



ERHVERVS- OG  
VÆKSTMINISTEREN

5. juni 2013

**Besvarelse af spørgsmål 299 alm. del stillet af Finansudvalget den 8. maj 2013 efter ønske fra Frank Aaen (EL).**

ERHVERVS- OG  
VÆKSTMINISTERIET  
Slotsholmsgade 10-12  
1216 København K

**Spørgsmål:**

Vil ministeren oplyse, hvor meget bankernes rentemarginal er steget siden 2008, og hvor store renteindtægter har den stigende rentemarginal givet anledning til, opgjort år for år?

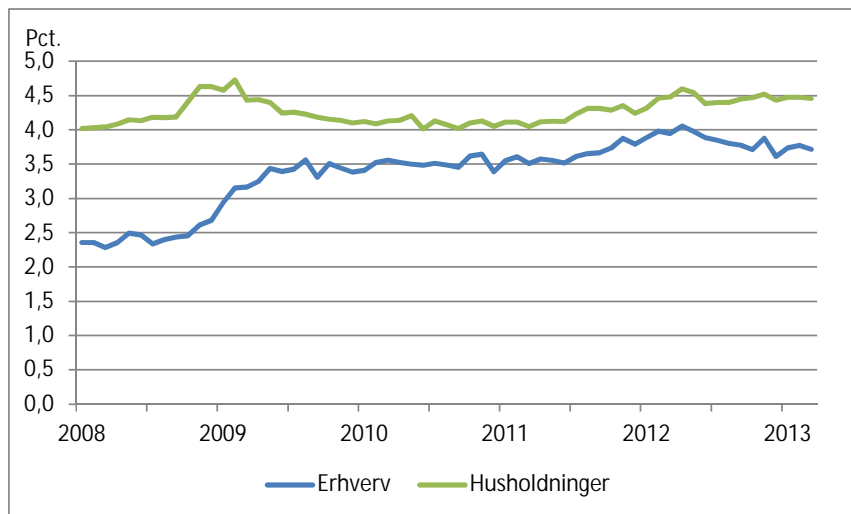
Tlf. 33 92 33 50  
Fax 33 12 37 78  
CVR-nr. 10 09 24 85

**Svar:**

Udviklingen i bankernes rentemarginal siden 2008 fremgår af figur 1<sup>1</sup>, hvor det ses, at bankernes rentemarginal til erhverv er steget med cirka 1,4 procentpoint siden januar 2008, mens bankernes rentemarginal til husholdninger er steget med cirka 0,5 procentpoint siden januar 2008.

[evm@evm.dk](mailto:evm@evm.dk)  
[www.evm.dk](http://www.evm.dk)

Figur 1: Udvikling i bankernes rentemarginal, 2008-2013



Kilde: Danmarks Nationalbank.

Det bemærkes, at pengeinstitutterne igennem krisen har haft betydelige nedskrivninger på erhverv, men relativt små nedskrivninger på husholdninger, hvilket blandt andet skyldes den lave arbejdsløshed og det lave renteniveau. Dette kan forklare, at rentemarginalen på erhverv er steget relativt mest i perioden. Dertil kommer, at erhvervskunder typisk er større end privatkunder, dvs. de har - gennemsnitligt set - lavere priser (dvs. lavere rentemarginal) end husholdnings-kunder. Begge pointer illustreres i figur 1.

<sup>1</sup> Rentemarginalen opgøres som forskellen mellem de gennemsnitlige ind- og udlånsrenter.

Det bemærkes, at marginalen på erhverv har størst betydning for den gennemsnitlige rentemarginal, idet erhvervsudlån udgør langt den største del af bankernes udlån. Ultimo 2012 udgjorde bankernes udlån til erhverv således 2/3 af bankernes samlede udlån.

Der er ikke en entydig klar sammenhæng mellem rentemarginalen og nettorenteindtægterne, idet rentemarginalen alene påvirkes af rentebevægelser, mens nettorenteindtægterne både påvirkes af rente- og mængdebevægelser jf. nedenfor.

Ved opgørelse af rentemarginalen tages der udgangspunkt i specifikke rentesatser på konkrete kundeprodukter, der er rettet mod henholdsvis erhvervsvirksomheder og husholdninger.

Nettorenteindtægterne er som nævnt påvirket både af pris- og mængdebevægelser. Dvs. på den ene side er nettorenteindtægterne påvirket af bevægelser i rentemarginalen og på den anden side er nettorenteindtægterne også påvirket af udviklingen i bankernes samlede udlånsvolumen, der er faldet siden udgangen af 2008, og af den samlede indlånsvolumen, der er faldet siden 2008, men dog steget i 2012. Desuden påvirkes nettorenteindtægterne af andre forhold, herunder størrelsen af obligationsbeholdningen, og renten herpå, samt størrelsen af lån i andre pengeinstitutter og Nationalbanken og renten herpå.

Selvom den gennemsnitlige rentemarginal, jf. figur 1, har været stigende i nogle år i perioden 2008-2012 (men dog senest faldet i 2012), har nettorenteindtægterne været faldende i perioden siden udgangen af 2009, jf. tabel 1.

Tabel 1: Udvikling i pengeinstitutternes nettorenteindtægter, 2008-2012

	Pengeinstitutternes nettorenteindtægter opgjort ultimo året, mio. kr.	Ændring i pengein- stitutternes nettoren- teindtægter, mio. kr.	Ændring i pengein- stitutternes nettoren- teindtægter, pct.
2008	53.435		
2009	70.550	17.115	32,0
2010	59.558	-10.992	-15,6
2011	52.450	-7.109	-11,9
2012	51.312	-1.137	-2,2

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

Stigningen i nettorenteudgifterne i 2009 kan bl.a. henføres til renteindtægter på obligationsbeholdningen samt den udvidede rentemarginal.

De faldende nettorenteindtægter i 2010-2012 afspejler bl.a. et reduceret udlånsvolumen. Dertil kommer, at pengeinstitutternes nettorenteindtægter er presset af det lave renteniveau, som f.eks. giver lavere renteindtægter på obligationsbeholdningen.

