

Resultater for de danske deltagere i EU stress-testen 2023

Danske Bank, Nykredit, Jyske Bank og Sydbank har deltaget i den fælleseuropæiske stresstest 2023, der er koordineret af Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA). Der er tale om en meget hård stress-test, som giver anledning til betydelige fald i institutternes kapitalprocenter. For Danske Bank og Jyske Bank er faldet så stort, at institutterne bryder med kapitalbevaringsbufferen i det tre-årige stress-scenarie. Nykredit og Sydbank klarer kapitalkravene, men med en beskedent margin. Alle institutterne lever op til solvensbehovet med en komfortabel margin.

"De nye resultater viser, at de største danske institutter kommer under et kapitalmæssigt pres i den fælleseuropæiske stresstest, og enkelte institutter er nødt til at gøre brug af kapitalbevaringsbufferen. Resultaterne afspejler, at der er tale om en meget hård stresstest, der er drevet af både et meget hårdt stress-scenarie og forsigtige metoder til fremskrivning af institutternes resultater. Selv om der er tale om en meget hård stresstest, understreger resultaterne behovet for, at institutterne fremadrettet fastholder en robust kapitalisering", siger Finanstilsynets fungerende direktør, Kristian Vie Madsen.

Baggrund

Formålet med den fælleseuropæiske stresstest er at vurdere den europæiske banksektors robusthed over for et hårdt konjunkturtilbageslag. For bedst muligt at sikre ens spilleregler på tværs af de deltagende institutter, har EBA fastlagt stress-scenarier og en fælles metode for, hvordan institutterne skal regne på konsekvenserne heraf. Denne tilgang skal bidrage til at skabe gennemsigtighed om den europæiske banksektors eksponeringer og risici på et så harmoniseret grundlag som muligt.

Stresstesten omfatter de største banker i Europa. Konkret deltager 70 banker i 16 lande, svarende til omkring 75 pct. af den europæiske banksektors samlede aktiver.

Fra Danmark deltager Danske Bank, Nykredit, Jyske Bank og Sydbank. Stresstesten dækker dermed knap 90 procent af den danske banksektors samlede aktiver.

Alle institutter deltager på koncernniveau. Resultaterne tager udgangspunkt i bankernes regnskab og kapitalssituation ved udgangen af 2022 og er beregnet under antagelse om en statisk (uændret) balance og uden indregning af ledelsesmæssige tiltag til at modvirke effekterne af stress-scenariet.

EU-stresstesten 2023 er koordineret af Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA) i samarbejde med de nationale tilsynsmyndigheder (i Danmark Finanstilsynet), Det Europæiske Systemiske Risikoråd (ESRB) og Den Europæiske Centralbank (ECB).

Scenarier og antagelser

I den fælleseuropæiske stresstest er der fastlagt et makroøkonomisk stress-scenarie for hvert land.

Stress-scenariet for Danmark beskriver et meget hårdt konjunkturtilbageslag med et stort fald i BNP, store fald i bolig- og erhvervsejendomspriser og stærkt stigende ledighed. Samtidig stiger renterne yderligere fra niveauet ved udgangen af 2022, drevet af et fortsat højt inflationspres i scenariet, jf. tabel 1.

Tabel 1: Stress-scenarier for Danmark, Sverige, Norge og EU

Udsnit af makrovariable	EBA 2023 stress-scenarier			
	Danmark	Sverige	Norge	EU
Akk. vækst i pct.				
Real BNP	-8,2	-8,5	-5,0	-7,5
Boligpriser	-31,3	-33,3	-26,5	-21,1
Ejendomspriser - erhverv	-32,4	-34,3	-39,4	-29,3
Pct. / p.p.				
Ledighed - niveau ultimo perioden	8,2	13,4	5,9	12,2
Ledighed - ændring ift. udgangspunkt	5,9	5,9	2,0	6,1
Lang rente - niveau ultimo perioden	3,6	4,3	4,5	4,9
Lang rente - ændring ift. udgangspunkt	1,2	2,3	1,5	1,8

Note: Stress-scenariet dækker perioden 2023-25. Tabellen viser udviklingen i variablene over scenariets 3 år med undtagelse af BNP, hvor væksten er vist for året med det akkumulerede største fald (for Danmark 2024). Ledigheden kan ikke umiddelbart sammenlignes på tværs af lande, da der anvendes forskellige definitioner. For Danmark er anvendt den registrerede ledighed fra Danmarks Statistik, mens tal for fx EU er baseret på Eurostats opgørelse.

Kilde: ESRB og egne beregninger.

I stresstesten indgår også et markedsrisiko-scenarie, som beskriver en negativ udvikling på de finansielle markeder med stærkt faldende aktiekurser og store stigninger i kreditspænd på blandt andet stats- og realkreditobligationer.

Stresstesten baserer sig hovedsageligt på bankernes egne beregninger. Bankerne skal indregne kredittab som følge af konjunkturforværringen i stress-scenariet samt tab på deres markedspositioner som følge af den negative udvikling på de finansielle markeder.

Bankernes beregninger er dog underlagt en række metodemæssige begrænsninger. EBA's fælles metode fastlægger således en række restriktioner på udviklingen i blandt andet bankernes indtjening, risikoeksponering og balance, som trækker resultaterne i en mere forsigtig retning. EBA's tilgang er beskrevet i en udførlig metodemanual, som institutterne skal følge.

EBA-metodens restriktioner indebærer, at institutternes indtjening fra netto-renteindtægterne i stress-scenariet ikke må overstige niveauet fra 2022. Stigende renter og rentemarginaler i løbet af 2022, herunder særligt stigende rentemarginaler på indlån, trækker sammen med udlånsvækst for nogle institutter i retning af højere nettorenteindtægter end i 2022, selv i et stress-scenarie. Dette udelukker EBA's metode.

Som noget nyt i dette års stresstest beregnes bankernes indtjening fra netto-gebyrindtægter af EBA med udgangspunkt i en model udviklet i samarbejde med ECB. På dette område baserer resultaterne sig dermed ikke på bankernes egne beregninger. EBA's model resulterer for nogle af de danske institutter i en forholdsvis konservativ fremskrivning af netto-gebyrindtægterne i stress-scenariet.

Den restriktive metode sammen med det meget hårde stress-scenarie betyder, at stresstesten er meget hård i sit design.

Finanstilsynet har for de 4 danske deltagere gennemført en kvalitetssikring af resultaterne med henblik på at sikre overholdelse af metoden og en tilstrækkelig forsigtig fremskrivning i stress-scenariet. Kvalitetssikringen har i varierende grad givet anledning til en justering af resultaterne i en mere forsigtig retning. Der er i kvalitetssikringen taget højde for blandt andet forskelle i forretningsmodeller, herunder omfanget af realkreditudlån og omfanget af udenlandske eksponeringer.

Kontracyklisk kapitalbuffer og ny regulering

EBA's metode foreskriver, at institutterne skal tage udgangspunkt i den finansielle regulering, der var gældende den 31. december 2022. Det indebærer, at indregningen af den kontracykliske kapitalbuffer skal tage udgangspunkt i gældende satser i Danmark og udlandet pr. 31. december 2022, og at annon-

cerede ændringer i fremskrivningsperioden skal medtages. Det gør sig gældende for både basis- og stress-scenariet. Den kontracykliske buffer i Danmark udgjorde 2 pct. af risikoeksponeringen pr. ultimo 2022 og blev den 31. marts 2023 forøget til 2,5 pct.

For stress-scenariet afviger denne tilgang fra den danske praksis, idet institutterne normalt kan antage, at den kontracykliske kapitalbuffer vil blive frigivet (sat til nul) under et hårdt makroøkonomisk stress-scenarie. Sidstnævnte var for eksempel tilfældet i 2020, hvor erhvervsministeren besluttede at frigive den kontracykliske kapitalbuffer i Danmark i lyset af corona-pandemien. Finanstilsynets praksis er således i overensstemmelse med Det Systemiske Risikoråds tilgang til fastlæggelse af henstillinger om den kontracykliske kapitalbuffer.

I Finanstilsynets gennemgang af de danske institutters resultater nedenfor er det antaget, at den kontracykliske kapitalbuffer bliver frigivet i Danmark (og udlandet, hvor relevant) som reaktion på det hårde konjunkturtilbageslag i stress-scenariet.

EBA's metode betyder endvidere, at resultaterne ikke tager højde for ændringer i den finansielle regulering, som planlægges implementeret i løbet af stresstestperioden 2023-25. Det drejer sig blandt andet om færdiggørelsen af Basel-III ("Basel IV"), som må forventes at påvirke institutternes resultater fra og med 2025.

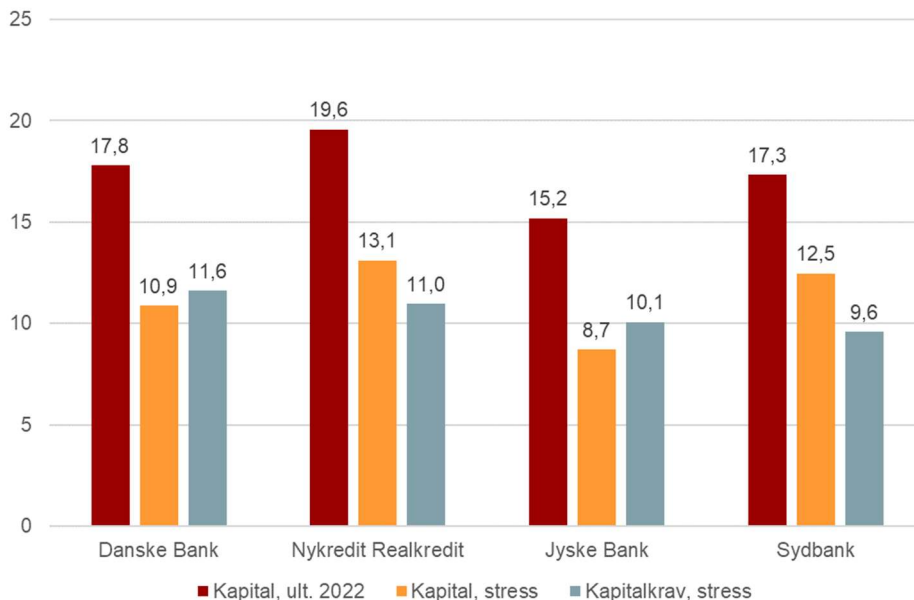
De danske bankers resultater

Kapitalsituationen i de danske institutter bliver påvirket betydeligt af det økonomiske tilbageslag i stress-scenariet. Den egentlige kernekapitalprocent falder således i størrelsesordenen 5-7 procentpoint i forhold til udgangspunktet 2022, jf. figur 1.

De danske institutter har i stress-scenariet en egentlig kernekapitalprocent (CET1) i spændet 8,7-13,1 pct. i det værste år. Danske Bank og Jyske Bank lever ikke op til kapitalkravet til den egentlige kernekapital i stresstesten (gul vs. grå stolpe i figur 1). Kapitalbehovet udgør 0,7 pct. af risikoeksponeringen for Danske Bank (=10,9-11,6) og 1,4 pct. for Jyske Bank (=8,7-10,1). Begge institutter har dog en tydelig overdækning til solvensbehovet og SIFI-bufferen.

Nykredit Realkredit og Sydbank opretholder begge en tydelig overdækning til kapitalkravet. Det afspejler blandt andet, at institutterne har en større CET1-overdækning i udgangspunktet, ultimo 2022.

Figur 1: Egentlig kernekapital (CET1) og tilhørende kapitalkrav ultimo 2022 og i stress-scenariet (værste år), procent af risikoeksponering



Note: Kapitalkravet i stress-scenariet er opgjort som minimumskravet (4,5 pct.) + CET1-andel af Søjle II-tillægget (uændret i forhold til ultimo 2022) + SIFI-buffer (institutafhængig) + kapitalbevaringsbuffer (2,5 pct.). Den kontracykliske kapitalbuffer antages at være frigivet i stress-scenariet. Værste år henviser til det år i stress-scenariet, hvor kapitaloverdækningen er lavest. For Danske Bank og Nykredit Realkredit er det ultimo 2024. For Jyske Bank og Sydbank er det ultimo 2025. Kapitalprocenten er opgjort under hensyntagen til overgangsbestemmelserne for IFRS9 for de institutter, som benytter sig heraf (Danske Bank og Sydbank).

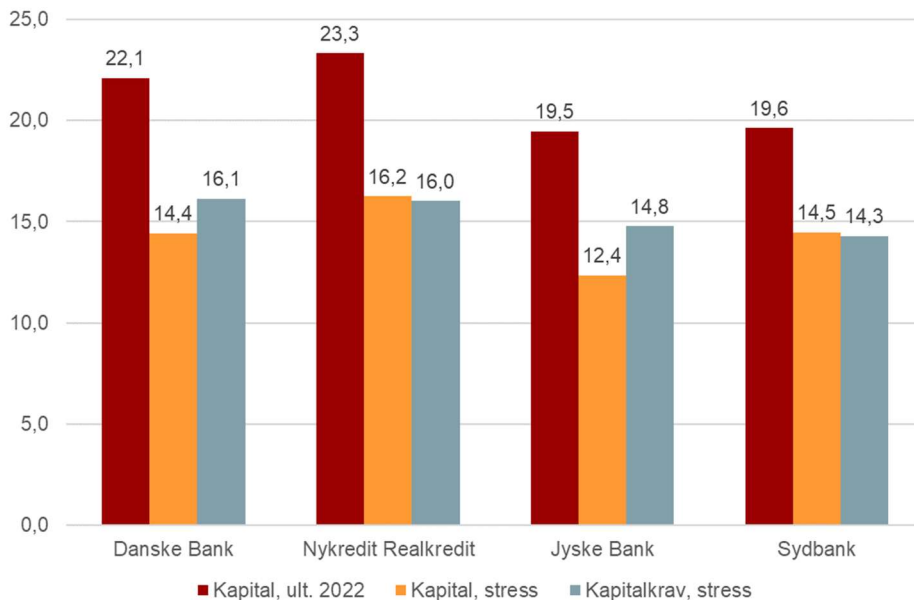
For det samlede kapitalgrundlag har Danske Bank et kapitalbehov på 1,7 pct. af risikoeksponeringen (=14,4-16,1), jf. figur 2, og vil dermed gøre brug af en stor del af kapitalbevaringsbufferen i det værste år i stress-scenariet. Banken vil dog i alle årene have en komfortabel overdækning til solvensbehovet og SIFI-bufferen.

Jyske Bank gør brug af stort set hele kapitalbevaringsbufferen med et kapitalbehov på 2,4 pct. af risikoeksponeringen (=12,4-14,8). Banken har en komfortabel overdækning til solvensbehovet, men kapitalgrundlaget kommer tæt på SIFI-bufferen.

Nykredit Realkredit og Sydbank opfylder kapitalkravet, men med en beskedne overdækning på 0,2 pct.

For alle institutter er overdækningen for kapitalgrundlaget lavere end for den egentlige kernekapital. Kravet til kapitalgrundlaget er således det bindende krav for institutterne.

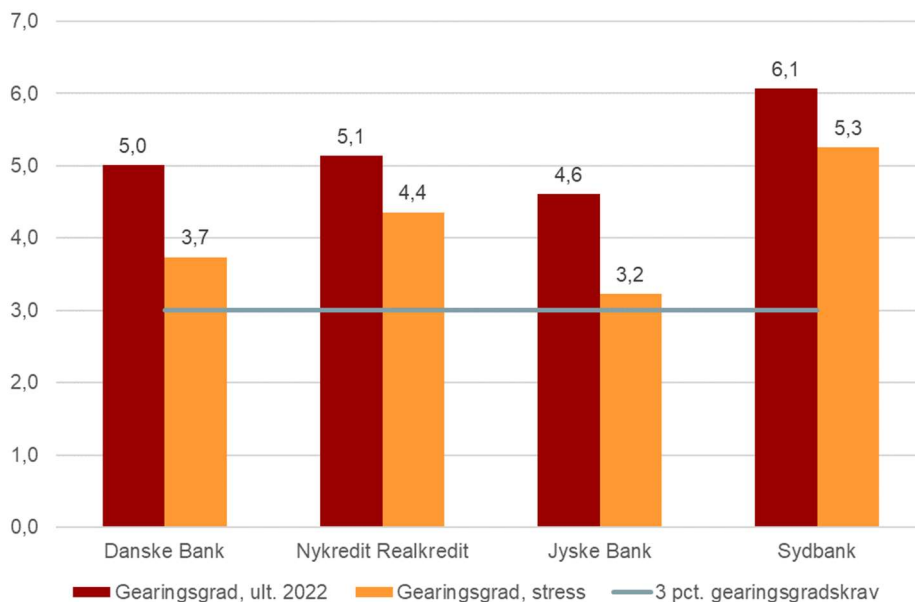
Figur 2: Samlet kapitalgrundlag og tilhørende kapitalkrav ultimo 2022 og i stress-scenariet (værste år), procent af risikoeksponering



Note: Kapitalkravet er i stress-scenariet opgjort som minimumskravet (8 pct.) + Søjle II-tillægget (uændret i forhold til ultimo 2022) + SIFI-buffer (institutafhængig) + kapitalbevaringsbuffer (2,5 pct.). Den kontracykliske kapitalbuffer antages at være frigivet i stress-scenariet. Værste år henviser til det år i stress-scenariet, hvor kapitaloverdækningen er lavest. For Danske Bank og Nykredit Realkredit er det ultimo 2024. For Jyske Bank og Sydbank er det ultimo 2025. Kapitalprocenten er opgjort under hensyntagen til overgangsbestemmelserne for IFRS9 for de institutter, som benytter sig heraf (Danske Bank og Sydbank).

I det værste år af stresstesten har institutterne en *gearingsgrad* i intervallet 3,2-5,3 pct. af det samlede eksponeringsmål, jf. figur 3. Alle institutter overholder dermed gearingsgradskravet på 3 pct. Jyske Bank kommer tættest på kravet med en gearingsgrad i det værste år på 3,2 pct. Sidstnævnte svarer til en overdækning på 1,8 mia. kr. eller 0,7 pct. af bankens risikoeksponering.

Figur 3: Gearingsgrad og gearingskrav, ultimo 2022 og i stress-scenariet (værste år), procent af samlet eksponeringsmål



Note: Værste år henviser til det år i stress-scenariet, hvor overdækningen til 3 pct. gearingsgradskravet er lavest. For Nykredit Realkredit er det ultimo 2024. For de øvrige institutter er det ultimo 2025.

For Nykredit, Jyske Bank og Sydbank er kapitaloverdækningen i stress-scenariet lavere end i den forrige fælleseuropæiske stresstest fra 2021. Det kan blandt andet henføres til, at institutternes kapitaloverdækning ved indgangen til dette års stresstest (ultimo 2022) er lavere end i stresstesten fra 2021 (ultimo 2020).¹ Danske Banks kapitaloverdækning i stress-scenariet er lidt bedre end i den fælleseuropæiske stresstest fra 2021, hvilket omvendt kan henføres til et bedre kapitalmæssigt udgangspunkt.

I bilag A findes en mere detaljeret oversigt over institutternes resultater.

I bilag B findes endvidere resultaterne, hvis det – som foreskrevet af EBA's metode – antages, at den kontracykliske kapitalbuffer ikke frigives i stress-scenariet. Den eneste forskel til bilag A er opgørelsen af kapitalkrav og overdækning. Med fastholdt kontracyklisk kapitalbuffer vil alle 4 institutter bryde med kapitalkravene (inkl. den kontracykliske kapitalbuffer) i stress-scenariet.

Urealiserede kurstab på obligationer til amortiseret kostpris

Rentestigninger giver i stresstesten anledning til kurstab på institutternes beholdninger af obligationer, såfremt disse regnskabsmæssigt føres til dagsværdi. Sidstnævnte er det normale i Danmark.

¹ Som opgjort ved den bindende (laveste) kapitaloverdækning på tværs af kapitaltyper. Kapitaloverdækningen er beregnet i forhold til det kombinerede bufferkrav ekskl. den kontracykliske kapitalbuffer, idet sidstnævnte antages frigivet i stress-scenariet.

Nogle institutter, herunder Danske Bank og Jyske Bank, har obligationer, som regnskabsmæssigt føres til amortiseret kostpris. Den regnskabsmæssige værdi af disse obligationer bliver ikke påvirket af udsving i renten, og kurstab herpå indgår dermed ikke i stresstesten.

EBA har sideløbende med den fælleseuropæiske stresstest foretaget en indsamling af oplysninger om institutternes beholdninger af obligationer til amortiseret kostpris for at belyse, dels omfanget heraf, dels størrelsen af eventuelle urealiserede kurstab på disse beholdninger. Udvalgte resultater fra dataindsamlingen er offentliggjort på EBA's hjemmeside ("Ad-hoc analysis of unrealised losses on EU banks' bond holdings").

Anvendelse af resultaterne

Resultatet af stresstesten vil indgå i den tilsynsmæssige vurdering af, om de enkelte institutters kapitaldækning er tilstrækkelig.

De danske resultater vil således indgå i Finanstilsynets overvejelser om fastlæggelsen af et vejledende niveau for yderligere kapitalgrundlag (det såkaldte "Pillar II Guidance"-tillæg, P2G) for de deltagende danske institutter.² P2G kan tolkes som et forsigtighedstillæg, som har til formål at sikre, at et institut til enhver tid har en tilstrækkelig robust kapitalisering til at kunne klare et hårdt stress-scenarie.

Finanstilsynets løbende dialog med institutterne om kapitalmålsætninger, kapitalindfrielse og udlodningspolitik vil fortsat tage udgangspunkt i stresstest baseret på scenarier og antagelser fastlagt af Finanstilsynet. Det er Finanstilsynets forventning, at institutterne til enhver tid har en tilstrækkelig robust kapitalisering til at kunne overholde det samlede kapitalkrav inklusiv kapitalbufferkrav (dvs. solvensbehov + SIFI-buffer + kapitalbevaringsbuffer) i et hårdt stress-scenarie. Denne tilgang fører normalt til forventninger om en højere kapitalmålsætning end under P2G.

For Finanstilsynets forventninger til institutternes kapitalmålsætninger henvises til følgende notat: https://www.finanstilsynet.dk/Nyheder-og-Presse/Pressemeddelelser/2018/kapitalplaner_og_kapitalmaalsetninger071118

² Jf. bestemmelserne i Lov om Finansiell virksomhed, paragraf 124a.

Bilag A: Detaljerede resultater (eksklusiv kontracyklisk kapitalbuffer i stress-scenariet)

(pct. af samlet risikoeksponering, med mindre andet er anført)

Danske Bank	Faktisk	Basis			Stress		
		2022	2023	2024	2025	2023	2024
1. Kapital							
Egentlig kernekapital	17,8%	18,0%	18,0%	18,5%	12,0%	10,9%	10,9%
Kerne kapital	19,6%	19,8%	19,8%	20,3%	13,6%	12,4%	12,4%
Kapitalgrundlag	22,1%	22,3%	22,2%	22,7%	15,8%	14,4%	14,5%
2. Kapitalkrav							
Egentlig kernekapital	13,1%	13,6%	13,6%	13,6%	11,6%	11,6%	11,6%
Kernekapital	15,0%	15,6%	15,6%	15,6%	13,5%	13,5%	13,5%
Kapitalgrundlag	17,6%	18,1%	18,1%	18,1%	16,1%	16,1%	16,1%
- heraf solvensbehov	10,6%	10,6%	10,6%	10,6%	10,6%	10,6%	10,6%
- heraf kontracyklisk kapitalbuffer	1,5%	2,0%	2,0%	2,0%	0,0%	0,0%	0,0%
3. Overdækning (1.-2.)							
Egentlig kernekapital	4,7%	4,4%	4,4%	4,9%	0,4%	-0,7%	-0,7%
Kerne kapital	4,6%	4,3%	4,2%	4,7%	0,1%	-1,2%	-1,1%
Kapitalgrundlag	4,5%	4,2%	4,0%	4,6%	-0,3%	-1,7%	-1,6%
Memo: Laveste kapitaloverdækning	4,5%	4,2%	4,0%	4,6%	-0,3%	-1,7%	-1,6%
Memo: Akkumuleret udlodning (inkl. AT1 renter)	0,0%	0,9%	1,0%	1,2%	0,0%	0,0%	0,0%
Gearingsgrad ¹⁾	5,0%	5,1%	5,2%	5,3%	3,9%	3,8%	3,7%
Overdækning til gearingskravet (mio.kr.)	65.924	69.551	72.951	74.462	28.657	26.896	24.108

Anm: Resultaterne tager ikke højde for ændringer i den finansielle regulering i løbet af stresstestperioden 2023-25. Det drejer sig om færdiggørelsen af Basel-III ("Basel IV") og tilbageværende effekter af nye EBA-guidelines for IRB-modeller.

¹⁾ Opgjort i procent af samlet eksponeringsmål

Nykredit Realkredit	Faktisk	Basis			Stress		
		2022	2023	2024	2025	2023	2024
1. Kapital							
Egentlig kernekapital	19,6%	19,8%	19,5%	20,1%	16,3%	13,1%	13,7%
Kerne kapital	20,4%	20,6%	20,3%	20,9%	17,1%	13,8%	14,4%
Kapitalgrundlag	23,3%	23,5%	23,1%	23,7%	19,9%	16,2%	16,9%
2. Kapitalkrav							
Egentlig kernekapital	13,0%	13,5%	13,5%	13,5%	11,0%	11,0%	11,0%
Kernekapital	15,1%	15,6%	15,6%	15,6%	13,1%	13,1%	13,1%
Kapitalgrundlag	18,0%	18,5%	18,5%	18,5%	16,0%	16,0%	16,0%
- heraf solvensbehov	11,5%	11,5%	11,5%	11,5%	11,5%	11,5%	11,5%
- heraf kontracyklisk kapitalbuffer	2,0%	2,5%	2,5%	2,5%	0,0%	0,0%	0,0%
3. Overdækning (1.-2.)							
Egentlig kernekapital	6,6%	6,3%	6,0%	6,6%	5,3%	2,1%	2,7%
Kerne kapital	5,3%	4,9%	4,7%	5,3%	3,9%	0,6%	1,2%
Kapitalgrundlag	5,3%	4,9%	4,6%	5,2%	3,9%	0,2%	0,8%
Memo: Laveste kapitaloverdækning	5,3%	4,9%	4,6%	5,2%	3,9%	0,2%	0,8%
Memo: Akkumuleret udlodning (inkl. AT1 renter)	1,1%	0,7%	0,7%	0,7%	0,0%	0,0%	0,0%
Gearingsgrad ¹⁾	5,1%	5,3%	5,4%	5,5%	4,5%	4,4%	4,5%
Overdækning til gearingskravet (mio.kr.)	37.182	39.334	41.623	43.738	25.660	23.567	26.500

Anm: Resultaterne tager ikke højde for ændringer i den finansielle regulering i løbet af stresstestperioden 2023-25. Det drejer sig om færdiggørelsen af Basel-III ("Basel IV") og tilbageværende effekter af nye EBA-guidelines for IRB-modeller.

¹⁾ Opgjort i procent af samlet eksponeringsmål

Laveste overdækning mindre end 0,5 pct.

Brud med kapitalkrav

Jyske Bank	Faktisk	Basis			Stress		
	2022	2023	2024	2025	2023	2024	2025
1. Kapital							
Egentlig kernekapital	15,2%	15,3%	16,7%	18,0%	9,5%	8,8%	8,7%
Kerne kapital	16,7%	16,7%	18,2%	19,4%	10,8%	10,0%	10,0%
Kapitalgrundlag	19,5%	19,4%	20,9%	22,1%	13,2%	12,4%	12,4%
2. Kapitalkrav							
Egentlig kernekapital	12,0%	12,5%	12,5%	12,5%	10,1%	10,1%	10,1%
Kernekapital	14,0%	14,5%	14,5%	14,5%	12,1%	12,1%	12,1%
Kapitalgrundlag	16,7%	17,2%	17,2%	17,2%	14,8%	14,8%	14,8%
- heraf solvensbehov	10,8%	10,8%	10,8%	10,8%	10,8%	10,8%	10,8%
- heraf kontracyklisk kapitalbuffer	1,9%	2,4%	2,4%	2,4%	0,0%	0,0%	0,0%
3. Overdækning (1.-2.)							
Egentlig kernekapital	3,2%	2,8%	4,3%	5,5%	-0,6%	-1,3%	-1,4%
Kerne kapital	2,7%	2,2%	3,7%	4,9%	-1,3%	-2,0%	-2,1%
Kapitalgrundlag	2,8%	2,2%	3,7%	4,9%	-1,5%	-2,4%	-2,4%
Memo: Laveste kapitaloverdækning	2,7%	2,2%	3,7%	4,9%	-1,5%	-2,4%	-2,4%
Memo: Akkumuleret udlodning (inkl. AT1 renter)	0,1%	0,4%	0,8%	0,7%	0,0%	0,0%	0,0%
Gearingsgrad ¹⁾	4,6%	4,8%	5,2%	5,5%	3,4%	3,3%	3,2%
Overdækning til gearingskravet (mio.kr.)	12.835	14.346	17.542	20.248	3.205	2.381	1.796

Anm: Resultaterne tager ikke højde for ændringer i den finansielle regulering i løbet af stresstestperioden 2023-25. Det drejer sig om færdiggørelsen af Basel-III ("Basel IV") og tilbageværende effekter af nye EBA-guidelines for IRB-modeller.

¹⁾ Opgjort i procent af samlet eksponeringsmål

Sydbank	Faktisk	Basis			Stress		
	2022	2023	2024	2025	2023	2024	2025
1. Kapital							
Egentlig kernekapital	17,3%	18,1%	19,1%	20,0%	14,6%	13,0%	12,5%
Kerne kapital	18,6%	19,3%	20,3%	21,2%	15,8%	14,0%	13,5%
Kapitalgrundlag	19,6%	20,3%	21,3%	22,2%	16,8%	15,0%	14,5%
2. Kapitalkrav							
Egentlig kernekapital	11,4%	11,9%	11,9%	11,9%	9,6%	9,6%	9,6%
Kernekapital	13,4%	13,9%	13,9%	13,9%	11,6%	11,6%	11,6%
Kapitalgrundlag	16,1%	16,6%	16,6%	16,6%	14,3%	14,3%	14,3%
- heraf solvensbehov	10,8%	10,8%	10,8%	10,8%	10,8%	10,8%	10,8%
- heraf kontracyklisk kapitalbuffer	1,8%	2,3%	2,3%	2,3%	0,0%	0,0%	0,0%
3. Overdækning (1.-2.)							
Egentlig kernekapital	6,0%	6,2%	7,2%	8,1%	5,1%	3,4%	2,9%
Kerne kapital	5,2%	5,4%	6,4%	7,3%	4,2%	2,4%	1,9%
Kapitalgrundlag	3,5%	3,7%	4,7%	5,6%	2,5%	0,7%	0,2%
Memo: Laveste kapitaloverdækning	3,5%	3,7%	4,7%	5,6%	2,5%	0,7%	0,2%
Memo: Akkumuleret udlodning (inkl. AT1 renter)	1,6%	1,5%	1,5%	1,5%	0,1%	0,0%	0,0%
Gearingsgrad ¹⁾	6,1%	6,5%	6,9%	7,3%	5,6%	5,4%	5,3%
Overdækning til gearingskravet (mio.kr.)	5.673	6.498	7.247	7.883	4.808	4.455	4.169

Anm: Resultaterne tager ikke højde for ændringer i den finansielle regulering i løbet af stresstestperioden 2023-25. Det drejer sig om færdiggørelsen af Basel-III ("Basel IV") og tilbageværende effekter af nye EBA-guidelines for IRB-modeller.

¹⁾ Opgjort i procent af samlet eksponeringsmål

Laveste overdækning mindre end 0,5 pct.

Brud med kapitalkrav

Bilag B: Detaljerede resultater (inklusive kontracyklisk kapitalbuffer i stress-scenariet)
(pct. af samlet risikoeksponering, med mindre andet er anført)

Danske Bank	Faktisk	Basis			Stress		
		2022	2023	2024	2025	2023	2024
1. Kapital							
Egentlig kernekapital	17,8%	18,0%	18,0%	18,5%	12,0%	10,9%	10,9%
Kerne kapital	19,6%	19,8%	19,8%	20,3%	13,6%	12,4%	12,4%
Kapitalgrundlag	22,1%	22,3%	22,2%	22,7%	15,8%	14,4%	14,5%
2. Kapitalkrav							
Egentlig kernekapital	13,1%	13,6%	13,6%	13,6%	13,6%	13,6%	13,6%
Kernekapital	15,0%	15,6%	15,6%	15,6%	15,6%	15,6%	15,6%
Kapitalgrundlag	17,6%	18,1%	18,1%	18,1%	18,1%	18,1%	18,1%
- heraf solvensbehov	10,6%	10,6%	10,6%	10,6%	10,6%	10,6%	10,6%
- heraf kontracyklisk kapitalbuffer	1,5%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
3. Overdækning (1.-2.)							
Egentlig kernekapital	4,7%	4,4%	4,4%	4,9%	-1,7%	-2,8%	-2,8%
Kerne kapital	4,6%	4,3%	4,2%	4,7%	-2,0%	-3,2%	-3,1%
Kapitalgrundlag	4,5%	4,2%	4,0%	4,6%	-2,3%	-3,7%	-3,6%
Memo: Laveste kapitaloverdækning	4,5%	4,2%	4,0%	4,6%	-2,3%	-3,7%	-3,6%
Memo: Akkumuleret udlodning (inkl. AT1 renter)	0,0%	0,9%	1,0%	1,2%	0,0%	0,0%	0,0%
Gearingsgrad ¹⁾	5,0%	5,1%	5,2%	5,3%	3,9%	3,8%	3,7%
Overdækning til gearingskravet (mio.kr.)	65.924	69.551	72.951	74.462	28.657	26.896	24.108

Anm: Resultaterne tager ikke højde for ændringer i den finansielle regulering i løbet af stresstestperioden 2023-25. Det drejer sig om færdiggørelsen af Basel-III ("Basel IV") og tilbageværende effekter af nye EBA-guidelines for IRB-modeller.

¹⁾ Opgjort i procent af samlet eksponeringsmål

Nykredit Realkredit	Faktisk	Basis			Stress		
		2022	2023	2024	2025	2023	2024
1. Kapital							
Egentlig kernekapital	19,6%	19,8%	19,5%	20,1%	16,3%	13,1%	13,7%
Kerne kapital	20,4%	20,6%	20,3%	20,9%	17,1%	13,8%	14,4%
Kapitalgrundlag	23,3%	23,5%	23,1%	23,7%	19,9%	16,2%	16,9%
2. Kapitalkrav							
Egentlig kernekapital	13,0%	13,5%	13,5%	13,5%	13,5%	13,5%	13,5%
Kernekapital	15,1%	15,6%	15,6%	15,6%	15,6%	15,6%	15,6%
Kapitalgrundlag	18,0%	18,5%	18,5%	18,5%	18,5%	18,5%	18,5%
- heraf solvensbehov	11,5%	11,5%	11,5%	11,5%	11,5%	11,5%	11,5%
- heraf kontracyklisk kapitalbuffer	2,0%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
3. Overdækning (1.-2.)							
Egentlig kernekapital	6,6%	6,3%	6,0%	6,6%	2,8%	-0,4%	0,2%
Kerne kapital	5,3%	4,9%	4,7%	5,3%	1,4%	-1,9%	-1,3%
Kapitalgrundlag	5,3%	4,9%	4,6%	5,2%	1,4%	-2,3%	-1,7%
Memo: Laveste kapitaloverdækning	5,3%	4,9%	4,6%	5,2%	1,4%	-2,3%	-1,7%
Memo: Akkumuleret udlodning (inkl. AT1 renter)	1,1%	0,7%	0,7%	0,7%	0,0%	0,0%	0,0%
Gearingsgrad ¹⁾	5,1%	5,3%	5,4%	5,5%	4,5%	4,4%	4,5%
Overdækning til gearingskravet (mio.kr.)	37.182	39.334	41.623	43.738	25.660	23.567	26.500

Anm: Resultaterne tager ikke højde for ændringer i den finansielle regulering i løbet af stresstestperioden 2023-25. Det drejer sig om færdiggørelsen af Basel-III ("Basel IV") og tilbageværende effekter af nye EBA-guidelines for IRB-modeller.

¹⁾ Opgjort i procent af samlet eksponeringsmål

Laveste overdækning mindre end 0,5 pct.
Brud med kapitalkrav

Jyske Bank	Faktisk	Basis			Stress		
	2022	2023	2024	2025	2023	2024	2025
1. Kapital							
Egentlig kernekapital	15,2%	15,3%	16,7%	18,0%	9,5%	8,8%	8,7%
Kerne kapital	16,7%	16,7%	18,2%	19,4%	10,8%	10,0%	10,0%
Kapitalgrundlag	19,5%	19,4%	20,9%	22,1%	13,2%	12,4%	12,4%
2. Kapitalkrav							
Egentlig kernekapital	12,0%	12,5%	12,5%	12,5%	12,5%	12,5%	12,5%
Kernekapital	14,0%	14,5%	14,5%	14,5%	14,5%	14,5%	14,5%
Kapitalgrundlag	16,7%	17,2%	17,2%	17,2%	17,2%	17,2%	17,2%
- heraf solvensbehov	10,8%	10,8%	10,8%	10,8%	10,8%	10,8%	10,8%
- heraf kontracyklisk kapitalbuffer	1,9%	2,4%	2,4%	2,4%	2,4%	2,4%	2,4%
3. Overdækning (1.-2.)							
Egentlig kernekapital	3,2%	2,8%	4,3%	5,5%	-3,0%	-3,7%	-3,8%
Kerne kapital	2,7%	2,2%	3,7%	4,9%	-3,7%	-4,5%	-4,5%
Kapitalgrundlag	2,8%	2,2%	3,7%	4,9%	-3,9%	-4,8%	-4,8%
Memo: Laveste kapitaloverdækning	2,7%	2,2%	3,7%	4,9%	-3,9%	-4,8%	-4,8%
Memo: Akkumuleret udlodning (inkl. AT1 renter)	0,1%	0,4%	0,8%	0,7%	0,0%	0,0%	0,0%
Gearingsgrad ¹⁾	4,6%	4,8%	5,2%	5,5%	3,4%	3,3%	3,2%
Overdækning til gearingskravet (mio.kr.)	12.835	14.346	17.542	20.248	3.205	2.381	1.796

Anm: Resultaterne tager ikke højde for ændringer i den finansielle regulering i løbet af stresstestperioden 2023-25. Det drejer sig om færdiggørelsen af Basel-III ("Basel IV") og tilbageværende effekter af nye EBA-guidelines for IRB-modeller.

¹⁾ Opgjort i procent af samlet eksponeringsmål

Sydbank	Faktisk	Basis			Stress		
	2022	2023	2024	2025	2023	2024	2025
1. Kapital							
Egentlig kernekapital	17,3%	18,1%	19,1%	20,0%	14,6%	13,0%	12,5%
Kerne kapital	18,6%	19,3%	20,3%	21,2%	15,8%	14,0%	13,5%
Kapitalgrundlag	19,6%	20,3%	21,3%	22,2%	16,8%	15,0%	14,5%
2. Kapitalkrav							
Egentlig kernekapital	11,4%	11,9%	11,9%	11,9%	11,9%	11,9%	11,9%
Kernekapital	13,4%	13,9%	13,9%	13,9%	13,9%	13,9%	13,9%
Kapitalgrundlag	16,1%	16,6%	16,6%	16,6%	16,6%	16,6%	16,6%
- heraf solvensbehov	10,8%	10,8%	10,8%	10,8%	10,8%	10,8%	10,8%
- heraf kontracyklisk kapitalbuffer	1,8%	2,3%	2,3%	2,3%	2,3%	2,3%	2,3%
3. Overdækning (1.-2.)							
Egentlig kernekapital	6,0%	6,2%	7,2%	8,1%	2,7%	1,1%	0,6%
Kerne kapital	5,2%	5,4%	6,4%	7,3%	1,9%	0,1%	-0,4%
Kapitalgrundlag	3,5%	3,7%	4,7%	5,6%	0,2%	-1,6%	-2,1%
Memo: Laveste kapitaloverdækning	3,5%	3,7%	4,7%	5,6%	0,2%	-1,6%	-2,1%
Memo: Akkumuleret udlodning (inkl. AT1 renter)	1,6%	1,5%	1,5%	1,5%	0,1%	0,0%	0,0%
Gearingsgrad ¹⁾	6,1%	6,5%	6,9%	7,3%	5,6%	5,4%	5,3%
Overdækning til gearingskravet (mio.kr.)	5.673	6.498	7.247	7.883	4.808	4.455	4.169

Anm: Resultaterne tager ikke højde for ændringer i den finansielle regulering i løbet af stresstestperioden 2023-25. Det drejer sig om færdiggørelsen af Basel-III ("Basel IV") og tilbageværende effekter af nye EBA-guidelines for IRB-modeller.

¹⁾ Opgjort i procent af samlet eksponeringsmål

Laveste overdækning mindre end 0,5 pct.

Brud med kapitalkrav