

Kreditinstitutter

Markedsudvikling 2021H1

Indholdsfortegnelse

| | |
|--|----|
| 1. Sammenfatning..... | 3 |
| 2. Kreditsektorens struktur..... | 4 |
| 3. Indtjening..... | 5 |
| <i>Kreditinstitutternes basisindtjening</i> | 6 |
| <i>Bankernes forretningsmodel presset af lavrentemiljø</i> | 6 |
| Boks 1: Negative renter..... | 8 |
| <i>Nedskrivninger</i> | 9 |
| <i>Egenkapitalens forrentning</i> | 10 |
| 4. Kapital..... | 12 |
| <i>Markedsudstedelser for de danske kreditinstitutter</i> | 13 |
| Boks 2: EBA-stresstest 2021..... | 16 |
| 5. Udlån..... | 17 |
| <i>Kreditinstitutterne har kapacitet til nyudlån</i> | 17 |
| 6. Bilag..... | 18 |

1. Sammenfatning

Første halvår af 2021 var præget af genopretning og genoplukning af økonomien efter et år, hvor danske kreditinstitutter, såvel som resten af samfundet, var påvirket af den globale COVID-19-krise. Meget tyder på, at danske kreditinstitutter, indtil videre, er kommet godt gennem krisen.

Kreditinstitutternes regnskaber for første halvår 2021 viser et markant større overskud end i samme periode sidste år, nemlig 22 mia. kr. før skat mod 7 mia. kr. Forbedringen kan primært tilskrives kursreguleringer og meget lave nedskrivninger på udlån. Bemærk, at kreditinstitutterne ikke i større stil har tilbageført nedskrivninger, der blev foretaget i første halvår 2020. Hovedparten af disse blev foretaget som ledelsesmæssige skøn.

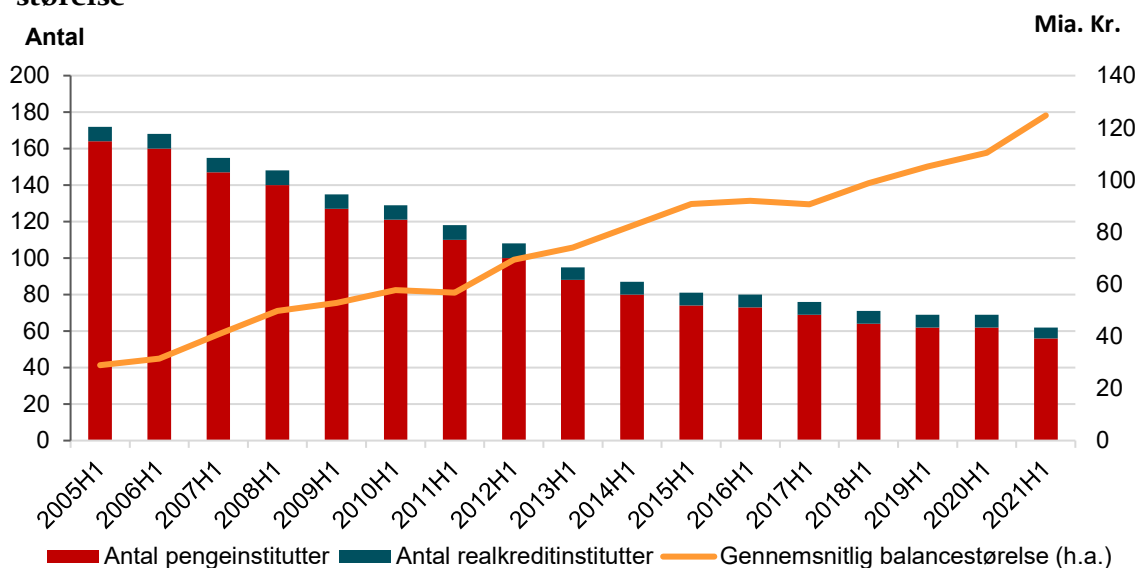
Kreditinstitutternes kapitalisering blev generelt styrket i løbet af første halvår 2021. Institutterne står derfor i en robust position til at kunne absorbere eventuelle større fremtidige tab, der måtte materialisere sig ved udløbet af de COVID-19-relaterede hjælpepakker til danske virksomheder.

Udlånsvæksten er fortsat påvirket af de statslige COVID-19-relaterede hjælpepakker. Det afspejles især i det samlede udlån fra pengeinstitutter, der har været faldende over de seneste to år. Kreditinstitutternes stærke kapitaloverdækning giver dem dog rigelig kapacitet til at forøge kreditgivningen til levedygtige virksomheder, som måtte have behov for likviditet ved udløb af statslige hjælpepakker.

2. Kreditsektorens struktur

Siden 2005 er antallet af danske pengeinstitutter reduceret fra 164 til 56, mens antallet af realkreditinstitutter er reduceret fra 8 til 6. Udviklingen kan henføres til både nødlidende og ophørte pengeinstitutter under og efter finanskrisen og en høj grad af konsolidering i perioden. Der er nærmere bestemt foretaget over 100 overtagelser og sammenlægninger blandt kreditinstitutterne i Danmark siden første halvår 2005¹. I samme periode er det gennemsnitlige danske kreditinstituts balance vokset med 96 mia. kr. til knap 125 mia. kr., svarende til en stigning på ca. 330 pct., jf. figur 1.

Figur 1: Antal pengeinstitutter, realkreditinstitutter og deres størrelse



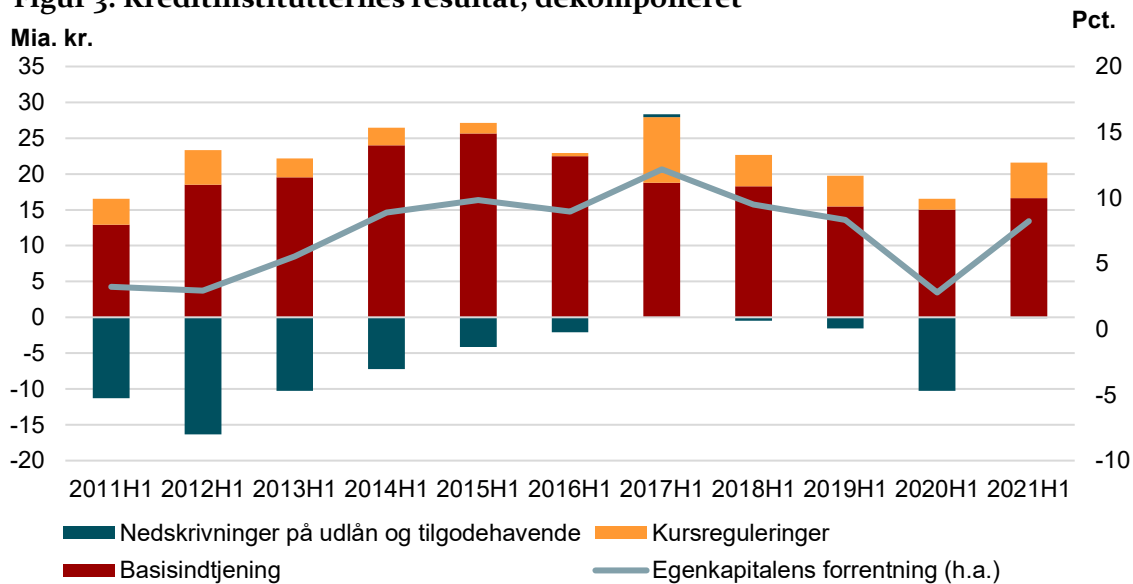
Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

Konsolideringen af sektoren har medført, at de mindste institutter i dag er betydelig større end for 16 år siden. Illustrativt havde de dengang fem mindste kreditinstitutter tilbage i første halvår 2005 en gennemsnitlig balancestørrelse på 5,8 mio. kr. Ultimo første halvår 2021 havde de fem mindste kreditinstitutter en gennemsnitlig balancestørrelse på 252 mio. kr.² Til sammenligning havde de fem største kreditinstitutter en gennemsnitlig balancestørrelse (målt på koncernniveau) på 820 mia. kr. i første halvår 2005, og i 2021 var deres gennemsnitlige balancestørrelse vokset til 1.280 mia. kr.

¹ Kilde: Finanstilsynets virksomhedsregister

² Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

Figur 3: Kreditinstitutternes resultat, dekomponeret



Note: Basisindtjening består af nettorente- og gebyrindtægter, udgifter til personale og administration samt andre driftsindtægter og -udgifter. Dette er et udtryk for kreditinstitutternes kerneforretning. Bemærk overgangen til IFRS9 primo 2018, der kan have betydet højere nedskrivninger. Egenkapitalens forrentning opgøres som halvårets resultat holdt op imod instituttets egenkapital.
Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Kreditinstitutternes basisindtjening

Gennem første halvår 2021 havde kreditinstitutterne en basisindtjening på godt 17 mia. kr., hvilket er en stigning på ca. 1,5 mia. kr. sammenlignet med samme periode sidste år, jf. figur 4. Stigningen var drevet af bedre nettoengebyrindtægter, da kreditinstitutterne havde en samlet indtægt på denne post på godt 15 mia. kr. mod 13 mia. kr. året før.

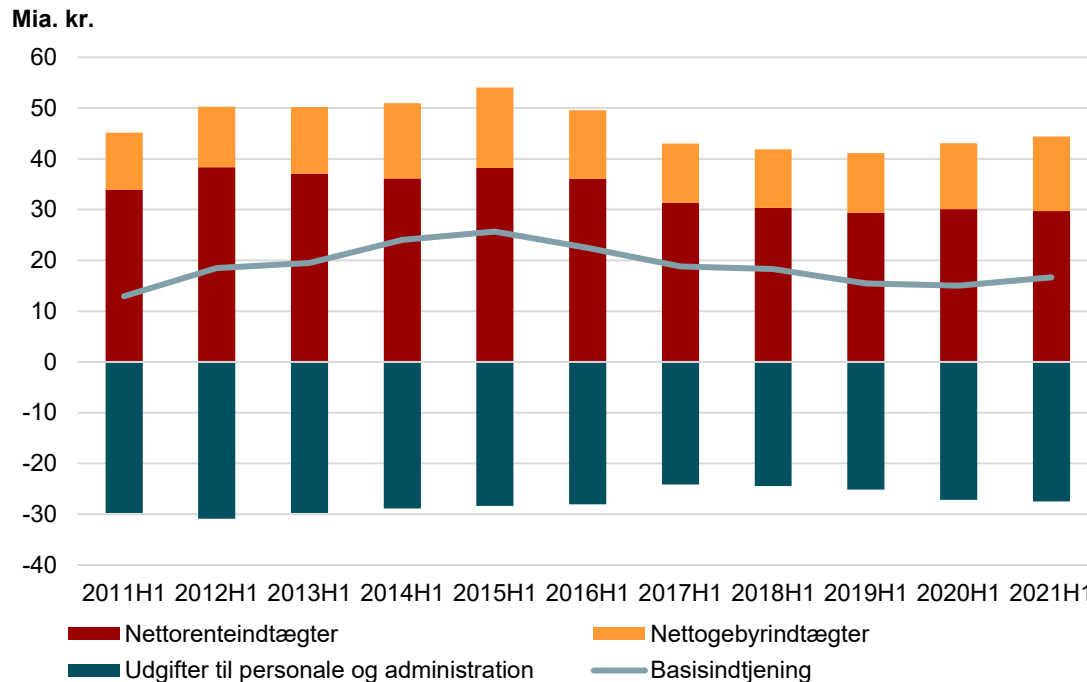
Udgifter til personale og administration var på knap 28 mia. kr., hvilket er marginalt højere end samme periode sidste år. Kreditinstitutternes omkostninger, målt over første halvår, er steget i hvert af de seneste fire år.

Bankernes forretningsmodel presset af lavrentemiljø

Siden Finanskrisen er kreditinstitutternes nettorenteindtægter faldet. Mellem 2008-2016 lå nettorenteindtægterne på et niveau omkring 35-45 mia. kr. over første halvår, mens de er stagneret de seneste fire år på et niveau omkring 30 mia. kr., jf. figur 5. Da renteindtægter udgør hovedparten af kreditinstitutternes kerneindtjening, illustrerer denne udvikling, at kreditinstitutternes forretningsmodel over en bred kam var presset af de lave renter.

Opdeler man kreditinstitutternes nettorenteindtægter på penge- og realkreditinstitutter, fremgår det, at de faldende nettorenteindtægter kan henføres til pengeinstitutterne. 52 pct. af kreditinstitutternes nettorenteindtægter kunne henføres til danske pengeinstitutter i første

Figur 4: Komponenterne af basisindtjeningen



Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

halvår 2021, mens knap 40 pct. kunne henføres til realkreditinstitutterne. Til sammenligning genererede de danske pengeinstitutter i 2011 77 pct. af de samlede nettoindtægter for kreditinstitutterne mod 19 pct. for realkreditinstitutterne³. En reduceret rentemarginal for pengeinstitutterne, dvs. forskellen mellem den gennemsnitlige udlåns- og indlånsrente, var den primære drivkraft bag denne tendens.

Indførslen af negative renter på indlån for både virksomheder og husholdninger må forventes at øge pengeinstitutternes nettoindtægter yderligere de kommende år, idet nye beløbsgrænser for afregning af negative renter i mange institutter endnu ikke var slået igennem i første halvår 2021, jf. boks 1. Derfor vil effekten af negative indlånsrenter givetvis fremstå mere tydeligt, når alle de annoncerede tiltag er fuldt iværksat.

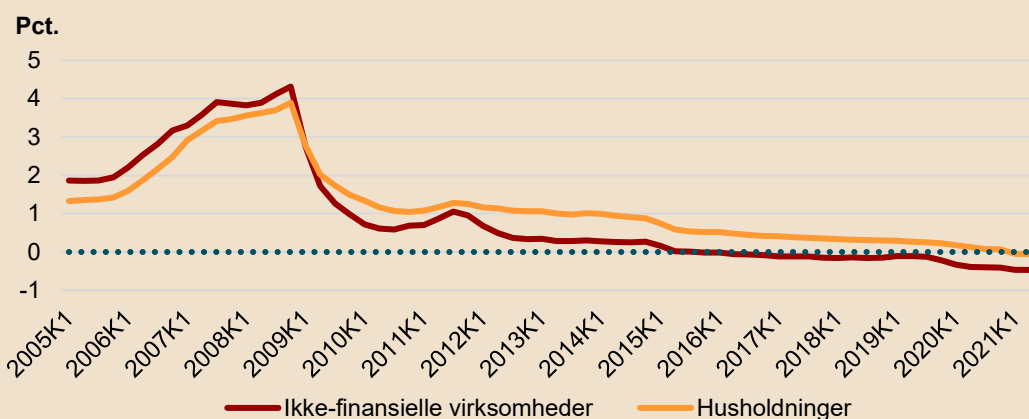
Hvor pengeinstitutternes pressede nettoindtægter og bagvedliggende rentemarginal i høj grad kan forklares af det strukturelle lave renteniveau, er realkreditinstitutternes basisindtjening ikke nævneværdigt påvirket af renteutviklingen på grund af balanceprincippet i den danske realkreditmodel, hvor renten på realkreditlånet modsvarer renten på obligationsudstedelsen. Rentemarginalen på realkreditlånet afregnes i stedet via en bidragssats, der er immun overfor renteniveauet og primært påvirkes af lånevalg og belåningsgrad.

³ Nettoindtægter for penge- og realkreditinstitutter summerer ikke til kreditinstitutternes konsoliderede nettoindtægter. Det skyldes, at der kommer flere aktiviteter med i de konsoliderede tal, f.eks. datterselskaber i udlandet.

Boks 1: Negative renter

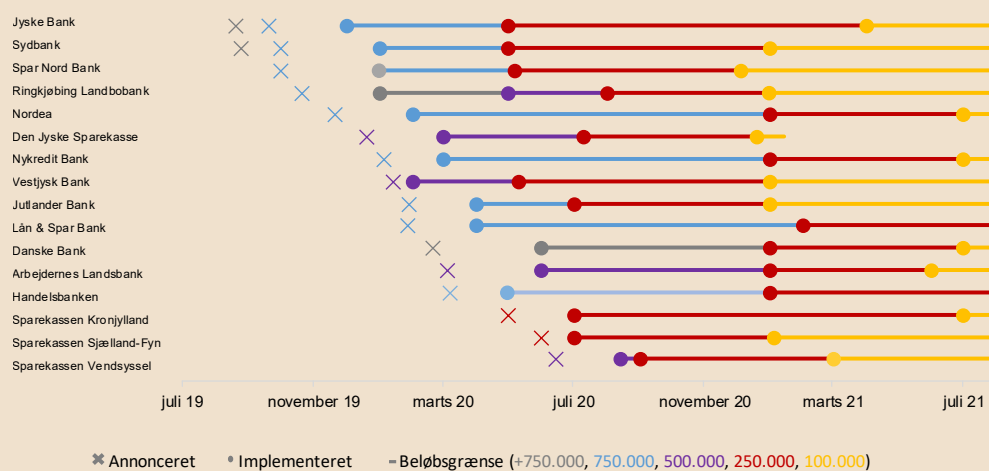
I 2012 var Danmark det første land, der indførte negative pengepolitiske renter. Som reaktion på de negative pengepolitiske renter indførte pengeinstitutterne negative indlånsrenter overfor virksomheder i 2015, jf. figur B1. Dog har bankerne været mere tilbageholdende med at indføre negative indlånsrenter overfor husholdninger. Fra andet halvår 2019 begyndte negative renter på privatkundernes indlån ikke desto mindre at blive implementeret på tværs af institutter. Negative indlånsrenter var først forbeholdt indlån over 750.000, men grænsen er løbende blevet sat ned for de fleste institutter, jf. figur B2.

Figur B1: Gns. indlånsrente



Kilde: Danmarks Nationalbank

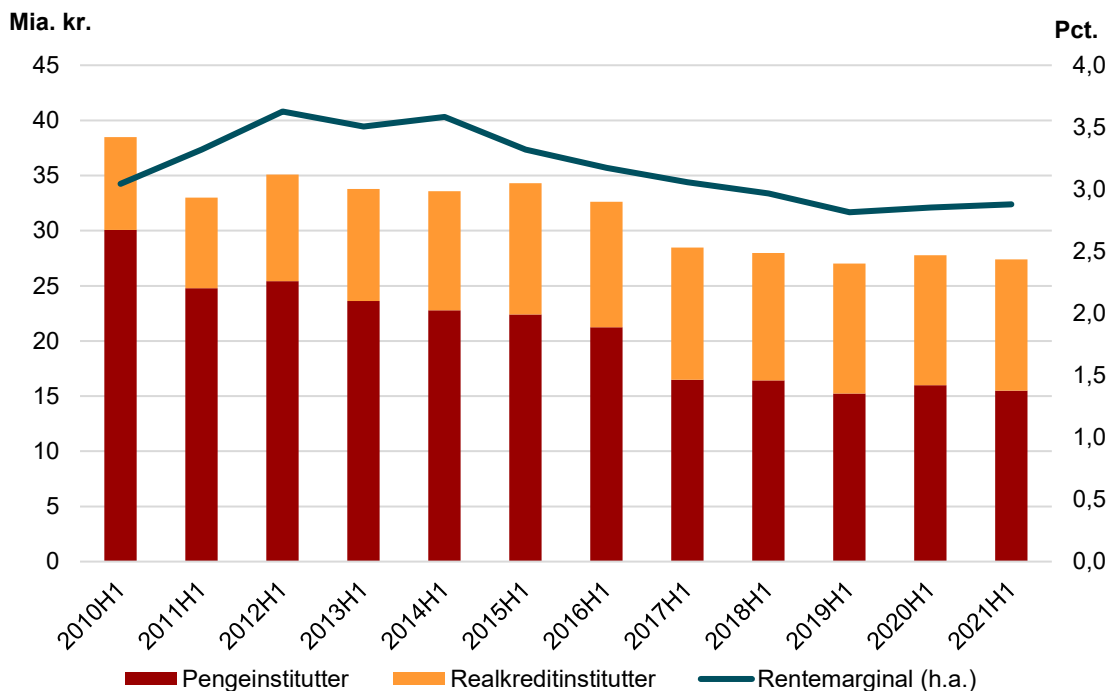
Figur B2: Udbredelsen af negative indlånsrenter



Note: Figuren viser 16 af de største bankers forløb i forhold til negative renter på almindelige indlån fra deres NemKonto-kunder. Markeringerne for de enkelte banker angiver tidspunkt for annoncering inden første implementering (kryds) og tidspunkter for implementering af negative renter ved forskellige beløbsgrænser (cirkel). Stregen mellem markeringerne angiver den gældende beløbsgrænse. Seneste observation er primo august 2021. Forløbet for Den Jyske Sparekasse slutter i begyndelsen af 2021 som følge af fusion med VestjyskBank.

Kilde: Opdatering af Kofoed Mandsberg, Meldgaard Otte og Spange (2021): *Privatkunders reaktion på negative indlånsrenter*, Danmarks Nationalbank.

Figur 5: Nettorenteindtægter presset af pengeinstitutternes faldende rentemarginal



Note: Nettorenteindtægter for penge- og realkreditinstitutter summerer ikke til kreditinstitutternes konsoliderede nettorenteindtægter. Det skyldes, at der kommer flere aktiviteter med i de konsoliderede tal, f.eks. datterselskaber i udlandet.

Kilde: Finanstilsynet og Danmarks Nationalbank.

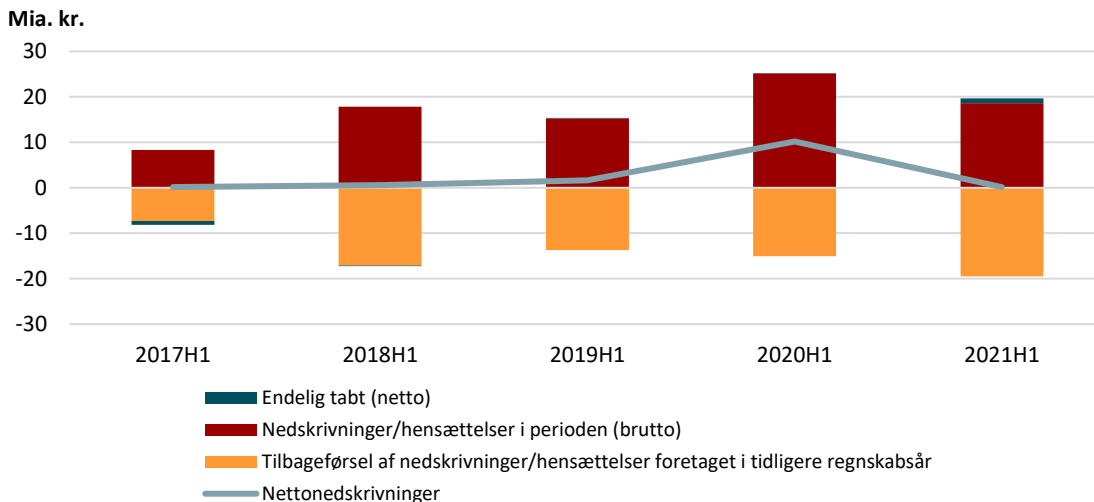
Nedskrivninger

Kreditinstitutternes driftsførte nettonedskrivninger på udlån kan inddeles i hhv. nye nedskrivninger og tilbageførslers på tidligere førte nedskrivninger. Tilbageførte nedskrivninger forekommer, når kreditinstitutternes forventninger viser sig at være mere negative end kundernes misligholdelse af lån berettiger. Derved kan der tilbageføres noget af den værdiforringelse (kreditforringelse), der tidligere er indregnet.

Kreditinstitutterne nedskrev betydeligt på deres udlån i løbet af 2020 som reaktion på COVID-19-krisen og de forværrede økonomiske forhold, jf. figur 6. Det resulterede i nettonedskrivninger på 10,2 mia. kr. i første halvår 2020. Pengeinstitutterne står som regel for hovedparten af kreditinstitutternes nedskrivninger, da deres udlån generelt er mindre afdækket med sikkerheder end realkreditinstitutternes. Af kreditinstitutternes nettonedskrivninger i første halvår 2020 kunne 6,7 mia. kr. dermed henføres til pengeinstitutterne.

I første halvår 2021 tilbageførte kreditinstitutterne tidligere nedskrivninger for knap 20 mia. kr. Det kan delvist forklares med, at de makroøkonomiske forhold forbedredes i 2021. Dermed endte nedskrivninger netto kun med at udgøre en omkostning på 150 mio. kr. i første halvår 2021.

Figur 6: Kreditinstitutternes nedskrivninger



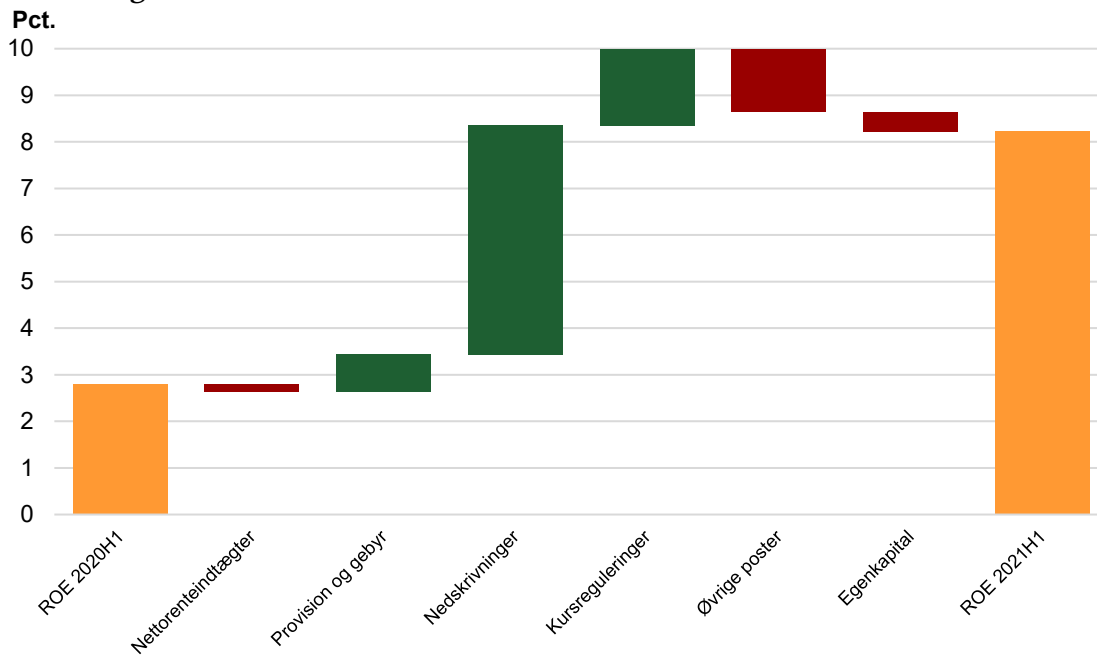
Note: Nettonedskrivninger på udlån og garantidebitorer mv. inkluderer nye nedskrivninger og hensættelser, tilbageførsler af tidligere førte nedskrivninger og hensættelser samt netto tab, der ikke tidligere har været nedskrevet eller hensat. Mindre poster og bevægelser er udeladt, hvorfor der ikke kan afstemmes 1:1 med nedskrivninger i figur 3 og bilaget.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Egenkapitalens forrentning

Egenkapitalens forrentning blev 8,2 pct. efter første halvår 2021 mod 2,8 pct. i første halvår 2020. Kreditinstitutternes ejere fik dermed et bedre afkast efter årets første seks måneder end efter samme periode sidste år. Stigningen var drevet af lavere nedskrivninger, større gebyrindtægter og indtægter på kursreguleringer. En stærkere kapitalisering og andre poster, herunder højere skattebetalinger, trak i retning af en lavere forrentning af egenkapitalen, jf. figur 7. Til sammenligning var egenkapitalens forrentning 8,3 pct. i første halvår 2019. På trods af, at egenkapitalens forrentning steg markant mellem første halvår 2020 og første halvår 2021, er den stadig på et lavere niveau end gennemsnittet for første halvår 2014-2019 på 9,6 pct.

Figur 7: Egenkapitalens forrentning og elementer der driver udviklingen



Note: Figuren viser de faktorer, der påvirkede egenkapitalens forrentning (ROE) efter skat fra første halvår 2020 til første halvår 2021. Grønne søjler illustrerer positive bidrag, mens røde illustrerer faktorer, der bidrog til at forværre egenkapitalens forrentning. Øvrige poster er andre driftsindtægter, resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder, resultat af aktiviteter under afvikling, af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver og skat. Egenkapitalens forrentning baseres på halvårsresultater, men omregnes til et mål for året.
Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

4. Kapital

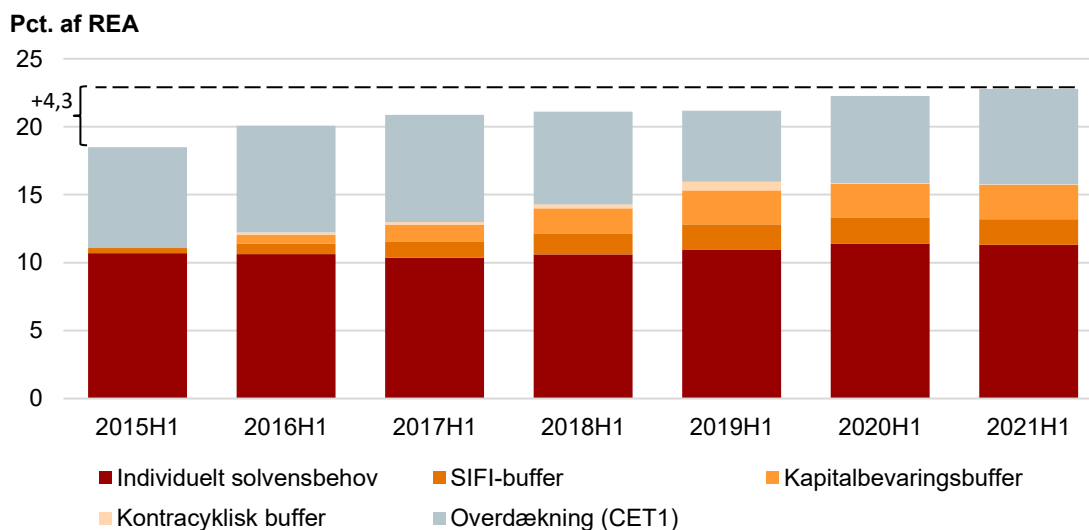
Kreditinstitutternes kapitaloverdækning er forbedret siden ultimo første halvår 2019, jf. figur 8. Det skyldes primært, at kreditinstitutterne i 2020 holdt igen med udlodninger efter aftale mellem sektoren og regeringen i lyset af COVID-19-krisen.

Den samlede mængde af kapital i de danske kreditinstitutter steg med 28,8 mia. kr. fra første halvår 2020 og er i alt vokset med 99 mia. kr. siden første halvår 2015. Den store vækst i den samlede mængde kapital siden 2015 kan i høj grad henføres til introduktionen af SIFI-buffere mellem 0,5 pct. og 3,0 pct. for de største institutter og en kapitalbevaringsbuffer på 2,5 pct. for alle institutter.

Kreditinstitutternes kapitaloverdækning lå ved udgangen af første halvår 2021 på ca. 7 pct. af de risikovægtede eksponeringer (REA).

Den kontracykliske kapitalbuffer genaktiveres til 1 pct. for tredje kvartal 2021 med virkning fra den 30. september 2022⁴. Det Systemiske Risikoråd forventer desuden at henstille om en yderligere forøgelse af buffersatsen til 2 pct. inden udgangen af 2021⁵.

Figur 8: Kreditinstitutternes kapitalkrav



Note: Overdækningen omfatter institutternes overdækning af egentlig kernekapital (CET1), da supplerende og hybrid kernekapital (AT1 og T2) ikke i samme grad kan absorbere tab. Det individuelle solvensbehov består af 8 pct. søjle I-krav og et institutspecifikt søjle II-krav. Alle tal er i pct. af de risikovægtede eksponeringer (REA). Den resterende kontracykliske buffer i 2020H1 og 2021H1 skyldes, at Norge kun delvist frigav deres kontracykliske buffer, og kreditinstitutternes norske eksponeringer er derfor fortsat underlagt et kontracyklisk bufferkrav.
 Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Aftalen mellem regeringen og sektoren om at tilbageholde udlodninger kom i kølvandet på COVID-19-krisens udbrud og på opfordring fra bl.a. Finanstilsynet og Det Europæiske Systemiske Risikoråd (ESRB)⁶. Aftalen trådte i kraft, da COVID-19-krisen hurtigt udviklede sig fra en dramatisk sundhedskrise til et alvorligt økonomisk chok. Chokket blev vurderet til at

⁴ Se Erhvervsministeriets, *Genopbygning af den kontracykliske kapitalbuffer*, 23. juni 2021 ([link](#))

⁵ Se Det Systemiske Risikoråds, *Rådet henstiller, at den kontracykliske kapitalbuffer genaktiveres på 1,0 pct.*, 22. juni 2021 ([link](#))

⁶ Se ESRB, *Recommendation of The ESRB on restriction of distributions during the COVID-19 pandemic*, 27. maj 2020 ([link](#))

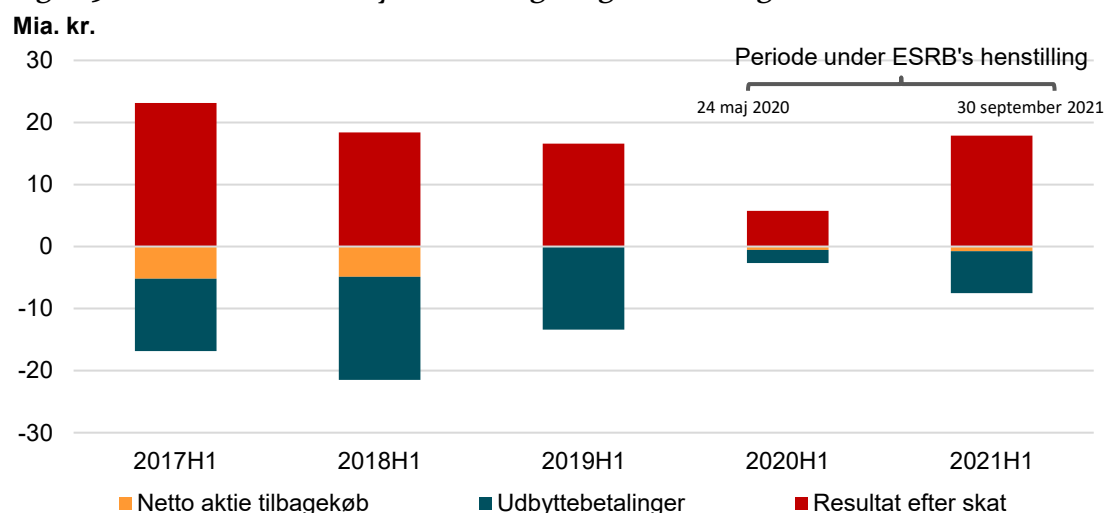
have potentiale til at udvikle sig til en systemisk finansiel krise. Derfor stod det klart, at finansielle institutioner havde behov for at bibeholde et højt niveau af kapital for at reducere systemisk risiko og styrke kapaciteten for udlån til realøkonomien i en stresset situation.

I december 2020 tilpassede Finanstilsynet sin henstilling vedrørende udbytter og åbnede for, at danske kreditinstitutter kunne indlede dialog med Finanstilsynet om udlodninger, hvis de havde overholdt følgende fire punkter:

- Kreditinstituttet skal have en tilstrækkelig sund kapitaloverdækning efter eventuelle udbyttebetalinger til at kunne håndtere et hårdt stress-scenarie⁷.
- Niveauet for udbetalinger af udbytte og aktietilbagekøb er lavere end det, kreditinstituttet normalt ville udbetalte, jf. kreditinstitutternes udbyttepolitik.
- Udlodninger sker udelukkende på baggrund af kreditinstituttets resultat i 2020, så 2019-resultatet fortsat tilbageholdes.
- Kreditinstituttet er opmærksomt på sin centrale rolle for økonomien og den finansielle stabilitet.

Danske kreditinstitutter udbetalte i løbet af de første seks måneder af 2021 6,8 mia. kr. i udbytte, jf. figur 9. I samme periode sidste år var beløbet 2,1 mia. kr. Det højere udbetalte udbytte var dog fortsat væsentligt mindre end samme periode i 2019, hvor der blev udbetalt 13,4 mia. kr.

Figur 9: Institutternes udbyttebetalinger og aktietilbagekøb



Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Markedsudstedelser for de danske kreditinstitutter

I starten af 2021 var kapital- og gældsmarkedene velfungerende, og der var stor investorinteresse, både i Danmark og internationalt. Med faldende kreditspænd som følge af bl.a. pengepolitiske tiltag åbnede markedet for kapital- og gældsudstedelser mere og mere i løbet af sidste halvdel af 2020 med udstedelser på tværs af kapital- og gældstyper. Kreditspændet

⁷ Afgrænsningen for et hårdt stress-scenarie bliver løbende opdateret i Finanstilsynets vejledning om stresstest for små og mellemstore pengeinstitutter ([link](#)).

på de europæiske kapital- og gældsmarkeder ligger på samme niveau som før COVID-19-krisen⁸.

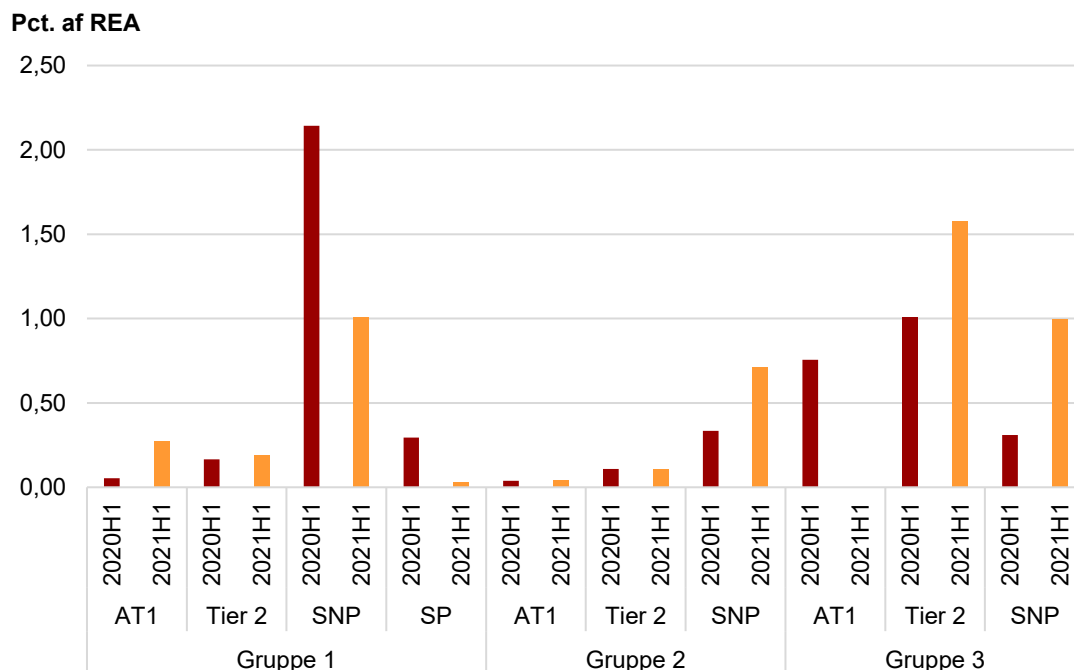
Den 1. maj 2020 valgte Finanstilsynet at fremrykke kommende EU-regler om mere lempelige krav til subordination af NEP-krav. I den forbindelse valgte flere af de største kreditinstitutter i første halvår 2020 at udstede almindelig seniorgæld, som på daværende tidspunkt var billig at udstede relativt til ikke-foranstillet seniorgæld. I første halvår 2021 udstedte de største kreditinstitutter, i form af gruppe 1-institutter, derimod forholdsvis lidt almindelig seniorgæld i takt med normaliseringen af gældsmarkedet, jf. figur 10.a.

I forbindelse med indfasningen af NEP-kravet for små og mellemstore pengeinstitutter (gruppe 2-, 3- og 4-institutter) udstedte flere af disse institutter mere ikke-foranstillet seniorgæld i første halvår 2021.

De samlede kapital- og gældsudstedelser nåede ca. 52 mia. kr. i første halvår 2021. Det dækker primært over opbygning af ikke-foranstillet seniorgæld blandt de største institutter, men også udstedelse af kapitalinstrumenter for knap 21 mia. kr. I første halvår 2020 kom de samlede kapital- og gældsudstedelser op på ca. 48 mia. kr., jf. figur 10.b.

Forskellen fra første halvår 2020 dækker primært over en opbygning af ikke-foranstillet seniorgæld for at leve op til NEP- og gældsbufferkrav, og desuden over udstedelse af kapital for ca. 3 mia. kr.

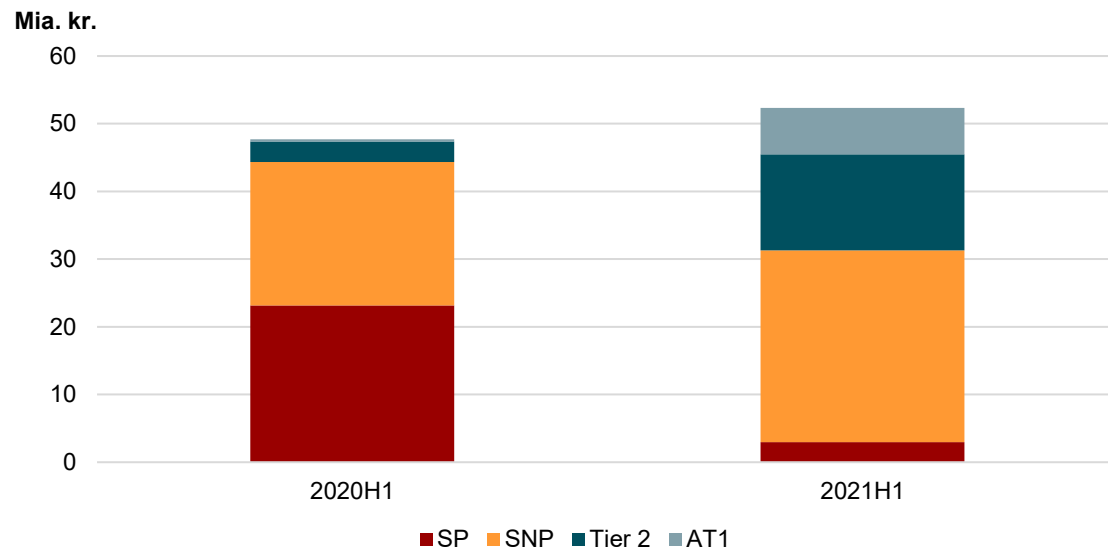
Figur 10.a: Kreditinstitutternes udstedelser i forhold til risikoeksponeringer



Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

⁸ Kilde: Bloomberg

Figur 10.b: Kreditinstitutternes nye kapital- og gældsudstedelser



Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Boks 2: EBA-stresstest 2021

Den europæiske banktilsynsmyndighed EBA foretager årligt en fælleseuropæisk stresstest for at vurdere robustheden af EU-banker over en treårig horisont. I 2021 har Danske Bank, Nykredit og Jyske Bank deltaget i stresstesten. Desuden har Sydbank deltaget som en national tilvalgsbank. Samlet dækker stresstesten over mere end 90 pct. af den danske banksektors samlede aktiver.

Stress-scenariet beskriver en situation, hvor dansk og europæisk økonomi bliver ramt af et hårdt konjunkturtilbageslag. Det udmønter sig bl.a. i negativ BNP-vækst, stigende ledighed og faldende ejendomspriser og aktiekurser. Samtidig forbliver renterne på et lavt niveau, hvilket presser bankernes basisindtjening.

Det hårde konjunkturtilbageslag medfører betydelige fald i kapitalprocenterne for både de danske og de øvrige europæiske banker. Næsten halvdelen af de europæiske banker kommer i problemer med kapitalkravene i stresstesten. Fra dansk side bryder Danske Bank med kapitalkravene og mangler kapital svarende til 2,5 pct. af risikoeksponeringen. Banken gør dermed brug af hele kapitalbevaringsbufferen, men overholder SIFI-bufferkravet. Jyske Bank har en beskeden overdækning til kapitalkravene, mens Nykredit og Sydbank bevarer en større overdækning.

Alle de danske institutter opretholder et kapitalniveau, som ligger komfortabelt over deres solvensbehov. Alle institutterne overholder også gearingsgradskravet på 3 pct. Se eventuelt Finanstilsynets pressemeddelelse for nærmere information om de danske institutters resultater:

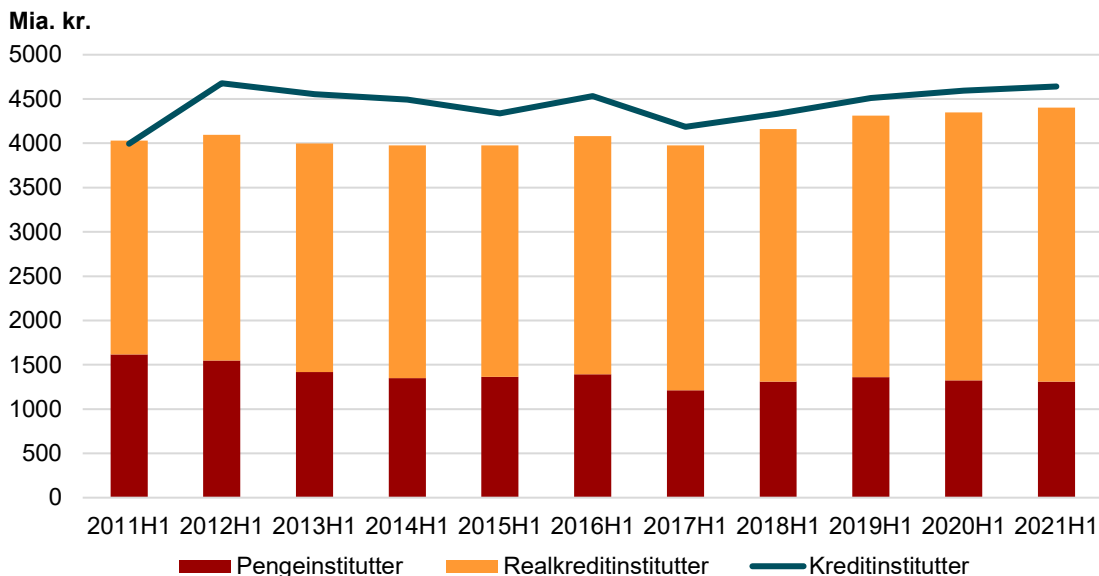
<https://www.finanstilsynet.dk/Nyheder-og-Presse/Pressemeddelelser/2021/Stresstest2021>

Efter EBA's anvisninger vil de danske resultater af stresstesten indgå i Finanstilsynets overvejelser om fastlæggelsen af et vejledende niveau for yderligere kapitalgrundlag (det såkaldte Pillar II guidance-tillæg). Dette tillæg til solvensbehovet skal sikre, at et kreditinstitut til enhver tid har en tilstrækkeligt robust kapitalisering til at kunne klare et hårdt stress-scenarie uden at bryde med solvensbehovet.

5. Udlån

De danske kreditinstitutters samlede udlån voksede marginalt fra 4.594 mia. kr. til 4.640 mia. kr. mellem første halvår 2020 og første halvår 2021, svarende til en stigning på 1 pct., jf. figur 11. På trods af den samlede stigning i kreditinstitutternes udlån oplevede pengeinstitutterne negativ udlånsvækst på 12 mia. kr., mens udlånet fra realkreditinstitutterne steg med 65 mia. kr. og dermed fortsatte en årrække med moderat årlig udlånsvækst på 2-4 pct. for realkreditudlånet.

Figur 11: Udlånet for penge- og realkreditinstitutter



Note: Bemærk, at summen af udlån fra hhv. penge- og realkreditinstitutter ikke er lig det konsoliderede udlån fra kreditinstitutter. Dette skyldes, at det kommer flere aktiviteter med i de konsoliderede tal, f.eks. datterselskaber i udlandet.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Kreditinstitutterne har kapacitet til nyudlån

Under COVID-19-krisen har danske virksomheder haft mulighed for at udskyde betalingsfrister på moms og skat. Desuden har virksomhederne kunnet optage såkaldte skattelån, når de udskudte moms- og skattebetalinger forfaldt. Derudover holder andre hjælpepakker hånden under erhvervslivet. Ordningerne har understøttet danske virksomheder, men ophøret af de likviditetsstøttende ordninger kan potentielt skabe stor låneefterspørgsel.

Kreditinstitutternes kapitalisering er god og blev generelt styrket i løbet af første halvår 2021. Institutterne står derfor i en robust position til at kunne absorbere eventuelle større fremtidige tab, der måtte materialisere sig ved udløbet af de COVID-19-relaterede hjælpepakker til danske virksomheder. Den store kapitaloverdækning giver dem også rigelig kapacitet til at øge kreditgivning til levedygtige virksomheder, som måtte have behov for likviditet ved udløb af statslige hjælpepakker.

6. Bilag

| | 2017H1 | 2018H1 | 2019H1 | 2020H1 | 2021H1 | Ændring, 1 år | Ændring, 5 år |
|---|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Resultatopgørelse | <i>mio. kr.</i> | | | | | <i>pct.</i> | |
| Renteindtægter | 59.501 | 57.411 | 56.920 | 52.107 | 48.574 | -6,78 | -18,37 |
| Renteudgifter | 28.153 | 27.036 | 27.609 | 22.042 | 18.858 | -14,45 | -33,02 |
| Nettorenteindtægter | 31.349 | 30.375 | 29.311 | 30.064 | 29.716 | -1,16 | -5,21 |
| Udbytte af aktier mv. | 640 | 655 | 1.100 | 516 | 795 | 54,04 | 24,10 |
| Gebyrer og provisionsindtægter | 17.445 | 17.525 | 17.347 | 19.146 | 21.235 | 10,91 | 21,72 |
| Afgivne gebyrer og provision | 6.400 | 6.678 | 6.624 | 6.615 | 7.327 | 10,78 | 14,50 |
| Nettorente- og gebyrindtægter | 43.035 | 41.877 | 41.133 | 43.112 | 44.418 | 3,03 | 3,21 |
| Udgifter til personale og administration | 24.110 | 24.440 | 25.161 | 27.183 | 27.494 | 1,14 | 14,03 |
| Andre driftsindtægter | 2.919 | 3.721 | 3.506 | 3.696 | 3.882 | 5,04 | 32,99 |
| Andre driftsudgifter | 324 | 67 | 171 | 327 | 268 | -18,13 | -17,33 |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | 2.730 | 2.800 | 3.822 | 4.294 | 3.893 | -9,33 | 42,60 |
| Basisindtjening | 18.790 | 18.292 | 15.485 | 15.003 | 16.645 | 10,94 | -11,41 |
| Kursreguleringer | 9.148 | 4.368 | 4.269 | 1.559 | 4.957 | 217,94 | -45,81 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. | - | 399 | 483 | 1.559 | 119 | -98,84 | |
| Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder | 890 | 606 | 2.078 | 757 | 957 | 26,45 | 7,51 |
| Resultat før skat | 29.228 | 22.783 | 20.274 | 7.020 | 22.440 | 219,67 | -23,22 |
| Skat | 6.103 | 4.383 | 3.681 | 1.246 | 4.590 | 268,22 | -24,79 |
| Periodens resultat | 23.125 | 18.399 | 16.592 | 5.773 | 17.851 | 209,19 | -22,81 |

| | 2017H1 | 2018H1 | 2019H1 | 2020H1 | 2021H1 | Ændring, 1 år | Ændring, 5 år |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|
| Balanceposter | <i>mio. kr.</i> | | | | | <i>pct.</i> | |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 108.433 | 90.540 | 174.235 | 287.599 | 503.719 | 75,15 | 364,55 |
| Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker | 458.993 | 395.713 | 324.316 | 239.580 | 167.286 | -30,18 | -63,55 |
| Udlån | 4.447.341 | 4.610.101 | 4.822.624 | 4.969.101 | 4.919.214 | -1,00 | 10,61 |
| <i>Udlån ex. Repo</i> | <i>4.185.113</i> | <i>4.334.177</i> | <i>4.512.346</i> | <i>4.594.441</i> | <i>4.640.366</i> | <i>1,00</i> | <i>10,88</i> |
| Obligationer | 834.854 | 810.949 | 862.950 | 934.995 | 997.802 | 6,72 | 19,52 |
| Aktier mv. | 33.426 | 36.930 | 33.731 | 32.277 | 43.610 | 35,11 | 30,47 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 2.120 | 1.878 | 2.643 | 3.344 | 2.648 | -20,82 | 24,88 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 15.854 | 17.695 | 20.219 | 21.288 | 22.767 | 6,95 | 43,60 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger | 107.840 | 116.853 | 123.056 | 131.170 | 154.410 | 17,72 | 43,18 |
| Immaterielle aktiver | 10.647 | 11.744 | 12.215 | 13.794 | 14.588 | 5,75 | 37,01 |
| Grunde og bygninger | 11.962 | 10.710 | 11.199 | 16.262 | 15.360 | -5,55 | 28,41 |
| Øvrige materielle aktiver | 10.991 | 11.548 | 19.025 | 13.398 | 13.057 | -2,54 | 18,80 |
| Skatteaktiver | 3.995 | 6.068 | 6.033 | 7.446 | 6.768 | -9,10 | 69,43 |
| Aktiver i midlertidig besiddelse | 1.726 | 1.533 | 4.424 | 2.739 | 237 | -91,37 | -86,30 |
| Andre aktiver | 384.164 | 394.861 | 411.256 | 502.955 | 368.365 | -26,76 | -4,11 |
| Periodeafgrænsningsposter | 3.304 | 3.763 | 4.562 | 4.469 | 4.486 | 0,39 | 35,77 |
| Aktiver i alt | 6.435.650 | 6.520.886 | 6.832.488 | 7.180.418 | 7.234.317 | 0,75 | 12,41 |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 323.110 | 352.622 | 318.128 | 288.511 | 287.760 | -0,26 | -10,94 |
| Indlån | 1.807.327 | 1.866.924 | 1.969.992 | 2.169.093 | 2.312.393 | 6,61 | 27,95 |
| <i>Indlån ex. Repo</i> | <i>1.674.076</i> | <i>1.724.213</i> | <i>1.767.498</i> | <i>1.975.955</i> | <i>2.133.254</i> | <i>7,96</i> | <i>27,43</i> |
| Udstedte obligationer | 3.245.359 | 3.258.782 | 3.466.488 | 3.527.884 | 3.574.340 | 1,32 | 10,14 |
| Øvrige forpligtelser | 18.005 | 3.675 | 9.042 | 9.109 | 15.238 | 67,28 | -15,37 |
| Periodeafgrænsningsposter | 1.862 | 1.805 | 1.481 | 1.720 | 1.729 | 0,52 | -7,16 |
| Gæld i alt | 5.992.242 | 6.062.935 | 6.370.681 | 6.698.531 | 6.723.681 | 0,38 | 12,21 |
| Hensatte forpligtelser | 11.147 | 12.690 | 13.883 | 9.008 | 8.882 | -1,40 | -20,33 |
| Efterstillede kapitalindskud | 52.215 | 57.175 | 49.253 | 60.047 | 67.737 | 12,81 | 29,73 |
| Egenkapital | 380.045 | 388.087 | 398.671 | 412.833 | 434.017 | 5,13 | 14,20 |
| Passiver i alt | 6.435.650 | 6.520.886 | 6.832.488 | 7.180.418 | 7.234.317 | 0,75 | 12,41 |

Kreditinstitutter

Nøgletal

| | 2017H1 | 2018H1 | 2019H1 | 2020H1 | 2021H1 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | <i>pct.</i> | | | | |
| Kapitalprocent | 21,22 | 21,70 | 21,36 | 22,54 | 23,02 |
| Kernekapitalprocent | 18,90 | 19,24 | 19,33 | 19,93 | 20,33 |
| Egentlig kernekapitalprocent | 17,22 | 17,30 | 17,45 | 18,37 | 18,60 |
| Egenkapitalens forrentning før skat | 15,38 | 11,74 | 10,17 | 3,40 | 10,34 |
| Egenkapitalens forrentning efter skat | 12,17 | 9,48 | 8,32 | 2,80 | 8,23 |
| Indtjening pr. omkostningskrone (kr.) | 2,09 | 1,81 | 1,65 | 1,18 | 1,74 |
| Akkumuleret nedskrivningsprocent | 1,33 | 1,25 | 1,11 | 1,22 | 1,04 |
| Periodens nedskrivningsprocent | 0,00 | 0,02 | 0,02 | 0,18 | -0,01 |
| Udlån i forhold til egenkapital (forhold) | 11,01 | 11,17 | 11,32 | 11,13 | 10,69 |
| Samlede risikoeksponeringer (mia. kr.) | 1841 | 1832 | 1903 | 1942 | 2002 |
| <i>Her af for kreditrisiko</i> | 1532 | 1532 | 1585 | 1586 | 1674 |
| <i>markedsrisiko</i> | 127 | 118 | 119 | 157 | 128 |
| <i>operationel risiko</i> | 169 | 174 | 176 | 175 | 170 |