

Resultater for de danske deltagere i EU-stresstesten 2025

Danske Bank, Nykredit og Jyske Bank har deltaget i den fælleseuropæiske stresstest 2025, der er koordineret af Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA). Stresstesten giver anledning til betydelige fald i institutternes kapitalprocenter, men bortset fra et marginalt kapitalbehov for Danske Bank er de danske deltagere i stand til at overholde kapitalkravene i det treårige stress-scenarie. De danske deltageres resultater er væsentligt bedre end i den forrige EU-stresstest fra 2023, hvilket især afspejler en forbedret indtjening i lyset af det højere renteniveau.

Baggrund

Formålet med den fælleseuropæiske stresstest er at vurdere, hvor robuste bankerne i EU er 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 EU og Norge. Konkret deltager 64 banker i 17 lande, svarende til omkring 75 pct. af banksektorens samlede aktiver i EU.

Fra Danmark har Danske Bank, Nykredit og Jyske Bank deltaget i dette års stresstest. Stresstesten dækker dermed knap 85 pct. af den danske banksektors samlede aktiver.

Alle institutter deltager på koncernniveau. Resultaterne tager udgangspunkt i bankernes regnskab og kapitalsituation ved udgangen af 2024, og er beregnet under antagelse om en statisk (uændret) balance og uden indregning af ledelsesmæssige tiltag til at modvirke effekterne af stress-scenariet.

Da stresstesten tager udgangspunkt i institutternes koncernstruktur pr. 31. december 2024, er Nykredits opkøb af Spar Nord Bank ikke afspejlet i beregningerne.

EU-stresstesten 2025 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 stresstesten 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 allerede i starten af scenariet, betydelige fald i bolig- og erhvervsejendomspriser og stærkt stigende ledighed. Samtidig stiger de lange markedsrenter som følge af et inflationspres i scenariet og stigende risikopræmier, jf. tabel 1.

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

Udsnit af makrovariable	EBA 2025 stress-scenarier			
	Danmark	Sverige	Norge	EU
Akk. vækst i pct.				
Real BNP - største akk. fald	-7,3	-8,5	-4,3	-6,3
Real BNP - akk. fald over 3 år	-5,9	-8,0	-4,3	-6,3
Boligpriser	-23,8	-25,2	-8,8	-15,7
Ejendomspriser - erhverv	-35,7	-32,7	-31,7	-29,5
Pct. / p.p.				
Ledighed - niveau ultimo perioden	9,1	14,6	5,1	11,6
Ledighed - ændring ift. udgangspunkt	6,4	7,0	2,9	6,1
Lang rente - niveau ultimo perioden	3,3	2,8	3,6	4,5
Lang rente - ændring ift. udgangspunkt	0,9	0,6	0,0	1,4

Note: Stress-scenariet dækker perioden 2025-27. Tabellen viser udviklingen i variablene over scenariets 3 år med undtagelse af BNP, hvor væksten også er vist for året med det akkumulerede største fald (for Danmark og Sverige 2026). 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 f.eks. 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.

Bankernes indtjening fra nettogebyrindtægter beregnes 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 nettogebyrindtægterne i stress-scenariet.

Bankernes indtjening fra nettorenteindtægterne er som sædvanligt underlagt et loft, så de ikke må overstige niveauet i udgangsåret. Givet at nettorenteindtægterne i 2024 var på et højt niveau, og var aftagende i løbet af året, har denne begrænsning ikke den store effekt i dette års stresstest.

EBA's generelle metodebegrænsninger og stress-scenariets hårdhed betyder, at stresstesten er meget hård i sit design.

Finanstilsynet har for de 3 danske deltagere gennemført en kvalitetssikring af resultaterne for 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 udlånssammensætning og omfanget af udenlandske eksponeringer.

Kontracyklisk kapitalbuffer og ny regulering

Stresstesten tager udgangspunkt i de nye kapitaldækningsregler CRR3, der trådte i kraft den 1. januar 2025. CRR3 medfører skærpede regler for opgørelsen af de risikovægtede eksponeringer og omfatter et minimumskapitalkrav for institutter som Danske Bank, Nykredit og Jyske Bank, der anvender interne modeller til opgørelse af risikoeksponeringen (det såkaldte outputguld). Visse elementer af CRR3 implementeres gradvist frem mod 2033. Stresstestens resultater afspejler den gradvise implementering af CRR3 over stress-

test-perioden 2025-27, herunder relevante overgangsordninger i kapitaldækningsreglerne. Yderligere ændringer i den finansielle regulering, der forventes implementeret i løbet af 2025-27, indgår ikke i stresstesten.¹

Af de detaljerede resultater, som offentliggøres på EBA's og Finanstilsynets hjemmeside, fremgår også effekterne af stresstesten under antagelse om fuld indfasning af CRR3. Det er i sagens natur mere teoretiske beregninger, da institutterne må forventes gradvist at tilpasse deres kapitalisering mv. frem mod 2033, hvor CRR3 reglerne vil være fuldt indfaset.

EBA's metode indebærer, at indregningen af den kontracykliske kapitalbuffer skal tage udgangspunkt i gældende satser i Danmark og udlandet ved indgangen til stresstesten (den 31. december 2024). Det gør sig gældende for både basis- og stress-scenariet. Den kontracykliske buffer i Danmark udgjorde 2,5 pct. af risikoeksponeringen ultimo 2024.

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.

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. Dette var f.eks. tilfældet i 2020, hvor erhvervsministeren besluttede at frigive den kontracykliske kapitalbuffer i Danmark i lyset af coronapandemien. Finanstilsynets praksis er i overensstemmelse med Det Systemiske Risikoråds tilgang til fastlæggelse af henstillinger om den kontracykliske kapitalbuffer.

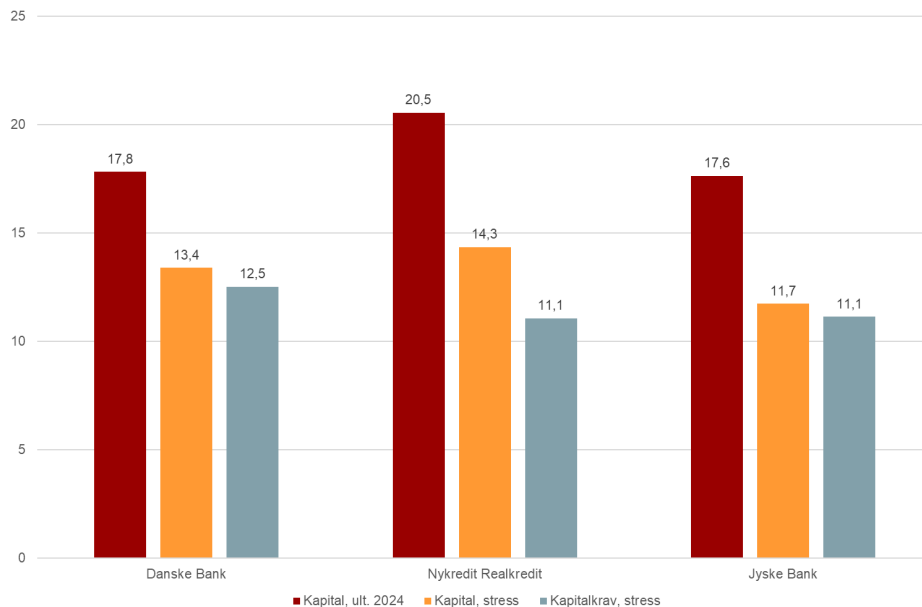
De danske bankers resultater

Kapitalsituationen i de danske institutter bliver påvirket betydeligt af det økonomiske tilbageslag i stress-scenariet. Den egentlige kernekapitalprocent falder således 4,4-6,2 procentpoint i forhold til udgangspunktet i 2024, jf. figur 1.

De danske institutter har i stress-scenariet en egentlig kernekapitalprocent (CET1) i spændet 11,7-14,3 pct. i det værste år. Alle institutter opretholder en tydelig overdækning til CET1-kravet.

¹ Det indebærer, at effekterne af ny regulering på området for markedsrisiko i medfør af FRTB (*Fundamental Review of the Trading Book*), som med EU-Kommissionens seneste forslag forventes implementeret fra 1. januar 2027, ikke indgår i stresstesten.

Figur 1: Egentlig kernekapital (CET1) og tilhørende kapitalkrav ultimo 2024 og i stress-scenariet (værste år), procent af risikoeksponering



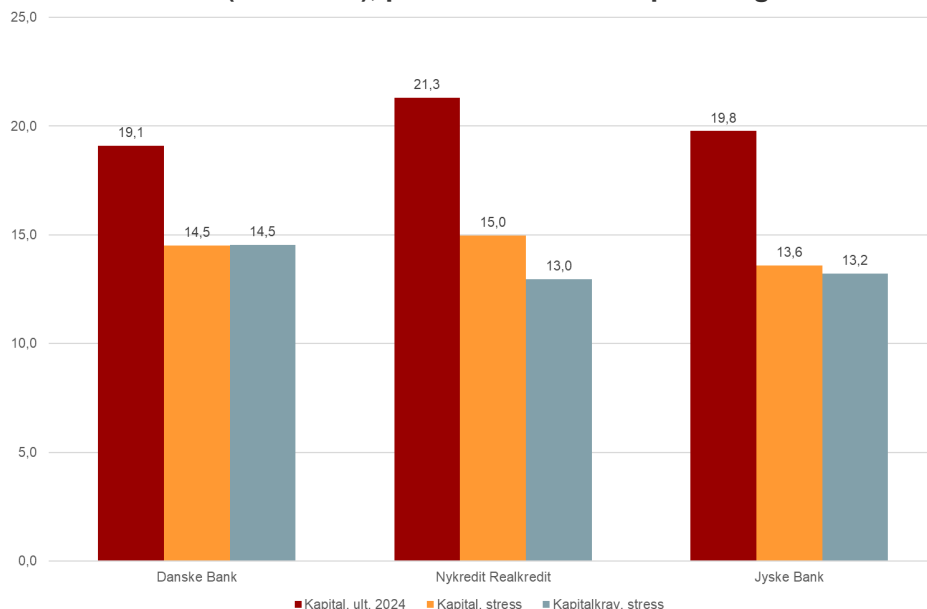
Note: Kapitalkravet i stress-scenariet er opgjort som minimumskravet (4,5 pct.) + CET1-andel af Søjle II-tillægget (uændret i forhold til 1/1/2025) + SIFI-buffer (institutafhængig) + systemisk risikobuffer + kapitalbevaringsbuffer (2,5 pct.). Den kontracykliske kapitalbuffer antages at være frigivet 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 2026. For Jyske Bank er det ultimo 2027. Kapitalprocenten er pr. ultimo 2024 opgjort under CRR2 kapitaldækningsreglerne, mens den i stress-scenariet er baseret på CRR3 inklusive overgangsordninger.

I stress-scenariets værste år er Danske Banks kernekapital (T1) marginalt lavere end kapitalkravet på 14,5 pct. af risikoeksponeringen, jf. figur 2. Kapitalbehovet udgør 330 mio. kr. svarende til under 0,05 pct. af risikoeksponeringen. Nykredit og Jyske Bank overholder kravet til kernekapitalen.

For Danske Bank og Jyske Bank er overdækningen til kernekapitalkravet lavest blandt alle kapitalkravene, og dette er dermed det bindende krav for de to institutter.

Kravet til kapitalgrundlaget er det bindende krav for Nykredit. Alle 3 institutter overholder kravet, jf. bilag A.

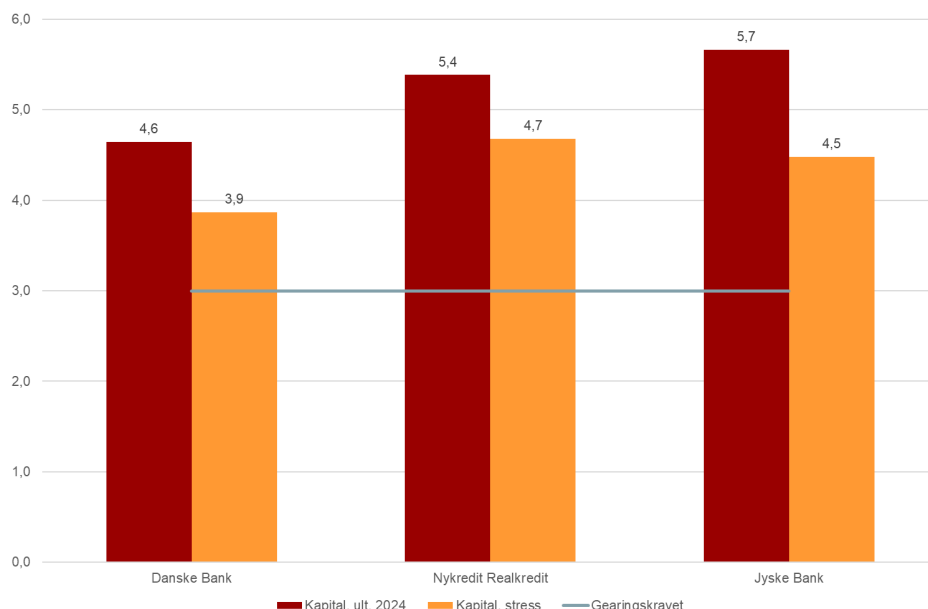
Figur 2: Kernekapital (T1) og tilhørende kapitalkrav ultimo 2024 og i stress-scenariet (værste år), procent af risikoeksponering



Note: Kapitalkravet i stress-scenariet er opgjort som minimumskravet (6 pct.) + T1-andel af Søjle II-tillægget (uændret i forhold til 1/1/2025) + SIFI-buffer (institutaafhængig) + systemisk risikobuffer + 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 2026. For Jyske Bank er det ultimo 2027. Kapitalprocenten er pr. ultimo 2024 opgjort under CRR2 kapitaldækningsreglerne, mens den i stress-scenariet er baseret på CRR3 inklusive overgangsordninger.

I det værste år af stresstesten har institutterne en gearingsgrad i intervallet 3,9-4,7 pct. af det samlede eksponeringsmål, jf. figur 3. Alle institutter overholder dermed gearingsgradskravet på 3 pct. Danske Bank kommer tættest på kravet med en gearingsgrad i det værste år på 3,9 pct.

Figur 3: Gearingsgrad og gearingskrav ultimo 2024 og i stress-scenariet (vørste år), procent af samlet eksponeringsmål



Note: Vørste år henviser til det år i stress-scenariet, hvor overdækningen til 3 pct. gearingsgradskravet er lavest. For Danske Bank er det ultimo 2025, for Nykredit Realkredit ultimo 2026 og for Jyske Bank ultimo 2027.

For alle tre institutter er kapitaloverdækningen i stress-scenariet væsentligt højere end i den forrige fælleseuropæiske stresstest fra 2023. Det kan blandt andet henføres til, at institutternes indtjening er forbedret betydeligt ved indgangen til stresstesten, blandt andet som følge af et højere renteniveau. Det betyder, at institutterne også i stress-scenariet har en højere indtjening, der kan anvendes til at imødegå tab som følge af konjunkturforværringen og den negative udvikling på de finansielle markeder.

Desuden har Nykredit og Jyske Bank ved indgangen til stresstesten en højere kapitalmæssig overdækning, end det var tilfældet i stresstesten fra 2023.

I Nykredits tilfælde afspejler resultaterne, at købet af Spar Nord Bank ikke er indregnet.

I forbindelse med offentliggørelsen af regnskabet for 2024 iværksatte Jyske Bank et aktietilbagekøbsprogram på 2,25 mia. kr.² Effekten heraf er ikke indregnet i resultaterne for Jyske Bank. Hvis aktietilbagekøbet mekanisk fraregnes i kapitalen ved udgangen af 2024, vil banken have et kapitalbehov i stresstesten i størrelsesorden 0,5 pct. af risikoeksponeringen. En sådan beregning tager dog ikke højde for andre forhold, der har ændret sig i den forgangne del af 2025, herunder bankens indtjening.

² Ændringer i kapitalforhold i løbet af 1. kvartal 2025 er offentliggjort som en del af de detaljerede resultater for institutterne på EBA's og Finanstilsynets hjemmesider.

Danske Banks aktietilbagekøb på 5 mia. kr., som blev annonceret i forbindelse med bankens aflæggelse af årsregnskabet, er allerede fratrasket i bankens kapital ved udgangen af 2024.

Danske Bank har i løbet af 1. kvartal 2025 udstedt hybrid kernekapital og indfriet supplerende kapital. Samlet set er der tale om en indfrielse af kapital (på lidt over 1 mia. kr.), men sammensætningen af kapitalbevægelserne betyder, at Danske Bank ikke længere vil have et kapitalbehov i stresstesten, hvis disse udstedelser og indfrielse indregnes. Banken vil dog i givet fald have en beskedent overdækning til kravet til kapitalgrundlaget, som i dette tilfælde vil være det bindende krav (overdækning under 0,05 pct. af risikoeksponeringen). Denne beregning tager heller ikke højde for andre forhold, der har ændret sig i den forgangne del af 2025.

Anvendelse af resultaterne

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

Finanstilsynets løbende dialog med institutterne om kapitalmålsætninger, kapitalindfrielse og udlodningspolitik vil fortsat tage udgangspunkt i stresstest baseret på scenarier og antagelser fastlagt af Finanstilsynet. Finanstilsynet forventer, at institutterne til enhver tid har en tilstrækkelig robust kapitalisering til at kunne overholde det samlede kapitalkrav inklusive kapitalbufferkrav (dvs. solvensbehov + SIFI-buffer + systemisk risikobuffer + kapitalbevaringsbuffer) i et hårdt stress-scenarie.

Finanstilsynets forventninger til institutternes kapitalmålsætninger er beskrevet i Finanstilsynets pressemeddelelse af 16. december 2024:

[Kapitalmålsætninger i stress](#)

Detaljerede resultater

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

I bilag B findes desuden 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 (som er højere) og overdækning (lavere). Med fastholdt kontracyklisk kapitalbuffer vil alle 3 institutter bryde med kapitalkravene (inklusive den kontracykliske kapitalbuffer) i stress-scenariet.

Samtlige resultater for de deltagende danske institutter fremgår af EBA's og Finanstilsynets hjemmesider.

Bilag A: Detaljerede resultater (eksklusive kontracyklisk kapitalbuffer i stress-scenariet)
(pct. af samlet risikoeksponering, medmindre andet er anført)

Danske Bank	Faktisk	1/1/2025 (efter CRR3)	Basis			Stress		
1. Kapital	2024	2024	2025	2026	2027	2025	2026	2027
Egentlig kernekapital	17,8%	18,0%	19,0%	19,5%	19,5%	13,8%	13,4%	13,6%
Kerne kapital	19,1%	19,3%	20,3%	20,8%	20,8%	15,0%	14,5%	14,7%
Kapitalgrundlag	22,4%	22,6%	23,6%	24,1%	24,1%	18,1%	17,4%	17,6%
2. Kapitalkrav								
Egentlig kernekapital	14,6%	14,6%	14,6%	14,6%	14,6%	12,5%	12,5%	12,5%
Kernekapital	16,6%	16,6%	16,6%	16,6%	16,6%	14,5%	14,5%	14,5%
Kapitalgrundlag	19,3%	19,3%	19,3%	19,3%	19,3%	17,3%	17,3%	17,3%
- heraf solvensbehov	11,2%	11,2%	11,2%	11,2%	11,2%	11,2%	11,2%	11,2%
- heraf kontracyklisk kapitalbuffer	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	0,0%	0,0%	0,0%
3. Overdækning (1.-2.)								
Egentlig kernekapital	3,3%	3,5%	4,5%	5,0%	5,0%	1,3%	0,9%	1,0%
Kerne kapital	2,5%	2,7%	3,7%	4,2%	4,2%	0,5%	0,0%	0,1%
Kapitalgrundlag	3,1%	3,3%	4,3%	4,8%	4,8%	0,9%	0,1%	0,3%
Memo: Laveste kapitaloverdækning	2,5%	2,7%	3,7%	4,2%	4,2%	0,5%	0,0%	0,1%
Memo: Akkumuleret udlodning (inkl. AT1 renter)	3,6%	3,6%	1,9%	1,3%	1,2%	0,0%	0,0%	0,0%
Gearingsgrad ¹⁾	4,6%	4,7%	4,9%	5,0%	5,0%	3,9%	4,0%	4,0%
Overdækning til gearingskravet (mio.kr.)	55.089	55.340	63.178	67.055	67.266	29.118	32.834	34.901

Anm: Resultaterne tager højde for ikrafttrædelsen af CRR3 pr. 1. januar 2025. Øvrige ændringer i den finansielle regulering, der træder i kraft i løbet af stresstestperioden 2025-2027, er ikke medtaget, herunder implementeringen af FRTB.

¹⁾ Opgjort i procent af samlet eksponeringsmål

Laveste overdækning mindre end 0,5 pct.

Brud med kapitalkrav

Nykredit Realkredit	Faktisk	1/1/2025 (efter CRR3)	Basis			Stress		
1. Kapital	2024	2024	2025	2026	2027	2025	2026	2027
Egentlig kernekapital	20,5%	20,1%	20,8%	21,3%	21,8%	16,5%	14,3%	14,7%
Kerne kapital	21,3%	20,8%	21,6%	22,1%	22,5%	17,2%	15,0%	15,3%
Kapitalgrundlag	23,5%	22,9%	23,7%	24,2%	24,6%	19,7%	17,2%	17,6%
2. Kapitalkrav								
Egentlig kernekapital	13,5%	13,4%	13,4%	13,4%	13,4%	10,9%	11,1%	11,1%
Kernekapital	15,4%	15,4%	15,4%	15,4%	15,4%	12,8%	13,0%	13,0%
Kapitalgrundlag	18,0%	17,9%	17,9%	17,9%	17,9%	15,4%	15,5%	15,6%
- heraf solvensbehov	10,3%	10,2%	10,2%	10,2%	10,2%	10,2%	10,2%	10,2%
- heraf kontracyklisk kapitalbuffer	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	0,0%	0,0%	0,0%
3. Overdækning (1.-2.)								
Egentlig kernekapital	7,1%	6,6%	7,4%	7,9%	8,3%	5,6%	3,3%	3,5%
Kernekapital	5,9%	5,5%	6,2%	6,7%	7,2%	4,4%	2,0%	2,2%
Kapitalgrundlag	5,5%	5,0%	5,7%	6,3%	6,7%	4,3%	1,7%	2,0%
Memo: Laveste kapitaloverdækning	5,5%	5,0%	5,7%	6,3%	6,7%	4,3%	1,7%	2,0%
Memo: Akkumuleret udlodning (inkl. AT1 renter)	0,5%	0,5%	1,0%	1,0%	0,9%	0,0%	0,1%	0,2%
Gearingsgrad ¹⁾	5,4%	5,4%	5,6%	5,7%	5,8%	4,8%	4,7%	4,7%
Overdækning til gearingskravet (mio.kr.)	44.819	44.819	48.400	51.059	53.055	33.542	31.546	32.431

Anm: Resultaterne tager højde for ikrafttrædelsen af CRR3 pr. 1. januar 2025. Øvrige ændringer i den finansielle regulering, der træder i kraft i løbet af stresstestperioden 2025-2027, er ikke medtaget, herunder implementeringen af FRTB.

¹⁾ Opgjort i procent af samlet eksponeringsmål

Laveste overdækning mindre end 0,5 pct.

Brud med kapitalkrav

Jyske Bank	Faktisk	1/1/2025 (efter CRR3)	Basis			Stress		
1. Kapital	2024	2024	2025	2026	2027	2025	2026	2027
Egentlig kernekapital	17,6%	16,6%	16,8%	17,2%	17,3%	12,8%	11,8%	11,7%
Kerne kapital	19,8%	18,6%	18,8%	19,2%	19,3%	14,7%	13,6%	13,6%
Kapitalgrundlag	23,1%	21,7%	21,9%	22,3%	22,4%	17,6%	16,4%	16,5%
2. Kapitalkrav								
Egentlig kernekapital	13,7%	13,6%	13,6%	13,6%	13,6%	11,1%	11,1%	11,1%
Kernekapital	15,8%	15,7%	15,7%	15,7%	15,7%	13,2%	13,2%	13,2%
Kapitalgrundlag	18,7%	18,4%	18,4%	18,4%	18,4%	16,0%	16,0%	16,0%
- heraf solvensbehov	11,3%	11,1%	11,1%	11,1%	11,1%	11,1%	11,1%	11,1%
- heraf kontracyklisk kapitalbuffer	2,4%	2,4%	2,4%	2,4%	2,4%	0,0%	0,0%	0,0%
3. Overdækning (1.-2.)								
Egentlig kernekapital	3,9%	3,0%	3,2%	3,6%	3,7%	1,7%	0,7%	0,6%
Kerne kapital	4,0%	2,9%	3,1%	3,5%	3,7%	1,5%	0,4%	0,4%
Kapitalgrundlag	4,4%	3,3%	3,5%	3,8%	4,0%	1,6%	0,4%	0,5%
Memo: Laveste kapitaloverdækning	3,9%	2,9%	3,1%	3,5%	3,7%	1,5%	0,4%	0,4%
Memo: Akkumuleret udlodning (inkl. AT1 renter)	0,8%	0,7%	0,3%	0,4%	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%
Gearingsgrad ¹⁾	5,7%	5,7%	5,7%	5,8%	5,9%	4,8%	4,6%	4,5%
Overdækning til gearingskravet (mio.kr.)	21.351	21.356	21.869	22.780	23.189	14.270	12.934	11.857

Anm: Resultaterne tager højde for ikrafttrædelsen af CRR3 pr. 1. januar 2025. Øvrige ændringer i den finansielle regulering, der træder i kraft i løbet af stresstestperioden 2025-2027, er ikke medtaget, herunder implementeringen af FRTB.

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, medmindre andet er anført)

Danske Bank	Faktisk	1/1/2025 (efter CRR3)	Basis			Stress		
1. Kapital	2024	2024	2025	2026	2027	2025	2026	2027
Egentlig kernekapital	17,8%	18,0%	19,0%	19,5%	19,5%	13,8%	13,4%	13,6%
Kerne kapital	19,1%	19,3%	20,3%	20,8%	20,8%	15,0%	14,5%	14,7%
Kapitalgrundlag	22,4%	22,6%	23,6%	24,1%	24,1%	18,1%	17,4%	17,6%
2. Kapitalkrav								
Egentlig kernekapital	14,6%	14,6%	14,6%	14,6%	14,6%	14,6%	14,6%	14,6%
Kernekapital	16,6%	16,6%	16,6%	16,6%	16,6%	16,6%	16,6%	16,6%
Kapitalgrundlag	19,3%	19,3%	19,3%	19,3%	19,3%	19,3%	19,3%	19,3%
- heraf solvensbehov	11,2%	11,2%	11,2%	11,2%	11,2%	11,2%	11,2%	11,2%
- heraf kontracyklisk kapitalbuffer	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
3. Overdækning (1.-2.)								
Egentlig kernekapital	3,3%	3,5%	4,5%	5,0%	5,0%	-0,7%	-1,2%	-1,0%
Kerne kapital	2,5%	2,7%	3,7%	4,2%	4,2%	-1,5%	-2,1%	-1,9%
Kapitalgrundlag	3,1%	3,3%	4,3%	4,8%	4,8%	-1,2%	-1,9%	-1,7%
Memo: Laveste kapitaloverdækning	2,5%	2,7%	3,7%	4,2%	4,2%	-1,5%	-2,1%	-1,9%
Memo: Akkumuleret udlodning (inkl. AT1 renter)	3,6%	3,6%	1,9%	1,3%	1,2%	0,0%	0,0%	0,0%
Gearingsgrad ¹⁾	4,6%	4,7%	4,9%	5,0%	5,0%	3,9%	4,0%	4,0%
Overdækning til gearingskravet (mio.kr.)	55.089	55.340	63.178	67.055	67.266	29.118	32.834	34.901

Anm: Resultaterne tager højde for ikrafttrædelsen af CRR3 pr. 1. januar 2025. Øvrige ændringer i den finansielle regulering, der træder i kraft i løbet af stresstestperioden 2025-2027, er ikke medtaget, herunder implementeringen af FRTB.

¹⁾ Opgjort i procent af samlet eksponeringsmål

Laveste overdækning mindre end 0,5 pct.

Brud med kapitalkrav

Nykredit Realkredit	Faktisk	1/1/2025 (efter CRR3)	Basis			Stress		
1. Kapital	2024	2024	2025	2026	2027	2025	2026	2027
Egentlig kernekapital	20,5%	20,1%	20,8%	21,3%	21,8%	16,5%	14,3%	14,7%
Kerne kapital	21,3%	20,8%	21,6%	22,1%	22,5%	17,2%	15,0%	15,3%
Kapitalgrundlag	23,5%	22,9%	23,7%	24,2%	24,6%	19,7%	17,2%	17,6%
2. Kapitalkrav								
Egentlig kernekapital	13,5%	13,4%	13,4%	13,4%	13,4%	13,4%	13,5%	13,6%
Kernekapital	15,4%	15,4%	15,4%	15,4%	15,4%	15,3%	15,4%	15,5%
Kapitalgrundlag	18,0%	17,9%	17,9%	17,9%	17,9%	17,9%	18,0%	18,1%
- heraf solvensbehov	10,3%	10,2%	10,2%	10,2%	10,2%	10,2%	10,2%	10,2%
- heraf kontracyklisk kapitalbuffer	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
3. Overdækning (1.-2.)								
Egentlig kernekapital	7,1%	6,6%	7,4%	7,9%	8,3%	3,1%	0,8%	1,1%
Kerne kapital	5,9%	5,5%	6,2%	6,7%	7,2%	1,9%	-0,5%	-0,2%
Kapitalgrundlag	5,5%	5,0%	5,7%	6,3%	6,7%	1,8%	-0,8%	-0,5%
Memo: Laveste kapitaloverdækning	5,5%	5,0%	5,7%	6,3%	6,7%	1,8%	-0,8%	-0,5%
Memo: Akkumuleret udlodning (inkl. AT1 renter)	0,5%	0,5%	1,0%	1,0%	0,9%	0,0%	0,1%	0,2%
Gearingsgrad ¹⁾	5,4%	5,4%	5,6%	5,7%	5,8%	4,8%	4,7%	4,7%
Overdækning til gearingskravet (mio.kr.)	44.819	44.819	48.400	51.059	53.055	33.542	31.546	32.431

Anm: Resultaterne tager højde for ikrafttrædelsen af CRR3 pr. 1. januar 2025. Øvrige ændringer i den finansielle regulering, der træder i kraft i løbet af stresstestperioden 2025-2027, er ikke medtaget, herunder implementeringen af FRTB.

¹⁾ Opgjort i procent af samlet eksponeringsmål

Laveste overdækning mindre end 0,5 pct.

Brud med kapitalkrav

Jyske Bank	Faktisk	1/1/2025 (efter CRR3)	Basis			Stress		
1. Kapital	2024	2024	2025	2026	2027	2025	2026	2027
Egentlig kernekapital	17,6%	16,6%	16,8%	17,2%	17,3%	12,8%	11,8%	11,7%
Kerne kapital	19,8%	18,6%	18,8%	19,2%	19,3%	14,7%	13,6%	13,6%
Kapitalgrundlag	23,1%	21,7%	21,9%	22,3%	22,4%	17,6%	16,4%	16,5%
2. Kapitalkrav								
Egentlig kernekapital	13,7%	13,6%	13,6%	13,6%	13,6%	13,6%	13,6%	13,6%
Kernekapital	15,8%	15,7%	15,7%	15,7%	15,7%	15,7%	15,7%	15,7%
Kapitalgrundlag	18,7%	18,4%	18,4%	18,4%	18,4%	18,4%	18,4%	18,4%
- heraf solvensbehov	11,3%	11,1%	11,1%	11,1%	11,1%	11,1%	11,1%	11,1%
- heraf kontracyklisk kapitalbuffer	2,4%	2,4%	2,4%	2,4%	2,4%	2,4%	2,4%	2,4%
3. Overdækning (1.-2.)								
Egentlig kernekapital	3,9%	3,0%	3,2%	3,6%	3,7%	-0,8%	-1,8%	-1,8%
Kerne kapital	4,0%	2,9%	3,1%	3,5%	3,7%	-1,0%	-2,1%	-2,1%
Kapitalgrundlag	4,4%	3,3%	3,5%	3,8%	4,0%	-0,9%	-2,1%	-2,0%
Memo: Laveste kapitaloverdækning	3,9%	2,9%	3,1%	3,5%	3,7%	-1,0%	-2,1%	-2,1%
Memo: Akkumuleret udlodning (inkl. AT1 renter)	0,8%	0,7%	0,3%	0,4%	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%
Gearingsgrad ¹⁾	5,7%	5,7%	5,7%	5,8%	5,9%	4,8%	4,6%	4,5%
Overdækning til gearingskravet (mio.kr.)	21.351	21.356	21.869	22.780	23.189	14.270	12.934	11.857

Anm: Resultaterne tager højde for ikrafttrædelsen af CRR3 pr. 1. januar 2025. Øvrige ændringer i den finansielle regulering, der træder i kraft i løbet af stresstestperioden 2025-2027, er ikke medtaget, herunder implementeringen af FRTB.

¹⁾ Opgjort i procent af samlet eksponeringsmål

Laveste overdækning mindre end 0,5 pct.

Brud med kapitalkrav