

Til NASDAQ OMX Copenhagen A/S
Børsen i Luxembourg
Pressen

Meddelelse nr. 114/ 2014
29. oktober 2014

BRFKREDIT DELÅRSRAPPORT 1. – 3. KVARTAL 2014

INDHOLD

LEDELSESBERETNING

3	Sammendrag 1. - 3. kvartal 2014
3	Hovedtal for 1. - 3. kvartal 2014
4	BRFkredit-koncernen i hovedtal
5	1. - 3. kvartal 2014
5	Basisresultat
5	Nedskrivninger på udlån mv.
7	Beholdningsindtjening
7	Basis- og beholdningsindtjening
7	Markedsrisiko
7	Balance og kapitalforhold
8	Individuelt solvensbehov
8	Forventninger til 2014
9	Øvrige forhold
9	Rating
9	Nyt produkt og priser
9	Yderligere information
9	Kontaktperson
9	Bestyrelsesbeslutninger

PÅTEGNING

10	Ledelsespåtegning
----	-------------------

PERIODEREGNSKAB

11	Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst
12	Balance
13	Egenkapitalopgørelse
14	Kapitalopgørelse
15	Pengestrømsopgørelse i sammendrag
16	Noter

BRFkredit a/s
Klampenborgvej 205
DK- 2800 Kgs. Lyngby
Telefon: 45 93 45 93
E-mail: brfkredit@brf.dk
Hjemmeside: brf.dk
CVR-nr.: 13409838

SAMMENDRAG 1. - 3. KVARTAL 2014

Den positive udvikling fra 2. kvartal 2014 fortsætter med et resultat før skat på 220 mio. kr. i 3. kvartal 2014.

Resultat før skat blev isoleret set på 220 mio. kr. for 3. kvartal 2014. Fremgangen i forhold til 2. kvartal 2014 skyldes navnlig et fald i omkostninger og tilbageførsel af nedskrivninger på udlån mv.

Resultatet for 1. - 3. kvartal 2014 er, som nævnt i forbindelse med aflæggelsen af delårsrapporten for 1. halvår 2014, negativt påvirket af Finanstilsynets vejledning om individuelle nedskrivninger og hensættelser, som blev offentliggjort i marts 2014. Tilpasningen til de nye tilsynskrav øgede nedskrivningsbehovet til i alt 1.010 mio. kr. i 1. - 3. kvartal 2014, hvoraf 965 mio. kr. vedrørte 1. kvartal.

Kapitalomkostninger til afdækning af SDO- og rating krav faldt med 80 mio. kr. i forhold til 1. - 3. kvartal 2013 og udgjorde 111 mio. kr.

Omkostninger androg 715 mio. kr. (703 mio. kr. i 1. - 3. kvartal 2013), mens udlånsporteføljen (nominelt) steg til 209,6 mia. kr. (200,5 mia. kr. ultimo 2013).

Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv. steg med 17 pct. og udgjorde til 436 mio. kr. i 1. - 3. kvartal 2014 (372 mio. kr. i 1. - 3. kvartal 2013).

BRFkredits andel af bruttonyudlånet steg fra 9,7 pct. i 3. kvartal 2013 til 11,7 pct. i 3. kvartal 2014. Stigningen vedrørte både privat og erhvervs-markedet. I 3. kvartal 2014 udgjorde BRFkredits nettonyudlånsmarkedsandel 37,3 pct.

Administrerende direktør

Carsten Tirsbæk Madsen udtaler:

'BRFkredit fortsætter den positive udvikling. Porteføljen er i 2014 forøget med godt 9 mia. kr. som følge af den succesfulde fusion med Jyske Bank og BRFkredits nye distributionsmodel. Basisresultatet før nedskrivninger på udlån er øget i forhold til 1. - 3. kvartal 2013, og omkostningerne udvikler sig som forventet. Koncernens nedskrivninger påvirkede 3. kvartal med en indtægt, ligesom kapitalomkostningerne stadig er faldende.

For hele året forventes en positiv udvikling i basisindtægter og basisresultat før nedskrivninger på udlån mv. Resultat efter skat vil ekstraordinært være påvirket af de betydelige nedskrivninger i 1. kvartal 2014.'

HOVEDTAL FOR 1. - 3. KVARTAL 2014

- Periodens resultat -422 mio. kr. (1. - 3. kvartal 2013: 136 mio. kr.)
- Basisindtægter 1.151 mio. kr. (1. - 3. kvartal 2013: 1.074 mio. kr.)
- Omkostninger 715 mio. kr. (1. - 3. kvartal 2013: 702 mio. kr.)
- Nedskrivninger på udlån mv. 1.010 mio. kr. (1. - 3. kvartal 2013: 292 mio. kr.)
- Beholdningsindtjening 42 mio. kr. (1. - 3. kvartal 2013: 106 mio. kr.)
- Portefølje 209,6 mia. kr. (31.12.2013: 200,5 mia. kr.)
- Kapitalprocent 17,6 (31.12.2013: 16,6)
- Individuelt solvensbehov 10,7 pct. (31.12.2013: 10,5 pct.)

BRFKREDIT-KONCERNEN I HOVEDTAL*

RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG	1.-3. kvrt. 2014	1.-3. kvrt. 2013	Indeks 14/13	3. kvrt. 2014	2. kvrt. 2014	1. kvrt. 2014	4. kvrt. 2013	3. kvrt. 2013	Året 2013
Mio. kr.									
Netto renteindtægter	1.591	1.471	108	539	530	522	515	516	1.986
Netto gebyr- og provisionsindtægter	68	17	400	35	17	16	88	39	105
Kursreguleringer mv.	-476	-312	153	-174	-142	-160	83	-165	-229
Øvrige indtægter	10	5	200	8	1	1	3	3	8
Indtægter	1.193	1.181	101	408	406	379	689	393	1.870
Omkostninger	715	703	102	204	260	251	249	212	952
Resultat før nedskrivninger på udlån mv.	478	478	100	204	146	128	440	181	918
Nedskrivninger på udlån mv.	1.010	292	346	-16	61	965	213	69	505
Resultat før skat	-532	186	-286	220	85	-837	227	112	413
Skat	-110	50	-220	51	23	-184	61	27	111
Periodens resultat	-422	136	-310	169	62	-653	166	85	302

BALANCE I SAMMENDRAG, ULTIMO	1.-3. kvrt. 2014	1.-3. kvrt. 2013	Indeks 14/13	3. kvrt. 2014	2. kvrt. 2014	1. kvrt. 2014	4. kvrt. 2013	3. kvrt. 2013	Året 2013
Mio. kr.									
Bankudlån	3.019	3.342	90	3.019	3.077	3.073	3.270	3.342	3.270
Realkreditudlån	217.590	203.812	107	217.590	210.489	207.842	205.842	203.812	205.748
Obligationer og aktier mv.	28.237	18.176	155	28.237	26.965	26.524	20.870	18.176	20.870
Aktiver i alt	253.654	227.812	111	253.654	245.650	240.517	233.770	227.812	233.770
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	16.602	13.252	125	16.602	16.128	16.524	12.441	13.252	12.441
Bankindlån	5.041	5.261	96	5.041	5.248	5.097	5.343	5.261	5.343
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	5.372	8.818	61	5.372	5.876	7.059	8.820	8.818	8.820
Udstedte obligationer til dagsværdi ¹⁾	211.545	186.999	113	211.545	204.496	199.877	193.147	186.999	193.147
Egenkapital	10.931	10.181	107	10.931	10.760	9.711	10.362	10.181	10.362

¹⁾ Udstedte obligationer er i 1. - 3. kvartal 2014 og i 1. - 3. kvartal 2013 modregnet med beholdningen af egne realkreditobligationer for henholdsvis 33,7 mia. kr. og 43,0 mia. kr.

UDVALGTE NØGLETAL	1.-3. kvrt. 2014	1.-3. kvrt. 2013	3. kvrt. 2014	2. kvrt. 2014	1. kvrt. 2014	4. kvrt. 2013	3. kvrt. 2013	Året 2013
Resultat før skat i procent af gnsn. egenkapital	-5,0	1,8	2,0	0,8	-8,3	2,2	1,1	4,0
Periodens resultat i procent af gnsn. egenkapital	-4,0	1,3	1,6	0,6	-6,5	1,6	0,8	3,0
Bruttoindtjening pr. omkostningskrone	0,7	1,2	2,2	1,3	0,3	1,5	1,4	1,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent	1,1	0,8	1,1	1,2	1,3	0,9	0,8	0,9
Periodens nedskrivningsprocent	0,45	0,14	-0,01	0,03	0,45	0,10	0,03	0,24
Kapitalprocent	17,6	16,5	17,6	17,4	15,6	16,6	16,5	16,6
Egentlig kernekapitalprocent (CET1 %)	17,5	16,5	17,5	16,9	15,0	16,6	16,5	16,6
Individuelt solvensbehov (%)	10,7	10,5	10,7	10,0	10,4	10,5	10,5	10,5
Kapitalgrundlag mio. kr.	10.716	9.617	10.716	10.659	9.694	9.815	9.617	9.815
Samlede risikoeksponering	60.715	58.371	60.715	61.384	62.155	59.227	58.371	59.227
Antal heltidsmedarbejdere ultimo perioden	816	837	816	842	868	844	837	844

Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning. Kapital- og kernekapitalprocenten er fra 2014 opgjort efter CRD IV/CRR. Sammenligningstal er ikke tilpasset.

* BRFkredit-koncernen omtales som BRFkredit i det følgende.

1. - 3. KVARTAL 2014

BASISRESULTAT

Basisindtægter er steget 7 pct. fra 1.074 mio. kr. i 1. - 3. kvartal 2013 til 1.151 mio. kr. i 1. - 3. kvartal 2014. Stigningen kan henføres til stigende bidragsindtægter, øgede gebyrindtægter samt et fald i kapitalomkostningerne. Modsat har der været et negativt afkast af obligationer i basisbeholdningen.

Bidragsindtægterne udgjorde 1.078 mio. kr. i 1. - 3. kvartal 2014 mod 1.025 mio. kr. i 1. - 3. kvartal 2013. Stigningen skyldes hovedsageligt højere bidragssatser. Som følge af en højere aktivitet sammenholdt med samme periode af 2013 steg netto gebyr- og provisionsindtægter mv. med 19 mio. kr. og udgjorde 68 mio. kr. i 1. - 3. kvartal 2014 mod 49 mio. kr. i 1. - 3. kvartal 2013.

Kapitalomkostninger i forbindelse med opfyldelse af blandt andet SDO- og ratingkrav faldt med 80 mio. kr. og udgjorde (netto) 111 mio. kr. i 1. - 3. kvartal 2014 mod 191 mio. kr. i 1. - 3. kvartal 2013. Faldet skyldes hovedsagelig en lavere udstedelse af Senior Secured Bonds i 1. - 3. kvartal 2014 sammenholdt med samme periode af 2013, som følge af en reduktion i Standard & Poor's krav til ekstra sikkerheder i BRFkredits kapitalcentre.

Basisomkostninger udgjorde 715 mio. kr. i 1. - 3. kvartal 2014 mod 702 mio. kr. i 1. - 3. kvartal 2013. Forskellen på 13 mio. kr. kan primært henføres til engangsomkostninger i forbindelse med nedlæggelse af stillinger i BRFkredit.

Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv. steg med 17 pct. til 436 mio. kr., mod 372 mio. kr. 1. - 3. kvartal 2013.

BASIS- OG PERIODENS RESULTAT Mio. kr.	1.-3. kvrt. 2014	1.-3. kvrt. 2013	Indeks 14/13	3. kvrt. 2014	2. kvrt. 2014	1. kvrt. 2014	4. kvrt. 2013	3. kvrt. 2013	Året 2013
Basisvirksomhed									
Netto renteindtægter mv. ¹⁾	1.131	1.000	113	383	379	369	348	381	1.348
Netto gebyr- og provisionsindtægter	68	49	139	35	18	15	88	43	136
Kursreguleringer	-58	20	-290	-36	3	-25	28	-17	50
Øvrige indtægter	10	5	200	8	1	1	3	3	8
Basisindtægter	1.151	1.074	107	390	401	360	467	410	1.542
Basisomkostninger	715	702	102	204	260	251	249	212	952
Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv.	436	372	117	186	141	109	218	198	590
Nedskrivninger på udlån mv.	1.010	292	346	-16	61	965	213	69	505
Basisresultat	-574	80	-718	202	80	-856	5	129	85
Beholdningsindtjening	42	106	40	18	5	19	222	-17	328
Resultat før skat	-532	186	-286	220	85	-837	227	112	413
Skat	-110	50	-220	51	23	-184	61	27	111
Periodens resultat	-422	136	-310	169	62	-653	166	85	302
¹⁾ Heraf udgør kapitalomkostninger	111	191		27	35	49	59	42	250

NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN MV.

Den samlede driftsvirkning for 1. - 3. kvartal 2014 udgjorde en udgift på 1.010 mio. kr. Nedskrivninger på udlån mv. er negativt påvirket af Finanstilsynets vejledning om individuelle nedskrivninger og hensættelser, som blev offentliggjort i marts 2014. BRFkredit fortolkede og implementerede den nye vejledning i 1. kvartal 2014, hvilket sammen med en revurdering og ensretning af regnskabsmæssige skøn i Jyske Bank koncernen øgede nedskrivningsbehovet med 822 mio. kr. til i alt 965 mio. kr. i 1. kvartal 2014. Driftsvirkningen i 3. kvartal 2014 udgjorde en indtægt på 16 mio. kr., der skyldes et lavere niveau for tab og nedskrivninger kombineret med tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger.

UDLÅN OG GARANTIER	1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.	Indeks	3. kvrt.	2. kvrt.	1. kvrt.	4. kvrt.	3. kvrt.	Året
Mio. kr.	2014	2013	14/13	2014	2014	2014	2013	2013	2013
Udlån og garantier	221.129	207.681	106	221.129	214.130	211.462	209.531	207.681	209.531
Udlån i 90 dages restance	1.233	1.855	66	1.233	1.332	1.308	1.655	1.855	1.655
Individuelt vurderede udlån:									
Udlån med OIV før nedskrivninger	7.578	5.125	148	7.578	6.244	5.231	5.497	5.125	5.497
Nedskrivninger	2.026	1.294	157	2.026	1.890	1.443	1.374	1.294	1.374
Udlån med OIV efter nedskrivninger	5.552	3.831	145	5.552	4.354	3.788	4.123	3.831	4.123
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo	2.551	1.774	144	2.551	2.677	2.725	1.873	1.774	1.873
Individuelle nedskrivninger mv.	2.026	1.294	157	2.026	1.890	1.443	1.374	1.294	1.374
Gruppevisse nedskrivninger mv. ¹⁾	525	480	109	525	787	1.282	499	480	499
Nedskrivning på udlån mv. (driftsvirkning)	1.010	292	346	-16	63	965	212	69	505

¹⁾ Implementering af Finanstilsynets vejledning om individuelle nedskrivninger og hensættelser mv. samt revurdering og ensretning af regnskabsmæssige skøn i Jyske Bank koncernen øgede nedskrivningerne med 822 mio. kr. i 1. kvartal 2014. Nedskrivninger blev indledningsvist ført som gruppevisse nedskrivninger i 1. kvartal 2014, og er efterfølgende individualiseret i 2. og i 3. kvartal 2014.

I forhold til det samlede udlån udgjorde driftsvirkningen af nedskrivningerne 0,5 pct. i 1. - 3. kvartal 2014 mod 0,1 pct. i 1. - 3. kvartal 2013. Af den samlede driftsvirkning vedrørte 793 mio. kr. BRFkredit a/s, og 217 mio. kr. vedrørte BRFkredit Bank a/s. Driftsvirkningen er fordelt med en udgift på 222 mio. kr. på privatkunder og en udgift på 788 mio. kr. på erhvervskunder.

Den samlede nedskrivnings- og hensættelsessaldo udgjorde i alt 2.551 mio. kr. pr. 30. september 2014 svarende til 1,1 pct. af det samlede udlån. Heraf udgjorde gruppevisse nedskrivninger 525 mio. kr. mod 499 mio. kr. ultimo 2013.

RESTANCEPROCENTER

Termin	september	juni	marts	december	september	juni
	2014	2014	2014	2013	2013	2013
Restanceprocent efter 90 dage	-	0,4	0,5	0,5	0,6	0,6
Restanceprocent efter 15 dage	1,4	1,4	1,5	1,4	1,9	1,5

Restanceprocenten efter 90 dage for juni-terminen udgjorde 0,4 pct. i 2014, hvilket er et fald på 0,2 pct.- point i forhold til 2013. 15-dages restancen udgjorde 1,4 pct. efter september-terminen 2014 mod 1,9 pct. i 2013.

BRFkredits beholdning af midlertidigt overtagne aktiver udgjorde 264 mio. kr. 30. september 2014 mod 301 mio. kr. ultimo 2013. Midlertidigt overtagne aktiver er i regnskabet optaget til markedsværdi, jf. anvendt regnskabspraksis.

Samlet udviste basisresultatet et underskud på 574 mio. kr. i 1. - 3. kvartal 2014 mod et overskud på 80 mio. kr. i 1. - 3. kvartal 2013.

BEHOLDNINGSINDTJENING

Beholdningsindtjeningen udgjorde i alt 42 mio. kr. i 1. - 3. kvartal 2014 mod 106 mio. kr. i tilsvarende periode i 2013. Faldet i afkastet skyldes primært det lavere renteniveau.

BASIS- OG BEHOLDNINGSINDTJENING

Resultat før skat for 1.-3. kvartal 2014 fordelt på basis- og beholdningsindtjening fremgår nedenfor:

Mio. kr.	1.-3. kvartal 2014				1.-3. kvartal 2013			
	Basisindtjening	Beholdningsindtjening	Reklassificering	I alt	Basisindtjening	Beholdningsindtjening	Reklassificering	I alt
FORDELING AF PERIODENS RESULTAT								
Basisvirksomhed:								
Netto renteindtægter mv.	1.131	409	51	1.591	1.012	408	51	1.471
Netto gebyr- og provisionsindtægter	68			68	38		-21	17
Kursreguleringer mv.	-58	-367	-51	-476	20	-302	-30	-312
Øvrige indtægter	10			10	5			5
Indtægter	1.151	42	0	1.193	1.075	106	0	1.181
Omkostninger	715			715	703			703
Basisindtjening før nedskrivninger på udlån mv.	436	42	0	478	372	106	0	478
Nedskrivninger på udlån mv.	1.010			1.010	292			292
Periodens resultat før skat	-574	42	0	-532	80	106	0	186

I BRFkredits opstilling af basis- og beholdningsindtjening er de samlede renteindtægter, renteudgifter og kursreguleringer vedrørende balanceprincippet placeret under 'Nettorenteindtægter mv.'.

Tilsvarende er koncernens samlede omkostninger vedrørende udstedelse af Senior Secured Bonds og Seniorgæld placeret under 'Nettorenteindtægter', herunder garantiprovision til Staten for Seniorgæld indfriet i 2013.

MARKEDSRISIKO

Ved udgangen af 3. kvartal 2014 var BRFkredits renterisiko opgjort efter Finanstilsynets standardmetode på nul mio. kr. Ved fuld modregning mellem DKK og EUR udgjorde renterisikoen -107 mio. kr. BRFkredits renterisiko stammer som udgangspunkt fra BRFkredits obligationsbeholdning, som hovedsagelig består af danske stats- og realkreditobligationer, samt finansielle instrumenter, der benyttes til styring af den samlede renterisiko.

BRFkredit har i 3. kvartal 2014 frasolgt aktierne i handelsporteføljen. BRFkredits aktieportefølje består herefter udelukkende af strategiske aktier uden for handelsbeholdningen og udgør 234 mio. kr. Ultimo 3. kvartal 2014 udgjorde aktierisikoen 23 mio. kr. ved et kursfald på 10 procentpoint, svarende til 0,2 pct. af kapitalgrundlaget.

BRFkredit har ikke valutarisiko af betydning. Ved udgangen af 1. - 3. kvartal 2014 udgjorde valutakursrisikoen 0,5 pct. af kapitalgrundlaget opgjort efter de nye kapitaldækningsregler.

BALANCE OG KAPITALFORHOLD

BRFkredits balance udgjorde 253,7 mia. kr. pr. 30. september 2014 mod 233,8 mia. kr. ultimo 2013. BRFkredits realkreditudlån udgjorde 30. september 2014 nominelt 209,6 mia. kr. mod 200,5 mia. kr. ultimo 2013. BRFkredits samlede udlån opgjort til regnskabsmæssig værdi udgjorde 220,6 mia. kr. Egenkapitalen blev formindsket med periodens resultat efter skat på -422 mio. kr., og værdireguleringer af strategiske aktier på -9 mio. kr. Egenkapitalen udgjorde 10.931 mio. kr. pr. 30. september 2014.

Kapital- og kernekapitalprocenten er defineret som henholdsvis kapitalgrundlaget/kernekapitalen set i forhold til den samlede vægtede risikoeksponering. Kapital- og kernekapitalprocenten steg til henholdsvis 17,6 og 17,5 mod 16,6 pct. for begge ultimo 2013. Ændringen kan hovedsageligt henføres til en stigning i kapitalgrundlaget, primært som følge af tilførsel af 1,0 mia. kr. i ny aktiekapital i 2. kvartal 2014.

KAPITALFORHOLD	3. kv. 2014	2. kv. 2014	1. kv. 2014	4. kv. 2013	3. kv. 2013	Året 2013
Kernekapital mio. kr.	10.619	10.404	9.347	9.815	9.617	9.815
Kapitalgrundlag mio. kr.	10.716	10.659	9.694	9.815	9.617	9.815
Samlede vægtede risikoeksponering, mio. kr.	60.715	61.384	62.155	59.227	58.371	59.227
Kapitalprocent ¹⁾	17,6	17,4	15,6	16,6	16,5	16,6
Kernekapitalprocent	17,5	16,9	15,0	16,6	16,5	16,6

¹⁾ Kapitalprocenten er fra 2014 opgjort efter EU's nye kapitaldækningskrav, hvor blandt andet opgørelsesmetoden af kerne- og kapitalgrundlag er ændret i forhold til tidligere.

Opgørelse af kapitalkravet for kreditrisiko beregnes på baggrund af den avancerede IRB-metode, idet der dog er taget hensyn til minimumskravene i lovgivningens overgangsregler. IRB-metoden skulle oprindeligt være fuldt implementeret i 2010, men overgangsreglerne er forlænget til og med 2017. Den fulde effekt af IRB-metoden er således ikke opnået. Kapitalkravet i henhold til overgangsreglerne udgjorde 7,0 mia. kr. pr. 30. september 2014, svarende til et kapitalbehov på 11,6 pct.

BRFkredit er som en del af Jyske Bank koncernen udpeget som systemisk vigtigt finansielt institut (SIFI). Udpegningen er positiv for BRFkredit. Udpegningen som SIFI-institut kræver blandt andet skærpede likviditets- og kapitalkrav. Kravene vil blive oplyst i efteråret 2014.

INDIVIDUELT SOLVENSBEHOV

Det individuelle solvensbehov er ledelsens vurdering af BRFkredits samlede risici, herunder ledelsens vurdering af den fremtidige indtjening og risiko for tab. Det individuelle solvensbehov er opgjort som den kapital, der er vurderet til at være tilstrækkelig til at dække BRFkredits risici i en stress-situation, i pct. af den samlede vægtede risikoeksponering. For BRFkredit a/s er der afsat en kapitalreservation på 4,7 mia. kr. til det almindelige kapitalkrav og 1,4 mia. kr. til øvrige risici, der ikke kapitalmæssigt er dækket af det almindelige kapitalkrav. Det tilstrækkelige kapitalgrundlag er således opgjort til 6,1 mia. kr. for BRFkredit a/s svarende til et solvensbehov på 10,5 pct. For BRFkredit-koncernen udgjorde det tilstrækkelige kapitalgrundlag 6,5 mia. kr., hvilket svarer til et solvensbehov på 10,7 pct.

FORVENTNINGER TIL 2014

For hele året forventes en positiv udvikling i basisindtægter og i basisresultat før nedskrivninger og bankdrift. Resultat efter skat vil ekstraordinært være påvirket af de betydelige nedskrivninger i 1. kvartal 2014.

ØVRIGE FORHOLD

RATING

BRFkredit har ratings fra ratingbureauet Standard & Poor's (S&P). BRFkredits udstederrating er A- (Stable). Outlook for BRFkredits udstederrating blev ændret fra 'negative' til 'stable' – hovedsageligt som følge af meddelelsen om fusionen mellem BRFkredit og Jyske Bank den 24. februar 2014. BRFkredits udstederrating blev tillige bekræftet af S&P den 29. april 2014.

BRFkredits obligationer udstedt fra henholdsvis Kapitalcenter E, Kapitalcenter B samt Institutet i Øvrigt er alle tildelt en rating på AAA (stable). Derudover har S&P tildelt BRFkredits EMTN-program en rating på A-.

RATINGS FRA STANDARD & POOR'S 30. SEPTEMBER 2014	Karakter	Dato for tildeling/ændring af rating
Særligt dækkede obligationer:		
- udstedt fra Kapitalcenter E	AAA	17-10-2011
Realkreditobligationer:		
- udstedt fra Kapitalcenter B	AAA	17-10-2011
- udstedt fra Institutet i øvrigt	AAA	27-12-2013
Udsteder rating (Long-term rating)	A-	24-02-2014
Udsteder rating (Short-term rating)	A-2	24-02-2014
BRFkredits EMTN-program	A-	05-12-2012

Alle BRFkredits ratings har outlook "Stable"

BRFkredit har siden 2012 arbejdet på at nedbringe kapitalkravet fra S&P, hvilket har medført, at Standard & Poor's samlede krav til overkollateral for BRFkredits kapitalcentre er faldet fra ca. 20 mia. kr. i 2012 til 11,2 mia. kr. ved udgangen af 3. kvartal 2014.

NYT PRODUKT OG PRISER

BRFkredit introducerede den 26. september 2014 et nyt 'Rentetilpasningslån – kort rente' til privatkunder. Lånet er et obligationslån med variabel rente, hvor renten fastsættes for 6 måneder ad gangen på baggrund af Cita-renten. Produktet tilbydes fra 4. kvartal 2014.

Samtidig annoncerede BRFkredit prisændringer gældende fra 1. januar 2015. Ændringen vurderes at øge BRFkredits basisindtjening med 90 – 100 mio. kr.

YDERLIGERE INFORMATION

For yderligere information henvises til brf.dk, hvor der findes detaljerede finansielle informationer om BRFkredit. På brf.dk kan BRFkredits delårsrapport for 1. - 3. kvartal 2014 downloades.

KONTAKTPERSON

Administrerende direktør Carsten Tirsbæk Madsen,
 telefon +45 45 26 28 71 eller mobil 40 25 88 74

BESTYRELSESBESLUTNINGER

Der er i 3. kvartal 2014 ikke vedtaget yderligere beslutninger af bestyrelsen, der er omfattet af oplysningspligten i 'Regler for udstedere på NASDAQ OMX Copenhagen A/S'.

LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar til 30. september 2014 for BRFkredit a/s.

Delårsregnskabet for koncernen aflægges i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber, som godkendt af EU, og delårsregnskabet for moderselskabet aflægges efter lov om finansiel virksomhed. Delårsrapporten udarbejdes herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for udstedere af børsnoterede obligationer.

Delårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskaberne giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2014 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar til 30. september 2014.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen giver en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og koncernens finansielle stilling som helhed samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen kan påvirkes af.

Kgs. Lyngby, den 29. oktober 2014

DIREKTION

Carsten Tirsbæk Madsen
Administrerende direktør

Lars Waalen Sandberg
Direktør

BESTYRELSE

Sven A. Blomberg
Formand

Per Skovhus
Næstformand

Jørgen Christensen

Niels Erik Jakobsen

Laila Busted
Medarbejdervalgt

Jan Frederiksen
Medarbejdervalgt

Anette Lykke Poulsen
Medarbejdervalgt

RESULTATOPGØRELSE OG OPGØRELSE AF TOTALINDKOMST

Note	BRFkredit-koncernen		BRFkredit-koncernen		BRFkredit a/s		
	1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.	3. kvrt.	3. kvrt.	1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.	
Mio. kr.	2014	2013	2014	2013	2014	2013	
RESULTATOPGØRELSE							
4	Renteindtægter	5.618	5.517	1.908	1.790	5.485	5.371
5	Renteudgifter	4.027	4.046	1.369	1.274	4.009	3.995
	Netto renteindtægter	1.591	1.471	539	516	1.476	1.376
	Udbytte af aktier mv.	3	4	-	-	3	4
6	Gebyrer og provisionsindtægter	140	126	60	65	117	112
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	72	109	25	26	73	110
	Netto rente- og gebyrindtægter	1.662	1.492	574	555	1.523	1.382
7	Kursreguleringer (- er en udgift)	-479	-316	-174	-165	-457	-292
	Andre driftsindtægter	10	5	8	3	25	18
8	Udgifter til personale og administration	692	678	197	203	634	625
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	14	14	4	5	14	14
	Andre driftsudgifter	9	11	3	4	-	-
9	Nedskrivninger på udlån mv.	1.010	292	-16	69	793	236
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-	0	-	-	-156	-49
	Resultat før skat	-532	186	220	112	-506	184
10	Skat (- er en indtægt)	-110	50	51	27	-75	51
	Periodens resultat	-422	136	169	85	-431	133
	Fordeles således:						
	Aktionærer i BRFkredit a/s	-422	136	169	85		
	I alt	-422	136	169	85		

OPGØRELSE AF TOTALINDKOMST

Periodens resultat	-422	136	169	85	-431	133
Anden totalindkomst:						
Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:						
Aktier disponible for salg	-9	1	2	-2	-	-
Udskudt skat af aktier disponible for salg	-	-4	-	-	-	-
Anden totalindkomst efter skat	-9	-3	2	-2	-	-
Periodens totalindkomst	-431	133	171	83	-431	133
Fordeles således:						
Aktionærer i BRFkredit a/s	-431	133	171	83		
I alt	-431	133	171	83		

BALANCE

Note	BRFkredit-koncernen			BRFkredit a/s		
	30. sep. 2014	31. dec. 2013	30. sep. 2013	30. sep. 2014	31. dec. 2013	30. sep. 2013
Mio. kr.						
AKTIVER						
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	55	90	153	8	50	7
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.236	2.099	627	2.152	1.895	1.570
11 Udlån til dagsværdi	217.590	200.302	198.693	217.630	200.318	198.709
Udlån til amortiseret kostpris	3.019	8.716	8.461	-	5.445	5.419
Obligationer til dagsværdi	28.003	20.570	17.919	25.164	18.155	14.597
Aktier mv.	234	300	257	234	300	257
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	-	985	1.141	1.001
Immaterielle aktiver	12	16	18	12	16	18
Grunde og bygninger i alt	474	477	470	388	390	386
heraf investeringsejendomme	4	4	4	4	4	4
heraf domicilejendomme	470	473	466	384	386	382
Øvrige materielle aktiver	8	11	10	8	11	10
Aktuelle skatteaktiver	12	-	-	13	-	-
Udskudte skatteaktiver	239	140	169	65	18	17
Aktiver i midlertidig besiddelse	264	301	392	232	263	336
12 Andre aktiver	1.477	718	613	1.352	623	518
Periodeafgrænsningsposter	31	30	30	24	28	25
Aktiver i alt	253.654	233.770	227.812	248.267	228.653	222.870
PASSIVER						
Forpligtelser						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	16.602	12.441	13.252	16.402	12.176	12.878
Indlån	5.041	5.343	5.261	-	-	-
13 Udstedte obligationer til dagsværdi	211.545	193.147	186.999	211.545	193.147	186.999
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	5.372	8.820	8.818	5.372	9.420	9.618
Aktuelle skatteforpligtelser	-	2	20	-	2	19
Forpligtelser vedr. aktiver i midlertidig besiddelse	8	13	15	8	13	15
14 Andre passiver	4.044	3.431	3.071	3.904	3.325	2.964
Periodeafgrænsningsposter	30	2	10	30	2	13
Forpligtelser i alt	242.642	223.199	217.446	237.261	218.085	212.506
Hensatte forpligtelser						
Andre hensatte forpligtelser	79	207	183	73	204	181
Hensatte forpligtelser i alt	79	207	183	73	204	181
Efterstillede kapitalindskud						
	2	2	2	2	2	2
Egenkapital						
Aktiekapital	1.306	306	306	1.306	306	306
Overkurs ved emission	102	102	102	102	102	102
Opskrivningshenlæggelser	26	26	18	18	18	13
Reserver i serier	6.068	6.068	7.918	6.068	6.068	7.918
Overført overskud	3.429	3.860	1.837	3.437	3.868	1.842
Egenkapital i alt	10.931	10.362	10.181	10.931	10.362	10.181
Passiver i alt	253.654	233.770	227.812	248.267	228.653	222.870
IKKE BALANCEFØRTE POSTER						
Finansgarantier	494	436	449	-	-	-
Øvrige garantier	26	76	78	40	46	48
Andre eventualforpligtelser m.v.	113	123	133	113	122	133
15 Garantier og andre eventualforpligtelser i alt	633	635	660	153	168	181

EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. kr.

BRFkredit-koncernen	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Opskriv- ningshen- læggelser	Reserver i serier	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	306	102	26	6.068	3.860	10.362
Periodens resultat	-	-	-	-	-422	-422
Anden totalindkomst:						
Aktier disponible for salg	-	-	-	-	-9	-9
Anden totalindkomst efter skat	-	-	-	-	-9	-9
Periodens totalindkomst	-	-	-	-	-431	-431
Kapitaltilførsel	1.000	-	-	-	-	1.000
Egenkapital 30. september 2014	1.306	102	26	6.068	3.429	10.931

Egenkapital 1. januar 2013	306	102	18	7.918	1.704	10.048
Periodens resultat	-	-	-	-	136	136
Anden totalindkomst:						
Aktier disponible for salg	-	-	-	-	1	1
Skat af anden totalindkomst	-	-	-	-	-4	-4
Anden totalindkomst efter skat	-	-	-	-	-3	-3
Periodens totalindkomst	-	-	-	-	133	133
Egenkapital 30. september 2013	306	102	18	7.918	1.837	10.181

BRFkredit a/s	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Opskriv- ningshen- læggelser	Reserver i serier	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	306	102	18	6.068	3.868	10.362
Periodens resultat	-	-	-	-	-431	-431
Periodens totalindkomst	-	-	-	-	-431	-431
Kapitaltilførsel	1.000	-	-	-	-	1.000
Egenkapital 30. september 2014	1.306	102	18	6.068	3.437	10.931

Egenkapital 1. januar 2013	306	102	13	7.918	1.709	10.048
Periodens resultat	-	-	-	-	133	133
Periodens totalindkomst	-	-	-	-	133	133
Egenkapital 30. september 2013	306	102	13	7.918	1.842	10.181

KAPITALOPGØRELSE

Mio. kr.	BRFkredit-koncernen			BRFkredit a/s		
	30. sep. 2014	31. dec. 2013	30. sep. 2013	30. sep. 2014	31. dec. 2013	30. sep. 2013
Egenkapital	10.931	10.362	10.181	10.931	10.362	10.181
Opskrivningsshenlæggelser	-	-26	-18	-	-18	-13
Immaterielle aktiver	-12	-16	-18	-12	-16	-18
Udsudte skatteaktiver	-239	-140	-169	-65	-18	-17
Forsigtig værdiansættelse	-61	-	-	-58	-	-
Egentlig kernekapital	10.619	10.180	9.976	10.796	10.310	10.133
Forskel mellem forventet tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	-	-197	-190	-	-197	-190
Overskydende fradrag, der ikke kan modregnes i supplerende kapital	-	-168	-169	-	-176	-174
Kernekapital	10.619	9.815	9.617	10.796	9.937	9.769
Supplerende kapital	2	2	2	2	2	2
Opskrivningsshenlæggelser	-	26	18	-	18	13
Forskel mellem forventet tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	95	-197	-190	49	-197	-190
Modregning af det overskydende fradrag	-	168	169	-	176	174
Kapitalgrundlag	10.716	9.815	9.617	10.847	9.937	9.769
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	52.267	47.627	46.980	50.143	45.667	45.123
Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko	5.293	8.775	8.566	4.951	8.475	8.141
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	3.155	2.825	2.825	2.996	2.667	2.667
Vægtet risikoeksponering i alt	60.715	59.227	58.371	58.090	56.809	55.931
Kapitalkrav fra Søjle I	4.857	4.738	4.670	4.647	4.545	4.475
Kapitalkrav fra overgangsregler	2.174	2.123	2.115	2.216	2.161	2.154
Kapitalkrav i alt	7.031	6.861	6.785	6.863	6.706	6.629
Kapitalprocent	17,6	16,6	16,5	18,7	17,5	17,5
Kernekapitalprocent	17,5	16,6	16,5	18,6	17,5	17,5
Egentlig kernekapitalprocent	17,5	17,2	17,1	18,6	18,1	18,1

Kapitalprocenter er fra 2008-2013 opgjort efter CRD III (Basel II). Pr. 30. september 2014 udgør den samlede vægtede risikoeksponering efter Basel I 109.858 mio. kr. for BRFkredit-koncernen. Det medfører et kapitalkrav efter overgangsreglerne på 80% af kapitalkravet på 8% af den samlede vægtede risikoeksponering svarende til 7.031 mio. kr. for BRFkredit-koncernen. Ved udgangen af 2013 medførte overgangsreglerne et kapitalkrav på 6.861 mio. kr. for BRFkredit-koncernen. Overgangsregler for den samlede vægtede risikoeksponering fortsætter i de kommende år.

Kapitalprocenter er fra 2014 opgjort efter CRD IV/CRR (Basel III). De nye regler medfører ændringer i den hidtidige opgørelse af kapitalgrundlaget og den samlede vægtede risikoeksponering. Sammenligningstal for 2013 og tidligere er ikke tilpasset.

For opgørelse af det individuelle solvensbehov henvises til Solvensbehovsopgørelse for 3. kvartal 2014 på www.brf.dk

PENGESTRØMSOPGØRELSE I SAMMENDRAG

Mio. kr.	BRFkredit-koncernen	
	1.-3. kvrt. 2014	1.-3. kvrt. 2013
Periodens resultat	-422	136
Regulering for ikke-likvide driftsposter og ændring i driftskapitalen	2.923	-4.278
Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.501	-4.142
Køb af materielle aktiver	-2	-7
Køb af immaterielle aktiver	-3	-1
Køb af finansielle anlægsaktiver	-	-1
Salg af finansielle anlægsaktiver	64	69
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	59	60
Kapitaltilførsel	1.000	-
Optagelse og indfrielse af Senior Secured Bonds og Seniorskuld	-3.448	1.456
Optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2.448	1.456
Periodens pengestrøm	112	-2.626
Likvider primo	2.065	3.329
Likvider ultimo	2.177	703
Likvider ultimo omfatter:		
Kassebeholdning mv.	55	153
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.122	550
Likvider ultimo	2.177	703

NOTER**Note****1 Anvendt regnskabspraksis**

Delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. september 2014 for BRFkredit a/s er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber, som godkendt af EU for så vidt angår delårsregnskabet for koncernen og Lov om finansiell virksomhed for så vidt angår delårsregnskabet for moderselskabet.

BRFkredit a/s blev pr. 30. april 2014 overtaget af Jyske Bank A/S, og regnskabspraksis er som følge heraf tilpasset regnskabspraksis for Jyske Bank koncernen. Der er i denne forbindelse foretaget følgende ændringer:

Koncernen og moderselskab

Realkreditudlån, hvor der ikke er fuld sammenhæng med de bagvedliggende obligationer, bliver nu klassificeret som "Finansielle instrumenter til dagsværdi over resultatopgørelsen", hvor de tidligere blev indregnet til amortiseret kostpris. Disse realkreditlån (Fælles Fundede lån) opfylder regler om det generelle balanceprincip, hvorfor der er en tæt sammenhæng med de bagvedliggende obligationer. Dagsværdien fastsættes med udgangspunkt i lukkekursen på de bagvedliggende obligationer tilrettet for sandsynligheden for indfrielse af lånene til kurs pari. Ændringen har ikke påvirket periodens resultat eller egenkapitalen, da forskellen imellem anskaffelsessummen for lånene og dagsværdien tidligere blev optaget som et tilgodehavende eller som en forpligtelse overfor samarbejdsbankerne, da disse i henhold til aftale garanterede for udsving i kursen på de udstedte obligationer.

Moderselskab

I resultatopgørelsesposten "Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder" føres nu resultatet af tilknyttede virksomheder efter skat imod tidligere før skat, hvor skatten i datterselskaber blev ført under resultatopgørelsesposten "Skat". Sammenligningstal er tilrettet, hvilket har medført, at "Resultat før skat" er ændret med 3 mio. kr. og "Skat" er ændret med 3 mio. kr. "Periodens resultat" og "Egenkapital" er uændret.

Anvendt regnskabspraksis er bortset fra ovenstående ændringer uændret i forhold til årsrapporten 2013, som indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Ingen nye standarder eller fortolkningsbidrag af betydning for resultat og egenkapital er blevet implementeret i 2014. For yderligere information om IAS/IFRS standarder og fortolkningsbidrag, der implementeres i indeværende eller senere perioder, henvises til note 3 side 53 i årsrapporten for 2013.

2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn

Målingen af visse aktiver og forpligtelser kræver ledelsesmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages blandt andet ved opgørelse af nedskrivninger på værdiforringede udlån samt aktiver i midlertidig besiddelse, jf. nærmere redegørelse i årsrapporten 2013. De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer er forsvarlige, men som i sagens natur er usikre. Endvidere er koncernen underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater vil afvige fra disse skøn.

I overensstemmelse med IAS 10 (begivenheder efter balancedagen) afspejler regnskabet regulerende begivenheder frem til 29. oktober 2014.

NOTER
Note
**3 Nøgletal
pr. 30. september**

BRFkredit-koncernen	2014	2013
Kapitalprocent	17,7	16,5
Kernekapitalprocent	17,5	16,5
Periodens egenkapitalforrentning før skat (pct.)	-5,0	1,8
Periodens egenkapitalforrentning efter skat (pct.)	-4,0	1,3
Indtjening pr. omkostningskrone	0,7	1,2
Valutaposition (pct.)	1,7	4,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent	1,1	0,8
Periodens nedskrivningsprocent	0,5	0,1
Periodens udlånsvækst (pct.)	4,3	1,2
Udlån i forhold til egenkapital	20,2	20,3

BRFkredit a/s	2014	2013
Kapitalprocent	18,7	17,5
Kernekapitalprocent	18,6	17,5
Periodens egenkapitalforrentning før skat (pct.)	-4,7	1,8
Periodens egenkapitalforrentning efter skat (pct.)	-4,0	1,3
Indtjening pr. omkostningskrone	0,6	1,2
Valutaposition (pct.)	1,5	4,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,7	0,5
Periodens nedskrivningsprocent	0,4	0,1
Periodens udlånsvækst (pct.)	4,6	1,3
Udlån i forhold til egenkapital	19,9	20,1

NOTER

Note	BRFkredit-koncernen		BRFkredit a/s	
	1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.
Mio. kr.	2014	2013	2014	2013
4 Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker ¹⁾	11	5	0	0
Udlån	4.109	4.176	4.011	4.086
Bidrag	1.078	1.025	1.078	1.025
Obligationer	640	610	615	559
Afledte finansielle instrumenter i alt	42	104	42	104
Heraf				
Rentekontrakter	42	104	42	104
Øvrige renteindtægter	8	11	9	11
Renteindtægter før modregning af renter af egne obligationer	5.888	5.931	5.755	5.785
Rente af egne obligationer modregnet i rente af udstedte obligationer	270	414	270	414
I alt	5.618	5.517	5.485	5.371
¹⁾ Heraf udgør renteindtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under "Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker"	0	0	0	0
5 Renteudgifter				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker ¹⁾	22	9	22	9
Indlån	47	58	0	-
Udstedte obligationer	4.194	4.373	4.223	4.386
Øvrige renteudgifter	34	20	34	14
Renteudgifter før modregning af renter af egne obligationer	4.297	4.460	4.279	4.409
Rente af egne realkreditobligationer modregnet i rente af udstedte obligationer	270	414	270	414
I alt	4.027	4.046	4.009	3.995
¹⁾ Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under "Gæld til kreditinstitutter og centralbanker"	11	4	11	4
6 Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	70	64	63	64
Betalingsformidling	2	2	-	-
Lånesagsgebyrer	60	53	52	47
Garantiprovision	4	4	-	-
Øvrige gebyrer og provisioner	4	3	2	1
I alt	140	126	117	112
7 Kursreguleringer (- er en udgift)				
Realkreditudlån	3.267	-2.838	3.267	-2.838
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	9	-1	9	-1
Obligationer	-85	-360	-77	-330
Aktier mv.	7	13	-1	13
Valuta	-1	0	-1	0
Valuta-, rente- og andre kontrakter samt andre afledte finansielle instrumenter	-319	-60	-300	-67
Udstedte obligationer	-3.357	2.930	-3.354	2.931
I alt	-479	-316	-457	-292

Kursreguleringer af balanceprincippet for BRFkredit-koncernen udgør i alt en indtægt på 0,1 mio. kr. (2013: + 4 mio. kr.), og fremkommer som nettokursregulering af følgende poster: Realkreditudlån med + 3.267 mio. kr. (- 2.838 mio. kr.), Udstedte realkreditobligationer med - 3.354 mio. kr. (+ 2.911 mio. kr.) samt fastkursaftaler ved låneudbetalinger mv. med + 87 mio. kr. (- 69 mio. kr.), der er indregnet under "Afledte finansielle instrumenter, rentekontrakter".

NOTER

Note	BRFkredit-koncernen		BRFkredit a/s	
	1.-3. kvrt. 2014	1.-3. kvrt. 2013	1.-3. kvrt. 2014	1.-3. kvrt. 2013
Mio. kr.				
8 Udgifter til personale og administration				
Personaleudgifter				
Lønninger mv.	393	371	360	340
Pensioner	43	41	40	38
Udgifter til social sikring	50	48	47	46
I alt	486	460	447	424
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab				
Direktion	11	8	11	8
Bestyrelse	1	2	1	2
Repræsentantskab	0	1	0	1
I alt	12	11	12	11
Øvrige administrationsudgifter				
IT-udgifter	73	74	56	58
Husleje, lys og varme m.v.	25	26	25	26
Øvrige administrationsudgifter	96	107	94	106
I alt	194	207	175	190
I alt	692	678	634	625
9 Nedskrivninger på udlån mv.				
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	1.873	1.742	1.101	1.036
Nedskrivninger/hensættelser i perioden	740	64	535	13
Tabsbogført dækket af nedskrivninger/hensættelser	-62	-32	-27	-21
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	2.551	1.774	1.609	1.028
Nedskrivninger på realkreditudlån	1.576	1.004	1.576	1.004
Nedskrivninger på øvrige udlån og tilgodehavender mv.	975	770	33	24
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	2.551	1.774	1.609	1.028
Nedskrivninger/hensættelser i perioden	740	64	535	13
Tabsbogført ej dækket af individuelle nedskrivninger/hensættelser ¹⁾	312	260	292	249
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-42	-32	-34	-26
Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen	1.010	292	793	236
Individuelle nedskrivninger på udlån primo	1.374	1.231	670	603
Nedskrivninger i perioden	714	95	486	62
Tabsbogført dækket af nedskrivninger/hensættelser	-62	-32	-27	-21
Individuelle nedskrivninger på udlån ultimo	2.026	1.294	1.129	644
Gruppevise nedskrivninger på udlån primo	499	511	431	433
Nedskrivninger i perioden	26	-31	49	-49
Gruppevise nedskrivninger på udlån ultimo	525	480	480	384
¹⁾ "Tabsbogført ej dækket af individuelle nedskrivninger/hensættelser" på 312 mio. kr. for 1. - 3. kvartal 2014 vedrører i al væsentlighed udlån, hvorpå der er nedskrevet gruppevist. De gruppevise nedskrivninger primo året udgjorde 499 mio. kr. Af "Tabsbogført ej dækket af individuelle nedskrivninger/hensættelser" i BRFkredit-koncernen udgør værdiregulering af ejendomme overtaget i tidligere regnskabsår - 37 mio.kr. (2013: - 2 mio. kr.), og driftsresultat af ejendomme i den periode de er overtagne - 4 mio. kr. (- 8 mio. kr.).				

NOTER

Note	BRFkredit-koncernen		BRFkredit a/s	
	1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.
Mio. kr.	2014	2013	2014	2013
10 Skat (- er en indtægt)				
Effektiv skatteprocent				
Selskabsskatteprocent i Danmark	24,5	25,0	24,5	25,0
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	-4,1	1,5	-10,0	2,6
Effekt af ændring i selskabsskatteprocent	0,3	0,4	0,3	0,1
I alt	20,7	26,9	14,8	27,7

Note	BRFkredit-koncernen			BRFkredit a/s		
	30. sep.	31. dec.	30. sep.	30. sep.	31. dec.	30. sep.
Mio. kr.	2014	2013	2013	2014	2013	2013
11 Udlån til dagsværdi						
Realkreditudlån nominel værdi ¹⁾	209.606	195.055	193.775	209.646	195.071	193.791
Regulering for renterisiko mv.	8.928	5.682	5.305	8.928	5.682	5.305
Regulering for kreditrisiko	-1.576	-1.079	-1.004	-1.576	-1.079	-1.004
Realkreditudlån til dagsværdi	216.958	199.658	198.076	216.998	199.674	198.092
Restancer og udlæg	107	163	135	107	163	135
Øvrige udlån og tilgodehavender	525	481	482	525	481	482
I alt	217.590	200.302	198.693	217.630	200.318	198.709

¹⁾ Realkreditlån, hvor der ikke er fuld sammenhæng med de bagvedliggende obligationer (fælles fundede lån), blev i 2013 indregnet til amortiseret kostpris. Som følge af en tilpasning til regnskabsprincipperne i Jyske Bank koncernen, bliver de fra og med juni 2014 indregnet til dagsværdi. Det nominelle udlån pr. 31. december 2013 udgjorde 195,1 mia. kr. (indregnet til dagsværdi) tillagt 5,4 mia. kr. (indregnet til amortiseret kostpris). Idet det nominelle udlån pr. 30. september 2014 udgør 209,6 mia. kr., har der i perioden været en stigning på 9,1 mia. kr.

	BRFkredit-koncernen		
	30. sep.	31. dec.	30. sep.
Realkreditudlån til dagsværdi fordelt på ejendoms-kategorier	2014	2013	2013
Ejerboliger	94.503	82.127	82.444
Fritidshuse	5.367	5.123	5.121
Alment byggeri	42.502	40.145	38.635
Andelsboliger	14.660	14.407	14.509
Private beboelsesejendomme til udlejning	25.971	25.384	25.034
Industri- og håndværksejendomme	2.302	2.438	2.531
Kontor- og forretningsejendomme	28.884	27.466	27.357
Landbrugsejendomme mv.	33	39	45
Ejendomme til sociale, kulturelle og undervisningsmæssige formål	2.717	2.515	2.385
Andre ejendomme	19	14	15
I alt	216.958	199.658	198.076

NOTER

Note	BRFkredit-koncernen			BRFkredit a/s		
	30. sep. 2014	31. dec. 2013	30. sep. 2013	30. sep. 2014	31. dec. 2013	30. sep. 2013
Mio. kr.						
12 Andre aktiver						
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	216	189	220	160	141	175
Tilgodehavende renter og provision	993	318	308	972	287	263
Øvrige aktiver	268	211	85	220	195	80
I alt	1.477	718	613	1.352	623	518
13 Udstedte obligationer til dagsværdi						
Udstedte realkreditobligationer, nominal værdi	235.680	246.937	224.243	235.680	246.937	224.243
Regulering til dagsværdi	9.563	6.912	5.736	9.563	6.912	5.736
Egne realkreditobligationer, dagsværdi	-33.698	-60.702	-42.980	-33.698	-60.702	-42.980
I alt	211.545	193.147	186.999	211.545	193.147	186.999
14 Andre passiver						
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	313	144	80	243	105	37
Skyldige renter og provision	3.452	3.016	2.767	3.423	2.992	2.727
Øvrige passiver	279	271	224	238	228	200
I alt	4.044	3.431	3.071	3.904	3.325	2.964

15 Garantier og andre eventualforpligtelser

Finansgarantier er primært betalingsgarantier, og risikoen kan sidestilles med risikoen på kreditter.

Øvrige garantier og eventualforpligtelser omfatter en række garantiformer mv. med varierende risiko. Risikoen vurderes mindre end på kreditter med variabel udnyttelse.

16 Nærtstående parter

BRFkredit har mellemværender, herunder bankkonti mv., med en række af dens nærtstående parter. Transaktioner med nærtstående parter er kendetegnet ved almindelige finansielle forretninger og ydelser af driftsmæssig karakter. Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår eller afregnet på basis af de faktiske omkostninger.

BRFkredit a/s har i 2. kvartal 2014 modtaget 1,0 mia. kr. i aktiekapital indskudt af moderselskabet Jyske Bank A/S.

I 1.-3. kvartal 2014 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter. Der henvises til BRFkredits årsrapport 2013 for en nærmere beskrivelse af transaktioner med nærtstående parter.

NOTER

Note	BRFkredit-koncernen
Mio. kr.	

17 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser
Generelt om metoder til måling til dagsværdi

For omtale af metoder til måling af dagsværdi henvises til note 53 i årsrapporten for 2013.

1.-3. kv. 2014

	Ikke			Dagsværdi i alt	Indregnet værdi
	Noterede priser	Observer- bare priser	Observer- bare priser		
Finansielle aktiver					
Udlån til dagsværdi	-	217.590	-	217.590	217.590
Obligationer til dagsværdi	27.209	794	-	28.003	28.003
Aktier mv.	0	-	234	234	234
Afledte finansielle instrumenter	-	216	-	216	216
I alt	27.209	218.600	234	246.043	246.043
Finansielle forpligtelser					
Afledte finansielle instrumenter	1	312	-	313	313
Udstedte obligationer til dagsværdi	201.188	10.357	-	211.545	211.545
I alt	201.189	10.669	-	211.858	211.858

1.-3. kv. 2013

Finansielle aktiver					
Udlån til dagsværdi	-	198.693	-	198.693	198.693
Obligationer til dagsværdi	17.644	275	-	17.919	17.919
Aktier mv.	-	2	255	257	257
Afledte finansielle instrumenter	9	211	-	220	220
I alt	17.653	199.181	255	217.089	217.089
Finansielle forpligtelser					
Afledte finansielle instrumenter	1	79	-	80	80
Udstedte obligationer til dagsværdi	119.599	67.400	-	186.999	186.999
I alt	119.600	67.479	-	187.079	187.079

	1.-3. kv. 2014	1.-3. kv. 2013
Ikke observerbare priser		
Dagsværdi primo	257	255
Periodens realiserede kursgevinst og -tab i resultatopgørelsen	0	12
Periodens urealiserede kursgevinst og -tab i resultatopgørelsen	-4	1
Periodens gevinst eller tab indregnet på egenkapitalen	-9	1
Periodens salg eller indfrielse	-10	-15
Periodens køb	-	1
Dagsværdi ultimo	234	255

NOTER

Note	Resultat		Egenkapital	
	1.-3. kvrt. 2014	1.-3. kvrt. 2013	30. sep. 2014	31. dec. 2013
Mio. kr.				
18 Forskel imellem koncernregnskab aflagt efter IFRS og koncernregnskab indberettet til Finanstilsynet				
For resultat og egenkapital kan forskel mellem koncernens IFRS-regnskab og indberetning til Finanstilsynet specificeres således:				
Koncernens opgørelse ifølge regnskabet	-422	136	10.931	10.362
Aktier - disponible for salg	-9	1	-	-
Skat af aktier disponible for salg	-	-4	-	-
I alt	-431	133	10.931	10.362

NOTER

Note	BRFkredit-koncernen		BRFkredit a/s	
	30. sep. 2014	31. dec. 2013	30. sep. 2014	31. dec. 2013
Mio. kr.				
19 Likviditetsrisici				
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
På anfordring	608	805	502	801
Til og med 3 måneder	1.617	1.278	1.641	1.080
Over 3 måneder og til og med 1 år	2	4	1	2
Over 1 år og til og med 5 år	7	11	7	11
Over 5 år	2	1	1	1
I alt	2.236	2.099	2.152	1.895
Udlån og andre tilgodehavender ¹⁾				
På anfordring	226	215	-	-
Til og med 3 måneder	2.227	1.665	1.608	1.119
Over 3 måneder og til og med 1 år	4.960	3.974	4.750	3.672
Over 1 år og til og med 5 år	29.012	27.885	28.571	27.339
Over 5 år	184.184	175.279	182.701	173.633
I alt	220.609	209.018	217.630	205.763
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
På anfordring	318	140	59	53
Til og med 3 måneder	16.284	12.050	16.343	12.050
Over 3 måneder og til og med 1 år	-	-	-	73
Over 1 år og til og med 5 år	-	251	-	-
Over 5 år	-	-	-	-
I alt	16.602	12.441	16.402	12.176
Indlån og anden gæld				
På anfordring	3.462	3.404	-	-
Til og med 3 måneder	332	502	-	-
Over 3 måneder og til og med 1 år	576	856	-	-
Over 1 år og til og med 5 år	619	532	-	-
Over 5 år	52	49	-	-
I alt	5.041	5.343	-	-
Udstedte obligationer til dagsværdi ¹⁾				
Til og med 3 måneder	10.255	23.439	10.255	23.439
Over 3 måneder og til og med 1 år	47.326	19.564	47.326	19.564
Over 1 år og til og med 5 år	88.251	85.970	88.251	85.970
Over 5 år	65.713	64.174	65.713	64.174
I alt	211.545	193.147	211.545	193.147
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				
Til og med 3 måneder	170	1.000	170	1.000
Over 3 måneder og til og med 1 år	500	2.114	500	2.114
Over 1 år og til og med 5 år	4.702	5.706	4.702	6.306
Over 5 år	-	-	-	-
I alt	5.372	8.820	5.372	9.420

¹⁾ Den likviditetsmæssige ubalance imellem realkreditudlån (den væsentligste post i "Udlån og andre tilgodehavender") og "Udstedte obligationer" til dagsværdi skyldes, at 30 årige rentetilpasningslån fundes med obligationer med en løbetid på 1 - 10 år.