



## Folketingets Erhvervsudvalg

ERHVERVSMINISTEREN

18. marts 2024

### Besvarelse af spørgsmål 196 alm. del stillet af udvalget den 4. marts 2024 efter ønske fra Pelle Dragsted (EL).

ERHVERVSMINISTERIET

Slotsholmsgade 10-12  
1216 København K

#### Spørgsmål:

Hvad ville bankernes samlede overskud i 2023 have været hvis bankernes egenkapitalforrentning havde ligget på det niveau som Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen opfatter som normalafkast?

Tlf. 33 92 33 50  
Fax 33 12 37 78  
CVR-nr. 10 09 24 85  
EAN nr. 5798000026001  
em@em.dk  
www.em.dk

#### Svar:

Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen har oplyst følgende:

”Der er endnu ikke offentliggjort samlede tal for alle danske bankers overskud i 2023. Derfor har Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen ikke haft mulighed for at beregne, hvad danske bankers samlede overskud ville have været, hvis afkastet havde ligget indenfor de skøn for ”normalafkast”, som Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen angav i analysen af ”Konkurrencen på bankmarkedet for privatkunder” fra august 2022.

De fire største danske bankers resultat og egenkapitalforrentning for 2023 er dog kendt og er angivet i tabel 1:

**Tabel 1.** Årets resultat og forrentning for de fire største danske banker

	Årets resultat efter skat (mia. kr.)	Forrentning af egen- kapital (pct.)
Danske Bank	21,3	12,7
Jyske Bank	5,9	14,4
Nykredit	10,9	11,4
Sydbank	3,3	23,6

Kilde: Bankernes årsrapporter for 2023

De fire nævnte banker har – sammen med Nordea – umiddelbart skønnet en kombineret markedsandel på privatkundesegmentet på mellem 50 og 60 pct.

Der bør tages forbehold for, at bankernes regnskaber er vanskelige at sammenligne, da fx Danske Bank og Jyske Bank har underliggende aktiviteter

i deres koncerner i form af bl.a. realkreditvirksomhed, mens Sydbank modtager provision for at formidle realkredit fra Nykredit (Totalkredit). For Nykredits vedkommende er der tale om hele koncernens tal, hvor Nykredit Bank indgår som et datterselskab. Det bemærkes derudover, at bankerne ikke direkte opgør deres indtjening specifikt for private bankkunder i Danmark.

Det er generelt forbundet med stor usikkerhed at give et præcist bud på, hvad et gennemsnitligt eller forventet afkast bør være på et givent marked.

I Konkurrence- og Forbrugerstyrelsens analyse af ”Konkurrencen på bankmarkedet for privatkunder” har styrelsen skønnet, at ”normalafkastet” for danske banker i perioden 2013-2021 med rimelighed kunne anslås til mellem 4 og 7 pct. ud over den risikofrie rente (målt efter skat). Denne antagelse tager udgangspunkt i et skøn over markedsrisikopræmie i perioden på 5-7 pct. og et skøn over den systematiske risiko for banker (udtrykt ved den såkaldte beta-værdi) på 0,8-1,0.<sup>1</sup>

Den risikofrie rente (udtrykt som renten på den 10-årige statsobligation) var i gennemsnit ca. 2,6 pct. i 2023, jf. Danmarks Statistik.<sup>2</sup> Et øvre skøn for et gennemsnitligt normalafkast for danske banker i 2023 ligger således på ca. 9,6 pct.<sup>3</sup>, mens et nedre skøn ligger på 6,6 pct.<sup>4</sup> Forrentningen i de fire banker har dermed i 2023 været større end også det øvre skøn for det forventede afkast (det anslåede ”normalafkast”) i gennemsnit.

Det skal i den forbindelse nævnes at der kan være forskel i de enkelte bankers risikoprofiler, som betyder, at det angivne ”normalafkast” for enkeltbanker kan være større eller mindre end det her anførte.

Årets resultat og forrentningen af egenkapitalen i 2023 er højere end i den foregående femårsperiode. Udviklingen skal blandt andet ses i sammenhæng med stigende renteniveau og -marginal fra et historisk set lavt niveau, kraftigt stigende bidrag på realkreditlån siden 2009 og endelig, at konjunkturerne aktuelt er relativt gode med høj beskæftigelse og lav ledighed.<sup>1</sup>”

Med venlig hilsen

Morten Bødskov

---

<sup>1</sup> Jf. Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen, *Konkurrencen på bankmarkedet for privatkunder*, august 2022, afsnit 3.9.

<sup>2</sup> Jf. Statistikbankens statistik MPK3.

<sup>3</sup> 2,6 pct. + 7 pct.

<sup>4</sup> 2,6 pct. + 4 pct.