

Realkreditinstitutternes regnskaber 1. halvår 2009

Realkreditinstitutterne fik et bedre halvårsresultat end året før. Nedskrivninger på udlån er stigende, men fra et lavt niveau og relativt set stadig beskedne.

Kapitalgrundlaget (solvens- og kernekapitalprocenten) ligger forholdsvis højt - efter indberetning på nye solvensregler (Basel 2) - og realkreditinstitutterne har fået tilført ny kernekapital efter Kreditpakken.

Konklusioner

- Realkreditinstitutterne fik et halvårsresultat på 5,7 mia. kr. før skat.
- Kursgevinster på værdipapirbeholdningerne for i alt 2,9 mia. kr.
- Nettorenteindtægter er steget. Realkreditsektoren er dog samlet set netto gebyr- og provisionsafgiver og udgiftsfører 0,6 mia. kr. på nettogebyrer og provisioner.
- Realkreditinstitutternes kredittab på udlånsvirksomheden er steget, men fortsat på et forholdsvis lavt niveau, 0,07 pct. af udlånet.
- Udlånsvæksten har været forholdsvis høj, 11 pct. målt siden 1. halvår året før, især på erhvervsudlånet. Væksten på husholdninger er mere afdæmpet. Væksten er aftaget i 1. halvår 2009.
- Kernekapital- og solvensprocenten er steget fra et i forvejen højt niveau. Niveauskiftet året før kan henføres til indberetninger efter nye solvensregler.

Tabel 1: Realkreditinstitutternes regnskaber 1. halvår 2008-2009

Mio.kr.	1. halvår 2008	1. halvår 2009	Ændring
Resultatposter (uddrag)			
Nettorenteindtægter	7.331	8.597	17%
Udbytte af aktier mv.	173	83	-52%
Nettogebyrindtægter	-657	-628	4%
Nettorente- og gebyrindtægter	6.847	8.052	18%
Kursreguleringer	-2.926	2.868	
Udgifter til personale og administration	2.520	2.661	6%
Nedskrivninger på udlån m.v.	49	1.741	
Resultat af kapitalandele	995	-526	-153%
Resultat før skat	2.154	5.732	166%
Balanceposter (uddrag)			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	343.005	133.037	-61%
Udlån i alt	2.042.773	2.273.924	11%
Obligationer	66.210	78.976	19%
Aktier m.v.	7.518	5.058	-33%
Gæld til kreditinstitutter	294.266	444.901	51%
Udstedte realkreditobligationer	1.981.505	2.194.566	11%
Efterstillede kapitalindskud	16.015	17.843	11%
Egenkapital	133.650	137.831	3%
Balance	2.499.829	2.858.687	14%

Anm.: Tallene fra resultatopgørelse og balance er instituttal (ikke koncerntal) med mindre andet angives. Følgende realkreditinstitutter indgår; Realkredit Danmark, Nykredit Realkredit, Nordea Kredit, BRFKredit, Totalkredit, DLR Kredit, LR Realkredit og FIH Realkredit.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

1. Resultatposter

Realkreditinstitutternes halvårsresultat før skat viser en fremgang på 3,6 mia. kr., fra 2,1 mia. kr. efter 1. halvår 2008 til 5,6 mia. kr. efter 1. halvår 2009.

Fremgangen kan især henføres til kursgevinster på værdipapirbeholdninger på 2,9 mia. kr. i 1. halvår 2009, imod et kurstab på 2,9 mia. kr. i 1. halvår året før.

Nettorente- og gebyrindtægter er steget 18 pct. fra 6,8 mia. kr. i 1. halvår 2008 til 8,1 mia. kr. i 1. halvår 2009. Nettorenteindtægterne er steget, hvorimod realkreditinstitutterne fortsat er netto gebyr- og provisionsafgiver.

Udgifter til personale og administration er steget fra 2,5 mia. kr. i 1. halvår 2008 til 2,7 mia. kr. i 1. halvår 2009.

Realkreditinstitutterne har nedskrevet for 1,7 mia. kr. på udlånet i 1. halvår 2009. Det er en stigning fra 49 mio. kr. halvåret før. Kredittabet udgør 0,07 pct. af udlånsvirksomheden.

Resultat af kapitalandele (drift i datterselskaber) er faldet fra et positivt resultat på knap 1 mia. kr. i 1. halvår 2008 til et tab på 0,5 mia. kr. i 1. halvår 2009.

2. Balanceposter

Realkreditudlånet er steget med 231 mia. kr. (11 pct.) siden ultimo 1. halvår 2008 - fra 2.043 mia. kr. til 2.274 mia. kr. Til sammenligning er pengeinstitutternes udlån i samme periode faldet med 132 mia. kr. fra 2.275 mia. kr. til 2.142 mia. kr. ultimo 1. halvår 2009.

Udviklingen fordelt på sektor viser, at især erhvervsudlånet er steget. På husholdninger er væksten noget mere afdæmpet.¹ Videre er væksten aftaget i 1. halvår 2009, jf. også tabel 2 nedenfor.

Egenkapitalen er steget med 4 mia. kr. (3 pct.) fra 134 mia. kr. til 138 mia. kr. ved udgangen af 1. halvår 2009.

3. Nøgletal

Realkreditinstitutternes solvens- og kernekapitalprocent er steget siden i 1. halvår 2008 på både institut- og koncernniveau. En del af stigningen kan - tilsvarende for pengeinstitutterne - henføres til tilførsel af ny kernekapital efter Kreditpakken.

Det større niveauskift allerede i 2008 kan henføres til nye solvensregler (Basel II), der bevirker, at institutternes risikovægtede aktiver især på creditsiden indgår efter nye principper, som i højere grad end tidligere skal afspejle den bagved liggende kreditrisiko på udlånet. Det betyder f.eks. at udlån med lav risiko for misligholdelse også opnår en lavere risikovægt, og dermed et lavere kapitalkrav, efter de nye regler. Virkningen slår især igennem på institutter som anvender en IRB metode.²

Se nøgletal i femårsoversigt i tabel 2 nedenfor.

¹ Danmarks Nationalbank, Balancestatistik.

² Se også beskrivelse i Finanstilsynet (2009): Markedsudviklingen i 2008 for pengeinstitutter.

Tabel 2: Realkreditinstitutternes halvårsnøgletal 2005-2009

Institutniveau	2005	2006	2007	2008	2009
Solvensprocent	11,90	12,20	12,74	20,20	22,12
Kernekapitalprocent	10,50	11,10	11,59	18,68	21,33
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	6,10	3,90	4,16	1,63	4,23
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	4,70	3,00	3,25	1,05	3,24
Indtjening pr. omkostningskrone	3,79	2,78	3,09	1,76	2,21
Valutaposition	2,20	2,20	2,14	1,75	1,71
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,10	0,10	0,02	0,01	0,12
Halvårets nedskrivningsprocent	0,00	0,00	0,00	0,00	0,07
Halvårets udlånsvækst	6,60	3,80	4,65	4,05	3,42
Udlån i forhold til egenkapital	15,30	15,30	14,52	15,21	16,51
Koncernniveau	2005	2006	2007	2008	2009
Solvensprocent	10,80	11,30	11,52	21,58	21,40
Kernekapitalprocent	9,90	10,60	10,81	20,70	20,59
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	6,20	3,80	4,12	1,01	4,10
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	4,80	3,00	3,24	0,53	3,19
Indtjening pr. omkostningskrone	3,08	2,25	2,34	1,30	1,52
Valutaposition	2,60	2,30	2,62	1,24	1,63
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,10	0,10	0,02	0,01	0,42
Halvårets nedskrivningsprocent	0,00	0,00	0,00	0,00	0,19
Halvårets udlånsvækst	5,60	3,70	4,97	5,23	2,40
Udlån i forhold til egenkapital	16,40	16,40	16,22	17,20	18,98

Anm.: Gennemsnitsnøgletallene er beregnet som et vægtet gennemsnit.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

Finanstilsynet opdaterer halvårsnøgletal i femårsoversigt fordelt på institutter i nøgletalsdatabasen på Finanstilsynets hjemmeside.