

# Halvårsartikel 2018

## **Indholdsfortegnelse**

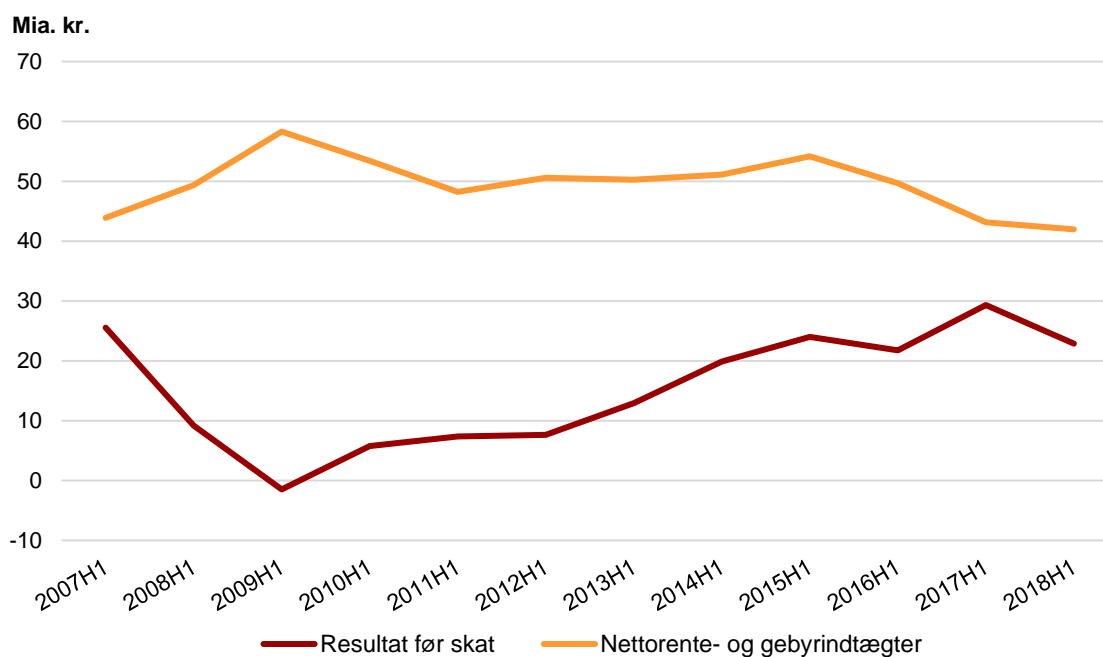
|  |   |
|--|---|
| 1. Sammenfatning.....  | 1 |
| 2. Kreditinstitutter i Danmark .....                           | 2 |
| 3. Fortsat høje overskud på trods af lave renteindtægter ..... | 4 |
| 4. Udlånsvækst i danske kreditinstitutter .....                | 5 |
| 5. Kreditinstitutter styrker kapitalgrundlaget .....           | 6 |
| 6. Bilag .....   | 7 |

## 1. Sammenfatning

Denne artikel omfatter de konsoliderede regnskabs- og nøgletal for penge- og realkreditinstitutter i Danmark.

De danske kreditinstitutter tjente knap 23 mia. kr. før skat i første halvår af 2018 mod 29 mia. kr. i første halvår 2017. Indtjeningen var fortsat udfordret af lavrentemiljøet, og nettorenteindtægterne faldt med 3,1 pct. Indtægter fra kursreguleringer på værdipapirbeholdninger mv. var fortsat høje, men faldt fra 9,2 mia. til 4,4 mia. Nedskrivninger på udlån bidrog også til lavere indtjening. Disse var fortsat lave, men højere end i første halvår 2017.

**Figur 1: Overskud på trods af lavrentemiljøet**



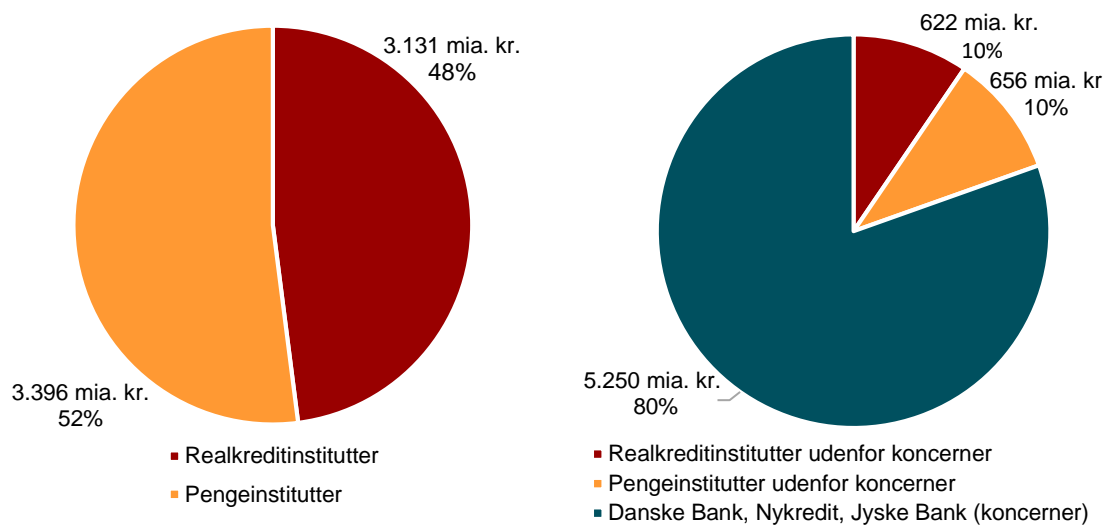
Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Kreditinstitutternes samlede udlån voksede fra første halvår 2017 til første halvår 2018. Udlånene voksede med 3,6 pct. til 3.338 mia. kr. Kreditinstitutterne har siden 2007 styrket kapitalgrundlaget, men udviklingen over de senere år er fladet ud. Det er derfor positivt, at kreditinstitutterne i første halvår 2018 igen styrkede kapitalgrundlaget, ikke mindst set i lyset af, at risikoeksponeringerne steg i denne periode.

## 2. Kreditinstitutter i Danmark

Kreditinstitutsektoren i Danmark bestod pr. første halvår 2018 af i alt 71 kreditinstitutter fordelt på 64 pengeinstitutter og 7 realkreditinstitutter. En række af kreditinstitutterne indgår i de samme koncerner, som består af en modervirksomhed og en eller flere dattervirksomheder, jf. boks 1. Korrigeret for koncernstrukturer og datterselskaber var der 67 kreditinstitutter. Et kreditinstitut kan dermed bestå af både et realkredit- og et pengeinstitut.

**Figur 2: Sektorstruktur med store koncerner, balance i mia. kr., ultimo første halvår 2018**



Note: Tallene er inklusive de danske kreditinstitutters udenlandske aktiviteter. I venstre diagram er tallene beregnet sådan, at kreditinstitutter i koncerner indgår forholdsvis efter balancen i de underliggende institutindberetninger efter virksomhedstype. Pengeinstitutter udenfor koncerner indeholder både soloinstitutter og institutter, der koncernrapporterer, men uden at koncernen består af anden finansiell virksomhed end pengeinstitutvirksomhed. Realkreditinstitutter udenfor koncerner indbefatter f.eks. Nordea Kredit.  
Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Figur 2 viser koncerner, der består af både et pengeinstitut og et realkreditinstitut. Målt på balancen fyldte tre koncerner, nemlig Danske Bank, Nykredit og Jyske Bank, 80 pct. af sektoren. Fordeles de 67 kreditinstitutters balance efter institutternes underliggende forretninger i henholdsvis pengeinstitut- og realkreditvirksomhed, fyldte pengeinstitutterne 52 pct. af kreditinstitutsektoren og realkreditinstitutterne 48 pct., målt på balancen, jf. figur 2.

### **Boks 1: Om statistikens tal**

I Danmark er der forskel på penge- og realkreditinstitutter, deres respektive forretningsmodeller og regelgrundlag. I andre europæiske lande skelnes der i udgangspunkt ikke mellem penge- og realkreditinstitutter, hvilket primært skyldes, at realkreditinstitutter er en dansk særkonstruktion. Penge- og realkreditinstitutter betragtes under fællesbetegnelsen kreditinstitutter. I denne artikel betragtes den danske kreditinstitutsektor, og artiklen omfatter derfor konsoliderede regnskabs- og nøgletal for både penge- og realkreditinstitutter. Der opnås dermed det mest retvisende billede af sektorens indtjening og kapitalforhold.

Koncerner består af en modervirksomhed og en eller flere dattervirksomheder (jf. § 5a. i FIL). En koncern er forpligtet til at indberette regnskabs- og nøgletal til Finanstilsynet via koncernindberetninger. I alt indberetter 24 kreditinstitutter på denne måde. De fleste af disse har et datterselskab, som ikke er et kreditinstitut. Kun tre af koncernerne (modervirksomhederne Jyske Bank, Danske Bank og Nykredit Realkredit) består af flere typer af kreditinstitutter.

Tallene for den samlede kreditinstitutsektor er fremkommet ved at supplere koncernindberetningerne med institutindberetningerne. Derved korrigeres for dobbelttælling i forbindelse med koncernforbundne institutter. Der korrigeres ikke for ejerforhold i form af danske kreditinstitutter, der f.eks. er datterselskaber af udenlandske kreditinstitutter, da disse stadig er under dansk tilsynsansvar. Institut tallene for henholdsvis pengeinstitutter og realkreditinstitutter offentliggøres i separate artikler på Finanstilsynets hjemmeside. Disse tal er ikke korrigeret for datterselskaber. Indtjening fra datterselskaber indgår under posten 'resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder' i resultatopgørelsen.

I tabel 2, hvor tal for den samlede kreditinstitutsektor indgår, er store dele af posten 'resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder' splittet op på de enkelte resultatposter gennem konsolideringen. Posten 'resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder' er derfor markant lavere, men indgår stadig for de associerede og tilknyttede virksomheder, der ikke konsolideres fuldt ud og derfor ikke kan splittes op. Det kan eksempelvis være pensions- eller forsikringsvirksomheder. Konsolideringen påvirker dermed ikke nettoindtjeningen, men alene fordelingen på resultatposterne. Derimod er balanceposterne påvirket af konsolideringen, idet alle koncernaktiviteter indgår fuldt ud og ikke blot med værdien af kapitalposter i dattervirksomhederne.

### 3. Fortsat høje overskud på trods af lave renteindtægter

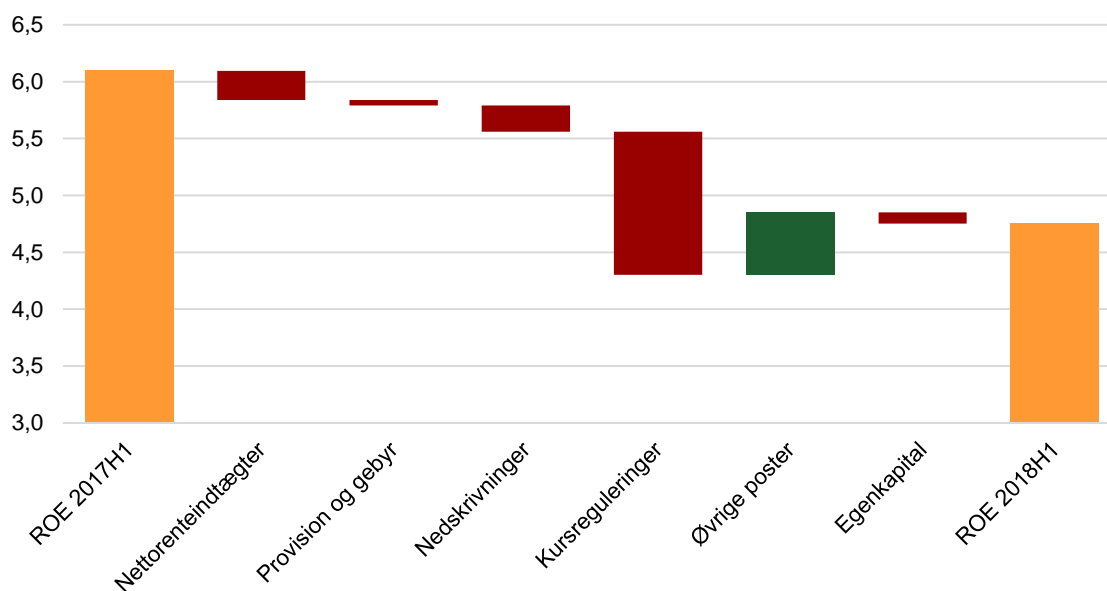
De danske kreditinstitutter tjente knap 23 mia. kr. før skat i første halvår 2018. Derved faldt indtjeningen godt 6 mia. kr. i forhold til samme periode året før. Faldet i indtjeningen skal dog ses i lyset af et særlig godt første halvår i 2017.

De danske kreditinstitutter befandt sig fortsat i et lavrentemiljø. Nettorenteindtægterne faldt med 3,1 pct. Samtidig var gebyrindtægterne omtrent konstante. De lave rente- og gebyrindtægter pressede basisindtjeningen for kreditinstitutterne. Indtægter fra kursreguleringer på værdipapirbeholdninger mv. var fortsat høje, men faldt fra 9,2 mia. til 4,4 mia. Ud over kursreguleringer bidrog en mindre stigning i nedskrivninger på udlån også til lavere indtjening. Nedskrivningerne på udlån var fortsat lave, men højere end i første halvår 2017. Stigningen skyldtes primært implementering af IFRS 9 og delvist større nedskrivninger på landbruget<sup>1</sup>. Implementeringen af IFRS 9 førte til højere nedskrivninger for både realkredit- og pengeinstitutterne, men nye nedskrivninger for pengeinstitutter blev i højere grad opvejet af tilbageførsler fra tidligere perioders nedskrivninger.

Egenkapitalforrentningen efter skat angiver årets resultat ift. egenkapitalen. Figur 3 illustrerer, hvordan kreditinstitutternes udgifts- og indtægtsposter påvirkede udviklingen i egenkapitalforrentningen efter skat mellem første halvår 2017 og første halvår 2018.

**Figur 3: Færre indtægter fra renter og kursreguleringer**

Egenkapitalens forrentning i pct.



Note: Figuren viser de faktorer, der påvirkede egenkapitalens forrentning (ROE) efter skat fra første halvår 2017 til første halvår 2018. Eksempelvis forværrede kursreguleringer egenkapitalens forrentning med 1,3 procentpoint. 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 samt skat. Vækst i egenkapitalen reducerer alt andet lige egenkapitalens forrentning.

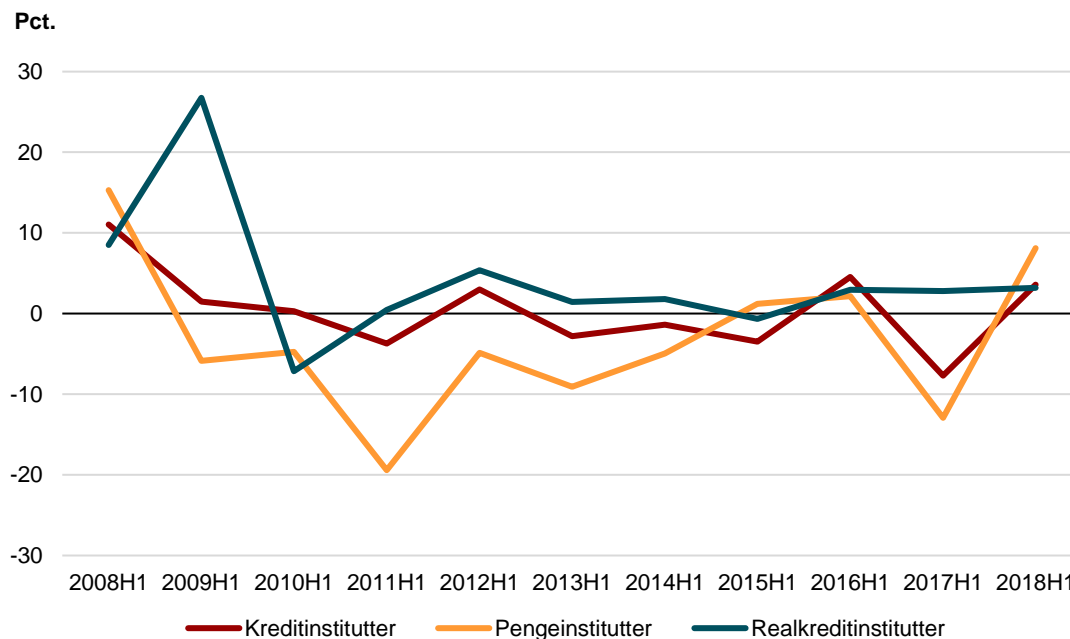
Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet og egne beregninger.

<sup>1</sup> Om IFRS9 se årsartiklen *Markedsudviklingen i 2017 for pengeinstitutter* på Finanstilsynets hjemmeside.

#### 4. Udlånsvækst i danske kreditinstitutter

Kreditinstitutternes samlede udlån voksede fra ultimo første halvår 2017 til ultimo samme periode 2018. Udlånet beløb ultimo første halvår 2018 til 4.337 mia. kr., hvilket er en stigning på 3,6 pct., jf. figur 4. Udlånsvæksten er i sær drevet af vækst i realkreditinstitutterne.

**Figur 4: Udlånsvækst første halvår 2018**



Note: Figuren viser udlånsvækst ex repo i perioden ultimo første halvår 2008 til ultimo første halvår 2018 for kreditinstitutter, pengeinstitutter og realkreditinstitutter. Tallene for kreditinstitutter er på koncernniveau suppleret med institutter, der ikke indberetter på koncernniveau. Udlånsvæksten for kreditinstitutter er ikke summen af penge- og realkreditinstitutternes udlånsvækst. Det skyldes, at koncertallene for kreditinstitutterne indeholder aktiviteter, der ikke indgår i instituttallene, f.eks. dattervirksomhed i udlandet. For pengeinstitutter er væksten ikke korrigeret for Danske Banks filialisering af udenlandsk dattervirksomhed. Nordeas bankforretning (filial af udenlandsk kreditinstitut) udgår i første halvår 2017, og der er derfor et stort fald i udlånsvæksten fra første halvår 2016 til samme periode 2017.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

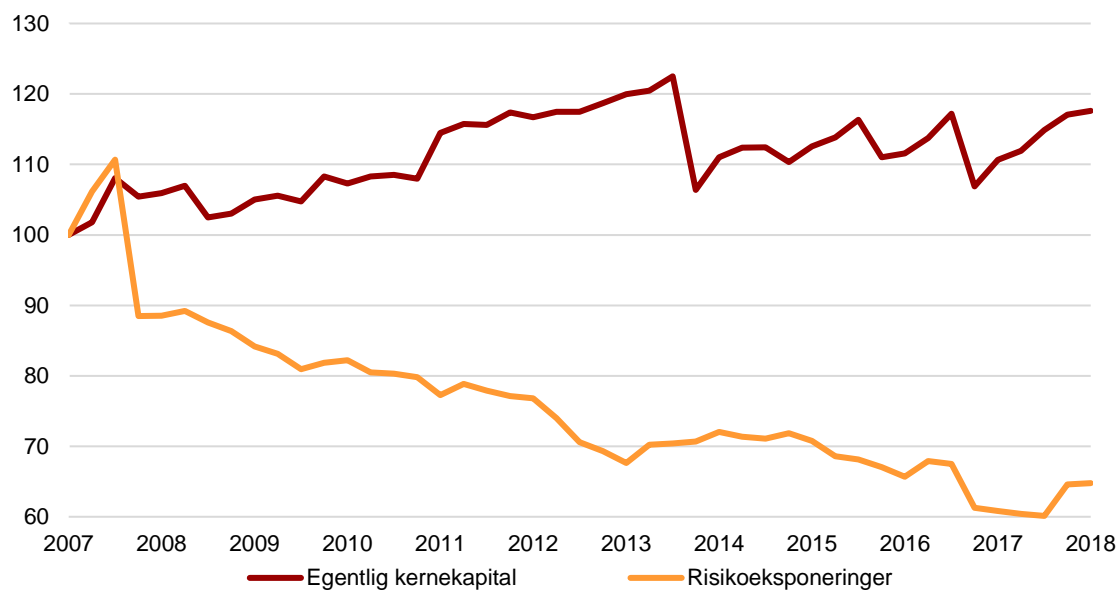
## 5. Kreditinstitutter styrker kapitalgrundlaget

Kreditinstitutterne har siden 2007 styrket kapitalgrundlaget, men udviklingen over de senere år er fladet ud, jf. figur 4. I første halvår 2018 styrkede sektoren igen kapitalgrundlaget.

Risikoeksponeringerne steg svagt, efter at de i en længere periode havde udvist en faldende tendens, jf. figur 4.

**Figur 4: Risikoeksponeringerne steg svagt**

Indeks 2007K2=100



Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

**Tabel 1: Styrket kapitalgrundlag**

| Mia. kr.                     | Kreditinstitutter i alt |        |             |
|------------------------------|-------------------------|--------|-------------|
|                              | 2017H1                  | 2018H1 | Ændring (%) |
| Egentlig kernekapital        | 317                     | 318    | 0,1         |
| Kernekapital                 | 349                     | 353    | 1,3         |
| Kapitalgrundlag              | 391                     | 398    | 1,8         |
| Samlet risikoeksponering     | 1.845                   | 1.837  | -0,4        |
| Balance                      | 6.439                   | 6.525  | 1,3         |
| Egentlig kernekapitalprocent | 17,2                    | 17,3   |             |
| Kernekapitalprocent          | 18,9                    | 19,2   |             |
| Solvensprocent               | 21,2                    | 21,7   |             |

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.



## 6. Bilag

**Tabel 2: Kreditinstitutternes halvårsregnskaber, 2014-2018**

|   |               |               |               |               |               | <b>Ændring</b>       |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------------|
| <i>Mio. kr.</i>   | <i>2014H1</i> | <i>2015H1</i> | <i>2016H1</i> | <i>2017H1</i> | <i>2018H1</i> | <i>2017H1-2018H1</i> |
| <b>Resultatopgørelse</b>  |               |               |               |               |               |                      |
| Renteindtægter  | 77.252        | 73.955        | 65.452        | 59.568        | 57.481        | -3,5%                |
| Renteudgifter   | 40.990        | 35.652        | 29.295        | 28.145        | 27.031        | -4,0%                |
| Nettorenteindtægter   | 36.262        | 38.303        | 36.157        | 31.423        | 30.449        | -3,1%                |
| Udbytte af aktier mv.   | 2.672         | 1.566         | 990           | 641           | 657           | 2,4%                 |
| Gebyrer og provisionsindtægter                                      | 16.679        | 19.514        | 17.913        | 17.455        | 17.526        | 0,4%                 |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter                               | 4.483         | 5.224         | 5.375         | 6.388         | 6.661         | 4,3%                 |
| Nettorente - og gebyrindtægter                                      | 51.130        | 54.158        | 49.685        | 43.131        | 41.970        | -2,7%                |
| Kursreguleringer  | 2.439         | 1.467         | 453           | 9.159         | 4.370         | -52,3%               |
| Udgifter til personale og administration                            | 28.921        | 28.361        | 28.087        | 24.115        | 24.448        | 1,4%                 |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver         | 2.396         | 2.325         | 2.361         | 2.732         | 2.803         | 2,6%                 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.                      | 7.183         | 4.146         | 2.090         | -392          | 481           | *                    |
| Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | 508           | 918           | 800           | 890           | 606           | -32,0%               |
| <b>Resultat før skat</b>  | 19.903        | 24.005        | 21.730        | 29.323        | 22.869        | -22,0%               |
| Skat  | 3.470         | 5.139         | 4.505         | 6.131         | 4.409         | -28,1%               |
| <b>Halvårsresultat</b>  | 16.433        | 18.866        | 17.225        | 23.192        | 18.460        | -20,4%               |
| <b>Balanceposter</b>  |               |               |               |               |               |                      |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker              | 274.284       | 327.923       | 344.300       | 460.103       | 396.657       | -13,8%               |
| Udlån   | 4.496.102     | 4.468.914     | 4.601.155     | 4.449.679     | 4.612.664     | 3,7%                 |
| udlån ex. repo  | 4.496.102     | 4.339.829     | 4.536.883     | 4.187.451     | 4.336.740     | 3,6%                 |
| Obligationer  | 1.039.282     | 963.647       | 928.678       | 835.061       | 811.080       | -2,9%                |
| Aktier  | 40.968        | 41.091        | 36.148        | 33.521        | 37.012        | 10,4%                |
| Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder             | 23.490        | 21.391        | 19.252        | 17.969        | 19.567        | 8,9%                 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger                                   | 108.446       | 120.183       | 120.323       | 107.840       | 116.897       | 8,4%                 |
| Andre aktiver   | 403.101       | 478.059       | 538.513       | 384.250       | 394.955       | 2,8%                 |
| <b>Aktiver i alt</b>  | 6.518.842     | 6.716.559     | 6.722.270     | 6.439.760     | 6.525.017     | 1,3%                 |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker                         | 491.916       | 496.970       | 417.455       | 323.099       | 352.614       | 9,1%                 |
| Indlån  | 2.033.542     | 2.000.079     | 1.987.396     | 1.811.101     | 1.870.271     | 3,3%                 |
| indlån ex. repo   | 2.033.542     | 1.840.859     | 1.873.498     | 1.677.850     | 1.727.561     | 3,0%                 |
| Udstedte obligationer   | 2.861.635     | 3.041.450     | 3.144.675     | 3.245.137     | 3.258.782     | 0,4%                 |
| Gæld i alt  | 6.049.357     | 6.252.773     | 6.261.272     | 5.995.789     | 6.066.337     | 1,2%                 |
| Efterstillede kapitalindskud  | 87.773        | 67.881        | 65.712        | 52.215        | 57.425        | 10,0%                |
| Egenkapital   | 367.496       | 383.068       | 383.162       | 380.534       | 388.486       | 2,1%                 |
| <b>Passiver i alt</b>   | 6.518.842     | 6.716.559     | 6.722.270     | 6.439.760     | 6.525.017     | 1,3%                 |

Note: Tabellen viser kun udvalgte poster. Tallene er baseret på de institutter, der eksisterede i de enkelte år. Eksempelvis overgår Nordeas bankforretning til filial af udenlandsk kreditinstitut pr. 1. januar 2017 og udgår derfor fra første halvår 2017.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

**Tabel 3: Nøgletal for kreditinstitutter 1. halvår 2014 – 1. halvår 2018**

|   | 2014H1 | 2015H1 | 2016H1 | 2017H1 | 2018H1 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| Solvensprocent                          | 18,1   | 18,3   | 20,2   | 21,2   | 21,7   |
| Kernekapitalprocent                     | 15,9   | 16,4   | 17,7   | 18,9   | 19,2   |
| Egentlig kernekapitalprocent            | 14,5   | 15,0   | 16,1   | 17,2   | 17,3   |
| Årets egenkapitalforrentning før skat   | 5,6    | 6,4    | 5,7    | 7,8    | 5,8    |
| Årets egenkapitalforrentning efter skat | 4,6    | 5,0    | 4,5    | 6,1    | 4,7    |
| Indtjening pr. omkostningskrone         | 1,5    | 1,7    | 1,7    | 2,1    | 1,8    |
| Akkumuleret nedskrivningsprocent        | 2,1    | 1,9    | 1,7    | 1,3    | 1,3    |
| Årets nedskrivningsprocent              | 0,2    | 0,1    | 0,1    | 0,0    | 0,0    |
| Udlån i forhold til egenkapital         | 12,3   | 11,7   | 12,0   | 11,7   | 12,0   |

Note: Tallene er baseret på de institutter, der eksisterede i de enkelte år.  
 Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.