

Pengeinstitutter

Markedsudvikling 2009

1.	Konklusioner.....	3
2.	Hovedtendenser i pengeinstitutternes årsregnskaber	4
	Figur 1: Kvartalsudviklingen i nedskrivninger på udlån, 2008-2009.	5
	Tabel 1: Gebyrindtægter, 2008-2009.....	6
	Tabel 2: Udvalgte resultatposter fordelt på grupper, 2008-2009.....	7
	Figur 2: Indlånsunderskud (udlån/indlån) fordelt på grupper, 2004-2009.	8
3.	Risici	8
	Figur 3: Resultat før skat og årets nedskrivninger på udlån, 1980-2009.....	9
	Boks 1: Vejledning om solvensbehov og Finanstilsynets praksis	10
	Figur 4: Nedskrivninger og kapitaloverdækning, 1992-2009.	11
	Figur 5: Solvens og gearing, 2000-2009	12
	Boks 2: Kernekapital og supplerende kapital	13
	Figur 6: Kapitalelementer fordelt på grupper, 2009	14
	Figur 7: Udlån, indlån og nettogæld til kreditinstitutter, 1991-2009.	15
	Tabel 3: Likviditetsoverdækning, 2005-2009.	16
	Boks 3: Intensiveret overvågning af likviditetssituationen	16
	Figur 8: Pengeinstitutternes landbrugseksposering – både i absolutte termer og i pct. af samlet udlån, 1991-2009.....	17
4.	Om statistikken	17
5.	Appendiks	19
	Appendiks 1: Pengeinstitutternes årsregnskaber 2005-2009.....	19
	Appendiks 2: Pengeinstitutternes årsregnskaber på grupper, 2008-2009.	20
	Appendiks 3: Pengeinstitutternes nøgletal, 2005-2009.....	21
	Appendiks 4: Pengeinstitutternes kapital og risikovægtede aktiver	22
	Appendiks 5: Nøgletalsspredning belyst ved fraktiler.....	23
	Figur A1: Indtjening pr. omkostningskrone, 1992-2009.	23
	Figur A2: Årets nedskrivninger i pct. af udlån og garantier, 1992-2009.	23
	Figur A3: Udlånsvækst - spredning belyst ved fraktiler, 1992-2009.	24
	Figur A4: Kernekapitalprocent - spredning belyst ved fraktiler, 1998-2009.	24
	Appendiks 6: Størrelsesgruppering af gruppe 1-4, ultimo 2009.....	25

Markedsudviklingen i 2009 for pengeinstitutter

1. Konklusioner

I pengeinstitutternes balance- og fundingstruktur er en tilpasning i gang - gearingen og indlånsunderskuddet er mindsket. Fremadrettet er der dog fortsat betydelige udfordringer for institutternes funding og likviditet. Pengeinstitutterne har som helhed øget deres likviditetsoverdækning siden indførslen af den generelle statsgaranti i oktober 2008. Det er imidlertid vigtigt, at institutterne forbereder sig på, at både prisen på og tilstedeværelsen af funding kan være anderledes, når den generelle statsgaranti udløber til oktober 2010. Kreditpakken¹ giver mulighed for, at institutterne kan ansøge om at foretage gældsudstedelser med individuel statsgaranti. Det enkelte institut bør som led i sine forberedelser til udløbet af den generelle statsgaranti vurdere behovet for at ansøge om individuel statsgaranti.

Stigningen i pengeinstitutternes solvensprocent i 2009 skyldes en kombination af reducerede balancer og tilført kapital i form af statslig hybrid kernekapital. Pengeinstitutterne har imidlertid fortsat en betydelig kreditrisiko – sårbare engagementer er fortsat i pengeinstitutternes udlånsporteføljer. Derfor forventer Finanstilsynet, at pengeinstitutternes solvensbehov i 2010 fortsat skal ligge på et forholdsvis højt niveau.

Hovedtallene for pengeinstitutterne i 2009 var:

- Pengeinstitutterne tabte 15,3 mia. kr. før skat i årsregnskaberne 2009.
- Store nedskrivninger på udlån, 58 mia. kr., hvilket er rekordhøjt i absolutte termer. I relative termer (2,2 pct. af udlån og garantier) er nedskrivningerne nu på højde med de årlige hensættelser til tab i starten af 1990'erne – som dengang dog tog afsæt i et forsigtighedsprincip ved opgørelsen af hensættelserne.
- Kerneindtjeningen i form af nettorenteindtægter steg med 15,7 mia. kr. (22 pct.) i forhold til året før. Gebyrindtægterne faldt.
- Pengeinstitutternes udlån er i 2009 faldet med 295 mia. kr. (13 pct.).
- Indlånsunderskuddet (udlån ift. indlån) er mindsket i 2009 - til 326 mia. kr., mod 595 mia. kr. året før.

¹ Se Finanstilsynet (2009): "Markedsudviklingen i 2008 for pengeinstitutter".

- Kernekapital- og solvensprocent er steget for sektoren som helhed. Stigningen kan tilskrives tilførsel af statslige kapitalindskud i henhold til Kreditpakken samt reduktion i pengeinstitutternes balancer.
- Der er tilført statslige kapitalindskud i form af hybrid kernekapital for 35,4 mia. kr. i 2009.
- Pengeinstitutternes økonomiske modstandskraft - kapitaloverdækningen over lovkravet (solvensbehovet) - udgør 5,7 pct. af udlån og garantier ved udgangen af 2009, mod 3,1 pct. året før. Bag dette sektorniveau skal man dog være opmærksom på spredningen mellem de enkelte institutter.

Se kapitel 4 for generelle bemærkninger om statistikken bag analyseartiklen, herunder om datagrundlaget.

2. Hovedtendenser i pengeinstitutternes årsregnskaber

Konjunkturtilbagegangen påvirker pengeinstitutternes tab på udlån, som er steget mærkbart, og presser institutternes kapitalbase. Med Kreditpakken har gruppe 1-4 pengeinstitutterne samlet set fået tilført 35,4 mia. kr. i 2009. Kapitaltilførslen har styrket kapitalgrundlaget og både kernekapital- og solvensprocenten for sektoren som helhed er steget i 2009. I kapitel 3 gennemgås kapitalforholdene nærmere.

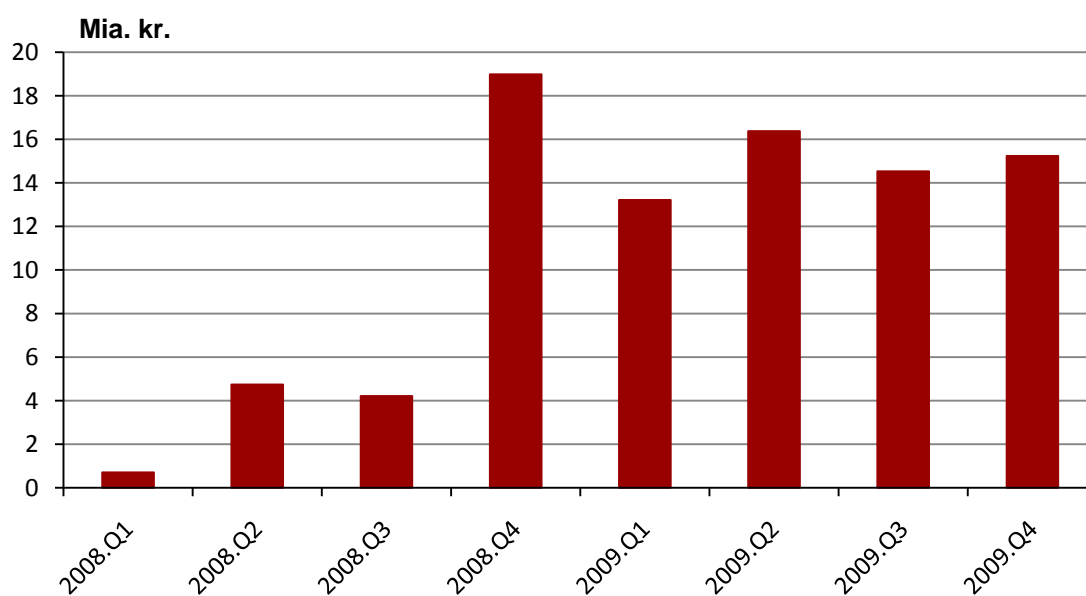
Stigningen i pengeinstitutternes nettorenteindtægter har ikke kunnet opveje de store tab på udlån i 2009. Pengeinstitutterne² fik samlet set et underskud i 2009 på 15,3 mia. kr. mod et underskud på godt 6 mia. kr. før skat i 2008. Se uddrag af pengeinstitutternes samlede årsregnskab i appendiks 1.

Pengeinstitutternes samlede underskud i 2009 kan især henføres til store nedskrivninger på udlån. Pengeinstitutterne har netto udgiftsført nedskrivninger på udlån for 58 mia. kr. mod nedskrivninger på 28 mia. kr. året før. Årets nedskrivningsprocent (nedskrivninger/hensættelser målt i forhold til udlån og garantier) er derved 2,2 pct. i 2009, mod 0,9 pct. året før.

² Ved udgangen af 2009 var 133 pengeinstitutter under Finanstilsynets tilsyn fordelt på grupperne 1-4. Dertil kommer 4 færøske pengeinstitutter. Udenlandske pengeinstitutters filialer her i landet indgår ikke. Gruppe 1-3 tegner sig for ca. 99 pct. af den samlede balancesum i pengeinstitutter. Appendiks 6 viser fordelingen af de enkelte pengeinstitutter inden for de respektive grupper 1-4.

Også i 2010 forventes betydelige nedskrivninger både på erhvervs- og privatudlån, og solvensbehovet må fortsat forventes i 2010 at ligge på et forholdsvis højt niveau. På erhvervssiden må særligt eksponering mod et trængt landbrugserhverv forventes at give baggrund for øgede nedskrivninger i en række i hovedsagen mindre pengeinstitutter, som typisk dog også vil være relativt velkonsoliderede.

Figur 1: Kvartalsudviklingen i nedskrivninger på udlån, 2008-2009.



Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Nedskrivninger på udlån har ligget på et højt niveau siden 4. kvartal 2008, jf. figur 1.

Pengeinstitutternes nettorenteindtægter steg i 2009, fra 53,1 mia. kr. til 69,7 mia. kr., svarende til 31 pct. Stigningen kan bl.a. henføres til renteindtægter på obligationsbeholdninger og en udvidet rentemarginal.³ Pengeinstitutterne har udvidet rentemarginalen på erhvervskunder. Udvidelsen skal bl.a. ses i lyset af større forventede tab i udlånsporteføljerne.

³ På erhverv er rentemarginalen steget fra 2,6 til 3,4 procentpoint. På husholdninger er rentemarginalen faldet fra 4,6 til 4,1 procentpoint i 2009. Faldet for husholdninger er sket i 2. halvår 2009. Samlet set er rentemarginalen udvidet fra 2,5 til 2,7 procentpoint, jf. Nationalbankens rentestatistik.

Nettogebyrindtægter er faldet fra 18,5 til 17,9 mia. kr. (-3 pct.) i 2009, primært som følge af lavere gebyrer på værdipapirhandel, jf. tabel 1.

Tabel 1: Gebyrindtægter, 2008-2009.

Mio. kr.	Værdipapirhandel og depoter	Betalingsformidling	Lånesagsgebyrer	Garanti-provision	Øvr. gebyrer og provisioner
2008	10.034	3.253	3.057	3.366	4.352
2009	8.197	3.082	3.231	3.494	5.254

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Gebyrindtægter fra værdipapirhandel og depoter udgør ca. 35 pct. af de samlede gebyrindtægter i 2009.

Kursreguleringer på værdipapirbeholdninger mv. bidrager positivt til indtjeningen i 2009 med en samlet gevinst på 10,7 mia. kr. Dette er i modsætning til et tab på 5 mia. kr. i 2008. Kursreguleringer indeholder både værdiregulering af udlån mv., værdipapirbeholdninger, valuta, afledte finansielle instrumenter og finansielle forpligtelser mv. Især valuta og værdipapirbeholdningerne bidrager til en netto kursgevinst.

Omkostninger til personale og administration er steget med 1,2 mia. kr. (2,5 pct.) i 2009. Resultat af kapitalinteresser, dvs. resultat af bank-, forsikrings- og realkreditdrift i datterselskabsform, er faldet fra 5,6 mia. kr. i 2008 til 1,6 mia. kr. i 2009.

Pengeinstitutternes udlån er faldet med 295 mia. kr. (13 pct.) i 2009 for året som helhed. Faldet er især sket i 2. halvår og i hovedsagen på erhvervsudlån. Balancen er reduceret med 412 mia. kr. fra 4.733 mia. kr. til 4.321 mia. kr. i 2009. Egenkapitalen er steget med 10 mia. kr. til 243 mia. kr. i 2009, hvilket især kan henføres til aktiekapitaludvidelser.

Solvens

Solvens og kernekapitalprocenten er steget både på institutniveau og koncernniveau.⁴ På grund af nye kapitaldækningsregler kan tallene være vanskelige at sammenligne over

⁴ Opgørelsen på koncernniveau er baseret på tal fra de pengeinstitutter, der også indberetter som koncerner, dvs. en konsolideret opgørelse på grundlag af aktiviteter i både moderbank og datterselskaber.

tid.⁵ I 2009 kan stigningen henføres til statslige kapitalindskud efter Kreditpakken samt en reduktion i pengeinstitutternes balancer. Solvens- og kernekapitalprocent opgøres som henholdsvis basiskapital og kernekapital i forhold til risikovægtede poster, se tabel over udviklingen i appendiks 1.

Hovedtendenser fordelt på grupper

Sektorens negative nettoindtjening kan især henføres til gruppe 2 og 3, jf. tabel 2. Der er de samme tendenser i regnskabstallene på gruppeniveau som på sektorniveau. Dvs. store nedskrivninger på udlån i alle grupperne. Pengeinstitutter overtaget af Finansiell Stabilitet har nedskrivninger for i alt 8,8 mia. kr. i 2009. De 3,5 mia. kr. af disse kan alene henføres til gruppe 2.

Udlånet er faldet i grupperne 1-3. Det betyder også, at indlånsunderskuddet er reduceret, jf. figur 2. Alene i gruppe 3 og 4 er indlånet på højde med udlånet.

Tabel 2: Udvalgte resultatposter fordelt på grupper, 2008-2009.

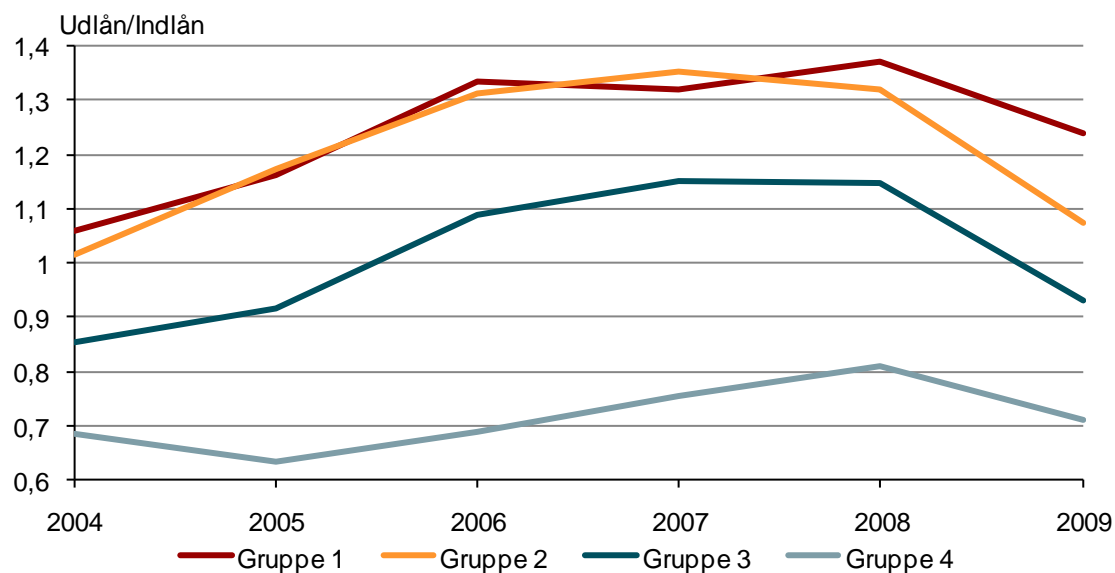
Mio. kr.	Gruppe 1			Gruppe 2			Gruppe 3			Gruppe 4		
	2008	2009	Æn- dring	2008	2009	Æn- dring	2008	2009	Æn- dring	2008	2009	Æn- dring
Resultat poster (uddrag)												
Netto renteindtægter	36.553	51.436	41%	7.537	8.410	12%	8.419	9.656	15%	146	152	4%
Netto gebyrindtægter	13.603	13.095	-4%	2.387	2.267	-5%	2.179	2.461	13%	61	73	20%
Netto rente- og gebyrindt.	50.740	64.932	28%	10.048	10.767	7%	10.784	12.311	14%	210	229	9%
Kursreguleringer	-3.274	6.603	302%	-1.254	925	174%	427	3.125	632%	-67	39	158%
Udgifter til pers. og adm.	30.261	31.119	3%	6.407	6.863	7%	8.980	9.384	4%	159	171	8%
Nedskrivninger på udlån	14.528	31.943	120%	5.665	14.320	153%	7.806	11.892	52%	13	50	282%
Resultat af kapitalandele	5.809	4.293	-26%	-353	-99	72%	179	-2.547	-1526%	0	0	*
Resultat før skat	4.524	6.205	37%	-3.839	-11.005	-187%	-5.944	-10.627	-79%	-35	32	192%
Balance poster (uddrag)												
Udlån	1.812.643	1.582.512	-13%	231.380	198.773	-14%	219.233	198.388	-10%	2.437	2.482	2%
Indlån	1.322.761	1.278.915	-3%	176.644	174.123	-1%	172.300	199.800	16%	2.979	3.450	16%
Indlånsunderskud	489.882	303.596	-38%	54.736	24.650	-55%	46.933	-1.412	-103%	-543	-968	-78%

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

⁵ Stigningen i 2008 kan henføres til overgang til de nye Basel II regler, som især har bevirket lavere risikovægtede poster. En overgangsordning bevirker, at reglerne først slår fuldt ud igennem på kapitalkravene efter 2011.

Nettorenteindtægterne er ikke steget lige meget i grupperne, idet der er sket en betydeligt højere vækst i gruppe 1. Udviklingen kan henføres til såvel fondsaktiviteter som udvidelse af rentemarginaler.

Figur 2: Indlånsunderskud (udlån/indlån) fordelt på grupper, 2004-2009.



Anm.: Der indgår alene institutter, som har eksisteret i hele perioden 2004-2009.

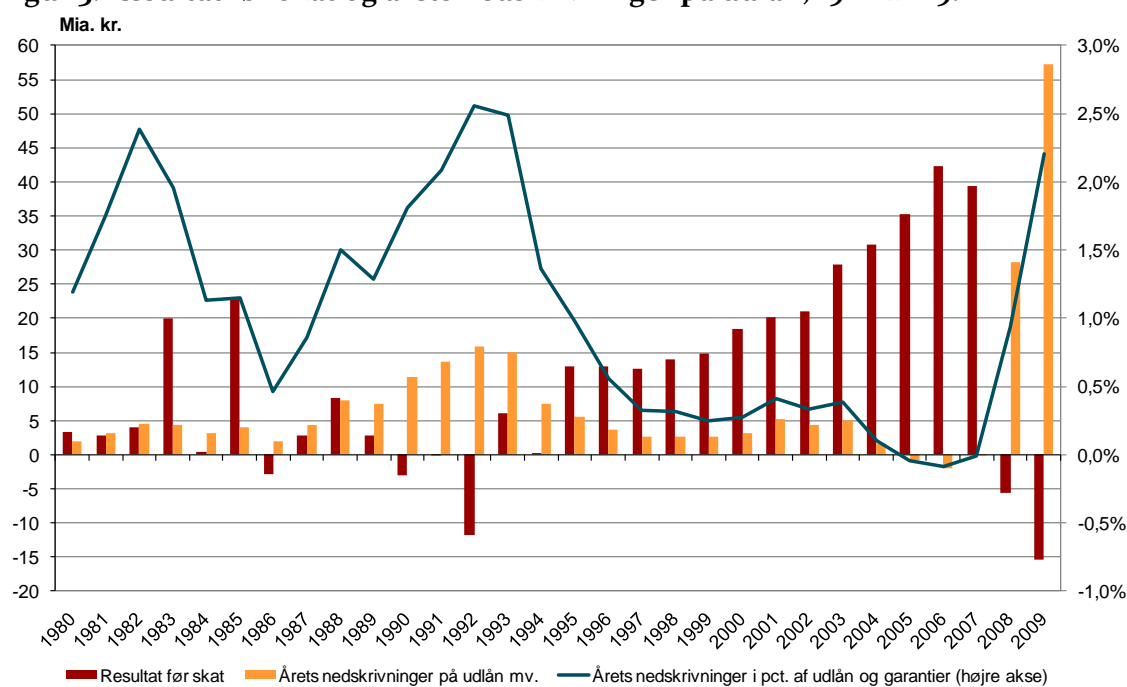
Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

3. Risici

Kreditrisiko

Set i et længere tidsperspektiv er udviklingen i nedskrivninger på udlån et ganske godt udtryk for udviklingen i indtjening i pengeinstitutter samlet set, jf. figur 3. Indtjeningen i form af resultat før skat når et rekordhøjt niveau i 2006, falder i 2007 og efterfølgende negativ i både 2008 og 2009, hvor nedskrivninger på udlån stiger betydeligt.

Figur 3: Resultat før skat og årets nedskrivninger på udlån, 1980-2009.



Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

Årets nedskrivninger på udlån stiger i 2009 i absolutte tal - til et rekordhøjt niveau. I relative termer (i forhold til udlån og garantier) er nedskrivningerne nu næsten på det samme høje niveau som hensættelser på udlån i starten af 1990'erne. Bemærk, at hensættelser dengang tog afsæt i et andet regnskabsregime, hvor hensættelser blev opgjort efter et forsigtighedsprincip.⁶ I det lys er nedskrivningerne i 2009 historisk høje.

Kapital og solvensbehov

Når der foretages en nedskrivning på et udlån, vil den del af solvensbehovet, der kan henføres til det pågældende udlån alt andet lige blive reduceret. I mange tilfælde er nedskrivninger imidlertid udtryk for, at udlån viser sig at have en dårligere kvalitet end først antaget. Det er Finanstilsynets erfaring, at dårlige kreditter ofte udvikler sig til at blive endnu dårligere under en konjunkturtilbagegang. Den erfaring støttes af, at der er store tab i både 2008 og 2009.

Stigningen i pengeinstitutternes solvensprocent i 2009 skyldes blandt andet, at der er tilført kapital til sektoren i form af hybrid kernekapital indskudt af staten. Pengeinstitutterne har imidlertid fortsat en betydelig kreditrisiko. De sårbare engagementer er

⁶ Se Finanstilsynet (2009): "Markedsudviklingen i 2008 for pengeinstitutter".

fortsat på institutternes bøger. Derfor forventer Finanstilsynet, at pengeinstitutternes solvensbehov også i 2010 skal ligge på et forholdsvis højt niveau.

Boks 1: Vejledning om solvensbehov og Finanstilsynets praksis

Finanstilsynet fører tilsyn med pengeinstitutterne. Det sker gennem løbende overvågning af pengeinstitutterne på grundlag af en række indberetninger og nøgletal samt gennem inspektion af institutterne.

I lyset af finanskrisen blev der fra politisk side fremsat krav om, at penge- og realkreditinstitutterne skal offentliggøre deres individuelle solvensbehov. Sektoren har efterlyst vejledning på området, og Finanstilsynet har derfor beskrevet Finanstilsynets nuværende praksis for opgørelse af solvensbehovet i "Vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for pengeinstitutter" - af 18. januar 2010.

Vejledningen er udtryk for Finanstilsynets praksis herunder de afgørelser, der er blevet truffet over for Amagerbanken og Skælskør Bank i 2009. I lyset af den finansielle og økonomiske krise indenfor de senere år er der for en lang række af institutter sket en forøgelse af solvensbehovet på Finanstilsynets foranledning i dialog med det enkelte institut og ud fra en konkret vurdering. I alle tilfælde - ikke alene i de to afgørelser - er samme tilgang blevet anvendt som reflekteret i vejledningen.

Solvensbehovet skal være et udtryk for de risici, der følger af den virksomhed, som pengeinstituttet driver, herunder kreditrisiko, markedsrisiko og operationel risiko. For pengeinstitutter er kreditrisikoen den klart vigtigste risikofaktor. Ifølge vejledningen skal et pengeinstitut gennemgå sine udlån og garantier og vurdere, om solvensbehovet i fuldt omfang tager højde for kreditrisikoen. Dog således, at pengeinstituttet mindst skal anvende et stressniveau på kreditporteføljen, der refererer til historiske tabsprocenter opdelt på grupperne 1-4.

Et instituts individuelle solvensbehov er den højeste værdi af instituttets internt opgjorte solvensbehov, solvenskravet (8 pct. eller et eventuelt solvenskrav fastsat af Finanstilsynet) og minimumskapitalkravet (EUR 5 mio.). Solvensbehovet kan således aldrig være mindre end solvenskravet på 8 pct. eller et eventuelt højere fastsat solvenskrav fastsat af Finanstilsynet.

Pengeinstitutternes modstandskraft over for stigende kredittab skal måles i forhold til kapitalens overdækning, jf. figur 4, der viser de samlede stødpuder over tid.

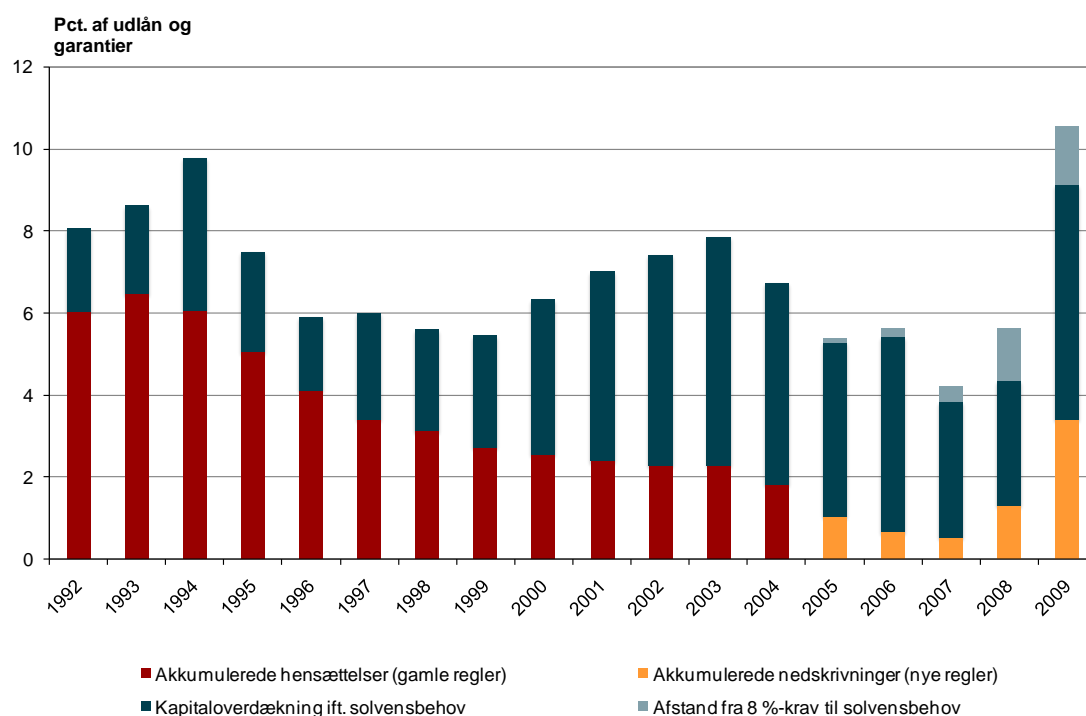
Ved udgangen af 2009 kunne pengeinstitutterne - isoleret set⁷ - tåle at tabe 5,7 pct. af deres udlån og garantier, før kapitaloverdækningen i forhold til lovkravet⁸ er tabt. De

⁷ Den aktuelle indtjening er altid første buffer før der tæres på reserverne. I den aktuelle situation for årsregnskaberne 2009 er det dog ikke alle pengeinstitutter, som har haft et overskud at tære på.

⁸ Lovkravet udmålt i form af institutternes indberettede solvensbehov.

allerede foretagne akkumulerede nedskrivninger på udlån og garantier udgør 3,3 pct. af udlån og garantier.⁹ Kapitaloverdækningen udgør en betydelig større andel af de samlede stødpuder i forhold til tidligere. Reservationer til fremtidige større tab, der endnu ikke har materialiseret sig i objektive tabsindikationer skal placeres i solvensbehovet. I 2009 har pengeinstitutterne fået tilført statslige kapitalindskud i form af hybrid kernekapital. Dertil kommer, at balancereduktioner i 2009 har reduceret de risikovægtede poster, som kapitalen udmåles i forhold til, se appendiks 4.

Figur 4: Nedskrivninger og kapitaloverdækning, 1992-2009.



Anm.: Fra 2005 og frem er kapitaloverdækningen beregnet på grundlag af pengeinstitutternes indberettede solvensbehov. Afstand fra 8 %-krav til solvensbehov er beregnet under hensyntagen til overgangsordningen. Den største værdi af solvensbehov, kapitalkrav efter overgangsordning og minimumskapitalkravet indgår. Overgangsordningen bevirker, at de nye Basel II regler først slår fuldt ud igennem på kapitalkravene efter 2011. IRB institutter skal have en basiskapital, der udgør mindst 80 pct. af solvenskravet opgjort i overensstemmelse med det tidligere gældende regelsæt (Basel I).
Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

⁹ Der kan argumenteres for, at de akkumulerede nedskrivninger/hensættelser på udlån og garantier før implementeringen af nye regnskabsregler 1. januar 2005 også indeholder reservationer til fremtidige kredittab - som kan tillægges en opgørelse af pengeinstitutternes samlede modstandskraft før 2005.

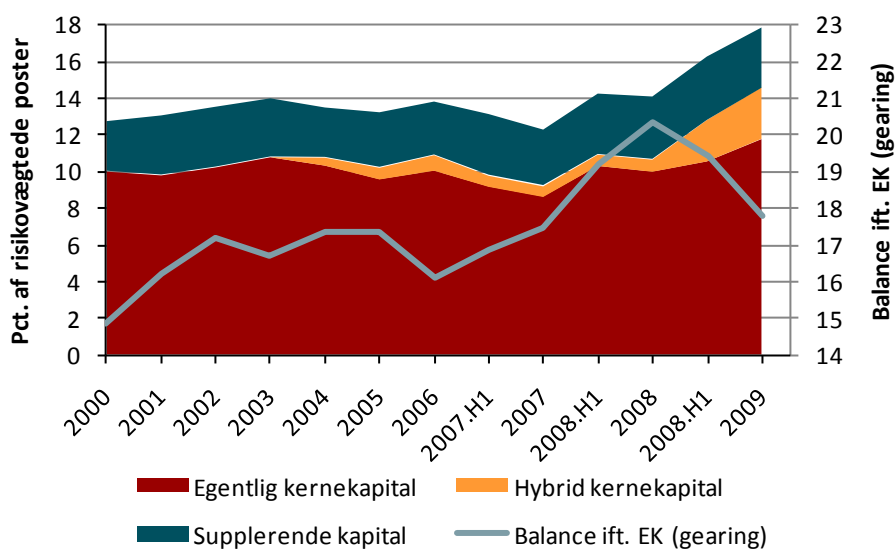
Pengeinstitutternes kapitalsammensætning og betydningen af hybrid kernekapital

Pengeinstitutternes kapitalgrundlag består af:

- Egentlig kernekapital – aktie-, garanti- og andelskapital samt opsparet overskud m.v.
- Hybrid kernekapital – rentebærende kapital uden stemmeret med egenskaber, der nærmer sig egenkapital.
- Supplerende kapital – ansvarlig lånekapital, der ikke helt har den hybride kernekapitals egenskaber.

I de seneste år er den egentlige kernekapitals andel af kapitalgrundlaget faldet fra knap 70 til ca. 65 procent. Dette afspejler alene en forøgelse af den hybride kernekapitals betydning, hvilket igen må ses som en konsekvens af de statslige kapitalindsatser som led i håndteringen af den finansielle krise.

Figur 5: Solvens og gearing, 2000-2009



Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

Boks 2: Kernekapital og supplerende kapital

Egentlig kernekapital består af den aktie-, garanti- og andelskapital, som aktionærer, garanter samt andelshavere har indbetalt i virksomheden, og det overskud som virksomheden har opsparet i tidligere år.

Kernekapitalen består af virksomhedens egentlige kernekapital og hybride kernekapital. Hybrid kernekapital er rentebærende kapital, der er efterstillet alle andre lån i tilfælde af konkurs. Hybrid kernekapital kan medregnes i virksomhedens kernekapital, når den opfylder en række krav, herunder evnen til at absorbere tab. Det betyder blandt andet, at lånet skal kunne nedskrives ved meget store tab for virksomheden.

I forbindelse med Kreditpakken og vedtagelsen af lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter indførtes bestemmelser om hybrid kernekapital i lov om finansiel virksomhed, der indeholder væsentlige elementer af de nye direktivbestemmelser i CRD II. Der blev således taget forskud på gennemførelsen af de nye direktivbestemmelser for så vidt angår øvre grænser for, hvor meget den hybride kernekapital kan udgøre af virksomhedens samlede kernekapital. Afhængigt af, hvor sikker den hybride kernekapital er, kan den hybride kernekapital efter de gældende bestemmelser - i overensstemmelse med de nye direktivkrav - udgøre henholdsvis 50 pct., 35 pct. og 15 pct. af virksomhedens kernekapital. Hidtil har den hybride kernekapital alene kunnet udgøre 15 procent af kernekapitalen.

Supplerende kapital er ansvarlig lånekapital, der er efterstillet alle andre lån end hybrid kernekapital i tilfælde af konkurs, men som ikke lever op til helt de samme krav i forhold til løbetid, tabsabsorptionsevne m.v. som hybrid kernekapital. Der kan maksimalt medregnes lige så meget supplerende kapital, som instituttet har kernekapital, i kapitalgrundlaget.

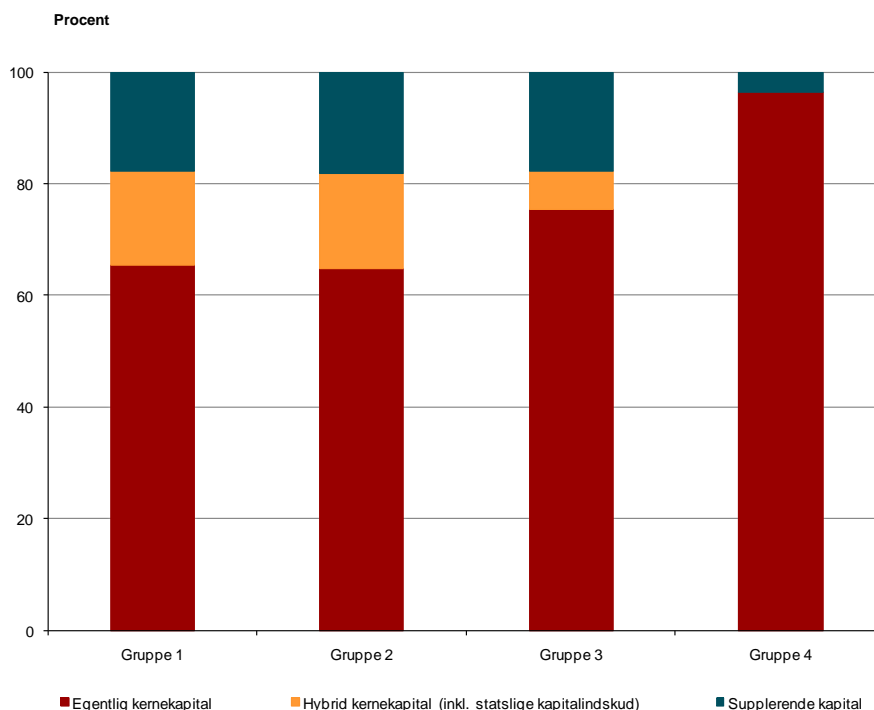
Hvis der sammenlignes med situationen i starten af år 2000, udgjorde den ansvarlige lånekapital en lidt mindre andel - omtrent 25 procent. Der er altså en om end meget svag tendens til øget brug af ansvarlig lånekapital forud for de statslige kapitalindskud.

Gearingen – balancen i forhold til ukorrigeret egenkapital – har svinget over perioden, men uden en meget klar trend. Der synes altså umiddelbart ikke at være sket markante ændringer af kapitalstrukturen frem mod den finansielle krise. Det må dog i den sammenhæng bemærkes, at den reelle gearing er øget mere, end tallene umiddelbart afslører, idet regnskabsreglerne i starten af dette årtusinde foreskrev en mere forsigtig tilgang til nedskrivninger, som medførte, at der blev reserveret en buffer, der ikke kunne medregnes i opgørelsen af egenkapitalen.

Det er i høj grad blandt de større institutter i gruppe 1 og 2, at hybrid kernekapital i det gennemsnitlige institut har en fremtrædende placering i kapitalstrukturen. Det ændrer

dog ikke på, at der også blandt de mindre institutter er enkelte, hvor hybrid kernekapital udgør en endog stor del af den samlede kapital.

Figur 6: Kapitalelementer fordelt på grupper, 2009



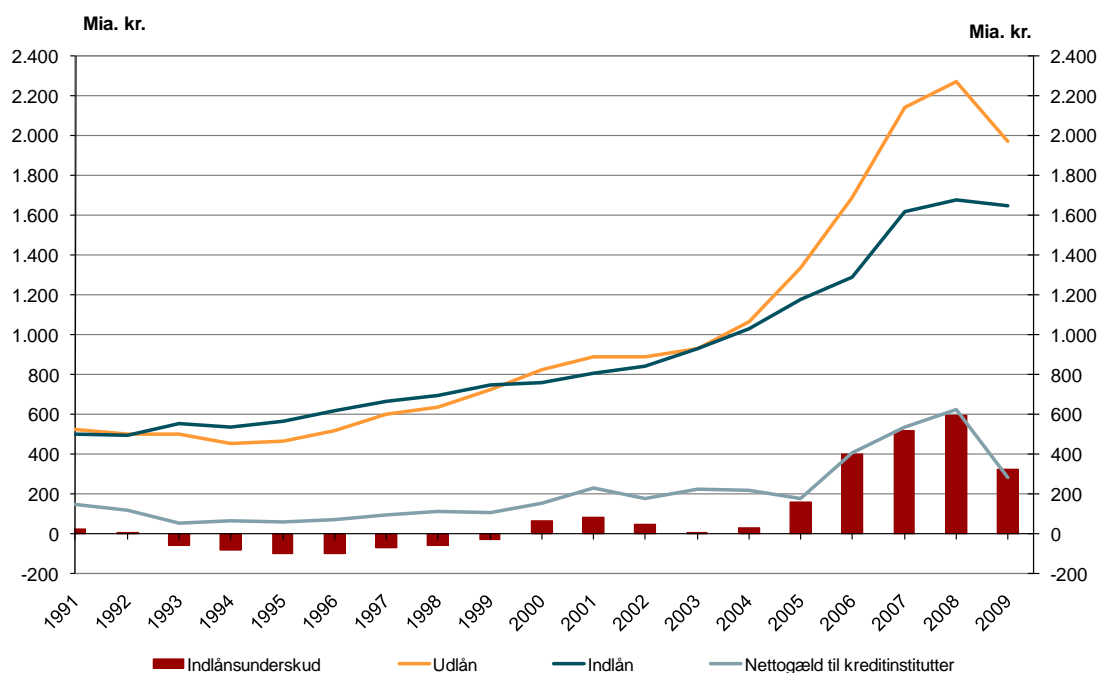
Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

Pengeinstitutternes likviditetsrisiko og likviditetsudfordringer

Hvis man ser på pengeinstitutternes fundingside, kan det konstateres, at indlånsunderskuddet har været i kraftig stigning i de senere år – og især accelereret i perioden med høj udlånsvækst fra 2005 og årene efter, se figur 7 nedenfor.

Indlånsunderskuddet er faldet i 2009 fra ca. 600 mia. kr. ved udgangen af 2008 til ca. 330 mia. kr. ved udgangen af 2009. Forklaringen skal findes i det faldende udlån i 2009. Nettogæld til kreditinstitutter er reduceret tilsvarende i 2009. Nettogælden til kreditinstitutter er finansieret hos udenlandske kreditinstitutter, som derved også i perioden med høj vækst i udlånet har bidraget til at funde en udvidet kreditgivning.

Figur 7: Udlån, indlån og nettogæld til kreditinstitutter, 1991-2009.



Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

Bankpakken sikrede pengeinstitutternes funding og likviditet i et fastlåst pengemarked. Ordningen (statsgarantien) er imidlertid tidsbegrænset og udløber 30. september 2010. Fra 1. oktober 2010 er almindelige indskud beskyttet af forhøjet indskydergarantiordning, der dækker indskud op til 750.000 kr. Med kreditpakken er gennemført en udfasning af garantiordningen over 3 år med adgang til statsgaranti på individuelle gældsudstedelser. Institutterne skal som led i deres forberedelse til udløbet af den generelle statsgaranti vurdere behovet for at ansøge om individuel statsgaranti. Ansøgningen skal som udgangspunkt indsendes inden 30. juni 2010. Muligheden for en forlængelse af ordningen diskuteres på europæisk niveau. Såfremt en forlængelse kan opnås, må det forventes at blive på andre og dyrere vilkår. Når statsgarantien herefter udløber, forestår en refinansiering af institutternes penge- og kapitalmarkedsfunding på sædvanlige markedskonditioner. Denne refinansieringsrisiko skal indgå i ledelsens overvejelser og risikostyring.

Likviditetsoverdækningen i forhold til lovkravet er forøget i 2009 - målt på sektoren som helhed - fra en overdækning på ca. 82 pct. ved udgangen af 2008 til en overdækning på nu ca. 155 pct. ved udgangen af 2009, jf. tabel 3.¹⁰

Tabel 3: Likviditetsoverdækning, 2005-2009.

	2005	2006	2007	2008	2009			
					1. kv.	2. kv.	3. kv.	4. kv.
Overdækning - pct. af lovkravet om likviditet	140,1	123,7	101,3	82,8	119,9	135,0	152,3	163,4

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

Boks 3: Intensiveret overvågning af likviditetssituationen

Finanstilsynet og Danmarks Nationalbank har i fællesskab lanceret en intensiveret overvågning af institutternes likviditetssituation frem mod udløbet af den generelle statsgaranti.

Overvågningen har til formål at give Finanstilsynet og Nationalbanken et overblik over sektorens og de enkelte institutters likviditet samt bidrage til at øge institutternes egen fokus på konsekvenserne af og behov for forberedelse til udløbet af den generelle statsgaranti.

Overvågningen består af tre elementer:

- løbende indberetninger af likviditet og funding.*
- løbende indberetninger af likviditetsprognoser og stresstest.*
- besvarelse af spørgeskema om instituttets forberedelser til udløbet af den generelle statsgaranti.*

Finanstilsynet og Nationalbanken analyserer de indkomne data til belysning af, hvordan de enkelte institutter og sektoren som helhed klarer sig i forhold til en række indikatorer for fundingbehov, løbetid på funding, fundingkoncentration mv.

Analyserne danner baggrund for en samlet vurdering af sektorens og de enkelte institutters forberedelse til udløbet af den generelle statsgaranti.

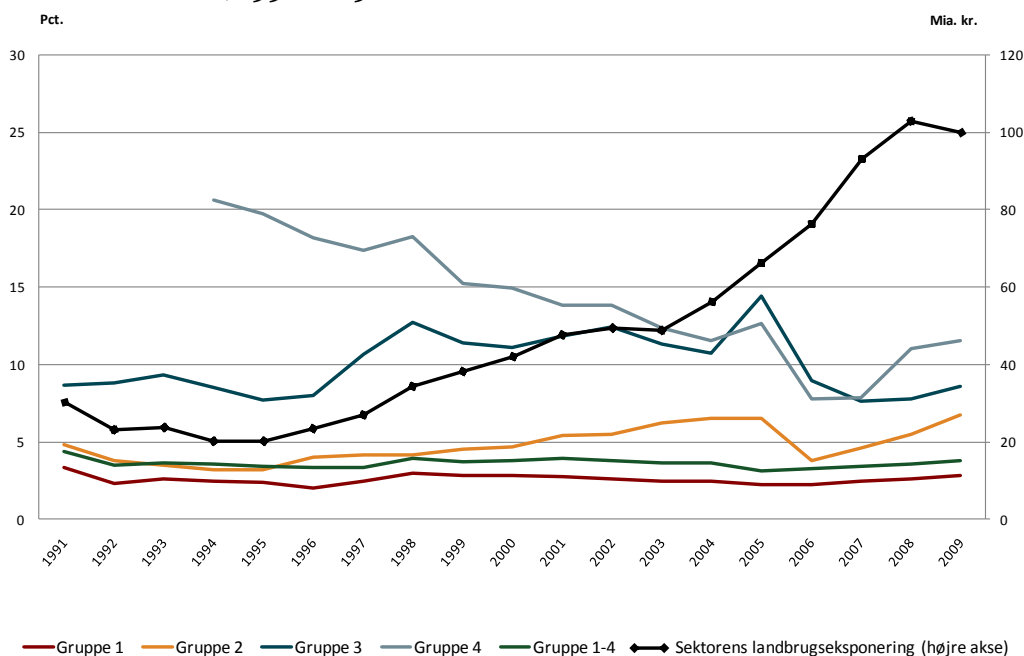
Pengeinstitutternes landbrugseksponering

Landbruget er aktuelt presset af dels faldende jordpriser dels faldende afregningspriser. Dertil kommer en høj gældsætning i landbruget, hvoraf en stor del er finansieret til variabel (og pt. meget lav) rente. Pengeinstitutternes eksponering til landbruget er

¹⁰ Likviditetsoverdækningen måles i forhold til et krav om at pengeinstituttets likviditet mindst skal udgøre 10 pct. af de samlede gælds- og garantiforpligtelser. En overdækning på 100 pct. svarer derfor til en likviditet på 20 pct.

samlet set (gruppe 1-4) i absolutte tal steget over en årrække, men relativt set i forhold til samlet udlån forholdsvis beskednen, se figur 8.

Figur 8: Pengeinstitutternes landbrugseksposering – både i absolutte termer og i pct. af samlet udlån, 1991-2009.



Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

For de mindre institutter er eksponeringen relativt større end blandt de større institutter, men dog nedbragt noget over en årrække i de allermindste institutter (gruppe 4). Pengeinstitutterne skal være opmærksomme på, at det er en eksponering, der i lyset af den aktuelle situation for landbruget, kan afstedkomme øgede nedskrivninger, og under alle omstændigheder skal adresseres gennem et øget solvensbehov. Især i de pengeinstitutter – i hovedsagen mindre institutter – der har en betydelig eksponering og risikokoncentration mod landbrug.

4. Om statistikken

Markedsudviklingsartiklen er baseret på indberettede årsregnskaber mv. for pengeinstitutter i Danmark. Der er tale om instituttal medmindre andet er anført.

I denne artikel er fokus på udviklingen i udvalgte regnskabsposter og nøgletal på sektorniveau og på den bagvedliggende udvikling i de enkelte pengeinstitutter. På et senere tidspunkt vil Finanstilsynet publicere "Statistisk materiale for pengeinstitutter". Denne publikation indeholder flere indberettede oplysninger fra pengeinstitutternes årsindberetning 2009. Endvidere følger en opdatering af nøgletal i femårsoversigt fordelt på grupper og de enkelte institutter i nøgletalsdatabasen på Finanstilsynets hjemmeside.

Alle pengeinstitutter i gruppe 1-4 indgår i statistikken - med mindre andet er anført. De 4 grupper er baseret på en størrelsesgruppering efter arbejdende kapital, se også appendiks 3 som viser gruppefordelingen. De 100 pengeinstitutter i gruppe 1-3 dækker ca. 99 pct. af den samlede balancesum. Gruppe 4 består af 33 mindre pengeinstitutter.

5. Appendiks

Appendiks 1: Pengeinstitutternes årsregnskaber 2005-2009.

Gruppe 1-4 i alt						Vækst p.a.	
Mio. kr.	2005	2006	2007	2008	2009	2005-2009	2008-2009
Resultat poster (uddrag)							
Netto renteindtægter	37.627	36.695	42.898	53.142	69.654	16,6%	31,1%
Udbytte af aktier mv.	773	1.520	1.340	910	690	-2,8%	-24,2%
Netto gebyrindtægter	17.302	18.134	20.084	18.520	17.896	0,8%	-3,4%
Netto rente- og gebyrindtægter	55.702	56.349	64.322	72.572	88.239	12,2%	21,6%
Kursreguleringer	5.242	12.627	7.036	-4.960	10.693	19,5%	315,6%
Udgifter til personale og administration	34.274	37.486	43.127	46.384	47.537	8,5%	2,5%
Nedskrivninger på udlån m.v.	-934	-1.958	-149	28.591	58.205	*	103,6%
Resultat af kapitalandele	7.661	8.960	11.655	5.566	1.647	-31,9%	-70,4%
Resultat før skat	35.565	42.608	39.787	-6.637	-15.395	*	-131,9%
Skat	8.315	9.007	7.116	-358	-63	*	82,4%
Årets resultat	27.250	33.601	32.670	-6.279	-15.332	*	-144,2%
Balance poster (uddrag)							
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	629.329	629.657	727.332	552.879	573.681	-2,3%	3,8%
Udlån	1.346.016	1.694.435	2.144.448	2.276.653	1.982.154	10,2%	-12,9%
Obligationer	587.525	682.173	760.670	884.559	1.008.248	14,5%	14,0%
Aktier m.v.	25.666	31.839	32.928	21.960	24.227	-1,4%	10,3%
Gæld til kreditinstitutter	808.966	1.039.686	1.266.663	1.177.805	852.647	1,3%	-27,6%
Indlån	1.183.400	1.294.239	1.623.014	1.681.996	1.656.288	8,8%	-1,5%
Udstedte obligationer	318.548	379.514	448.792	585.472	676.751	20,7%	15,6%
Egenkapital i alt	173.456	216.598	245.175	232.408	242.763	8,8%	4,5%
Balance	3.010.571	3.483.874	4.285.683	4.733.260	4.321.473	9,5%	-8,7%
Udvalgte nøgletal (institutniveau)							
Solvensprocent	13,2	13,8	12,3	14,1	17,8		
Kernekapitalprocent	10,2	10,9	9,2	10,7	14,6		
Egenkapitalforrentning før skat	21,3	21,7	17,2	-2,7	-6,5		
Indtjening pr. omkostningskrone	2,0	2,1	1,9	0,9	0,9		
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,9	0,7	0,5	1,6	3,3		
Årets nedskrivningsprocent	-0,03	-0,07	-0,02	0,96	2,17		
Udvalgte nøgletal (koncernniveau)							
Solvensprocent	10,5	11,2	10,2	12,6	15,7		
Kernekapitalprocent	7,9	8,7	7,5	9,4	12,7		

Anm.: * refererer til at beregningen ikke kan lade sig gøre.

Anm.: Tallene fra resultatopgørelse og balance er instituttal. Pengeinstitutterne indberetter fra 2008 efter nye solvensregler (Basel II). Tallene er baseret på de institutter, der eksisterede i de enkelte år.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Appendiks 2: Pengeinstitutternes årsregnskaber på grupper, 2008-2009.

Mio. kr.	Gruppe 1			Gruppe 2			Gruppe 3			Gruppe 4		
	2008	2009	Æn- dring	2008	2009	Æn- dring	2008	2009	Æn- dring	2008	2009	Æn- dring
Resultat poster (uddrag)												
Netto renteindtægter	36.553	51.436	41%	7.537	8.410	12%	8.419	9.656	15%	146	152	4%
Udbytte af aktier mv.	584	402	-31%	124	90	-28%	186	194	4%	4	4	12%
Netto gebyrindtægter	13.603	13.095	-4%	2.387	2.267	-5%	2.179	2.461	13%	61	73	20%
Netto rente- og gebyrindt.	50.740	64.932	28%	10.048	10.767	7%	10.784	12.311	14%	210	229	9%
Kursreguleringer	-3.274	6.603	302%	-1.254	925	174%	427	3.125	632%	-67	39	158%
Udgifter til pers. og adm.	30.261	31.119	3%	6.407	6.863	7%	8.980	9.384	4%	159	171	8%
Nedskrivninger på udlån	14.528	31.943	120%	5.665	14.320	153%	7.806	11.892	52%	13	50	282%
Resultat af kapitalandele	5.809	4.293	-26%	-353	-99	72%	179	-2.547	-1526%	0	0	*
Resultat før skat	4.524	6.205	37%	-3.839	-11.005	-187%	-5.944	-10.627	-79%	-35	32	192%
Skat	796	2.531	218%	-693	-2.239	-223%	-296	-363	-23%	-10	8	178%
Årets resultat	3.728	3.674	-1%	-3.146	-8.766	-179%	-5.648	-10.264	-82%	-26	25	197%
Balance poster (uddrag)												
Tilg. hos kreditinst.	484.692	503.098	4%	30.400	32.508	7%	35.055	37.521	7%	353	555	57%
Udlån	1.812.643	1.582.512	-13%	231.380	198.773	-14%	219.233	198.388	-10%	2.437	2.482	2%
Obligationer	799.801	897.139	12%	44.786	59.817	34%	37.926	50.329	33%	790	963	22%
Aktier m.v.	8.822	10.526	19%	4.619	5.190	12%	7.797	8.340	7%	145	171	18%
Gæld til kreditinstitutter	988.578	734.104	-26%	87.284	66.680	-24%	95.695	51.817	-46%	99	46	-53%
Indlån	1.322.761	1.278.915	-3%	176.644	174.123	-1%	172.300	199.800	16%	2.979	3.450	16%
Udstedte obligationer	559.417	639.289	14%	20.930	30.566	46%	4.867	6.894	42%	4	1	-63%
Egenkapital i alt	163.107	171.120	5%	24.439	25.761	5%	42.602	45.092	6%	752	790	5%
Balance	4.037.639	3.666.001	-9%	336.574	320.807	-5%	338.906	330.267	-3%	3.931	4.398	12%
Garantier												
Andre forpligtigelser												
Udvalgte Nøgletal (institutniveau)												
Solvensprocent	14,09	17,72		11,96	15,39		17,75	20,52		24,60	24,35	
Kernekapitalprocent	10,46	14,41		9,07	12,85		14,55	16,68		23,93	23,72	
Årets EK-forrent. før skat	2,73	3,74		-15,28	-43,30		-13,22	-24,17		-4,56	4,20	
Indtj. pr. omk. krone	1,09	1,08		0,70	0,52		0,67	0,55		0,80	1,14	
Akk. nedskr. procent	0,85	2,07		2,75	6,84		5,84	9,07		2,28	3,21	
Årets nedskr. procent	0,62	1,46		2,03	5,61		2,48	4,24		0,47	1,45	

Anm.: * refererer til at beregningen ikke kan lade sig gøre.

Der er i sammenligningstillene taget højde for fusioner samt udviklinger i omfanget af arbejdende kapital, der bevirker, at et institut overgår fra én gruppe til en anden. Det vil med andre ord sige, at grupperne er låst med udgangspunkt i gruppefordelingen i 2009.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Appendiks 3: Pengeinstitutternes nøgletal, 2005-2009

Institutniveau	2005	2006	2007	2008	2009
Solvensprocent	13,22	13,81	12,28	14,10	17,85
Kernekapitalprocent	10,21	10,90	9,20	10,69	14,56
Årets egenkapitalforrentning før skat	21,32	21,71	17,20	-2,72	-6,47
Årets egenkapitalforrentning efter skat	16,33	17,12	14,14	-2,57	-6,46
Indtjening pr. omkostningskrone	2,00	2,11	1,86	0,92	0,87
Renterisiko	1,54	1,56	1,96	2,09	1,49
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	115,28	132,03	132,06	137,80	123,52
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	140,15	123,68	101,34	82,78	163,41
Summen af store engagementer	146,09	133,01	123,11	91,35	45,62
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,94	0,66	0,55	1,58	3,29
Årets nedskrivningsprocent	-0,03	-0,07	-0,02	0,96	2,17
Årets udlånsvækst	24,62	25,51	25,67	5,84	-12,78
Udlån i forhold til egenkapital	7,62	7,86	8,81	9,57	8,19
Koncernniveau	2005	2006	2007	2008	2009
Solvensprocent	10,53	11,22	10,19	12,64	15,73
Kernekapitalprocent	7,94	8,75	7,52	9,36	12,65
Årets egenkapitalforrentning før skat	22,47	22,42	18,49	0,56	-2,70
Årets egenkapitalforrentning efter skat	16,70	16,92	14,43	-0,34	-3,74
Indtjening pr. omkostningskrone	1,86	1,96	1,73	1,01	0,94
Renterisiko	1,68	2,34	2,38	2,60	1,78
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	167,03	140,75	102,05	83,68	165,16
Summen af store engagementer	153,80	129,24	134,00	103,32	49,91
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,64	0,42	0,36	0,93	2,40
Årets nedskrivningsprocent	-0,07	-0,05	-0,01	0,67	1,52
Årets udlånsvækst	22,67	18,77	19,44	5,87	-7,27
Udlån i forhold til egenkapital	15,00	13,93	14,97	16,20	14,55

Anm.: Nøgletallene er beregnet på baggrund af de institutter, der eksisterede i de enkelte år.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

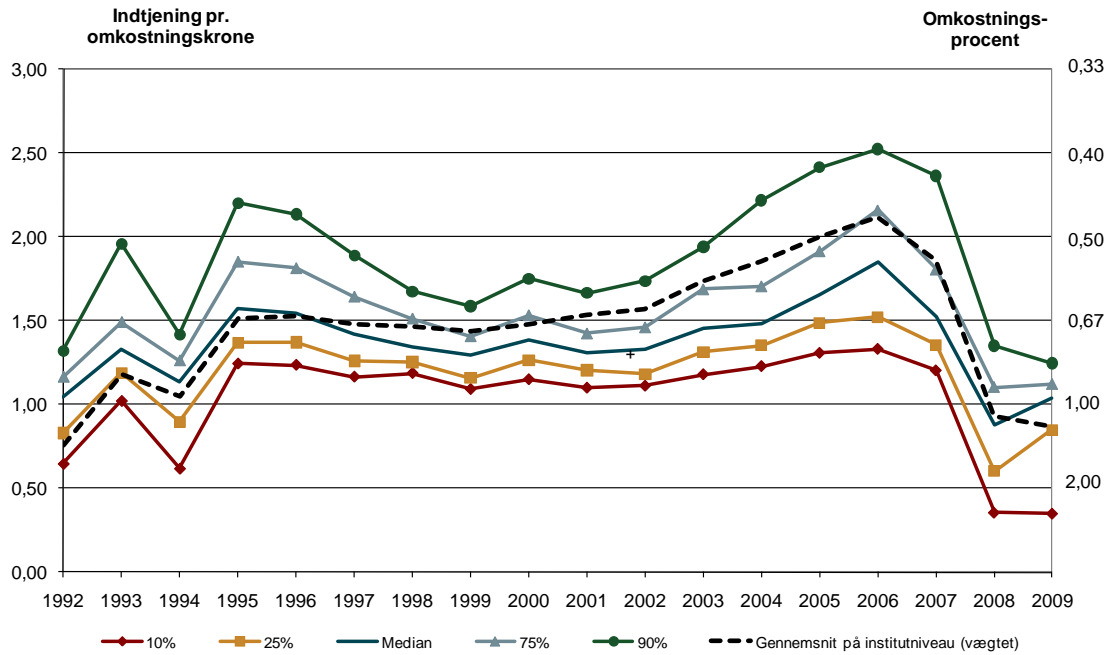
Appendiks 4: Pengeinstitutternes kapital og risikovægtede aktiver

Mio. kr.	Gruppe 1			Gruppe 2			Gruppe 3			Gruppe 4		
	2008	2009	Æn- dring	2008	2009	Æn- dring	2008	2009	Æn- dring	2008	2009	Æn- dring
Kernekapital	151.056	188.158	24,6%	23.932	29.886	24,9%	39.400	44.838	13,8%	714	750	5,0%
Basiskapital	203.806	231.709	13,7%	31.549	35.796	13,5%	48.074	55.174	14,8%	735	770	4,8%
Risikovægtede poster	1.447.533	1.305.056	-9,8%	263.812	232.596	-11,8%	300.927	268.786	-10,7%	2.984	3.220	7,9%
Balance	4.037.639	3.666.001	-9,2%	336.574	320.807	-4,7%	338.906	330.267	-2,5%	3.931	4.398	11,9%
Kernekapitalprocent	10,46	14,41	3,95	9,07	12,85	3,78	14,55	16,68	2,13	23,93	23,72	-0,21
Solvensprocent	14,09	17,72	3,64	11,96	15,39	3,43	17,75	20,52	2,76	24,60	24,35	-0,25

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Appendiks 5: Nøgletalsspredning belyst ved fraktiler.

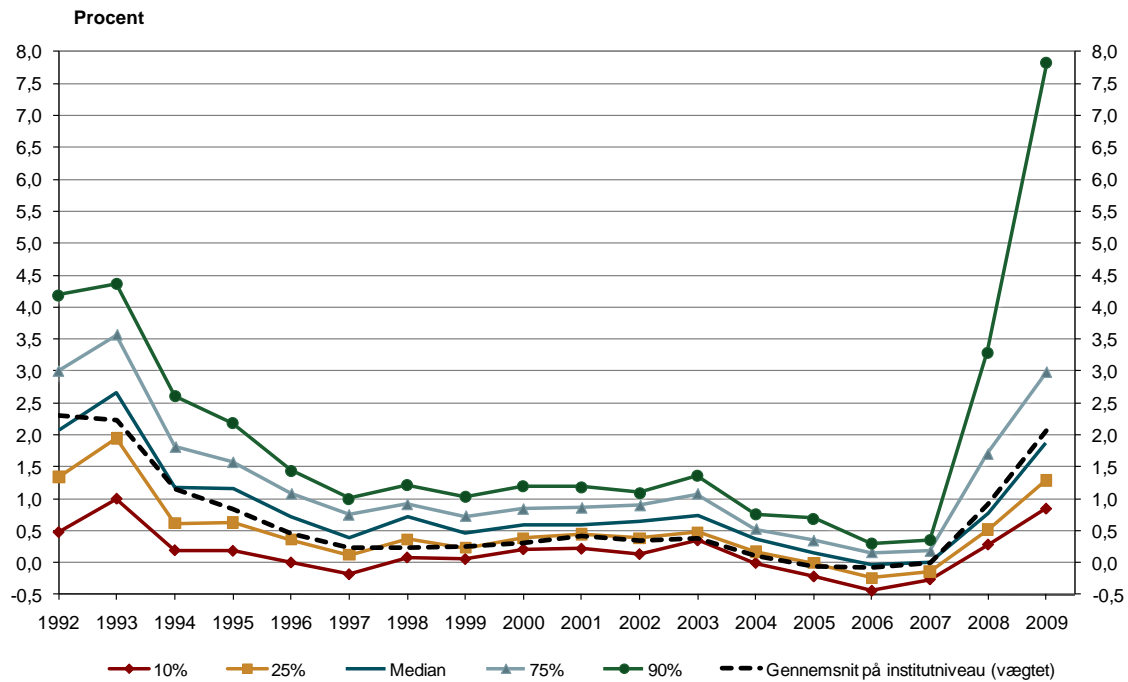
Figur A1: Indtjening pr. omkostningskrone, 1992-2009.



Anm.: Højre akse viser omkostningsprocenten, som er brøken vendt om. Det er således de samme komponenter, der indgår i beregningen.

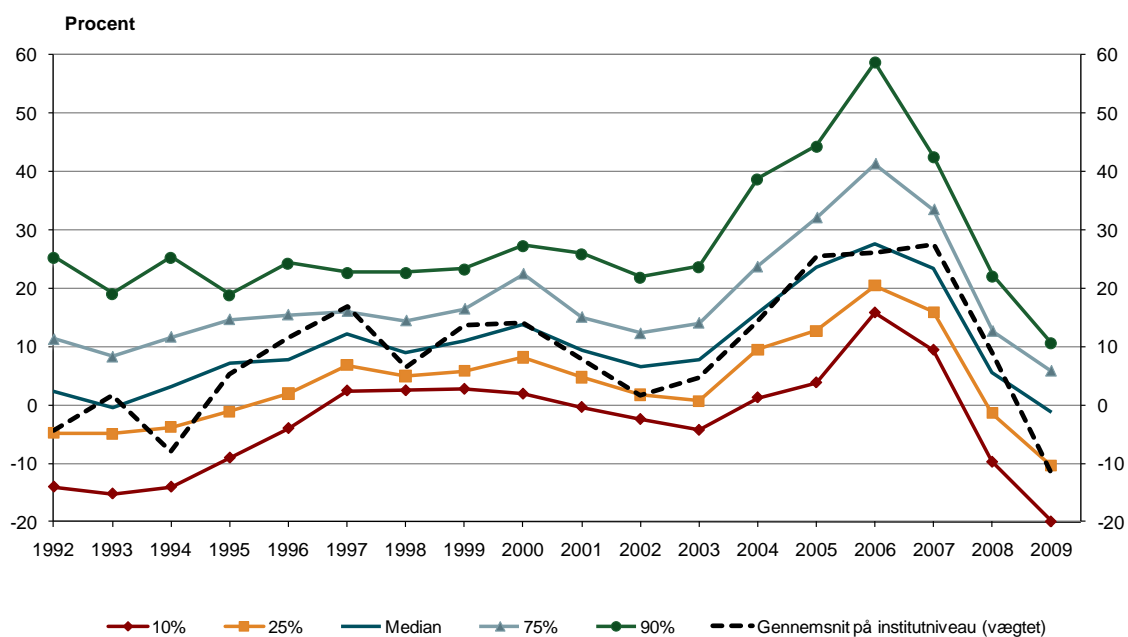
Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Figur A2: Årets nedskrivninger i pct. af udlån og garantier, 1992-2009.



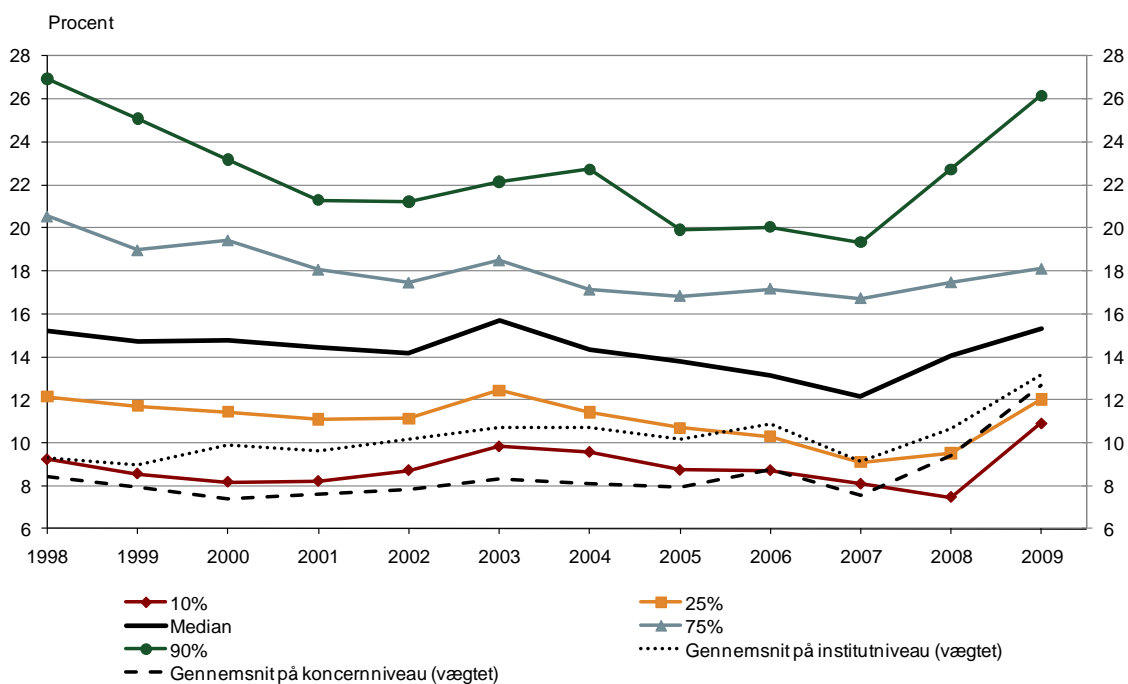
Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Figur A3: Udlånsvækst - spredning belyst ved fraktiler, 1992-2009.



Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Figur A4: Kernekapitalprocent - spredning belyst ved fraktiler, 1998-2009.



Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Appendiks 6: Størrelsesgruppering af gruppe 1-4, ultimo 2009.

FT.nr. Navn	FT.nr. Navn	FT.nr. Navn
Gruppe 1 - Arb. kapital over 50 mia. kr.	Gruppe 3 (fortsat)	Gruppe 3 (fortsat)
2222 Nordea Bank Danmark A/S	6610 EIK Bank Danmark A/S	9686 Den Jyske Sparekasse
3000 Danske Bank A/S	6771 Lægernes Pensionsbank A/S	9690 Vorbasse-Hejnsvig Sparekasse
7858 Jyske Bank A/S	6850 Vestfyns Bank A/S	9695 Brørup Sparekasse
8079 Sydbank A/S	6860 Nordfyns Bank, Aktieselskabet	9740 Frøs Herreds Sparekasse
8117 Nykredit Bank A/S	6880 Totalbanken A/S	9797 Broager Sparekasse
10001 FIH Erhvervsbank A/S	7230 Østjydsk Bank A/S	9827 Bredebro, Sparekassen
6	7270 Aarhus Lokalbank Aktieselskab	9860 Folkesparekassen
Gruppe 2 - Arb. kapital over 10 mia. kr.	7320 Djurslands Bank A/S	13080 Frørup Andelskasse
522 Sjælland, Sparekassen	7380 Morsø Bank, Aktieselskabet	13290 Andelskassen Fælleskassen
725 Fonia Bank A/S	7440 Nørresundby Bank A/S	13330 Slagelse, Andelskassen J.A.K
824 Nova Bank Fyn A/S	7460 Løkken Sparekasse	13460 Merkur, Den Almennyttige Andelskasse
5201 Amagerbanken Aktieselskab	7500 Hvidbjerg Bank Aktieselskab	81
5301 Arbejdernes Landsbank, Aktieselskab	7570 Pen-Sam Bank A/S	Gruppe 4 - Arb. kapital under 250 mio. kr.
5470 Forstædernes Bank A/S	7780 Skjern Bank, Aktieselskabet	544 Refsnæs Sparekasse
7670 Ringkjøbing Landbobank, Aktieselskab	7790 Vinderup Bank, A/S	547 Arts Herred, Sparekassen for
7681 Alm. Brand Bank A/S	7890 Salling Bank A/S	579 Sparekassen 'Den lille Bikube'
7730 Vestjysk Bank A/S	7930 Kreditbanken A/S	631 Kongsted Sparekasse
8231 FIH Kapital Bank A/S	7990 Tønder Bank A/S	800 Flemløse Sparekasse
9260 Sparbank A/S	8099 Nordjyske Bank A/S	847 Rise Spare- og Lånekasse
9380 Spar Nord Bank A/S	8222 Dexia Bank Denmark A/S	5125 Leasing Fyn og Factoring Bankaktieselskab
12000 Sammenslutningen Danske Andelskasser	8229 Capinordic Bank A/S	9121 Boddum-Ydby Sparekasse
13	8269 Carnegie Bank A/S	9124 Sønderhå-Hørsted Sparekasse
Gruppe 3 - Arb. kapital over 250 mio. kr.	9020 Sparekassen Hvetbo A/S	9135 Klím Sparekasse
400 Lån og Spar Bank A/S	9024 Ø. Brønderlev Sparekasse	9143 Hunstrup-Østerild Sparekasse
537 Dragsholm Sparekasse	9044 Dronninglund Sparekasse	9228 Vokslev Sogns Spare- og Laanekasse
644 Fanefjord Sparekasse	9070 Sparekassen Vendsyssel	9354 Rønde og Omegns Sparekasse
681 Lolland A/S, Sparekassen	9080 ebh bank a/s	9356 Agri-Egens Sparekasse
755 Middelfart Sparekasse	9090 Thy, Sparekassen	9357 Helgenæs Sparekasse
828 Sparekassen Faaborg A/S	9100 Morsø Sparekasse A/S	9358 Vistoft Sparekasse
844 Svendborg Sparekasse	9116 Sparekassen Limfjorden	9361 Tved Sparekasse
1149 Saxo Bank A/S	9133 Frølev-Møllerup Sparekasse	9369 Søby-Skader-Halling Spare- og Laanekasse
1187 E*TRADE Bank A/S	9137 Ekspres Bank A/S	9377 Sparekassen Midtdjurs
1671 Basisbank A/S	9144 Bank DnB Nord A/S	9501 Fruering-Vitved Sparekasse
1693 Cantobank A/S	9174 Farsø, Sparekassen	9627 Ulfborg Sparekasse
5140 Finansbanken A/S	9201 Midtfjord, Sparekassen	9629 Stadil Sparekasse
5999 Danske Andelskassers Bank A/S	9212 Hals Sparekasse	9634 Borbjerg Sparekasse
6060 DiBa Bank A/S	9217 Himmerland A/S, Sparekassen	9639 Fjaltring-Trans Sparekasse
6070 Max Bank A/S	9261 Skals, Sparekassen i	13000 Lunde-Kvong Andelskasse
6100 Skandinaviska Enskilda Banken A/S	9283 Langå Sparekasse	13020 Ryslinge Andelskasse
6140 Møns Bank, A/S	9307 Spar Salling Sparekasse	13070 FASTER Andelskasse
6150 Skælskør Bank Aktieselskab	9312 Sparekassen Balling	13100 Københavns Andelskasse
6160 Roskilde Bank, Aktieselskab Roskilde Bank A/S	9335 Kronjylland, Sparekassen	13220 Andelskassen OIKOS
6220 Vordingborg Bank A/S	9351 Hobro, Sparekassen	13240 Ebeltoft, Andelskassen J.A.K
6471 Grønlandsbanken, Aktieselskab	9388 Sparekassen Djursland	13350 Østervraa, J.A.K. Andelskassen
6482 BRFBank A/S	9486 Sparekassen Østjylland	13370 J.A.K. Andelskassen Varde
6520 Lollands Bank, Aktieselskab	9682 Nr. Nebel og Omegn, Sparekassen for	13450 Funder Fælleskasse Andelskasse
	9684 Fanø Sparekasse	33

Anm.: Den arbejdende kapital består af: Indlån, udstedte obligationer m.v., efterstillede kapitalindskud og egenkapital.

Kilde: Finanstilsynet.

Fusioner i 2009	
Ophørte institutter	Fortsættende institutter
6300 Lokalbanken i Nordsjælland a/s	880 Handelsbanken - filial af Svenska Handelsbanken AB
8115 Gudme Raaschou Bank A/S (overtaget af FS)	400 Lån og Spar Bank A/S
9363 Den lille Sparekasse	9351 Hobro, Sparekassen
9824 Løgumkloster, Sparekassen	9686 Den Jyske Sparekasse
13230 Brenderup, J.A.K. Andelskassen	13330 Slagelse, Andelskassen J.A.K
13420 Thisted Andelskasse	13330 Slagelse, Andelskassen J.A.K

Nødlidende institutter i 2009	
725 Fionia Bank A/S	Overtaget af Finansiell Stabilitet
9033 Løkken Sparekasse	Overtaget af Finansiell Stabilitet

Fusioner i 2010	
Ophørte institutter	Fortsættende institutter
9024 Øster Brønderslev Sparekasse	8099 Nordjyske Bank
5140 Finansbanken A/S	681 Lolland A/S, Sparekassen
9361 Tved Sparekasse	9335 Kronjylland, Sparekassen
5470 Forstædernes Bank A/S	8117 Nykredit Bank A/S

Nødlidende institutter i 2010	
8229 Capinordic Bank A/S	Overtaget af Finansiell Stabilitet

Anm.: Ved nødlidende pengeinstitutter forstås institutter, som ikke opfylder kapital- eller likviditetskravene i lov om finansiel virksomhed § 124 og § 152.

Kilde: Finanstilsynet.