

# UDLÅNSREDEGØRELSE

Overblik over udviklingen i kreditmulighederne i Danmark

FEBRUAR 2017



# INDHOLDSFORTEGNELSE

1. Sammenfatning.....	4
2. Udvikling i samlede udlån.....	5
3. Bidragssatser og renter på realkreditlån.....	6
4. Realkreditinstitutternes udlån .....	7
5. Udlån til erhverv .....	8
6. Renter på nye udlån til erhverv .....	9
7. Udlån til husholdninger .....	11

# 1. SAMMENFATNING

Udlånsredegørelsen viser en fortsat stabil udvikling i udlånet til både erhverv og husholdninger, hvor realkreditinstitutterne har oplevet en mindre vækst i udlånet, mens der for pengeinstitutterne har været tale om et mindre fald i udlånet. Flere realkreditlån er nu med fast rente, hvilket formentlig afspejler det generelt meget lave renteniveau.

For hele landet er det samlede udlån fra penge- og realkreditinstitutter steget med 1,2 pct. igennem det seneste år, hvoraf realkreditinstitutterne står for en stigning på 1,7 pct. Samtidig viser en opgørelse fra Nationalbanken, at realkreditsektorens udlånsaktivitet er øget fra 2015 til 2016, hvor især landdistrikterne oplever en fremgang. Udlånene ser ud til at have stabiliseret sig på et niveau omkring 172 pct. af BNP, hvilket er omtrentligt på niveau med starten af 2007.

Den effektive rente, inkl. de variable bidragssatser på realkreditudlån til erhverv og husholdninger, ligger på et historisk lavt niveau, selvom bidragssatserne er steget de senere år. Samtidig er andelen af realkreditlån med variabel rente og afdragsfrihed fortsat med at falde, mens lån med fast rente og afdrag er steget.

Udlån til erhverv, inkl. udstedelse af erhvervsobligationer, er steget 0,7 pct. det seneste år. Udlånsvæksten er drevet af erhvervsobligationer, mens udlånet fra pengeinstitutter og realkreditinstitutter har haft en mere behersket udvikling og synes at have nået et stabilt leje.

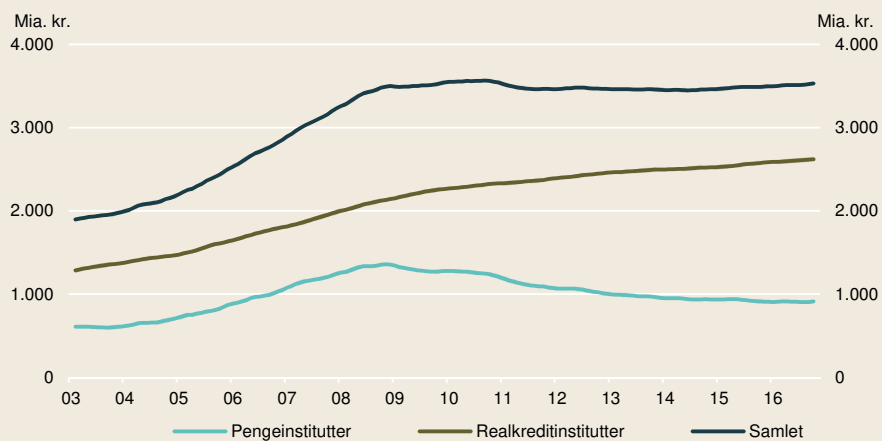
Renten på nyudlån til erhverv ligger på et meget lavt niveau for både små og store udlån med et samlet fald på 0,2 pct. over det seneste år.

Penge- og realkreditinstitutterne har lempet kreditstandarderne for tredje kvartal i træk over for erhverv. I 1. kvartal 2017 forventer institutterne generelt, at udviklingen fortsætter på samme måde. Forventningerne er begrundet i en bedre risikobedømmelse og risikovillighed i sektoren såvel som en positiv vurdering af konkurrenters adfærd.

Udlån til husholdninger er steget 1,8 pct. det seneste år. Det dækker over en stigning på udlån fra realkreditinstitutter på 2,5 pct. og et fald i udlån fra pengeinstitutter på 0,7 pct. over det seneste år.

## 2. UDVIKLING I SAMLEDE UDLÅN

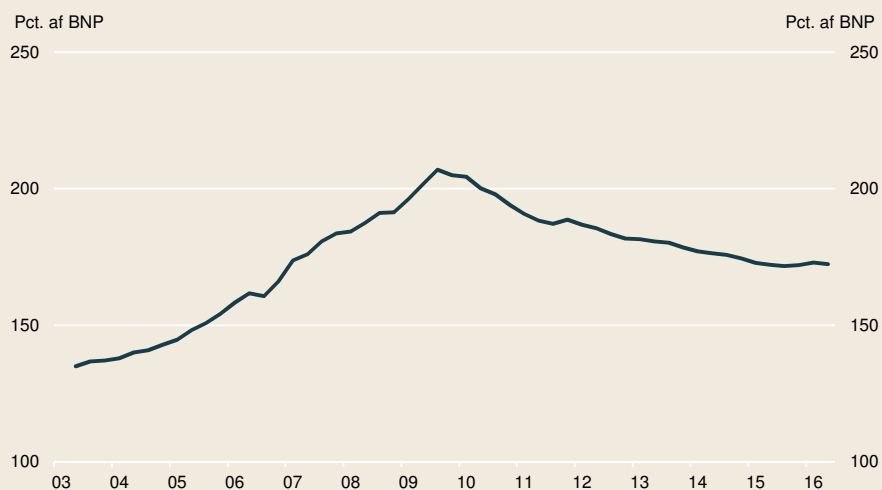
**Figur 1: Udlån fordelt på instituttype**



Anm.: Serien viser det samlede udlån til husholdninger og erhverv og ser således bort fra udlån til pensionskasser, forsikringsselskaber, m.fl.

Kilde: Nationalbanken.

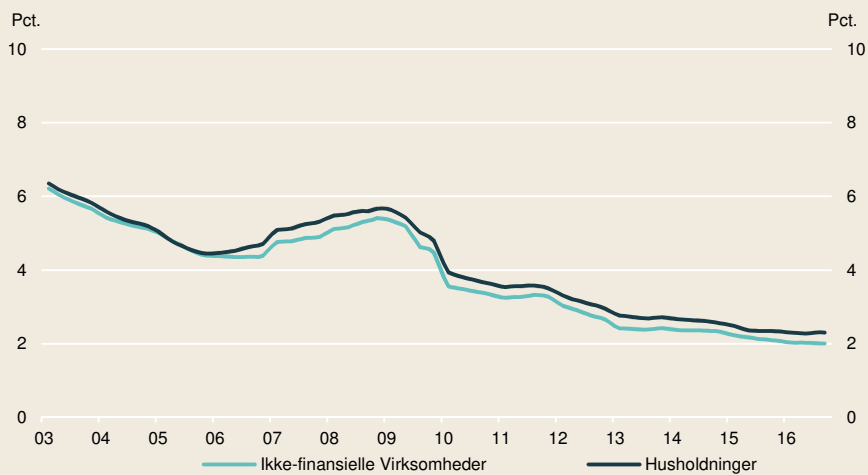
**Figur 2: Udlån ift. BNP**



Kilde: Egne beregninger.

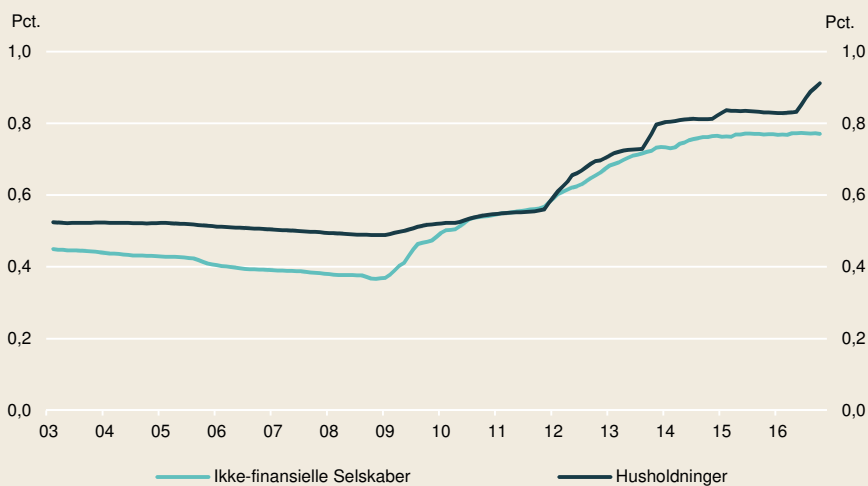
### 3. BIDRAGSSATSER OG RENTER PÅ REALKREDITLÅN

Figur 3: Effektive renter inkl. bidragssatser



Kilde: Nationalbanken.

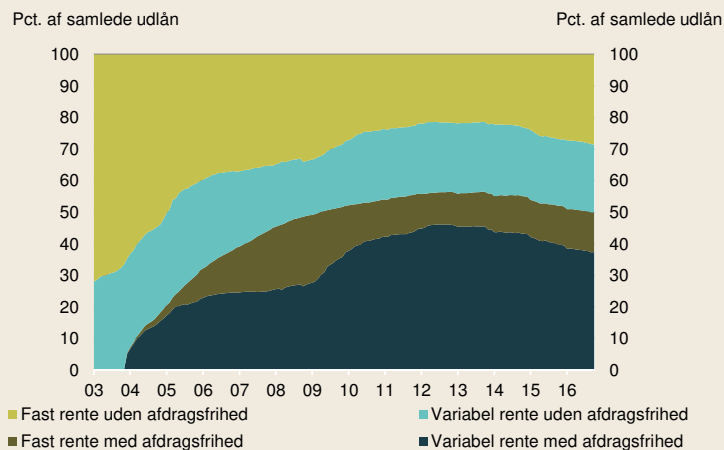
Figur 4: Bidragssatser



Kilde: Nationalbanken.

## 4. REALKREDITINSTITUTTERNES UDLÅN

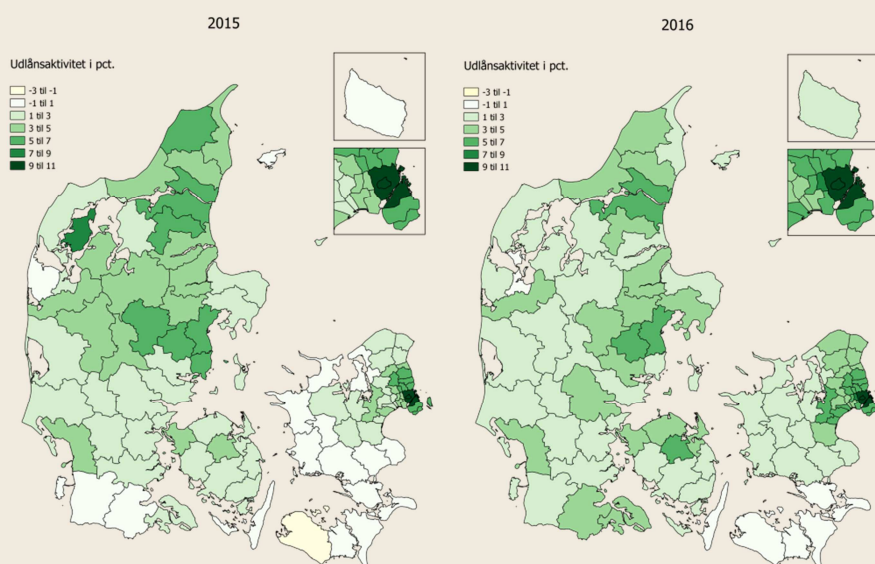
**Figur 5: Anvendelse af realkreditlån efter lånetype**



Anm.: Der forekommer et databrud i september 2013, som dog ikke ændrer fordelingen af lånetyperne væsentligt.

Kilde: Nationalbanken samt egne beregninger.

**Figur 6: Realkreditinstitutternes udlånsaktivitet**

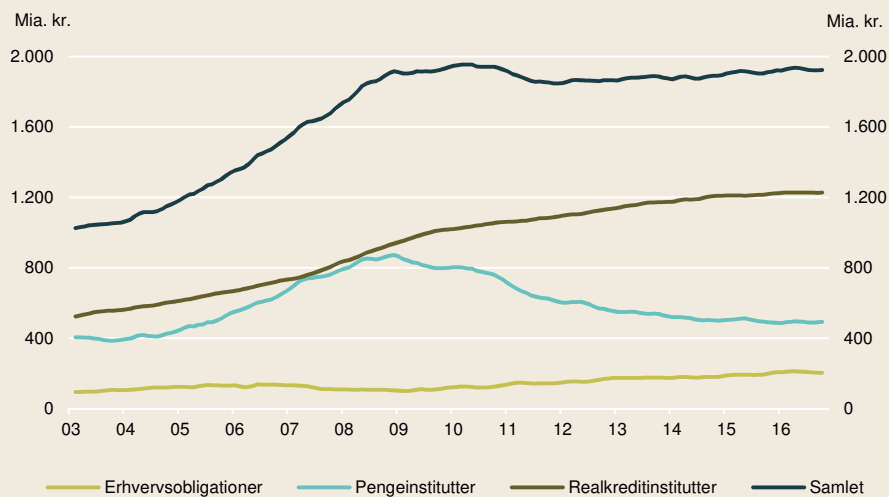


Anm.: Udlånsaktiviteten defineres som nettoudlånet som andel af udestående lån.

Kilde: Nationalbanken.

## 5. UDLÅN TIL ERHVERV

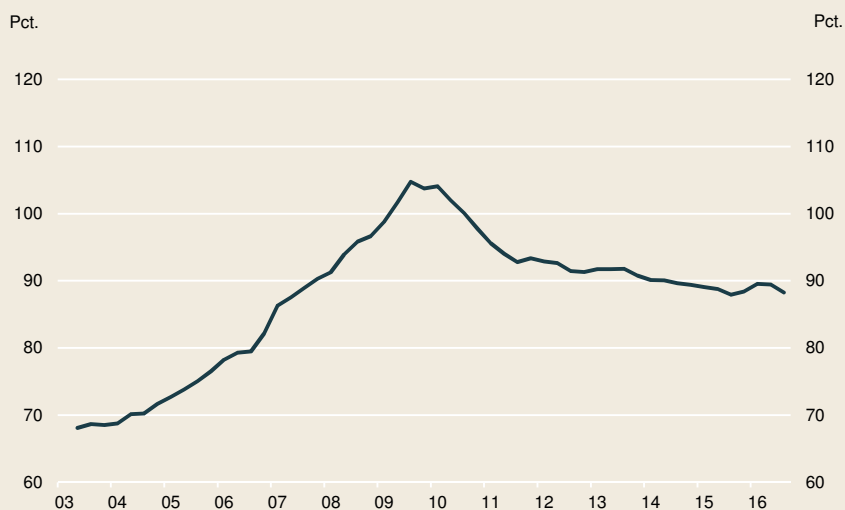
Figur 7: Udlån samt udstedelse af erhvervsobligationer



Anm.: Serien er baseret på 3-måneders glidende gennemsnit. Der ses bort fra udlån til pensionskasser, forsikringselskaber m.fl. I det samlede udlån til erhverv indgår omfanget af erhvervsobligationer udstedt af danske virksomheder. Erhvervsudlånet er inkl. personligt ejede virksomheder. Personligt ejede virksomheder er ikke en del af erhvervssektoren (ikke-finansielle virksomheder) i Nationalbankens definition.

Kilde: Nationalbanken og egne beregninger.

Figur 8: Erhvervsudlån (inklusive erhvervsobligationer) i pct. af BNP

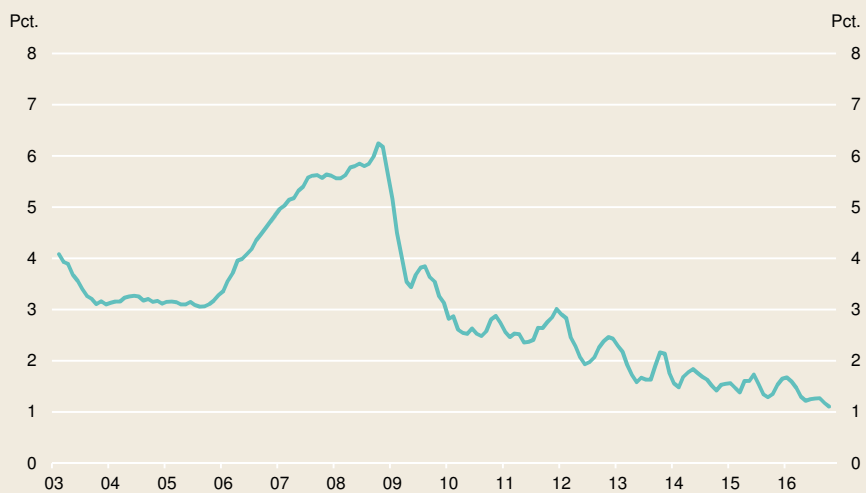


Kilde: Egne beregninger.



## 6. RENTER PÅ NYE UDLÅN TIL ERHVERV

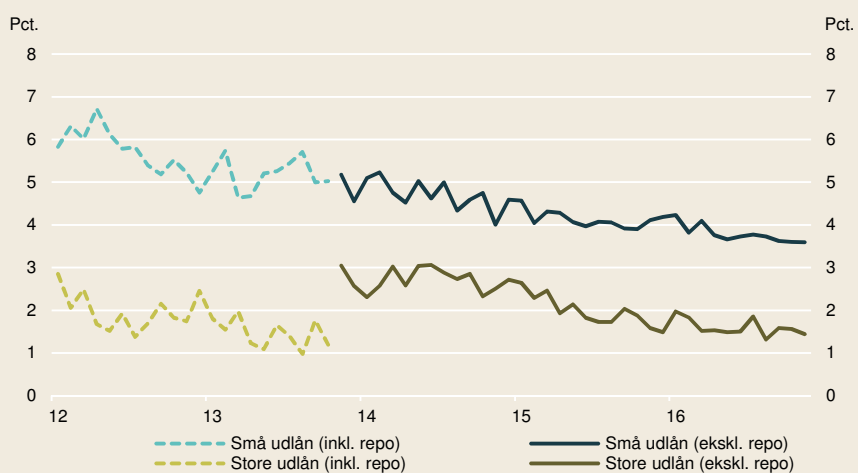
Figur 9: Pengeinstitutternes rente på nyudlån



Anm.: Renterne i serien er inkl. repoforretninger. Data er opgjort som 3 mdr. glidende gennemsnit.

Kilde: Nationalbanken.

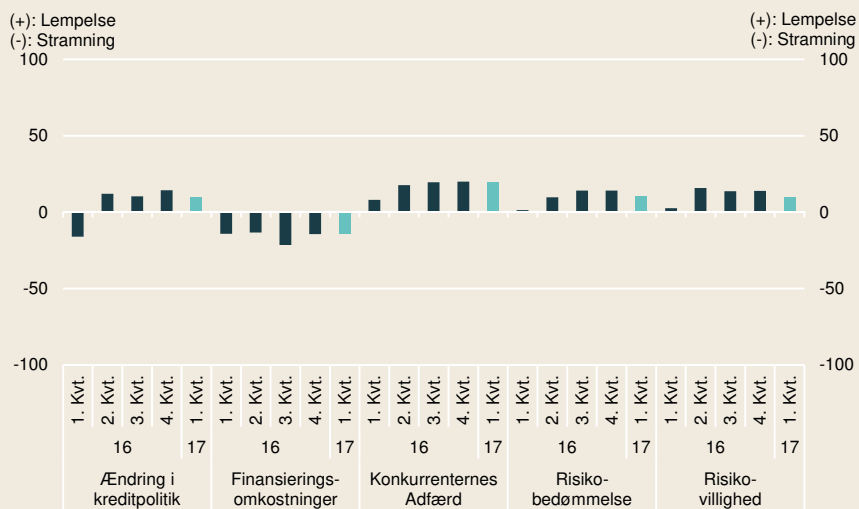
Figur 10: Renten for små og store nyudlån



Anm.: Store udlån er udlån på over 7,5 mio. kr., mens små udlån er udlån på op til og med 7,5 mio. kr.

Kilde: Nationalbanken.

**Figur 11: Ændringer i kreditpolitikken for erhvervsudlån fra alle institutter**



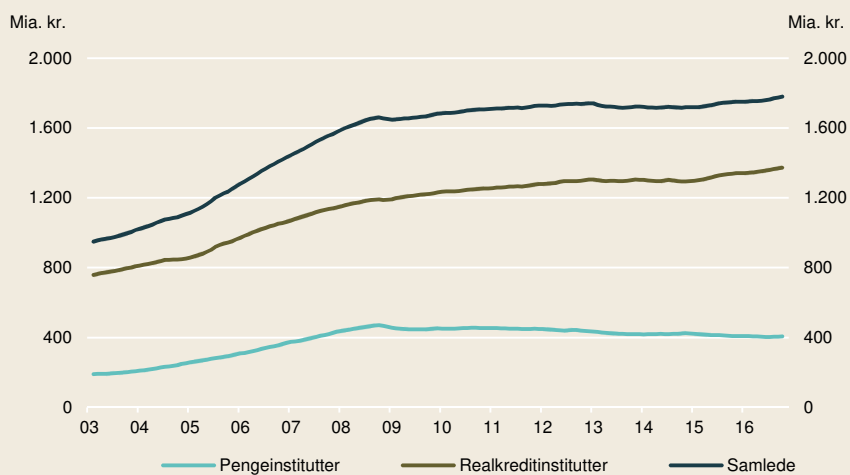
Anm.: Spørgeskemaet udarbejdet af Nationalbanken er lavet på baggrund af besvarelser fra kreditchefen i de største danske penge- og realkreditinstitutter. Spørgsmålet til kreditchefen er: "Hvordan har instituttets kreditstandarder ved udlån til erhvervsvirksomheder ændret sig over dette kvartal sammenlignet med det foregående kvartal?"

Kreditchefen har følgende fem svarmuligheder - værdierne af disse er angivet i parentes: Strammet/faldet en del (-100), strammet/faldet lidt (-50), uændret (0), lempet/steget lidt (50), lempet/steget en del (100). Svarene vægtes efter instituttets udlån til erhverv til et samlet nettotal for hvert kvartal. Negativt (positivt) tal betyder, at kreditpolitikken er strammet (lempet).

Kilde: Nationalbanken.

## 7. UDLÅN TIL HUSHOLDNINGER

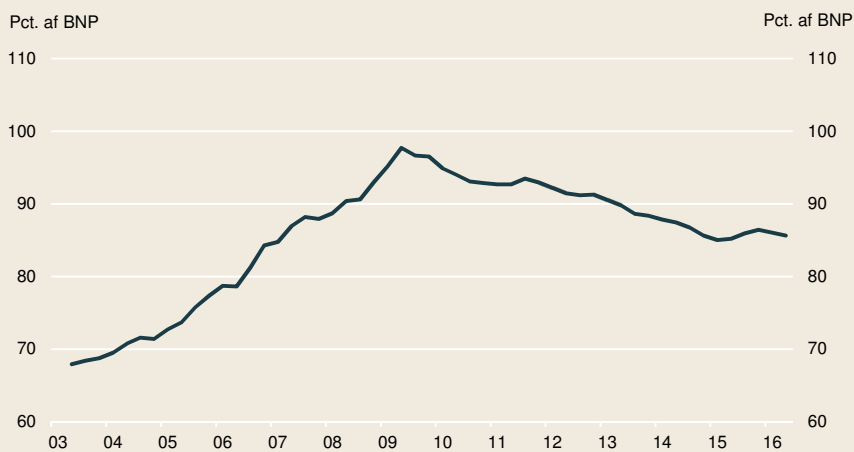
**Figur 12: Udlån fordelt på instituttype**



Anm.: Husholdninger er opgjort ekskl. personligt ejede virksomheder.

Kilde: Nationalbanken.

**Figur 13: Udlån til husholdninger i pct. af BNP**



Kilde: Egne beregninger.

# **udlånsredegørelse**

## Overblik over udviklingen i kreditmulighederne i Danmark

Publikationen kan hentes på Erhvervsministeriets hjemmeside: [www.evm.dk](http://www.evm.dk)

Erhvervsministeriet  
Slotsholmsgade 10-12  
1216 København K  
Telefon 33 92 33 50  
[evm@evm.dk](mailto:evm@evm.dk)  
[www.evm.dk](http://www.evm.dk)

**Erhvervsministeriet**  
Slotsholmsgade 10-12  
1216 København K

Telefon 33 92 33 50  
[evm@evm.dk](mailto:evm@evm.dk)