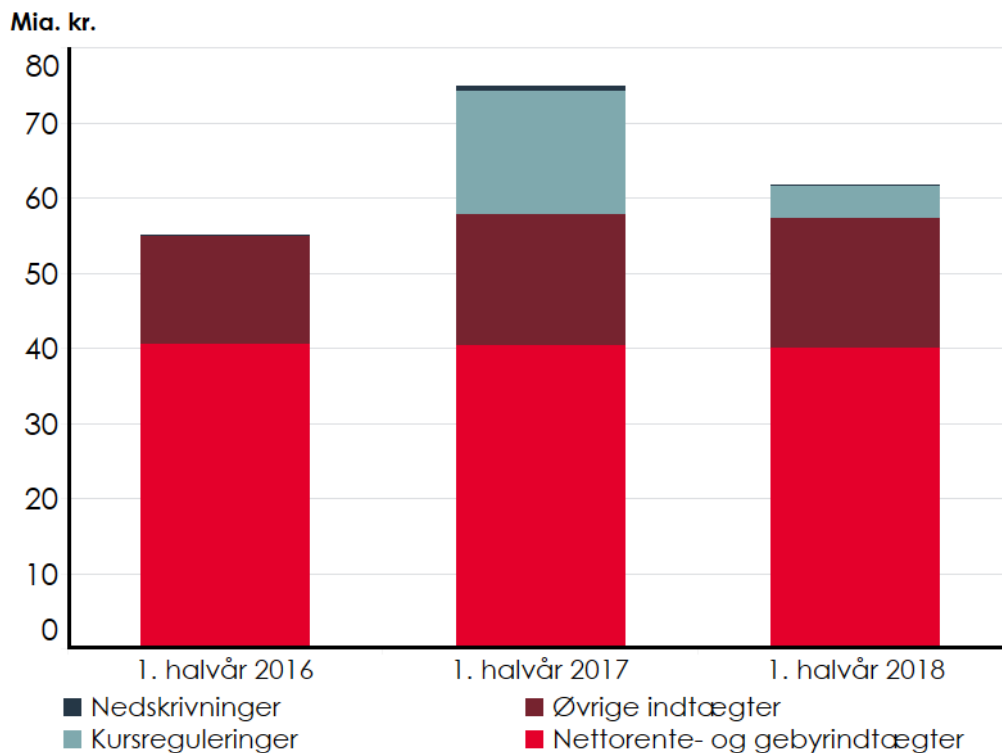


## Fortsat pæn indtjening i bankerne

**De danske bank- og realkreditkoncerner har fortsat pæn indtjening, selv om resultatet er lidt lavere i 1. halvår 2018 end i samme periode i 2017. Sektoren opbygger fortsat kapital. Det viser regnskaberne for 1. halvår 2018.**

Indtjeningen i de 17 største bank- og realkreditkoncerner er på et lidt lavere niveau i 1. halvår 2018 i forhold til 1. halvår 2017. Resultatet efter skat for de omfattede koncerner er på 17,6 mia. kr. i 1. halvår 2018 mod 22,1 mia. kr. i samme periode sidste år. Den lavere indtjening skyldes primært ændrede markedsforhold i 2018. I februar måned opstod der turbulens på de finansielle markeder med efterfølgende ringere afkastmuligheder, som har betydet et væsentligt fald i indtægterne på koncernernes beholdninger af værdipapirer – de såkaldte kursreguleringer. Kursreguleringerne var kilde til ekstraordinært høje indtægter i 2017 som følge af en ganske positiv udvikling på de finansielle markeder. Den udvikling er altså ikke fortsat ind i første halvdel af 2018.

**Figur 1. Faldende indtægter fra kursreguleringer**

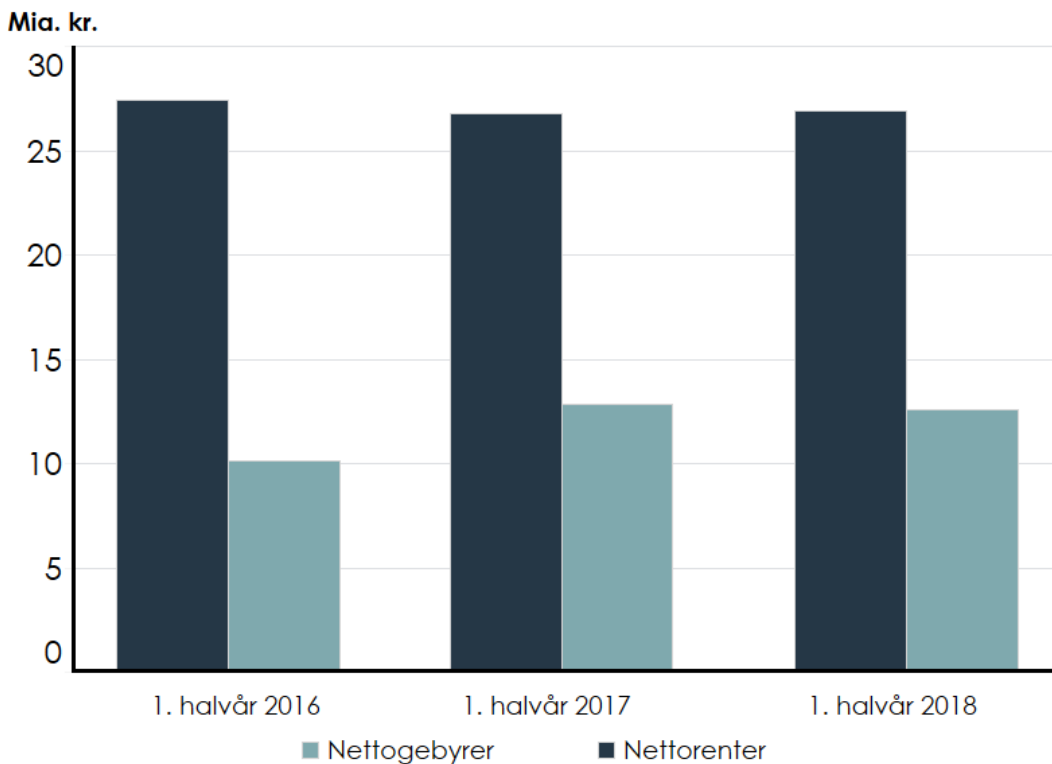


Anm.: Indtægterne er fra den obligatoriske resultatopgørelse. Figuren viser således ikke udgiftssiden. For Danske Bank koncernen er handelsindtægter anvendt som estimat for kursreguleringer.

Kilde: Halvårsrapporter og Finans Danmarks beregninger.

Til trods for det fortsat meget lave renteniveau ligger koncernernes basisindtægter i form af nettorente- og gebyrindtægter på et meget stabilt niveau. Nogle af de største bank- og realkreditkoncerner offentliggør kunde-relaterede nettorente- og gebyrer. Disse tal indikerer, at de kunde-relaterede gebyrer (netto) er faldet en anelse fra 1. halvår 2017 til 1. halvår 2018.

## Figur 2. Kunderelaterede gebyrindtægter falder marginalt



Anm.: Nettorenter og nettogebyrer er fra koncernernes egne hovedtal, hvor det er muligt. Figuren giver et overordnet billede af de kunderelaterede renter og gebyrer (netto).

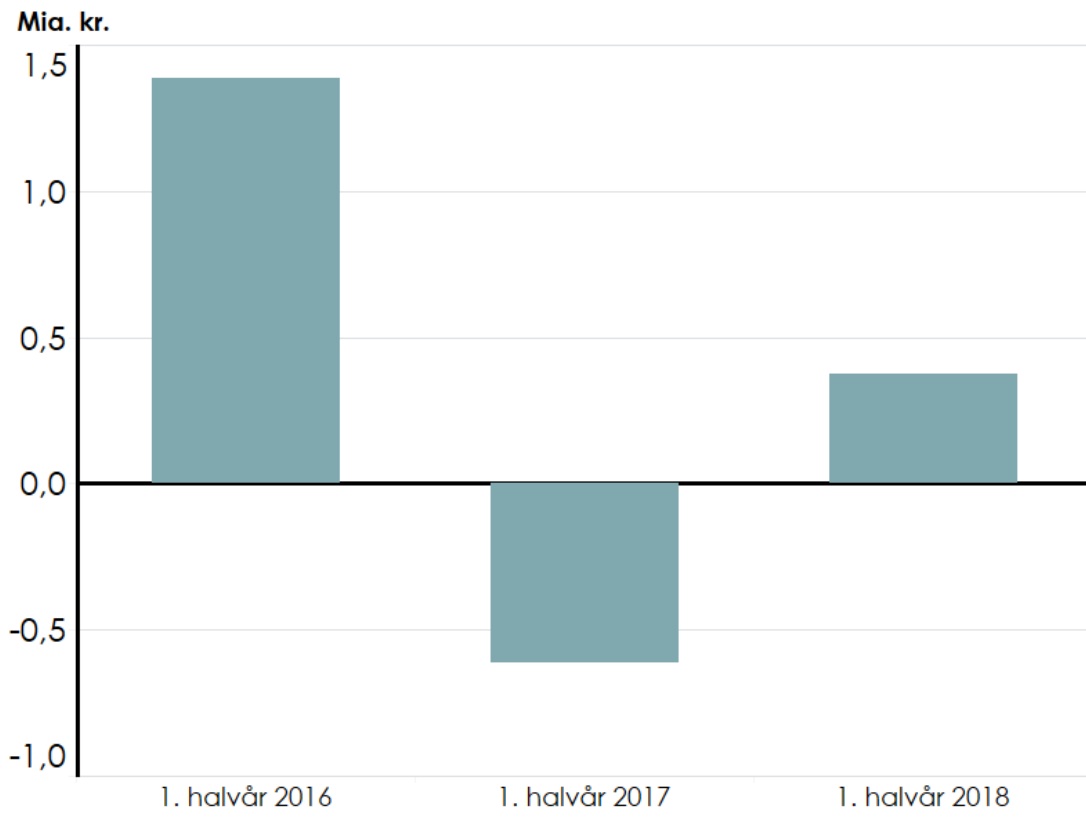
Kilde: Halvårsrapporter og Finans Danmarks beregninger.

### Lave nedskrivninger holder indtjeningen oppe

Nedskrivningerne på udlån er igen blevet en – mindre - udgift for sektoren i 1. halvår 2018 efter, at nedskrivningerne ret ekstraordinært var en indtægt i 2017. Nedskrivningerne, som dækker over forventede tab på udlån, er dog fortsat på et meget lavt niveau som følge af den solide økonomiske fremgang i Danmark. Der tilbageføres derfor fortsat nedskrivninger på udlån fra tidligere år, som har vist sig ikke at føre til tab alligevel. I 1. halvår 2018 er der dog kommet nye nedskrivninger til bl.a. som følge af situationen i landbruget. Afregningspriserne på særligt mælk og svin har været ugunstige helt fra begyndelsen af året. Dertil kommer, at flere koncerner har hensat ekstra nedskrivninger allerede i regnskaberne for 1. halvår 2018, da det må forventes, at flere landbrug bliver udfordret som følge af den meget tørre sommer.

De ændrede internationale regnskabsregler for nedskrivninger på udlån (IFRS 9) trådte i kraft 1. januar 2018. Effekten er, at de 17 bank- og realkreditkoncerner i denne analyse har hensat yderligere over 7 mia. kr. til nedskrivninger. For pengeinstitutter fratrækkes denne éngangseffekt af IFRS 9 i egenkapitalen, mens realkreditinstitutter fratrækker éngangseffekten i resultatopgørelsen. Se boks 1 for yderligere oplysninger om IFRS 9.

### Figur 3. Meget lave nedskrivninger på udlån



Anm.: Nedskrivninger på udlån er fra den obligatoriske resultatopgørelse.

Kilde: Halvårsrapporter og Finans Danmarks beregninger.

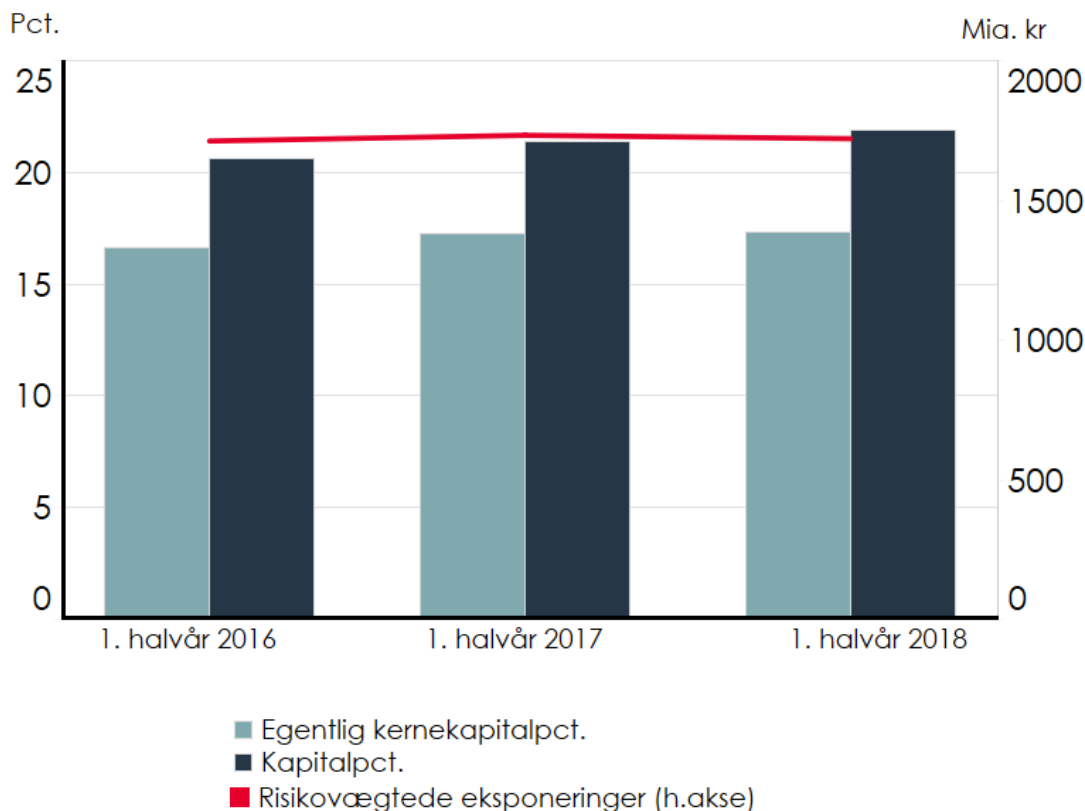
### Koncernerne opbygger fortsat deres kapitalgrundlag

Fra 1. halvår 2017 til 1. halvår 2018 er kapitalprocenten (kapitalgrundlaget i procent af de risikovægtede eksponeringer) i sektoren steget fra 21,4 pct. til 21,9 pct. Den tilsvarende procent for kapitalen af højeste kvalitet – den egentlige kernekapital – er derimod stort set uændret på 17,3 pct. Det skal ses i lyset af, at de risikovægtede eksponeringer samtidig er faldet lidt fra 1. halvår 2017 til 1. halvår 2018.

Den egentlige kernekapital er faldet med omkring 1 mia. kr. til lidt over 298 mia. kr. i 1. halvår 2018. Der er mange forhold, som påvirker niveauet af den egentlige kernekapital. De ændrede internationale regnskabsregler for nedskrivninger på udlån (IFRS 9), som trådte i kraft 1. januar 2018, har dog kun en begrænset effekt på den egentlige kernekapital for sektoren samlet set, se boks 1.

Det samlede kapitalgrundlag i sektoren er derimod steget med ca. 6 mia. kr. fra omtrent 371 mia. kr. i 1. halvår 2017 til 377 mia. kr. i 1. halvår 2018. Stigningen i den samlede kapitalprocent skyldes til dels, at sektoren har tilvejebragt andre typer af kapital end egentlig kernekapital. Men det kan fx også skyldes, at noget af kapitalen ikke længere kan medregnes som egentlig kernekapital. I stedet bliver denne kapital til andre typer af kapital, som stadig tæller med i det samlede kapitalgrundlag.

**Figur 4. Opbygningen af kapital fortsætter**



Anm.: Kapitalprocenterne beregnes som kapitalen i pct. af de risikovægtede eksponeringer. De viste tal er samlet set for de 17 koncerner og store institutter, som indgår i analysen.

Kilde: Halvårsrapporter og Finans Danmarks beregninger.

**Boks 1: Nye nedskrivningsregler (IFRS 9)**

Ifølge IFRS 9 skal der nu nedskrives på baggrund af forventede tab, hvor den hidtidige standard (IAS 39) alene havde sigte på indtrufne tab. Det betyder, at der allerede ved långivningen skal foretages nedskrivninger, og at der skal nedskrives på udlån, allerede når der konstateres en betydelig stigning i risikoen for tab – og ikke som tidligere ved tegn på, at der er indtruffet tab. IFRS 9 øger derfor nedskrivningerne, som for pengeinstitutters vedkommende skal fratrækkes i egenkapitalen pr. 1. januar 2018<sup>1</sup>. Den nedjusterede egenkapital betyder, at også den egentlige kernekapital og kapitalgrundlaget, som anvendes til at opfylde myndighedernes kapitalkrav med, mindskes. Det er dog muligt at indfase effekten af IFRS 9 på den egentlige kernekapital og kapitalgrundlaget over en 5-årig periode. Der er pengeinstitutter i koncernerne omfattet af denne analyse, som gør brug af denne mulighed bl.a. Danske Bank. Det begrænser effekten af IFRS 9 på den egentlige kernekapital og kapitalgrundlaget.

<sup>1</sup> Realkreditinstitutter indregner de øgede nedskrivninger på resultatopgørelsen. Dvs., at resultatet påvirkes negativt.

**Om analysen**

Analysen omfatter de 14 største bankkoncerner i Finanstilsynets gruppe 1 og 2, Nykredit Realkredit koncernen, Nordea Kredit Realkredit A/S og koncernen DLR Kredit. Koncernen Danske Bank omfatter også pension og forsikring.

---

<sup>1</sup> Realkreditinstitutter indregner de øgede nedskrivninger på resultatopgørelsen. Dvs., at resultatet påvirkes negativt.

