udstedt afdragsfrie lån til ejerboliger og fritidshuse for i alt knap 432 mia. kr., i forhold til 316 mia. kr. på samme tidspunkt året før. Dermed udgør afdragsfrie lån i alt 39 pct. af den samlede udlånsmasse for ejerboliger og fritidshuse, i mod ca. 31 pct. året før.

I alt var der efter 4. kvartal 2006 udstedt afdragsfrie lån til private og erhverv for 597 mia. kr., jf. figur 3. Lån med afdragsfrihed bliver hovedsagligt udstedt i forbindelse med ydelse af rentetilpasningslån. Efter 4. kvartal 2006 var der udstedt afdragsfrie lån som rentetilpasningslån for 378 mia. kr., svarende til ca. 63 pct. af de samlede udstedte lån ydet med afdragsfrihed. Det skal dog bemærkes, at et stigende antal låntagere vælger afdragsfrihed i forbindelse med et fastforrentet lån.

Figur 3

Samlede udstedte afdragsfrie lån til private og erhverv, 2003-2006



Kilde: Danmarks Nationalbank, månedsbalancestatistik

Udlån i realkreditinstitutter vs. pengeinstitutter

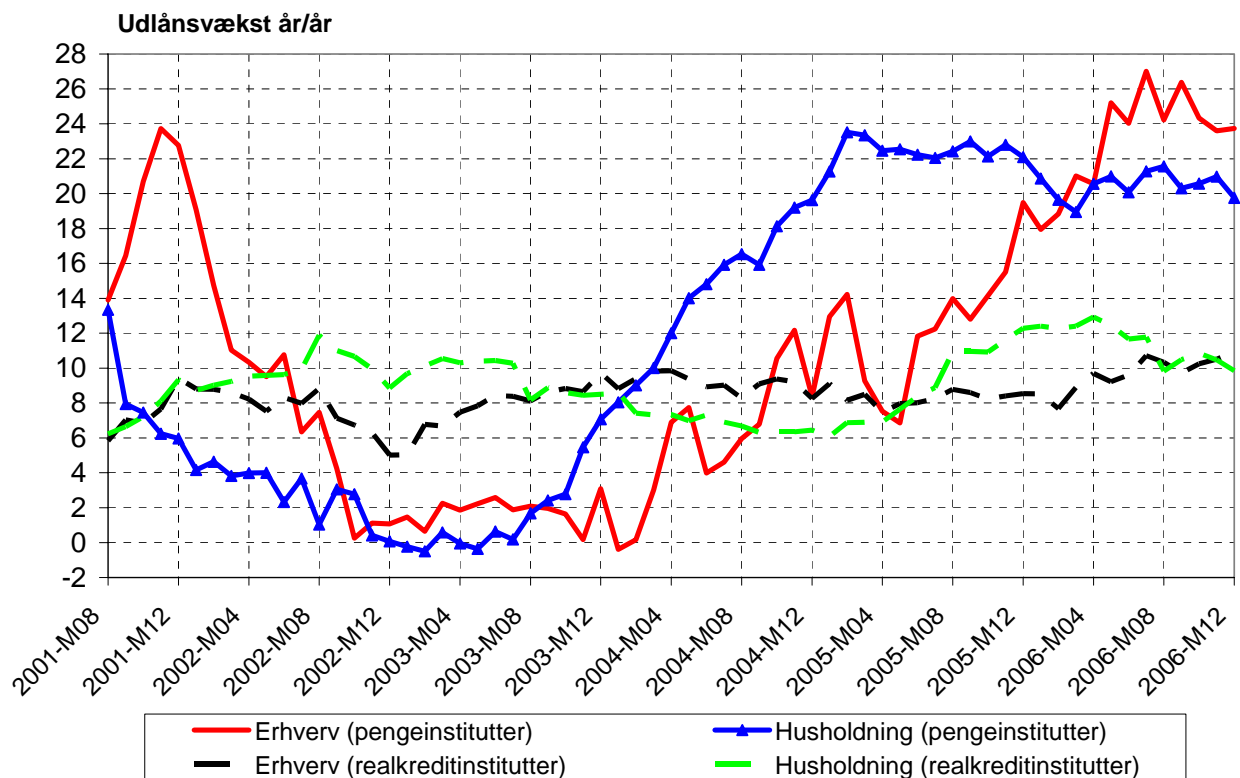
Såvel realkreditinstitutter som pengeinstitutter har i 2006 haft en kraftig udlånsvækst. Især pengeinstitutternes udlånsvækst har været kraftig i de senere år, hvilket bl.a. kan henføres til introduktion af nye pantsikrede boligfinansieringsprodukter i konkurrence med realkreditinstitutternes realkreditlån til husholdninger.⁶

I figur 4 nedenfor er til sammenligning vist udviklingen i udlånsvækst fra såvel pengeinstitutter som realkreditinstitutter i perioden 2001-2006 og fordelt på henholdsvis husholdninger og erhverv.

⁶ Med den forventede introduktion af særligt dækkede obligationer (SDO'er), jf. fremsat lovforslag i foråret 2007, får pengeinstitutterne tillige flere muligheder for at finansiere lån med pant i fast ejendom i konkurrence med de traditionelle realkreditlån.

Figur 4

Vækst i indenlandsk udlån i realkreditinstitutter vs. pengeinstitutter, 2001-2006



Kilde: Danmarks Nationalbank, månedsbalancestatistik

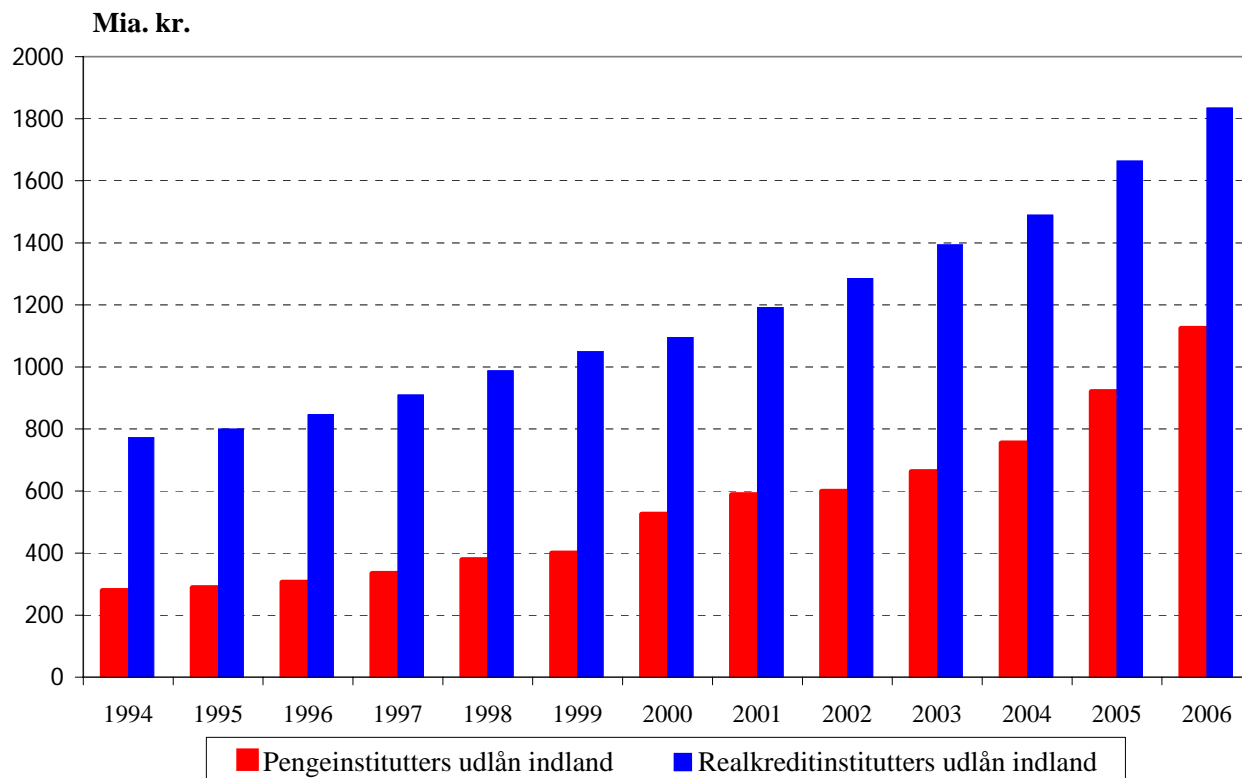
Det ses, at især realkreditinstitutternes udlånsvækst til erhverv er steget igennem hele 2006. Udlånsvæksten til husholdninger er aftaget en anelse i 2. halvår 2006.

Det samlede realkreditlån steg godt 10 pct. i 2006. Til sammenligning steg pengeinstitutternes samlede udlån godt 26 pct. i 2006.⁷

Herunder er vist udviklingen i det indenlandske udlån i realkreditinstitutter vs. pengeinstitutter over længere periode. Det ses, at realkreditinstitutternes samlede udlån fortsat er noget større end pengeinstitutternes indenlandske udlån.

⁷ Hertil skal lægges, at en del realkreditlånene er garanteret af pengeinstitutter.

Figur 5

Udviklingen i indenlandsk udlån - realkreditinstitutter vs. pengeinstitutter, 1994-2006

Kilde: Danmarks Nationalbank, månedsbalancestatistik

Bemærk, at tallene i figur 5 alene viser indenlandsk udlån. Pengeinstitutternes udlån i udenlandske enheder (både filialer og datterbanker) er ikke medregnet i figur 5.⁸

Nedenfor i tabel 3 er realkreditudlånet fordelt på ejendoms kategorier, samt nedskrivninger og tab fordelt herpå. Det ses, at udlån til ejerboliger udgør den største del af udlånet, men at akkumulerede nedskrivninger er størst på erhvervssegmenterne landbrug og industri.

Tabel 3

Udlån fordelt på ejendoms kategorier - samt nedskrivninger og konstaterede tab herpå, 2006

Mio.kr.	Udlån	Pct. andel	Akkumulerede nedskrivninger	Pct. andel	Endelig tabt (afskrevet)	Pct. andel
1. Ejerboliger	1.053.557	57	93	14	24	34
2. Fritidshuse	53.834	3	4	1	0	0
3. Støttet byggeri til beboelse	164.642	9	40	6	6	8
4. Andelsboliger	99.696	5	11	2	0	0
5. Private beboelsesejendomme til udlejning	75.947	4	9	1	9	12
6. Industri- og håndværksejendomme	59.772	3	182	28	0	0
7. Kontor- og forretningsejendomme	114.154	6	32	5	6	8
8. Landbrugsejendomme mv.	201.551	11	247	38	30	42
9. Ejendomme til sociale, kulturelle og undervisningsmæssige formål	25.823	1	38	6	1	2
10. Andre ejendomme	3.752	0	0	0	0	0
Realkreditudlån i alt	1.852.726	100	656	100	73	100

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

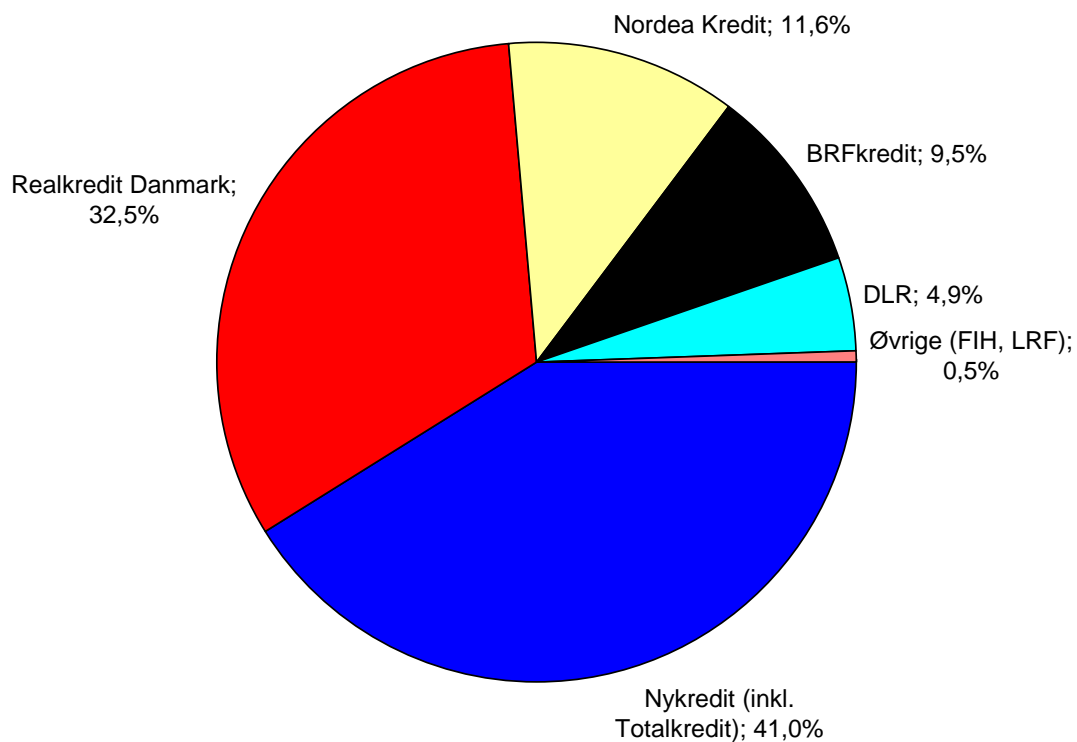
⁸ For tal herpå se Finanstilsynet (2007), "Markedsudviklingen i 2006 for pengeinstitutter". www.finanstilsynet.dk

Koncentration

Nedenfor er vist fordelingen af markedsandele for realkreditinstitutter målt på udestående udlån pr. ultimo 2006.

Figur 6

Markedsandele for realkreditinstitutter, udlån pr. ultimo 2006



Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

Det skal bemærkes, at markedsandelen for Nykredit på 41 pct. indeholder udlånstallene for Totalkredit, som er erhvervet af Nykredit.

4. Risici

I 2006 har realkreditinstitutterne netto tilbageført nedskrivninger på udlån for knap 0,7 mia. kr., dvs. netto indtægtsført nedskrivninger på realkreditlånet.

Set over en længere periode er realkreditinstitutternes kredittab på et historisk lavt niveau. De historisk lave nedskrivninger på udlån har i de senere år bidraget til den stigende nettoindtjening i realkreditinstitutterne. Se tabel 4 herunder, der bl.a. viser årets nedskrivninger og indtjening over en længere periode.

Tabel 4

Årets nedskrivninger mv. i realkreditinstitutter, 1982-2006

År	Udlån	Årets nedskrivninger	Årets nedskrivningsprocent	Resultat før skat
	(Mio. kr.)	(Mio. kr.)	(%)	(Mio. kr.)
1982	357.600	499	0,14	1.871
1983	395.100	721	0,18	1.974
1984	443.000	750	0,17	2.270
1985	511.400	495	0,10	2.599
1986	576.000	719	0,12	2.496
1987	635.500	789	0,12	2.315
1988	686.600	1.675	0,24	4.988
1989	711.531	3.390	0,48	-277
1990	725.833	9.836	1,36	-3.189
1991	742.921	4.371	0,59	1.891
1992	751.605	5.150	0,69	-1.109
1993	784.206	5.720	0,73	4.315
1994	796.789	2.953	0,37	1.392
1995	820.143	1.007	0,12	6.679
1996	904.301	582	0,06	6.360
1997	959.309	-246	-0,03	7.614
1998	1.033.200	400	0,04	6.350
1999	1.093.392	-259	-0,02	4.929
2000	1.142.965	-381	-0,03	6.493
2001	1.227.728	71	0,01	6.554
2002	1.321.195	149	0,01	6.957
2003	1.431.580	180	0,01	9.248
2004	1.520.811	307	0,02	9.219
2005	1.713.540	-448	-0,03	11.688
2006	1.852.966	-729	-0,04	12.183

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

Årets nedskrivningsprocent var højest i 1990 med 1,36 pct. af udlånet. Til sammenligning var nedskrivningsprocenten i pengeinstitutternes udlån på ca. 2,5 pct., da kredittabet var på sit højeste i pengeinstitutterne i 1992.

Herunder i tabel 5 er videre beregnet, hvor meget realkreditinstitutterne kan tåle at tabe før resultatet henholdsvis kapitaloverdækningen i forhold til lovkravet er tabt. Følsomhedsberegningen er foretaget på både 2005- og 2006-regnskabstal.

Tabel 5

Indtjeningens og kapitalens følsomhed overfor kredittab	2005	2006
Kredittab før årets resultat er væk, i % af udlån	0,66	0,62
Kredittab før årets resultat og kapitaloverdækning er væk, i % af udlån	3,33	3,20
Største faktiske gennemsnitlige kredittab i % af udlån (1990)		
		1,36

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

Det ses, at realkreditinstitutterne målt i forhold til historiske tab forekommer at være forholdsvis robuste på sektorniveau – dette set i forhold til det dårligste år hidtil i 1990. Alt andet lige kan realkreditinstitutterne tabe over 3,2 % af udlånet før også kapitalen (i forhold til lovkravet) er tabt. Det er bl.a. her forudsat, at bidragene på lånene ikke hæves. Dertil kommer, at udviklingen på f.eks. værdipapirmarkedene jo også påvirker realkreditinstitutternes indtjening (kursreguleringer).

Det skal videre bemærkes, at realkreditinstitutternes større anvendelse af pengeinstitutgarantier for tab på den yderste del af realkreditlånene, formentlig betyder lavere kredittab i realkreditinstitutter i forhold til tidligere. Ved udgangen af 2006 havde pengeinstitutterne ydet tabsgarantier for realkreditlån for i alt 179 mia. kr., hvilket gennemsnitligt og på sektorniveau udgør knap 10 pct. af de udestående realkreditlån. Man kan sige, at ejendomspriserne derved skal falde mere end tidligere før realkreditinstitutterne får tab. På den anden side indebærer variable renter og afdragsfrihed, at boligejerne alt andet lige er blevet mere sårbare over for renteændringer.

Udviklingen i ejendomspriser

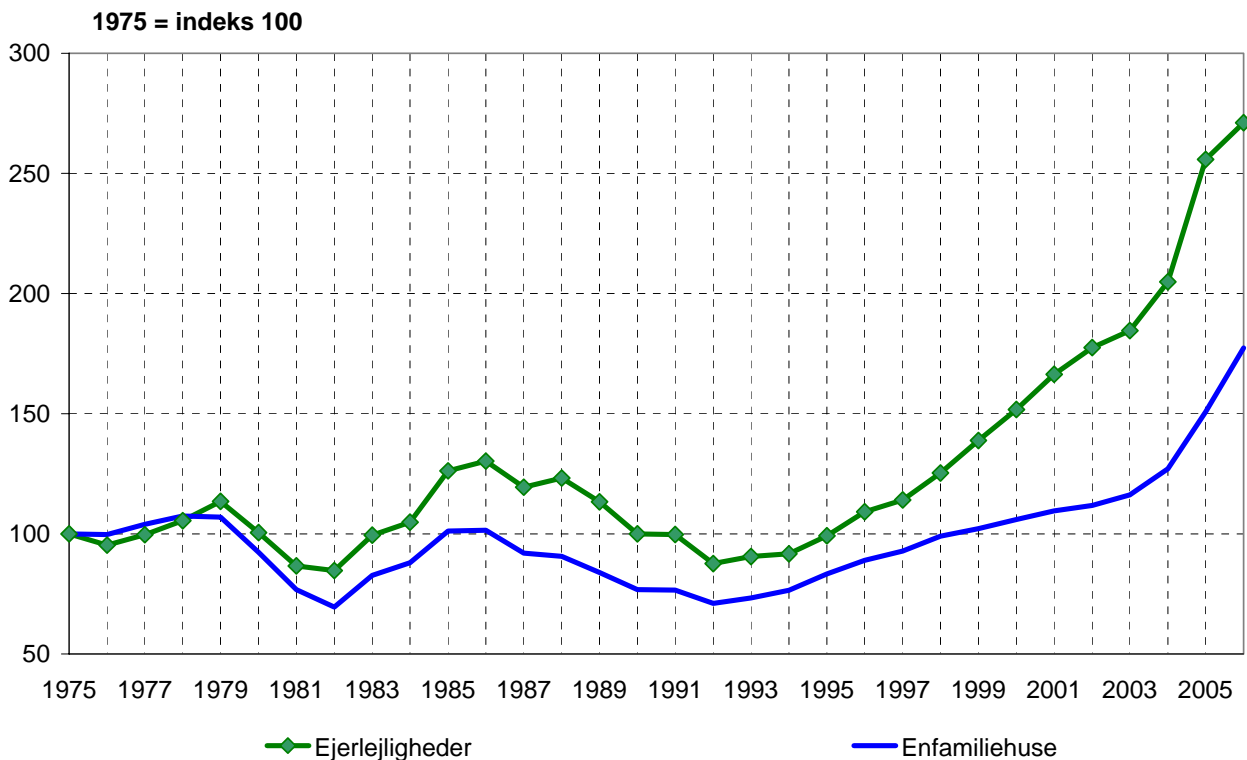
Risikoen for realkreditinstitutterne er især den, at der efter en periode med stigninger i ejendomspriserne, kan komme et fald i ejendomspriserne - f.eks. klassisk set ledsaget af et konjunkturtilbageslag eller på baggrund af en rentestigning - der efterfølgende forringer pantet i ejendommen. I 2006 er renten steget - såvel den korte som lange rente.

I de senere år har der kunnet konstateres betydelige prisstigninger på ejendomme, herunder især ejerboliger - og mest i og omkring større byer. Sidst på året i 2006 kunne imidlertid observeres tendenser til en begyndende stagnation i boligpriserne i København og omegn, og mindre prisfald på især københavnske ejerlejligheder. Denne udvikling er fortsat i 1. kvartal 2007.⁹

I figur 7 nedenfor er vist udviklingen i reale priser på ejerboliger (enfamiliehuse og ejerlejligheder) over en længere periode, hvor også 2006 indgår for året som helhed og med udviklingen på landsplan, se også tabelanmærkning herunder.

⁹ Jf. Realkreditrådet. I løbet af 1. kvartal 2007 er priserne på ejerlejligheder faldet 1,8 pct. på landsplan, herunder mest i københavnsområdet, hvorimod enfamiliehuse er steget 1,2 pct. på landsplan.

Figur 7
 Udviklingen i reale boligpriser, 1975-2006



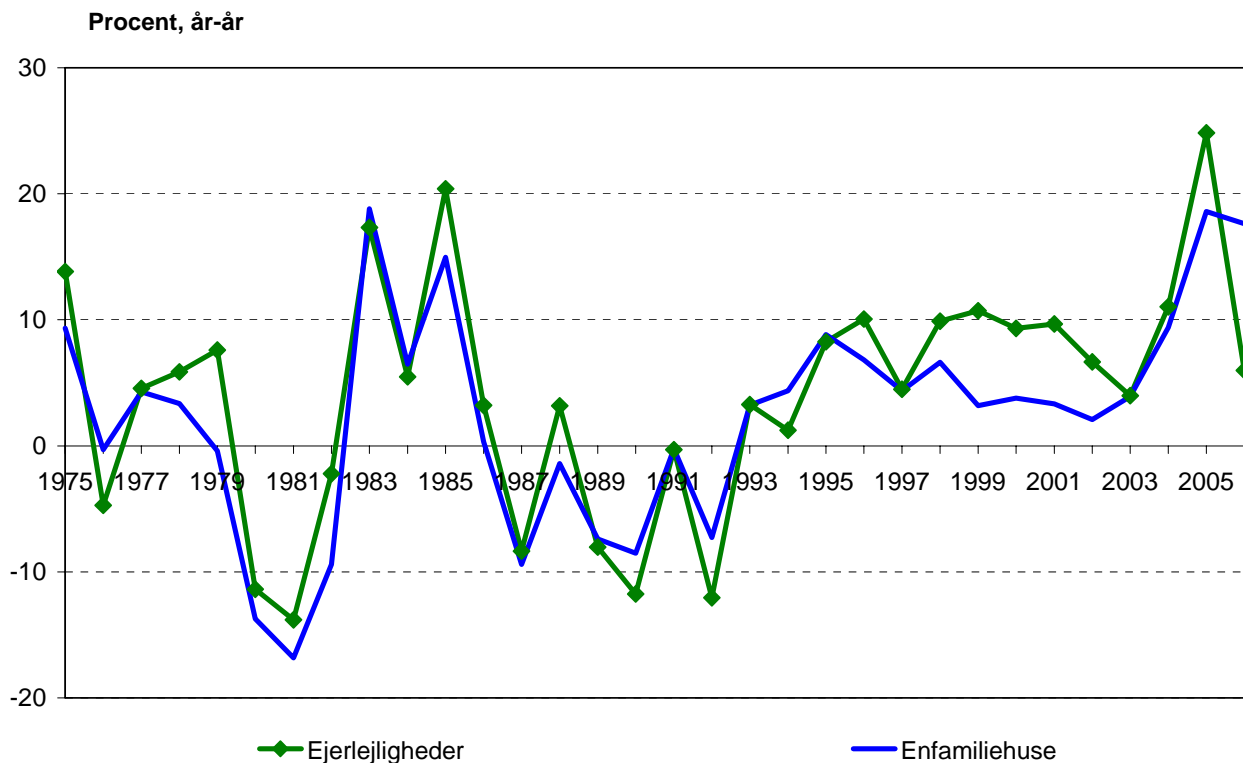
Anm.: Baseret på kontantpriser på enfamiliehuse og ejerlejligheder i hele landet, deflateret med forbrugerprisindekset. De gennemsnitlige priser på landsplan dækker over fortsatte prisstigninger i nogle egne af landet og mindre prisfald i andre egne af landet, f.eks. ejerlejligheder i københavnsområdet. Tallene er baseret på ejendomssalg fra Skat i perioden indtil 2. halvår 2006 og herefter fremskrevet med statistik fra Realkreditrådet.

Kilde: Skat, Realkreditrådet og Danmarks Statistik

Det ses, at prisniveauet i reale termer ved udgangen af 2006 fortsat er højt og fortsat betydeligt højere end niveauet tilbage i midten af 80'erne.

I figur 8 nedenfor er vist udviklingen i husprisernes realvækst over en længere periode.

Figur 8
Realvækst i boligpriser, 1975-2006



Anm.: Baseret på kontantpriser på enfamiliehuse og ejerlejligheder i hele landet, deflateret med forbrugerprisindekset. Tallene er baseret på ejendomssalg fra Skat i perioden indtil 2. halvår 2006 og herefter fremskrevet med statistik fra Realkreditrådet.

Kilde: Skat, Realkreditrådet og Danmarks Statistik

Det ses, at realvæksten er steget i de senere år, og for hele året 2006 er væksten fortsat forholdsvis høj målt på landsplan, men dog mere afdæmpet end året før, og især på ejerlejligheder.

5. Nøgletal

Tabel 6

Nøgletal for realkreditinstitutter, 2002-2006

Realkreditinstitutter					
	2002	2003	2004	2005	2006
Solvensprocent	11,71	11,63	12,39	12,68	12,40
Kernekapitalprocent	11,18	11,03	11,58	11,34	11,35
Egenkapitalforrentning før skat	8,57	10,47	9,53	10,93	10,41
Egenkapitalforrentning efter skat	6,09	7,98	7,29	8,44	8,01
Indtjening pr. omkostningskrone	2,54	2,87	3,14	3,55	3,68
Valutaposition	1,37	2,83	0,88	1,16	1,39
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,23	0,22	0,17	0,07	0,10
Årets tab- og nedskrivningsprocent	0,00	0,01	-0,04	-0,02	-0,09
Årets udlånsvækst	7,65	8,34	6,23	11,12	9,55
Udlån i forhold til egenkapital	15,83	15,40	15,17	15,4	14,88
Realkreditkoncerner					
	2002	2003	2004	2005	2006
Solvensprocent	10,90	10,77	10,93	11,65	11,30
Kernekapitalprocent	10,94	10,32	10,65	10,82	10,69
Egenkapitalforrentning før skat	8,41	10,79	10,52	11,09	10,57
Egenkapitalforrentning efter skat	5,80	8,10	7,82	8,68	8,27
Indtjening pr. omkostningskrone	2,19	2,47	2,73	2,84	2,82
Valutaposition	2,19	3,07	0,68	0,95	1,42
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,29	0,22	0,16	0,07	0,05
Årets tab- og nedskrivningsprocent	0,00	0,00	-0,03	-0,02	-0,06
Årets udlånsvækst	4,70	6,28	1,75	9,86	8,89
Udlån i forhold til egenkapital	15,42	16,69	16,61	16,17	16,54

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

Anm.: Tabellen viser nøgletal på både institutniveau og koncernniveau. I koncerntallene indgår derved tillige tal fra datterselskaber, herunder især datterbanker. Realkreditkoncerner indeholder alene regnskabstal for Nykredit Realkredit A/S, Realkredit Danmark A/S og BRF Kredit A/S. Endelig er regnskabstal for Totalkredit A/S er fra 2003 indeholdt i koncern tallene for Nykredit Realkredit A/S.

6. Om statistikken

Denne markedsudviklingsartikel er baseret på indberettede årsregnskaber for realkreditinstitutter i Danmark. I Artiklen indgår der regnskabsmateriale fra 8 realkreditinstitutter; Nykredit Realkredit A/S, Realkredit Danmark A/S, BRF Kredit A/S, Totalkredit A/S, DLR Kredit A/S, LR Realkredit A/S, Nordea Kredit Realkreditaktieselskab og FIH Realkredit A/S.

I denne artikel er fokus på udvalgte regnskabsposter og nøgletal samt analyse af den bagved liggende udvikling. Senere publiceres "Statistisk materiale for realkreditinstitutter". Endvidere følger en opdatering af nøgletalsdatabasen for realkreditinstitutter på Finanstilsynets hjemmeside.