

FIH Koncernens regnskabsmeddelelse for første til tredje kvartal 2014  
5. november 2014

**FIH | ERHVERVSBANK**



CVR-NR. 17029312

## Resume

- Det ordinære resultat udgør 161,2 mio. kr. og er på niveau med sidste år som konsekvens af både lavere indtægter og lavere udgifter.
- Nedskrivningerne udgør 143,8 mio. kr. (første tre kvartaler 2013: 90,1 mio. kr.).
- Resultat før skat udgør 203,9 mio. kr. efter årets første tre kvartaler (første tre kvartaler 2013: 94,7 mio. kr.).
- Egenkapitalen udgør 5.830 mio. kr. (ultimo 2013: 5.677 mio. kr.).
- Solvens- og kernekapitalprocenten udgør 42,0 procent (ultimo 2013: 25,9 procent). Den solvensmæssige overdækning er 24,2 procentpoint (ultimo 2013: 11,5 procentpoint).
- FIH har en likviditetsmæssig overdækning på 467 procent i forhold til de regulatoriske krav (ultimo 2013: 221 procent).
- Transaktionerne med henholdsvis Spar Nord og Nykredit er gennemført i tredje kvartal 2014.
- FIH forventer fortsat et samlet positivt resultat før skat for hele året.

## Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	
Resume .....	2
Indholdsfortegnelse .....	3
Hovedtal – FIH Koncernen .....	4
Resultat for de tre første kvartaler 2014 .....	5
Balance.....	7
Resultat for tredje kvartal 2014.....	8
Væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer i resten af 2014.....	8
Begivenheder efter balancedagens afslutning.....	8
Forventningerne til resten af 2014 .....	8
Likviditet og funding.....	9
Kreditrisici og andre typer risici.....	10
Solvensbehov og kapitalforhold.....	12
Øvrigt.....	13
Ledespåtegning .....	14
Delårsregnskab for første til tredje kvartal 2014	
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for første til tredje kvartal 2014 .....	15
Balance pr. 30. september 2014.....	16
Egenkapitalopgørelse - FIH Koncernen.....	17
Egenkapitalopgørelse - FIH Erhvervsbank A/S .....	17
Pengestrømsopgørelse - FIH Koncernen .....	18
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse fordelt på kvartaler .....	19
Noter.....	20
Nøgletal .....	30
Oplysninger om moder- og dattervirksomheder.....	30

FIH koncernen (FIH) består af FIH Erhvervsbank A/S og de 100 procent ejede datterselskaber FIH PARTNERS A/S og FIH Leasing og Finans A/S.

**Hovedtal – FIH Koncernen**

(mio. kr.)	1.-3. kv. 2014	1.-3. kv. 2013	3. kv. 2014	2. kv. 2014	1. kv. 2014	Året 2013
Netto renteindtægter fra udlånsaktiviteter	152,7	209,6	39,0	55,0	58,7	271,0
Netto gebyrindtægter mv.	136,1	135,8	40,0	64,3	31,8	219,0
Handels- og beholdningsindtægter	39,6	102,1	10,1	10,2	19,3	117,7
Andre indtægter	138,9	63,5	32,0	107,7	-0,8	-5,3
<b>Indtægter, i alt</b>	<b>467,3</b>	<b>511,0</b>	<b>121,1</b>	<b>237,2</b>	<b>109,0</b>	<b>602,4</b>
Ordinære omkostninger	306,1	349,1	86,2	116,1	103,8	482,2
<b>Ordinært resultat</b>	<b>161,2</b>	<b>161,9</b>	<b>34,9</b>	<b>121,1</b>	<b>5,2</b>	<b>120,2</b>
Gevinst ved tilbagekøb af efterstillet kapital	-	-	-	-	-	306,1
Netto gevinst af aktiebeholdning	149,1	367,6	7,9	29,0	112,2	534,6
Resultat af forhold vedrørende Property Finance porteføljen	53,2	-344,7	81,9	-7,3	-21,4	-558,8
Øvrige omkostninger	15,8	0,0	0,0	15,8	0,0	0,0
<b>Periodens resultat før nedskrivninger mv. og skat</b>	<b>347,6</b>	<b>184,8</b>	<b>124,7</b>	<b>127,0</b>	<b>96,0</b>	<b>402,1</b>
Nedskrivninger mv.	143,8	90,1	38,1	110,7	-5,0	105,6
<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>203,9</b>	<b>94,7</b>	<b>86,6</b>	<b>16,3</b>	<b>101,0</b>	<b>296,5</b>
Periodens skat	51,2	-10,7	22,7	3,7	24,8	68,6
<b>Periodens resultat, i alt</b>	<b>152,7</b>	<b>105,4</b>	<b>63,9</b>	<b>12,6</b>	<b>76,2</b>	<b>227,9</b>

<b>NØGLETAL*</b>	1.-3. kv. 2014	1.-3. kv. 2013	3. kv. 2014	2. kv. 2014**	1. kv. 2014**	Året 2013
Solvensprocent	42,0	24,1	42,0	30,3	26,4	25,9
Kernekapitalprocent	42,0	21,8	42,0	30,3	26,4	25,9
Individuelt solvensbehov (procent)	17,8	15,8	17,8	14,5	14,3	14,3
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	4,7	2,3	4,7	4,1	7,1	5,3
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	3,5	2,5	3,5	3,1	5,3	4,1
Summen af store eksponeringer	41,9	61,7	41,9	40,3	51,3	64,3
Udlån i forhold til egenkapital	1,1	2,2	1,1	1,1	1,8	2,0

\* Nøgletallene er beregnet efter Finanstilsynets definitioner.

\*\*Nøgletallene er regnet pro anno, år-til-dato.

## Resultat for de tre første kvartaler 2014

I halvårsrapporten for 2014 meddelte FIH, at der var indgået aftaler med Spar Nord og Nykredit om frasalget af udlånsforretningen. Transaktionerne med både Spar Nord og Nykredit er gennemført i tredje kvartal 2014.

I tredje kvartal har FIH gennemført konverteringen af bankplatformen til BEC's platform, hvorefter FIH's egen bankplatform er udfaset. FIH forventer indenfor de nærmeste kvartaler også at tage BEC's markedsplatform i brug.

Resultat før skat i årets første ni måneder udgør 203,9 mio. kr. (første tre kvartaler 2013: 94,7 mio. kr.).

### INDTÆGTER

Indtægterne udgør 467,3 mio. kr. (første tre kvartaler 2013: 511,0 mio. kr.) og er sammensat af følgende elementer:

- Netto renteindtægter fra udlånsaktiviteter udgør 152,7 mio. kr. (første tre kvartaler 2013: 209,6 mio. kr.). Renteindtægterne falder som følge af den reducerede udlånsbalance. Udlånsbalancen er siden årsskiftet faldet med 5.413 mio. kr. til 5.494 mio. kr., primært som følge af frasalget til henholdsvis Spar Nord og Nykredit der blev effektueret i tredje kvartal.
- Netto gebyrindtægter mv. udgør 136,1 mio. kr. (første tre kvartaler 2013: 135,8 mio. kr.). Corporate Finance har haft en stigning i gebyrindtægterne, mens Banking har oplevet et fald som følge af den faldende udlånsbalance.
- Handels- og beholdningsindtægterne udgør 39,6 mio. kr. (første tre kvartaler 2013: 102,1 mio. kr.). Handelsindtægterne er blandt andet negativt påvirket af FIH's beslutning om at reducere risikomandatet i Markets.
- Andre indtægter består af FIH's øvrige områder, herunder FIH's pengemarkedsaktiviteter. Andre indtægter udgør 138,9 mio. kr. (første tre kvartaler 2013: 63,5 mio. kr.). Andre indtægter indeholder blandt andet gevinsten ved indfrielse af indlån på obligationslignende vilkår med lang løbetid, gevinsten ved tilbagekøb af egne udstedte obligationer og goodwill i forbindelse med frasalget til henholdsvis Spar Nord og Nykredit.

### OMKOSTNINGER

De samlede ordinære omkostninger udgør 306,1 mio. kr. (første tre kvartaler 2013: 349,1 mio. kr.), svarende til en reduktion på 43,0 mio. kr.

Ses der bort fra Corporate Finance, er de ordinære omkostninger faldet med 53,9 mio. kr. til 229,5 mio. kr. og fortsætter således den faldende tendens siden Q2 2012. Faldet i omkostninger skyldes primært, at antallet af medarbejdere er reduceret fra 201 ved udgangen af tredje kvartal 2013 til 100 ved udgangen af tredje kvartal 2014 (begge eksklusiv Corporate Finance, opgjort som fuldtidsstillinger). Den store reduktion i antallet af medarbejdere er blandt andet en følge af frasalget til Spar Nord, der i forbindelse med transaktionen overtog en del af FIH's medarbejdere. Endvidere har FIH tilpasset sin organisation til det lavere aktivitetsniveau.

I tredje kvartal 2014 gennemførte FIH en konvertering af it-plattformen til BEC's bankplatform. Omkostningerne er i de tre første kvartaler af 2014 påvirket af engangsudgifter i forbindelse med konverteringen. I de kommende kvartaler forventes de administrative besparelser fra konverteringen at kunne ses på omkostningsniveauet. I forbindelse med at FIH også overgår til BEC's markedsplatform i løbet af første halvår 2015, forventes yderligere konverteringsomkostninger, men i et mindre omfang.

Omkostningerne i Corporate Finance er steget med 10,9 mio. kr. i forhold til de tre første kvartaler i 2013. Omkostningsforøgelsen er en følge af den højere omsætning i forretningsområdet, hvilket medfører et tilsvarende højere omkostningsniveau.

# FIH | ERHVERVSBANK

(mio. kr.)	1.-3. kvrt. 2014	1.-3. kvrt. 2013	3. kvrt. 2014	2. kvrt. 2014	1. kvrt. 2014	Året 2013
<b>Ordinære omkostninger</b>						
Omkostninger (ekskl. Corporate Finance)	229,5	283,4	60,6	81,5	87,4	371,4
<i>Heraf Indskydergarantifonden</i>	22,8	24,8	7,0	8,7	7,1	32,9
Omkostninger Corporate Finance	76,6	65,7	25,6	34,6	16,4	110,8
<b>Ordinære omkostninger, i alt</b>	<b>306,1</b>	<b>349,1</b>	<b>86,2</b>	<b>116,1</b>	<b>103,8</b>	<b>482,2</b>
<b>Øvrige omkostninger</b>	<b>15,8</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>15,8</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

Øvrige omkostninger indeholder blandt andet restruktureringsomkostninger i forbindelse med tilpasningen af organisationen i andet kvartal.

## AKTIER

Netto gevinsten af aktieporteføljen udgør 149,1 mio. kr. (første tre kvartaler 2013: 367,6 mio. kr.) og stammer primært fra en stigning i værdien af Pandora A/S. Aktieporteføljen udgør 314,9 mio. kr. ved udgangen af september 2014 og består udelukkende af unoterede aktier. Den væsentligste eksponering er mod Pandora gennem Axcel III. FIH's indirekte eksponering mod Pandora svarer til ca. 0,4 mio. kr. pr. kurspoint.

## FORHOLD RELATERET TIL PROPERTY FINANCE PORTEFØLJEN

Forhold relateret til Property Finance porteføljen påvirker resultatet med 53,2 mio. kr. (første tre kvartaler 2013: -344,7 mio. kr.). Linjen indeholder indtægter og udgifter relateret til det tidligere forretningsområde Property Finance, herunder det underskudsabsorberende lån og omkostninger i forbindelse med EU-Kommissionens godkendelse af transaktionen med Finansiell Stabilitet. Værdien af det underskudsabsorberende lån er reguleret med 86 mio. kr. i 2014, og udgør herefter 910 mio. kr. (ultimo 2013: 824 mio. kr.). Balancen i FS Property Finance er reduceret fra 17,0 mia. kr. primo 2012 til 8,3 mia. kr. ved udgangen af 2013, og faldet er fortsat i de tre første kvartaler af 2014.

FIH har indgivet en stævning ved EU-Retten med henblik på at få EU-Kommissionens afgørelse om statsstøtte i forbindelse med transaktionen med Finansiell Stabilitet annulleret. Sagen er endnu ikke afgjort.

## NEDSKRIVNINGER MV.

De samlede nedskrivninger mv. udgør 143,8 mio. kr. (første tre kvartaler 2013: 90,1 mio. kr.).

Der har i perioden været individuelle nedskrivninger på 221,9 mio. kr., mens der er tilbageført gruppevis nedskrivninger for 64,7 mio. kr.

(mio. kr.)	1.-3. kvrt. 2014	1.-3. kvrt. 2013	3. kvrt. 2014	2. kvrt. 2014	1. kvrt. 2014	Året 2013
<b>Fordeling af nedskrivninger mv.</b>						
Individuelle nedskrivninger	221,9	366,2	55,6	148,3	18,0	444,7
Gruppevis nedskrivninger	-64,7	-228,4	-13,7	-31,3	-19,7	-294,3
Kursregulering og renter mv.*	-13,4	-47,7	-3,8	-6,3	-3,3	-44,8
<b>Nedskrivninger mv., i alt</b>	<b>143,8</b>	<b>90,1</b>	<b>38,1</b>	<b>110,7</b>	<b>-5,0</b>	<b>105,6</b>

\* Heraf udgør nedskrivninger på kundederivater 0,4 mio. kr. i de første tre kvartaler 2014 (første tre kvartaler 2013: -34,4 mio. kr.). Disse indgår som kursreguleringer i resultatopgørelsen på side 15, der er opgjort i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

## Balance

Den samlede balance udgør 21.034 mio. kr. (ultimo 2013: 27.500 mio. kr.).

Den samlede balancesum er faldet med 6.466 mio. kr. siden årsskiftet. Faldet skyldes primært frasalg af udlån og derivater til Spar Nord og Nykredit. Begge transaktioner er gennemført i tredje kvartal 2014.

Efter transaktionerne med Spar Nord og Nykredit udgør udlånet 5.494 mio. kr. (Ultimo 2013: 10.907 mio. kr.). Udlånet består primært af udlån til danske erhvervsvirksomheder.

Obligationsbeholdningen udgør 11.128 mio. kr. FIH's likviditet er i al væsentlighed placeret i AAA-ratede korte danske realkreditobligationer.

(mio. kr.)	30. sep. 2014	30. jun. 2014	31. mar. 2014	31. dec. 2013	30. sep. 2013
<b>Balance – Aktiver</b>					
Likvider	761	901	964	919	1.419
Udlån	5.494	5.608	10.561	10.907	12.507
Udlån FSPF	910	817	813	824	730
Obligationer	11.128	11.313	9.830	10.929	9.409
Aktier og kapitalandele	315	302	600	813	991
Øvrige aktiver	2.426	2.083	3.095	3.108	3.762
Aktiver bestemt for salg	-	4.993	-	-	-
<b>Aktiver, i alt</b>	<b>21.034</b>	<b>26.017</b>	<b>25.863</b>	<b>27.500</b>	<b>28.818</b>

(mio. kr.)	30. sep. 2014	30. jun. 2014	31. mar. 2014	31. dec. 2013	30. sep. 2013
<b>Balance – Passiver</b>					
Gæld til kreditinstitutter	1.160	1.980	1.901	3.273	2.486
Indlån mv.	11.187	12.017	13.977	13.783	14.090
Udstedte obligationer	38	431	1.051	1.048	1.790
Forpligtelser bestemt for salg	-	749	-	-	-
Øvrige passiver	2.756	4.929	3.031	3.594	3.993
Hensatte forpligtelser	63	145	150	125	136
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0	741
Egenkapital	5.830	5.766	5.753	5.677	5.582
<b>Passiver, i alt</b>	<b>21.034</b>	<b>26.017</b>	<b>25.863</b>	<b>27.500</b>	<b>28.818</b>

Indlån udgør 11.187 mio. kr. (ultimo 2013: 13.783 mio. kr.), hvilket udgør et fald på 2.596 mio. kr. siden årsskiftet. Det er en bevidst strategi at reducere indlånet, så det i højere grad tilpasses forretningsomfanget på udlånssiden. Indlånsporteføljen består hovedsageligt af indlån i FIH Direct Bank (10.310 mio. kr.). Derudover har FIH indlån fra virksomheder og institutionelle investorer. Faldet siden årsskiftet er sammensat af flere elementer. Dels har FIH tilbagekøbt indlån på obligationslignende vilkår med lang løbetid for 1.465 mio. kr. og dels er indlånene i FIH Direct Bank reduceret med 1.131 mio. kr.

FIH har i 2014 tilbagekøbt en række udstedte obligationer. Herefter er udstedte obligationer reduceret til 38 mio. kr. (ultimo 2013: 1.048 mio. kr.). Den sidste udstedelse udløber i marts 2015 og FIH vil derefter ikke have udstedte børsnoterede værdipapirer.

Egenkapitalen udgør 5.830 mio. kr. (ultimo 2013: 5.677 mio. kr.), hvilket er en forøgelse på 153 mio. kr. som følge af periodens positive resultat. FIH har stort set ingen gearing, idet udlån i forhold til egenkapital udgør 1,1 gange (ultimo 2013: 2,0 gange).

## Resultat for tredje kvartal 2014

Resultat før skat udgør 86,6 mio. kr. (andet kvartal 2014: 16,3 mio. kr.).

Resultatet er i tredje kvartal positivt påvirket af goodwill i forbindelse med transaktionerne med Spar Nord og Nykredit, positiv værdiregulering af det underskudsabsorberende lån samt et positivt resultat i datterselskabet FIH Partners. I modsat retning trækker nedskrivninger på udlånsporteføljen samt lavere rente- og gebyrindtægter i Banking som følge af den reducerede udlånsbalance.

## Væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer i resten af 2014

Nedskrivninger på FIH's udlån er fortsat den væsentligste usikkerhedsfaktor. FIH kan endvidere indirekte opleve nedskrivninger på udlån til investeringsejendomme gennem det underskudsabsorberende lån, der er ydet til FS Property Finance. Endelig udgør FIH's eksponeringer i aktier en usikkerhedsfaktor.

## Begivenheder efter balancedagens afslutning

Der er ikke indtruffet særlige begivenheder efter balancedagens afslutning, der påvirker det økonomiske resultat.

Pr. 1. november 2014 indtrådte Trine Qwist Pedersen, Senior Analyst, som medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen i FIH Erhvervsbank A/S. Trine Qwist Pedersen erstatter Jacob Baggers Willemoes, der udtræder af bestyrelsen i forbindelse med, at han fratræder sin stilling i FIH Erhvervsbank A/S. Jacob Baggers Willemoes skifter til et job uden for FIH-koncernen.

Trine Qwist Pedersen har været suppleant siden det seneste valg af medarbejdere til bestyrelsen i 2011.

## Forventningerne til resten af 2014

FIH har tidligere udmeldt forventninger til "fortsættende aktiviteter". Da præsentationen af FIH's finansielle udvikling ikke længere opdeles i fortsættende/ophørende aktiviteter, vil FIH for resten af 2014 give forventninger for den samlede bank.

FIH forventer fortsat et samlet positivt resultat før skat for hele året.



## Likviditet og funding

### LIKVIDITET

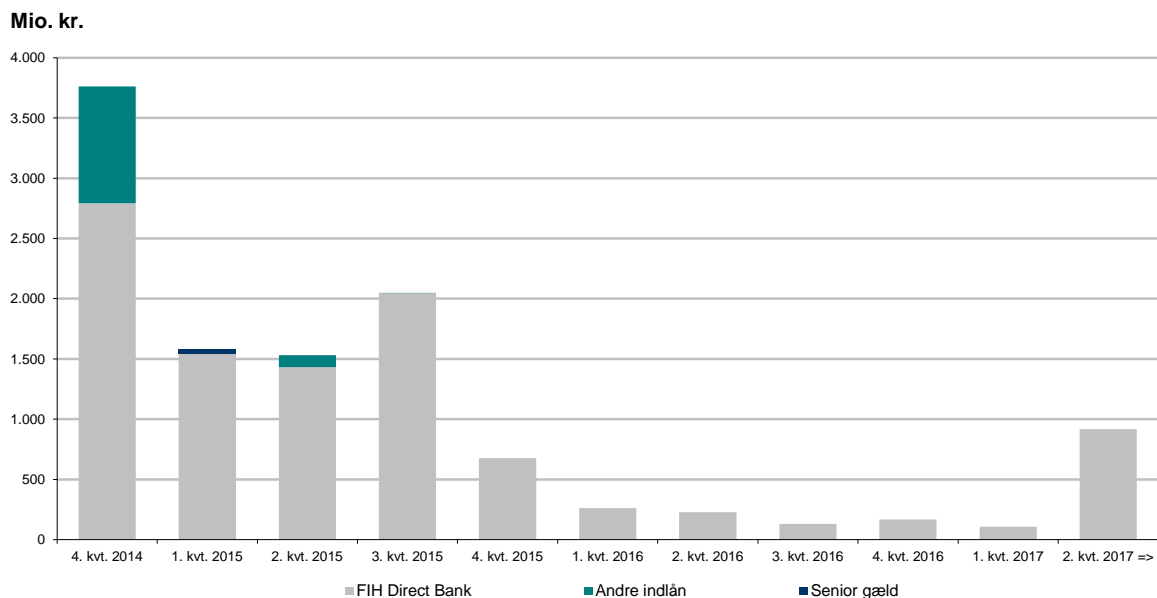
FIH's likviditet, opgjort i henhold til lov om finansiel virksomhed, udgør 9,1 mia. kr. ved udgangen af tredje kvartal 2014, svarende til en overdækning på 467 procent i forhold til de lovgivningsmæssige krav (ultimo 2013: 221 procent). Stigningen i overdækningen skyldes frasalget af udlån til Spar Nord og Nykredit, der blev gennemført i tredje kvartal. FIH's likviditet er hovedsageligt placeret i AAA-ratede korte danske realkreditobligationer.

### FUNDING

FIH's væsentligste fundingkilde er indlån fra private og mindre erhvervs kunder. FIH har både fokus på at sikre, at indlånene i FIH Direct Bank kan udgøre en stabil fundingkilde, samt at størrelsen af indlånene tilpasses forretningsomfanget i banken. Dette har betydet en bevidst reduktion af indlånene i FIH Direct Bank i de seneste kvartaler.

Udover indlån har FIH en enkelt mindre obligationsudstedelse med udløb i marts 2015.

### Udløbsprofil på funding



## Kreditrisici og andre typer risici

### BONITETEN I FIH'S KREDITEKSPONERINGER

FIH's udlån efter nedskrivninger udgør 5.494 mio. kr. (ultimo 2013: 10.907 mio. kr.) og 7.112 mio. kr. før individuelle nedskrivninger (ultimo 2013: 12.424 mio. kr.). FIH's udlånsbalance kan kreditmæssigt opdeles således:

- Udlån med aktiv rating udgør 3.060 mio. kr. efter nedskrivninger.
- Default-markerede udlån udgør 2.434 mio. kr. efter nedskrivninger.

### UDLÅN MED OBJEKTIV INDIKATION FOR VÆRDIFORRINGELSE

Af den samlede udlånsaldo på 5.494 mio. kr. udgør lån med objektiv indikation for værdiforringelse (OIV) 2.579 mio. kr. efter individuelle nedskrivninger (ultimo 2013: 2.156 mio. kr.).

(mio. kr.)	30. sep. 2014	31. dec. 2013
<b>OIV udlån</b>		
OIV ikke default-markerede lån, brutto	146	39
OIV default-markerede lån, brutto	4.052	3.543
<b>OIV udlån brutto, total</b>	<b>4.198</b>	<b>3.582</b>
- heraf non-performing loans, brutto	789	947
<b>OIV udlån efter individuelle nedskrivninger</b>	<b>2.579</b>	<b>2.156</b>
<b>Gruppevisse nedskrivninger</b>	<b>29</b>	<b>91</b>

### MARKEDSRISICI

Markedsrisiko er risikoen for tab af markedsværdi som følge af bevægelser på de finansielle markeder (rente- og valutarisici med videre). FIH påtager sig naturligt en række forskellige markedsrisici gennem sine forretningsaktiviteter.

### Holdning til markedsrisiko

FIH's politik for markedsrisiko er fortsat lav markedsrisiko for koncernen som helhed, herunder ingen råvarerisiko.

I tabellen nedenfor fremgår de væsentligste markedsrisicityper og værdien herfor:

(mio. kr.)	30. sep. 2014	31. dec. 2013
Renterisiko		
<i>Renterisikoen er beregnet i henhold til Finanstilsynets opgørelsesmetode og viser renterisikoen ved en opadgående parallelforskydning af renteniveaet på 1 procentpoint i samtlige valutaer</i>	-18	-124
Valutarisiko		
<i>Valutarisikoen beregnes parametrisk med en dags horisont og 99 procents sandsynlighed</i>	0	0

### Yderligere oplysninger om kredit- og markedsrisici

For yderligere oplysninger om FIH's kredit- og markedsrisici og risikostyring henvises til FIH's årsrapport for 2013 og rapporten "Risk Management 2013" på [www.fih.dk/Top/Om+FIH/Risk+Management/Risikorapporter](http://www.fih.dk/Top/Om+FIH/Risk+Management/Risikorapporter).

### AKTIERISICI

Aktierisiko er risikoen for tab som følge af ændringer i aktiekurser. FIH har tidligere foretaget investeringer i unoterede aktier i forretningsområdet Private Equity, som i henhold til bankens forretningsstrategi nu er under afvikling. FIH ønsker heller ikke aktierisiko i noterede aktier.

Ved udgangen af tredje kvartal 2014 har FIH en aktierisiko, som følge af en unoteret aktieportefølje på 314,9 mio. kr. Heraf udgør FIH's indirekte eksponering i Pandora A/S 206,6 mio. kr. fra FIH's investering i Axcel III fonden.

## LIKVIDITETSRISICI

Likviditetsrisiko er risikoen for tab, hvis FIH's fundingomkostninger stiger uforholdsmæssigt meget, eller hvis banken ikke kan honorere sine betalingsforpligtelser efterhånden, som de forfalder. Bestyrelsen i FIH har ud fra de lovmæssige krav fastsat en likviditetspolitik, der blandt andet fastlægger rammerne for det kortsigtede nettolikviditetsbehov.

Ved udgangen af tredje kvartal 2014 udgør FIH's likviditet 9,1 mia. kr., svarende til en overdækning på 467 procent i forhold til de regulatoriske krav og opfylder således både de lovgivningsmæssige og FIH's egne krav hertil.

I FIH kan de fleste fremtidige betalingsstrømme opgøres med rimelig sikkerhed, da FIH kun i begrænset grad har afgivet uigenkaldelige kredittilsagn og ligeledes i mindre omfang har modtaget indlån på anfordring. FIH udarbejder dagligt likviditetsstresstests og scenarier for likviditeten under forskellige antagelser for udviklingen i aktiver og passiver.

## TILSYNSDIAMANTEN

Ved udgangen af tredje kvartal 2014 er FIH i overensstemmelse med Finanstilsynets tilsynsdiamant for pengeinstitutter.

	Grænseværdi	30. sep. 2014	31. dec. 2013
Summen af store eksponeringer*	< 125 % af kapitalgrundlaget	42 %	64 %
Udlånsvækst	< 20 %	-52 %	-61 %
Ejendomseksponering	< 25 %	25 %	19 %
Likviditetsdækning	> 50 %	467 %	221 %
Funding ratio	< 100 %	32 %	53 %

\* Summen af store eksponeringer er opgjort i henhold til Finanstilsynets "Vejledning om tilsynsdiamanten for pengeinstitutter".

Den væsentligste del af ejendomseksponeringen på 24,8 procent skyldes, at det underskudsabsorberende lån ydet til FS Property Finance er medregnet med hovedstolen på 1.650 mio. kr. Hvis der ses bort fra dette, udgør ejendomseksponeringen 9,5 %.

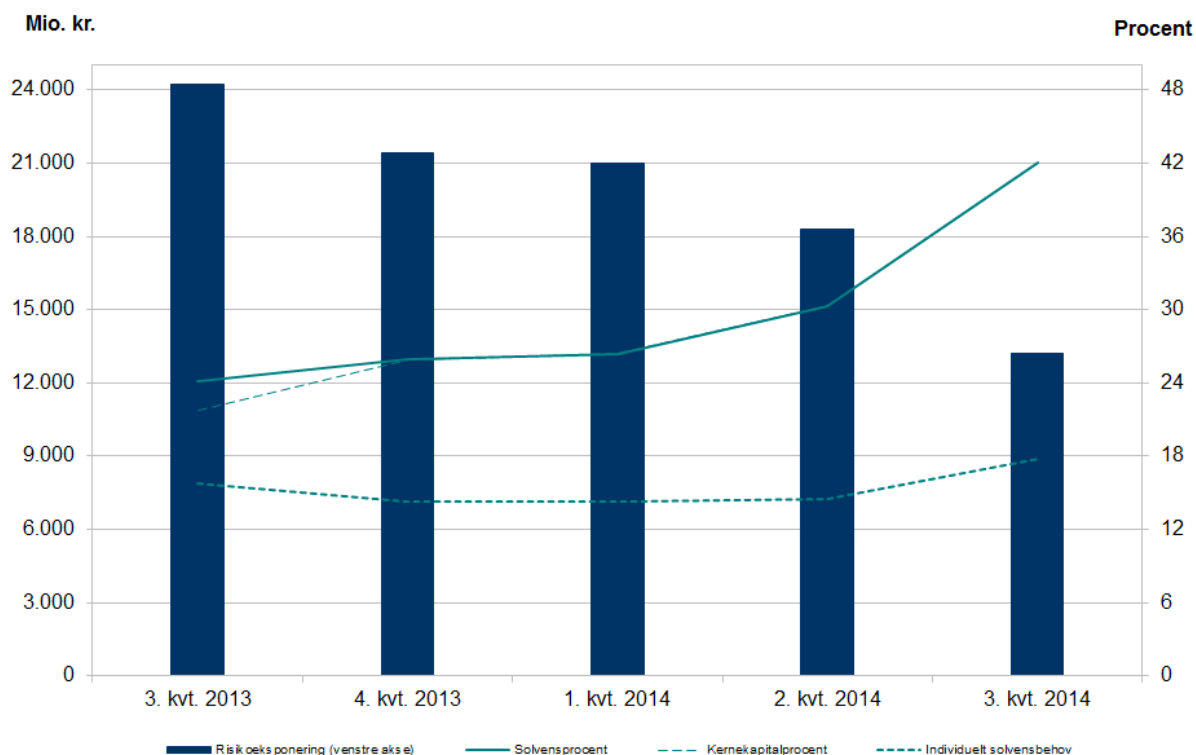
## Solvensbehov og kapitalforhold

FIH's kapitalgrundlag består udelukkende af kernekapital (CET1 kapital) og udgør 5.529 mio. kr. (Ultimo 2013: 5.531 mio. kr.). Solvens- og kernekapitalprocenten udgør 42,0 procent (ultimo 2013: 25,9 procent), idet risikoeksponeringerne efter frasalget af udlånsforretningen til henholdsvis Spar Nord og Nykredit er faldet til 13,2 mia. kr. fra 21,4 mia. kr. ultimo 2013.

Den solvensmæssige overdækning udgør 24,2 procentpoint efter tredje kvartal 2014 (ultimo 2013: 11,5 procentpoint), da FIH's individuelle solvensbehov er opgjort til 17,8 procent (ultimo 2013: 14,3 procent).

For yderligere specifikation henvises til note 16.

### Kapitalforhold i FIH



## Øvrigt

Ved indregning og måling af visse aktiver og forpligtelser er der anvendt skøn, hvorved værdiansættelsen kan være usikker. Disse skøn foretages af FIH's ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og ud fra anerkendte værdiansættelsesmodeller, historiske erfaringer og forudsætninger, som ledelsen anser for at være for-svarlige og realistiske. De væsentligste skøn vedrører FIH's nedskrivningsbehov på udlån, kursregulering på OTC-produkter og hensættelser til tab på garantier, værdiansættelse af det underskudsabsorberende lån, værdiansættelse af unoterede aktier, værdiansættelsen af FIH's udskudte skatteaktiv samt opgørelse af dagsværdier for finansielle instrumenter. Nedskrivningsbehovet, herunder hensættelser til tab på garantier, er fortsat påvirket af de økonomiske konjunkturer i den kommende tid. Der foreligger herudover ingen særlige usikkerheder, som har påvirket indregning og måling i delårsrapporten.

København, 5. november 2014.

På bestyrelsens vegne

Christian Dyvig  
Formand

For yderligere information kontakt venligst direktør Henrik Sjøgreen, telefon +45 7222 5250.

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og aflagt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2014 for FIH Erhvervsbank A/S.

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsrapporter, for så vidt angår koncerndelårsregnskabet og bekendtgørelse for finansielle virksomheder for så vidt angår moderselskabets delårsregnskab samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for finansielle selskaber med børsnoterede obligationer.

Delårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

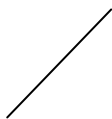
Det er vores opfattelse, at koncerndelårsregnskabet og delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2014 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 1.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

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

København, 5. november 2014.

## DIREKTION

Henrik Sjøgreen  
Direktør



Palle Nordahl  
CFO

## BESTYRELSE

Christian Dyvig  
Formand

Henrik Heideby  
Næstformand

Daniel Eriksson

Henrik Gade Jepsen

Fredrik Martinsson

Lene Foged Nothlevsen  
Medarbejdervalgt  
bestyrelsesmedlem

Toke Heding  
Medarbejdervalgt  
bestyrelsesmedlem

Trine Qwist Pedersen  
Medarbejdervalgt  
bestyrelsesmedlem

**Delårsregnskab for første til tredje kvartal 2014**

**Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse første til tredje kvartal 2014**

(mio. kr.)	Note	FIH Koncernen			FIH Erhvervsbank A/S		
		1.-3. kvrt. 2014	1.-3. kvrt. 2013	Året 2013	1.-3. kvrt. 2014	1.-3. kvrt. 2013	Året 2013
<b>RESULTATOPGØRELSE</b>							
Renteindtægter	3	234,3	462,6	565,6	234,3	455,2	557,9
Renteudgifter	4	260,3	430,6	538,8	260,3	426,5	534,8
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>-26,0</b>	<b>32,0</b>	<b>26,8</b>	<b>-26,0</b>	<b>28,7</b>	<b>23,1</b>
Udbytte af aktier mv.		658,1	292,1	594,8	658,1	292,1	594,9
Gebyrer og provisionsindtægter		145,7	138,4	222,4	54,2	59,6	80,5
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		3,2	35,0	37,2	3,2	37,9	40,2
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>774,6</b>	<b>427,5</b>	<b>806,8</b>	<b>683,1</b>	<b>342,5</b>	<b>658,3</b>
Kursreguleringer	5	-161,5	228,7	558,1	-161,5	229,8	559,4
Andre driftsindtægter		93,4	83,0	43,6	100,3	90,5	53,8
Udgifter til personale og administration	6	297,8	318,8	442,6	235,6	257,5	339,0
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		1,6	5,5	6,7	1,5	4,9	6,1
Andre driftsudgifter		22,5	24,8	32,9	22,5	24,8	32,9
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	7	144,2	229,6	174,3	144,2	229,6	174,3
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		-36,5	-16,8	-37,8	-19,6	-5,8	-13,1
<b>Resultat før skat</b>		<b>203,9</b>	<b>143,7</b>	<b>714,2</b>	<b>198,5</b>	<b>140,2</b>	<b>706,1</b>
Skat		51,2	-10,7	68,6	45,8	-14,2	60,5
<b>Periodens resultat efter skat, fortsættende aktiviteter</b>		<b>152,7</b>	<b>154,4</b>	<b>645,6</b>	<b>152,7</b>	<b>154,4</b>	<b>645,6</b>
<b>Periodens resultat efter skat, ophørende aktiviteter</b>	12	<b>0,0</b>	<b>-49,0</b>	<b>-417,7</b>	<b>0,0</b>	<b>-49,0</b>	<b>-417,7</b>
<b>I alt:</b>							
<b>Periodens resultat efter skat</b>		<b>152,7</b>	<b>105,4</b>	<b>227,9</b>	<b>152,7</b>	<b>105,4</b>	<b>227,9</b>
<b>TOTALINDKOMSTOPGØRELSE</b>							
<b>Periodens resultat</b>		<b>152,7</b>	<b>105,4</b>	<b>227,9</b>	<b>152,7</b>	<b>105,4</b>	<b>227,9</b>
<b>Anden totalindkomst</b>							
Poster, der ikke kan overføres til resultatopgørelsen		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skat heraf		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>I alt</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Poster, der efterfølgende kan overføres til resultatopgørelsen		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skat heraf		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>I alt</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Totalindkomst, i alt</b>		<b>152,7</b>	<b>105,4</b>	<b>227,9</b>	<b>152,7</b>	<b>105,4</b>	<b>227,9</b>

Note 1: Anvendt regnskabspraksis

Note 2: Segmentoplysninger

Note 13: Modregning i FIH Koncernen

Note 14: Dagsværdi af finansielle instrumenter

Note 15: Finansielle aktiver og forpligtelser til dagsværdi

Note 16: Kapitalforhold i FIH Koncernen

Balance

(mio. kr.)	Note	FIH Koncernen			FIH Erhvervsbank A/S		
		30. sep. 2014	31. dec. 2013	30. sep. 2013	30. sep. 2014	31. dec. 2013	30. sep. 2013
<b>AKTIVER</b>							
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		75,4	12,6	122,7	75,4	12,6	122,7
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		685,5	906,6	1.296,3	685,5	906,6	1.227,2
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		910,0	824,0	730,0	910,0	824,0	730,0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7	5.493,9	10.906,5	12.507,1	5.493,9	10.906,5	12.507,1
Obligationer til dagsværdi		11.128,2	10.928,6	9.408,9	11.128,2	10.928,6	9.313,4
Aktier mv.	8	288,8	752,1	963,6	288,8	752,1	963,6
Kapitalandele i associerede virksomheder		26,1	61,1	27,0	26,1	61,1	27,0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-	-	-	128,8	571,9	871,4
Immaterielle aktiver		0,0	4,0	4,5	193,1	197,1	4,5
Grunde og bygninger:							
- Investeringsejendomme		665,0	682,8	746,0	665,0	682,8	746,0
- Domicilejendomme		2,2	2,2	2,2	2,2	2,2	2,2
Øvrige materielle aktiver		0,8	1,4	1,6	0,8	1,4	1,6
Aktuelle skatteaktiver		0,0	0,0	22,6	0,0	0,0	31,7
Udskudte skatteaktiver		131,5	112,4	174,0	135,1	114,4	176,9
Aktiver i midlertidig besiddelse		35,7	45,1	0,0	35,7	45,1	0,0
Andre aktiver		1.580,0	2.243,3	2.793,1	1.542,4	2.221,7	2.783,1
Periodeafgrænsningsposter		10,9	17,6	17,9	10,4	16,8	17,0
<b>Aktiver, i alt</b>		<b>21.034,0</b>	<b>27.500,3</b>	<b>28.817,6</b>	<b>21.321,4</b>	<b>28.244,9</b>	<b>29.525,3</b>
<b>PASSIVER</b>							
<b>Gæld</b>							
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		1.160,5	3.273,1	2.486,4	1.160,5	3.273,1	2.486,4
Indlån og anden gæld		11.187,2	13.783,2	14.090,3	11.308,9	14.374,1	14.653,9
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	9	38,3	1.048,5	1.790,4	38,3	1.048,5	1.790,4
Udstedte obligationer til dagsværdi	9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktuelle skatteforpligtelser		81,2	29,3	30,7	71,2	23,1	29,7
Andre passiver		2.658,9	3.526,6	3.853,2	2.612,3	3.464,1	3.775,9
Periodeafgrænsningsposter		2,8	2,6	2,6	2,8	2,6	2,6
<b>Gæld, i alt</b>		<b>15.128,9</b>	<b>21.663,3</b>	<b>22.253,5</b>	<b>15.194,0</b>	<b>22.185,5</b>	<b>22.738,8</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>							
Hensættelser til pensioner og lign.		0,0	3,7	4,2	0,0	3,7	4,2
Hensættelser til tab på garantier	7	35,8	111,8	121,7	35,8	111,8	121,7
Øvrige hensatte forpligtelser		39,6	44,6	114,6	39,6	44,6	114,6
<b>Hensatte forpligtelser, i alt</b>		<b>75,4</b>	<b>160,1</b>	<b>240,5</b>	<b>75,4</b>	<b>160,1</b>	<b>240,6</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	10	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>741,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>741,3</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>5.829,7</b>	<b>5.676,9</b>	<b>5.582,3</b>	<b>6.052,0</b>	<b>5.899,3</b>	<b>5.804,6</b>
<b>Passiver, i alt</b>		<b>21.034,0</b>	<b>27.500,3</b>	<b>28.817,6</b>	<b>21.321,4</b>	<b>28.244,9</b>	<b>29.525,3</b>
<b>IKKE-BALANCEFØRTE POSTER</b>							
Eventualforpligtelser	11	752,7	1.204,3	1.248,9	752,7	1.204,3	1.248,9
Andre forpligtende aftaler	11	206,4	1.276,3	1.373,3	206,4	1.276,3	1.373,3
<b>Ikke-balanceførte poster, i alt</b>		<b>959,1</b>	<b>2.480,6</b>	<b>2.622,2</b>	<b>959,1</b>	<b>2.480,6</b>	<b>2.622,2</b>



## Egenkapitalopgørelse - FIH Koncernen

Egenkapitalspecifikation (mio. kr.)	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelse, ejendom	Overført resultat	Egenkapital i alt
<b>Egenkapital 1.1.2013</b>	<b>513,6</b>	<b>1,4</b>	<b>4.961,9</b>	<b>5.476,9</b>
Periodens resultat og totalindkomst	-	-	105,4	105,4
Udloddet udbytte for regnskabsperioden	-	-	-	-
<b>Egenkapital 30.9.2013</b>	<b>513,6</b>	<b>1,4</b>	<b>5.067,3</b>	<b>5.582,3</b>
Periodens resultat og totalindkomst	-	-	122,4	122,4
Tilbageførsel vedrørende tidligere år	-	-	-27,8	-27,8
Udloddet udbytte for regnskabsperioden	-	-	-	-
<b>Egenkapital 31.12.2013</b>	<b>513,6</b>	<b>1,4</b>	<b>5.161,9</b>	<b>5.676,9</b>
Periodens resultat og totalindkomst	-	-	152,7	152,7
Udloddet udbytte for regnskabsperioden	-	-	-	-
<b>Egenkapital 30.9.2014</b>	<b>513,6</b>	<b>1,4</b>	<b>5.314,7</b>	<b>5.829,7</b>

## Egenkapitalopgørelse - FIH Erhvervsbank A/S

Egenkapitalspecifikation (mio. kr.)	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelse, ejendom	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Egenkapital i alt
<b>Egenkapital 1.1.2013</b>	<b>513,6</b>	<b>1,4</b>	<b>327,4</b>	<b>4.856,8</b>	<b>5.699,2</b>
Periodens resultat og totalindkomst	-	-	11,0	94,4	105,4
Udloddet udbytte for perioden	-	-	-	-	-
<b>Egenkapital 30.9.2013</b>	<b>513,6</b>	<b>1,4</b>	<b>338,4</b>	<b>4.951,2</b>	<b>5.804,6</b>
Periodens resultat og totalindkomst	-	-	-31,3	153,8	122,5
Tilbageførsel vedrørende tidligere år	-	-	-	-27,8	-27,8
Udloddet udbytte for regnskabsperioden	-	-	-	-	-
<b>Egenkapital 31.12.2013</b>	<b>513,6</b>	<b>1,4</b>	<b>307,1</b>	<b>5.077,2</b>	<b>5.899,3</b>
Periodens resultat og totalindkomst	-	-	-	152,7	152,7
Udloddet udbytte for regnskabsperioden	-	-	-	-	-
<b>Egenkapital 30.9.2014</b>	<b>513,6</b>	<b>1,4</b>	<b>307,1</b>	<b>5.229,9</b>	<b>6.052,0</b>

## Pengestrømsopgørelse i FIH Koncernen

(mio. kr.)	FIH Koncernen		
	1.-3. kv. 2014	1.-3. kv. 2013	Året 2013
<b>Resultat før skat</b>	203,9	94,7	296,4
Betalte skatter	-18,4	-18,8	-15,0
Regulering for ikke-kontante driftsposter	352,9	-49,6	-347,7
Udlån og garantier	5.155,9	3.402,7	4.823,9
Udlån til FS Property Finance A/S	0,0	13.328,9	13.428,9
Obligationer	-242,2	7.376,2	5.786,8
Indlån	-2.625,2	38,7	-314,6
Bankgæld	-2.013,2	-1.550,7	-733,1
Andre aktiver/forpligtelser	42,0	-1.173,0	-1.063,3
Øvrige	-16,6	-45,1	62,4
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>839,1</b>	<b>21.404,0</b>	<b>21.924,7</b>
Køb/salg af aktier	4,5	14,0	62,2
Køb/salg af egne aktier	0,0	0,0	0,0
Køb/salg af immaterielle og materielle aktiver	4,3	-0,8	-0,9
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>8,8</b>	<b>13,2</b>	<b>61,3</b>
Ændring i efterstillede kapitalindskud	0,0	-991,4	-1.300,0
Ændring i udstedte obligationer	-1.006,2	-21.283,5	-22.043,5
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-1.006,2</b>	<b>-22.274,9</b>	<b>-23.343,5</b>
Ændring i perioden	-158,3	-857,7	-1.357,5
Likvider, primo	919,2	2.276,7	2.276,7
<b>Likvider, ultimo</b>	<b>760,9</b>	<b>1.419,0</b>	<b>919,2</b>
<b>Likvider ifølge regnskab</b>	<b>760,9</b>	<b>1.419,0</b>	<b>919,2</b>

Note: Udlån til FS Property Finance A/S består af det underskudsabsorberende lån på 1,71 mia. kr. Mellemregningslånet er indfriet i 2. kvartal 2013. Påvirkning på pengestrømsopgørelsen fra de ophørende aktiviteter fremgår af note 12.

## Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse fordelt på kvartaler

(mio. kr.)	FIH Koncernen					
	3. kv. 2014	2. kv. 2014	1. kv. 2014	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013
<b>RESULTATOPGØRELSE</b>						
Renteindtægter	55,9	81,9	96,5	102,9	94,7	153,1
Renteudgifter	71,7	90,1	98,5	108,2	114,3	135,5
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>-15,8</b>	<b>-8,2</b>	<b>-2,0</b>	<b>-5,3</b>	<b>-19,6</b>	<b>17,6</b>
Udbytte af aktier mv.	0,0	324,7	333,4	302,8	291,7	0,4
Gebyrer og provisionsindtægter	48,5	64,7	32,5	84,0	63,3	37,2
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1,8	0,3	1,1	2,3	1,5	7,6
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>30,9</b>	<b>380,8</b>	<b>362,8</b>	<b>379,2</b>	<b>333,9</b>	<b>47,6</b>
Kursreguleringer	123,1	-128,9	-155,7	329,4	-118,1	135,6
Andre driftsindtægter	57,6	18,1	17,7	-39,4	20,8	22,4
Udgifter til personale og administration	78,9	122,6	96,3	123,8	116,4	96,9
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	0,2	0,6	0,8	1,2	2,4	1,7
Andre driftsudgifter	7,0	8,7	6,8	8,1	7,2	8,4
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	38,7	108,8	-3,3	-55,3	149,1	29,8
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0,0	-13,3	-23,2	-21,0	0,0	-1,2
<b>Resultat før skat</b>	<b>86,8</b>	<b>16,1</b>	<b>101,0</b>	<b>570,4</b>	<b>-38,5</b>	<b>67,7</b>
Skat	22,9	3,5	24,8	79,3	-18,4	-0,3
<b>Periodens resultat efter skat, fortsættende aktiviteter</b>	<b>63,9</b>	<b>12,6</b>	<b>76,2</b>	<b>491,1</b>	<b>-20,1</b>	<b>67,9</b>
<b>Periodens resultat efter skat, ophørende aktiviteter</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-368,7</b>	<b>0,0</b>	<b>79,3</b>
<b>I alt:</b>						
<b>Periodens resultat efter skat</b>	<b>63,9</b>	<b>12,6</b>	<b>76,2</b>	<b>122,4</b>	<b>-20,1</b>	<b>147,2</b>
<b>TOTALINDKOMSTOPGØRELSE</b>						
<b>Periodens resultat</b>	<b>63,9</b>	<b>12,6</b>	<b>76,2</b>	<b>122,4</b>	<b>-20,1</b>	<b>147,2</b>
<b>Anden totalindkomst</b>						
Poster, der ikke kan overføres til resultatopgørelsen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skat heraf	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>I alt</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Poster, der efterfølgende kan overføres til resultatopgørelsen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skat heraf	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>I alt</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Totalindkomst, i alt</b>	<b>63,9</b>	<b>12,6</b>	<b>76,2</b>	<b>122,4</b>	<b>-20,1</b>	<b>147,2</b>

## Noter

### Note 1 - Anvendt regnskabspraksis

Koncerndelårsregnskabet aflægges i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsrapporter, som er godkendt af EU.

Koncerndelårsregnskabet er desuden aflagt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav stillet af Nasdaq OMX Copenhagen til delårsrapporter for udstedere af børsnoterede obligationer og bekendtgørelse om anvendelse af internationale regnskabsstandarder for virksomheder omfattet af lov om finansiel virksomhed. Delårsrapporten for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen). Reglerne for indregning og måling i moderselskabet er forenelig med IFRS bortset fra måling af tilknyttede og associerede virksomheder, som indregnes til indre værdi i henhold til Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse, hvor IFRS fastsætter måling til kostpris eller dagsværdi. Delårsrapporten for moderselskabet aflægges ligeledes i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav stillet af Nasdaq OMX Copenhagen til delårsrapporter for finansielle selskaber med børsnoterede gældsinstrumenter og i lov om finansiel virksomhed.

### Ændring af anvendt regnskabspraksis

FIH har med virkning fra 1. januar 2014 implementeret de regnskabsmæssige standarder og fortolkninger samt ændringer hertil, der er trådt i kraft i de første tre kvartaler af 2014. Anvendt regnskabspraksis er i øvrigt ikke ændret i forhold til årsrapporten for 2013, og der henvises til årsrapporten for 2013 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis.

### Ændring af regnskabsmæssige skøn

For beskrivelse af regnskabsmæssige skøn henvises til side 13.

### Ophørende aktiviteter

Ophørende aktiviteter består af aktiviteterne Property Finance der blev udspaltet og frasolgt til Finansiell Stabilitet, herunder mellemregningslånet FIH Erhvervsbank fik på balancen i forbindelse med transaktionen. Aktiviteterne vedrørende Private Equity og det underskudsabsorberende lån der ligeledes er relateret til transaktionen med Finansiell Stabilitet, der tidligere var klassificeret som ophørende aktiviteter, opfylder med FIH koncernens ændrede strategi ikke længere kravene til klassifikation som ophørende aktiviteter. De historiske sammenligningstal er tilpasset. Pengestrømsopgørelsen og nøgletal er opgjort på baggrund af både fortsættende og ophørende aktiviteter.

### Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår eller på omkostningsdækkende basis.

## Note 2 - Segmentoplysninger

Segmentoplysninger baseret på FIH koncernens primære aktiviteter er præsenteret nedenfor

30. sep. 2014

(mio. kr.)	Banking	Markets	Corporate Finance	Øvrige aktiviteter	I alt
<b>Resultatopgørelse</b>					
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>190,6</b>	<b>-103,6</b>	<b>91,5</b>	<b>596,1</b>	<b>774,6</b>
Kursreguleringer	0,4	143,2	0,0	-341,6	-198,0
Andre driftsindtægter	9,3	0,0	0,0	84,0	93,4
Driftsomkostninger	119,5	65,6	76,6	60,1	321,9
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv.	144,2	0,0	0,0	0,0	144,2
<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>-63,4</b>	<b>-26,0</b>	<b>14,9</b>	<b>278,4</b>	<b>203,9</b>
<b>Balance</b>					
Udlån	5.493,9	0,0	0,0	910,0	6.403,9
Obligationer	0,0	11.128,2	0,0	0,0	11.128,2
Øvrige aktiver mv.	665,0	623,8	0,0	2.213,1	3.501,8
<b>Aktiver i alt</b>	<b>6.158,9</b>	<b>11.752,0</b>	<b>0,0</b>	<b>3.123,1</b>	<b>21.034,0</b>

Segmentregnskabet udarbejdes på baggrund af de netto indtægter, der allokeres i de enkelte områder. Dermed allokeres ingen interne renter mellem segmenterne, ligesom ingen passiver allokeres. Der beregnes ikke skat på de enkelte forretningsområder.

30. sep. 2013

(mio. kr.)	Banking	Markets	Corporate Finance	Øvrige aktiviteter	Fortsættende aktiviteter i alt	Ophørende aktiviteter	I alt
<b>Resultatopgørelse</b>							
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>260,2</b>	<b>-138,2</b>	<b>78,8</b>	<b>-65,4</b>	<b>135,4</b>	<b>-49,0</b>	<b>86,4</b>
Kursreguleringer	34,4	240,4	0,0	-46,1	228,7	0,0	228,7
Andre driftsindtægter	6,4	0,0	0,0	351,9	358,3	0,0	358,3
Driftsomkostninger	118,0	76,1	65,7	89,3	349,1	0,0	349,1
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv.	124,6	0,0	0,0	105,0	229,6	0,0	229,6
<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>58,4</b>	<b>26,1</b>	<b>13,1</b>	<b>46,1</b>	<b>143,7</b>	<b>-49,0</b>	<b>94,7</b>
<b>Balance</b>							
Udlån	12.507,1	0,0	0,0	730,0	13.237,1	0,0	13.237,1
Obligationer	0,0	9.408,9	0,0	0,0	9.408,9	0,0	9.408,9
Øvrige aktiver mv.	746,0	1.633,4	0,0	3.792,2	6.171,6	0,0	6.171,6
<b>Aktiver i alt</b>	<b>13.253,1</b>	<b>11.042,3</b>	<b>0,0</b>	<b>4.522,2</b>	<b>28.817,6</b>	<b>0,0</b>	<b>28.817,6</b>

# FIH | ERHVERVS BANK

(mio. kr.)	FIH Koncernen			FIH Erhvervsbank A/S		
	1.-3. kvrt. 2014	1.-3. kvrt. 2013	Året 2013	1.-3. kvrt. 2014	1.-3. kvrt. 2013	Året 2013
<b>Note 3 – Renteindtægter</b>						
<b>Amortiseret kostpris</b>						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1,6	4,7	4,9	1,6	4,7	4,9
Udlån og andre tilgodehavender	333,3	490,9	625,7	333,3	484,8	619,6
Øvrige renteindtægter	0,4	0,0	0,2	0,4	0,0	0,2
<b>I alt</b>	<b>335,3</b>	<b>495,6</b>	<b>630,8</b>	<b>335,3</b>	<b>489,5</b>	<b>624,7</b>
<b>Dagsværdi</b>						
Udlån og andre tilgodehavender	16,3	15,3	20,5	16,3	15,3	20,5
Obligationer	154,7	181,1	227,8	154,7	179,8	226,2
Valutakontrakter	1,9	50,0	49,9	1,9	50,0	49,9
Rentekontrakter	-273,9	-279,4	-363,4	-273,9	-279,4	-363,4
<b>I alt</b>	<b>-101,0</b>	<b>-33,0</b>	<b>-65,2</b>	<b>-101,0</b>	<b>-34,3</b>	<b>-66,8</b>
<b>Renteindtægter, i alt</b>	<b>234,3</b>	<b>462,6</b>	<b>565,6</b>	<b>234,3</b>	<b>455,2</b>	<b>557,9</b>
<b>Note 4 – Renteudgifter</b>						
<b>Amortiseret kostpris</b>						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2,3	7,6	8,7	2,3	7,6	8,7
Reporretninger med kreditinstitutter og centralbanker	0,5	0,1	0,1	0,5	0,1	0,1
Øvrige reporretninger	0,0	0,0	0,4	0,0	0,0	0,4
Indlån og anden gæld	245,6	292,4	385,9	245,6	292,4	385,9
Udstedte obligationer	1,7	9,6	10,8	1,7	9,6	10,8
Øvrige renteudgifter	0,0	0,2	0,3	0,0	0,1	0,3
<b>I alt</b>	<b>250,1</b>	<b>309,9</b>	<b>406,2</b>	<b>250,1</b>	<b>309,8</b>	<b>406,2</b>
<b>Dagsværdi</b>						
Udstedte obligationer	9,7	98,4	104,7	9,7	94,4	100,7
Efterstillede kapitalindskud	0,5	22,3	27,9	0,5	22,3	27,9
<b>I alt</b>	<b>10,2</b>	<b>120,7</b>	<b>132,6</b>	<b>10,2</b>	<b>116,7</b>	<b>128,6</b>
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>260,3</b>	<b>430,6</b>	<b>538,8</b>	<b>260,3</b>	<b>426,5</b>	<b>534,8</b>
<b>Note 5 – Kursreguleringer af:</b>						
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	1,8	-71,0	-88,3	1,8	-71,0	-77,7
Obligationer	-42,7	-244,9	-314,6	-42,7	-243,8	-313,3
Investeringsejendomme	-26,7	-28,3	-38,9	-26,7	-28,3	-38,9
Aktier*	-456,8	112,9	5,0	-456,8	112,9	5,0
Underskudsabsorberende lån	69,7	-174,4	-85,5	69,7	-174,4	-85,5
Valuta	-10,0	-13,6	-35,2	-10,0	-13,6	-35,2
Afledte finansielle instrumenter**	233,9	363,3	425,2	233,9	363,3	425,2
Udstedte obligationer	74,0	10,6	692,9	74,0	0,0	682,3
Øvrige forpligtelser	-4,7	274,1	-2,5	-4,7	284,7	-2,5
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>-161,5</b>	<b>228,7</b>	<b>558,1</b>	<b>-161,5</b>	<b>229,8</b>	<b>559,4</b>

\* Kursreguleringer af aktier skal ses sammen med udbytte af aktier mv. der udgør 658,1 mio. kr. efter de første tre kvartaler (første tre kvartaler 2013: 292,1 mio. kr.)

\*\* Heraf udgør nedskrivninger på kundederivat 0,4 mio. kr. efter de første tre kvartaler i 2014 (første tre kvartaler 2013: -34,4 mio. kr.).

# FIH ERHVERVSBANK

(mio. kr.)	FIH Koncernen			FIH Erhvervsbank A/S		
	1.-3. kvrt. 2014	1.-3. kvrt. 2013	Året 2013	1.-3. kvrt. 2014	1.-3. kvrt. 2013	Året 2013
<b>Note 6 – Udgifter til personale og administration</b>						
<b>Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion</b>						
Bestyrelse	1,9	2,4	2,8	1,9	2,4	2,8
Direktion	7,8	7,8	10,3	7,7	7,4	10,0
<b>Bestyrelse og direktion, i alt</b>	<b>9,7</b>	<b>10,2</b>	<b>13,1</b>	<b>9,6</b>	<b>9,8</b>	<b>12,8</b>
<b>Personaleudgifter</b>						
Lønninger	153,8	169,8	244,3	95,7	121,4	159,7
Pensioner	5,1	11,7	15,0	5,1	11,5	14,7
Udgifter til social sikring	18,8	20,7	28,9	12,0	15,5	20,1
Aktiebaseret vederlag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Personaleudgifter, i alt</b>	<b>177,7</b>	<b>202,2</b>	<b>288,2</b>	<b>112,8</b>	<b>148,4</b>	<b>194,5</b>
Øvrige administrationsomkostninger	110,4	106,4	141,3	113,2	99,3	131,7
<b>Udgifter til personale og administration, i alt</b>	<b>297,8</b>	<b>318,8</b>	<b>442,6</b>	<b>235,6</b>	<b>257,5</b>	<b>339,0</b>
<b>Note 7 – Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.:</b>						
<b>Udlån, individuelle nedskrivninger</b>						
Nedskrivninger, primo	1.427,3	1.538,0	1.538,0	1.427,3	1.538,0	1.538,0
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	153,4	207,8	196,9	153,4	207,8	196,9
Nedskrivninger i perioden	498,8	492,7	609,0	498,8	492,7	609,0
Konstateret tab	154,7	390,7	522,8	154,7	390,7	522,8
Kursreguleringer reklassificeret til/fra andre aktiver	0,0	32,5	0,0	0,0	32,5	0,0
<b>Individuelle nedskrivninger ultimo</b>	<b>1.618,0</b>	<b>1.464,7</b>	<b>1.427,3</b>	<b>1.618,0</b>	<b>1.464,7</b>	<b>1.427,3</b>
<b>Udlån, gruppevise nedskrivninger</b>						
Nedskrivninger primo	90,5	377,6	377,6	90,5	377,6	377,6
Periodens bevægelse	-61,3	-221,1	-287,1	-61,3	-221,1	-287,1
<b>Gruppevise nedskrivninger ultimo</b>	<b>29,2</b>	<b>156,5</b>	<b>90,5</b>	<b>29,2</b>	<b>156,5</b>	<b>90,5</b>
<b>Udlån, nedskrivninger i alt</b>						
Nedskrivninger, primo	1.517,8	1.915,6	1.915,6	1.517,8	1.915,6	1.915,6
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	153,4	428,9	196,9	153,4	428,9	196,9
Nedskrivninger i perioden	437,5	492,7	321,9	437,5	492,7	321,9
Konstateret tab	154,7	390,7	522,8	154,7	390,7	522,8
Kursreguleringer reklassificeret til/fra andre aktiver	0,0	32,5	0,0	0,0	32,5	0,0
<b>Nedskrivninger i alt ultimo</b>	<b>1.647,2</b>	<b>1.621,2</b>	<b>1.517,8</b>	<b>1.647,2</b>	<b>1.621,2</b>	<b>1.517,8</b>
Summen af udlån, hvorpå der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelsen før nedskrivning	4.197,8	3.925,0	3.582,0	4.197,8	3.925,0	3.582,0
Summen af udlån, hvorpå der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelsen efter nedskrivning	2.579,7	2.464,7	2.154,7	2.579,7	2.464,7	2.154,7
Akkumulerede nedskrivninger på udlån i procent af udlån ultimo perioden	18,6%	11,5%	10,7%	18,6%	11,5%	10,7%
Nedskrivninger på udlån i procent af udlån ultimo perioden	1,6%	0,9%	1,2%	1,6%	0,9%	1,2%
Konstaterede tab, netto, i procent af nedskrivningssaldo primo perioden	10,2%	18,3%	27,3%	10,2%	18,3%	27,3%
<b>Hensættelser til tab på garantier</b>						
Hensættelser til tab på garantier, primo	111,8	121,4	121,4	111,8	121,4	121,4
Hensat i perioden	21,4	70,3	63,6	21,4	70,3	63,6
Hensættelser anvendt i perioden	20,0	62,8	65,9	20,0	62,8	65,9
Tilbageførsel af ubenyttede hensættelser	77,4	7,2	7,3	77,4	7,2	7,3
<b>Hensættelser til tab på garantier, ultimo</b>	<b>35,8</b>	<b>121,7</b>	<b>111,8</b>	<b>35,8</b>	<b>121,7</b>	<b>111,8</b>

# FIH | ERHVERVS BANK

(mio. kr.)	FIH Koncernen			FIH Erhvervsbank A/S		
	30. sep. 2014	31. dec. 2013	30. sep. 2013	30. sep. 2014	31. dec. 2013	30. sep. 2013
<b>Note 8 – Aktier mv.</b>						
Unoterede aktier	288,8	752,1	963,6	288,8	752,1	963,6
<b>Aktier mv. i alt</b>	<b>288,8</b>	<b>752,1</b>	<b>963,6</b>	<b>288,8</b>	<b>752,1</b>	<b>963,6</b>
<b>Note 9 – Udstedte obligationer:</b>						
<b>Udstedte obligationer til amortiseret kostpris</b>						
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris, primo	1.048,5	23.158,2	23.158,2	1.048,5	23.158,2	23.158,2
Tilbagekøb	766,7	694,9	0,0	766,7	694,9	0,0
Indfrielse	236,5	21.195,2	21.165,6	236,5	21.195,2	21.165,6
Kursreguleringer	-7,0	-219,6	-202,2	-7,0	-219,6	-202,2
<b>Udstedte obligationer til amortiseret kostpris, ultimo</b>	<b>38,3</b>	<b>1.048,5</b>	<b>1.790,4</b>	<b>38,3</b>	<b>1.048,5</b>	<b>1.790,4</b>
<b>Udstedte obligationer til dagsværdi</b>						
Udstedte obligationer til dagsværdi, primo	0,0	156,0	156,0	0,0	0,0	0,0
Indfrielse	0,0	145,4	145,4	0,0	0,0	0,0
Kursreguleringer	0,0	-10,6	-10,6	0,0	0,0	0,0
<b>Udstedte obligationer til dagsværdi, ultimo</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Note 10 – Efterstillede kapitalindskud:</b>						
Efterstillede kapitalindskud, primo	0,0	1.830,4	1.830,4	0,0	1.830,4	1.830,4
Tilbagekøb	0,0	308,6	0,0	0,0	308,6	0,0
Indfrielse	0,0	991,4	991,4	0,0	991,4	991,4
Kursreguleringer	0,0	-530,4	-97,7	0,0	-530,4	-97,7
<b>Efterstillede kapitalindskud, ultimo</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>741,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>741,3</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud fordelt på løbetid</b>						
Tier 2						
4,80 % JPY 10 mia. 31.3.2032	0,0	0,0	741,3	0,0	0,0	741,3
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt, ultimo</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>741,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>741,3</b>
Efterstillede kapitalindskud, som kan medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget	0,0	0,0	555,9	0,0	0,0	555,9



# FIH | ERHVERVS BANK

(mio. kr.)	FIH Koncernen			FIH Erhvervsbank A/S		
	30. sep. 2014	31. dec. 2013	30. sep. 2013	30. sep. 2014	31. dec. 2013	30. sep. 2013
<b>Note 11 – Ikke-balanceførte poster</b>						
Eventualforpligtelser	158,9	121,4	127,0	158,9	121,4	127,0
Tabsgarantier for realkreditlån	564,6	1.028,8	1.061,5	564,6	1.028,8	1.061,5
Øvrige eventualforpligtelser	29,2	54,1	60,4	29,2	54,1	60,4
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b>752,7</b>	<b>1.204,3</b>	<b>1.248,9</b>	<b>752,7</b>	<b>1.204,3</b>	<b>1.248,9</b>
<b>Andre forpligtende aftaler</b>						
Uigenkaldelige kredittilsagn	113,9	1.097,5	1.135,8	113,9	1.097,5	1.135,8
Øvrige forpligtelser	92,5	113,3	56,1	92,5	113,3	56,1
Ophørende aktiviteter	0,0	65,5	181,3	0,0	65,5	181,3
<b>Andre forpligtende aftaler i alt</b>	<b>206,4</b>	<b>1.276,3</b>	<b>1.373,3</b>	<b>206,4</b>	<b>1.276,3</b>	<b>1.373,3</b>

## Øvrige eventualforpligtelser

Øvrige eventualforpligtelser består blandt andet af en række leasing- og outsourcingaftaler - herunder huslejekontrakten på Langelinie Allé, som har en uopsigelighedsperiode frem til medio 2015. De samlede fremtidige minimumsydelser på FIH's leasing- og outsourcingaftaler samt huslejeoplygninger udgør 18,8 mio. kr.

FIH koncernens forretningsomfang implicerer, at koncernen er part i diverse retssager. De verserende retssager forventes ikke at få væsentlig betydning på koncernens økonomiske stilling.

## Aktiver stillet som sikkerhed

FIH Erhvervsbank A/S har deponeret obligationer hos Danmarks Nationalbank i forbindelse med clearing og afvikling med videre for i alt 3.680 mio. kr. (ultimo 2013: 1.474 mio. kr.).

I forbindelse med repoforretninger, det vil sige salg af værdipapirer, hvor der samtidig træffes aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt, forbliver værdipapirerne i balancen, og det modtagne beløb indregnes som gæld til kreditinstitutter. Værdipapirer i repoforretninger behandles som aktiver stillet som sikkerhed for forpligtelser. Sådanne værdipapirer udgør 850 mio. kr. (ultimo 2013: 2.709 mio. kr.). Herudover har FIH i forbindelse med CSA-aftalen og CCP clearing stillet kontanter og obligationer til sikkerhed for engagementer for i alt 2.208 mio. kr. (ultimo 2013: 2.262 mio. kr.). FIH har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

## Note 12 – Ophørende aktiviteter:

Ophørende aktiviteter består af forhold relateret til udspaltningen og frasalg af Property Finance segmentet til Finansiell Stabilitet, herunder finansieringen af udspaltningen af segmentet Property Finance, der 2. juli 2012 blev solgt til Finansiell Stabilitet.

Finansieringen bestod af et kortløbende mellemregningslån på nominelt 13.365,3 mio. kr. og et underskudsabsorberende lån på nominelt 1.650,0 mio. kr. Mellemregningslånet er ved udgangen af første halvår 2013 fuldt indfriet. Indfrielsen er sket i takt med forfald af FIH's udstedte statsgaranterede obligationer, idet mellemregningslånet var båndlagt til netop disse indfrielse. Det underskudsabsorberende lån tilbagebetales efter fradrag af underskud i det udspaltede selskab.

Aktiviteten Private Equity og det underskudsabsorberende lån lever efter FIH's ændrede strategi ikke længere op til definitionerne i IFRS5 og er derfor ikke længere klassificeret som ophørende aktiviteter. De historiske sammenligningstal er tilpasset de ændrede forudsætninger.

Nedenfor er ophørende aktiviteter specificeret.

(mio. kr.)	FIH Koncernen			FIH Erhvervsbank A/S		
	1.-3. kvrt. 2014	Året 2013	1.-3. kvrt. 2013	1.-3. kvrt. 2014	Året 2013	1.-3. kvrt. 2013
<b>RESULTATOPGØRELSE</b>						
Renteindtægter	0,0	60,5	60,5	0,0	60,5	60,5
Renteudgifter	0,0	109,5	109,5	0,0	109,5	109,5
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>0,0</b>	<b>-49,0</b>	<b>-49,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-49,0</b>	<b>-49,0</b>
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>0,0</b>	<b>-49,0</b>	<b>-49,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-49,0</b>	<b>-49,0</b>
Andre driftsudgifter	0,0	368,7	0,0	0,0	368,7	0,0
<b>Resultat før skat</b>	<b>0,0</b>	<b>-417,7</b>	<b>-49,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-417,7</b>	<b>-49,0</b>
Skat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Periodens resultat efter skat, ophørende aktiviteter</b>	<b>0,0</b>	<b>-417,7</b>	<b>-49,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-417,7</b>	<b>-49,0</b>
<b>PENGESTRØMME</b>						
Pengestrømme fra driftsaktivitet	0,0	13.466,9	13.466,9	-	-	-
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	0,0	0,0	0,0	-	-	-
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	0,0	0,0	0,0	-	-	-
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>13.466,9</b>	<b>13.466,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

# FIH | ERHVERVS BANK

## FIH Koncernen

(mio. kr.)

Note 13 – Modregning i FIH Koncernen	30. sep. 2014		31. dec. 2013	
	Andre aktiver	Andre passiver	Andre aktiver	Andre passiver
Indregnede bruttoaktiver og –forpligtelser omfattet af modregningsreglerne	3.434,1	4.560,4	4.871,5	5.524,4
Modregning i balancen	2.490,3	2.490,3	2.954,4	2.954,4
<b>Indregnede nettoaktiver og –forpligtelser i balancen</b>	<b>943,8</b>	<b>2.070,1</b>	<b>1.917,1</b>	<b>2.570,0</b>
Relaterede beløb, der ikke er modregnet i balancen	107,5	689,9	227,5	1.564,6
<b>Nettobeløb</b>	<b>836,3</b>	<b>1.380,2</b>	<b>1.689,6</b>	<b>1.005,4</b>

FIH koncernen har indgået master netting aftaler med finansielle modparter (betalingsnetting) vedrørende koncernens derivatforretninger. Fem af disse aftaler opfylder betingelserne for modregning i henhold til IAS 32. De øvrige aftaler opfylder ikke modregningsbetingelserne, da retten til nettoafregning er betinget af fremtidige forhold såsom misligholdelse, konkurs eller lignende.

Note 14 – Dagsværdi af finansielle instrumenter	30. sep. 2014		31. dec. 2013	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
<b>Finansielle aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	75,4	75,4	12,6	12,6
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	685,5	685,3	906,6	907,0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.403,9	6.569,2	10.906,5	11.004,0
Obligationer til dagsværdi	11.128,2	11.128,2	10.928,6	10.928,6
Andre aktiver	943,8	943,8	1.917,1	1.917,1
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>19.236,8</b>	<b>19.401,9</b>	<b>24.671,4</b>	<b>24.769,3</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.160,5	1.153,3	3.273,1	3.273,4
Indlån og anden gæld	11.187,2	11.187,5	13.783,2	13.784,5
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	38,3	38,3	1.048,5	1.050,4
Andre passiver	2.070,1	2.070,1	2.570,0	2.570,0
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>14.456,1</b>	<b>14.449,2</b>	<b>20.674,8</b>	<b>20.678,3</b>
Andre aktiver jf. balance	1.580,0	-	2.243,3	-
Heraf udgør finansielle aktiver	943,8	-	1.917,1	-
Andre passiver jf. balance	2.658,9	-	3.474,9	-
Heraf udgør finansielle passiver	2.070,1	-	2.570,0	-

Følgende metoder og forudsætninger er endvidere anvendt ved fastsættelsen af dagsværdien for de finansielle aktiver og passiver, der fremgår af tabellen ovenfor:

Dagsværdien af kortfristede finansielle aktiver og passiver svarer til den bogførte værdi.

Ved fastsættelse af dagsværdien af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris eller dagsværdi er der foretaget regulering for kreditrisikoen baseret på behovet for nedskrivninger.

# FIH | ERHVERVS BANK

(mio. kr.)

## FIH Koncernen

Note 15 - Finansielle aktiver og forpligtelser til dagsværdi	Total balance værdi	Niveau 1 Noterede priser	Niveau 2 Observerbare inputs	Niveau 3 Ikke observerbare inputs
<b>30. september 2014</b>				
<b>Aktiver</b>				
Udlån til dagsværdi	910,0	0,0	0,0	910,0
Obligationer til dagsværdi	11.128,2	11.128,2	0,0	0,0
Aktier	288,7	0,0	0,0	288,7
Investerings ejendomme	665,0	0,0	0,0	665,0
Domicilejendomme	2,2	0,0	0,0	2,2
Andre aktiver	943,8	0,0	943,8	0,0
<b>Aktiver til dagsværdi i alt</b>	<b>13.937,9</b>	<b>11.128,2</b>	<b>943,8</b>	<b>1.865,9</b>
<b>Forpligtelser</b>				
Andre passiver	2.070,1	0,0	2.070,1	0,0
<b>Forpligtelser til dagsværdi i alt</b>	<b>2.070,1</b>	<b>0,0</b>	<b>2.070,1</b>	<b>0,0</b>

Der har ikke været overførsler til og fra niveau 1 og 2.

	Total balance værdi	Niveau 1 Noterede priser	Niveau 2 Observerbare inputs	Niveau 3 Ikke observerbare inputs
<b>31. december 2013</b>				
<b>Aktiver</b>				
Udlån til dagsværdi	824,0	0,0	0,0	824,0
Obligationer til dagsværdi	10.928,6	10.928,6	0,0	0,0
Aktier	752,1	0,0	0,0	752,1
Investerings ejendomme	682,8	0,0	0,0	682,8
Domicilejendomme	2,2	0,0	0,0	2,2
Andre aktiver	1.917,1	0,0	1.917,1	0,0
<b>Aktiver til dagsværdi i alt</b>	<b>15.106,8</b>	<b>10.928,6</b>	<b>1.917,1</b>	<b>2.261,1</b>
<b>Forpligtelser</b>				
Andre passiver	2.570,0	0,0	2.570,0	0,0
<b>Forpligtelser til dagsværdi i alt</b>	<b>2.570,0</b>	<b>0,0</b>	<b>2.570,0</b>	<b>0,0</b>

Der har ikke været overførsler til og fra niveau 1 og 2.

### Metoder og forudsætninger for opgørelsen af dagsværdier

#### Udlån og andre tilgodehavender

For udlån målt til dagsværdi opgøres værdien på baggrund af anerkendte værdiansættelsesmodeller, hvor observerbare inputvariable som rentekurver anvendes til diskontering af de fremtidige pengestrømme.

#### Obligationer til dagsværdi

Beholdningen af børsnoterede likvide realkreditobligationer værdiansættes ud fra observerede priser offentliggjort fra aktive markedspladser på balancedagen.

#### Investerings ejendomme

Dagsværdien af investerings ejendomme fastsættes med udgangspunkt i en tilbagediskontering af forventede kontraktlige fremtidige pengestrømme tillagt ejendommens forventede dagsværdi ved pengestrømmenes ophør.

Der foretages løbende en vurdering af lejerens bonitet, og såfremt der sker en forringelse af lejerens betalingsevne, reguleres dagsværdien i overensstemmelse hermed. Med henblik på en vurdering af ejendommens forventede dagsværdi ved pengestrømmenes ophør foretager vurderingsmænd mindst én gang årligt en konkret vurdering af ejendommens værdi baseret på ejendommens beliggenhed, ejendomstype og anvendelsesmuligheder samt indretning og vedligeholdelsesstand.

#### Domicilejendomme

Domicilejendomme indregnes til kostpris inklusive forbedringsudgifter og måles efterfølgende til omvurderet værdi.

## Note 15 - fortsat

### Andre aktiver og Andre passiver

Andre aktiver og andre passiver målt til dagsværdi består af dagsværdier på finansielle instrumenter. For finansielle instrumenter der ikke handles på en aktiv markedsplads opgøres dagsværdien på baggrund af anerkendte værdiansættelsesmodeller samt inputvariable i form af rentekurver, volatilitetskurver, spreads med videre. Værdiansættelsesmodellerne tilbagediskonterer fremtidige faste og estimerede pengestrømme og værdiansætter eventuelle optionselementer.

	FIH Koncernen	
Finansielle instrumenter målt til dagsværdi på niveau 3	30. sep. 2014	31. dec. 2013
Finansielle aktiver målt til dagsværdi på niveau 3, primo	2.261,1	2.435,8
Tilgang	2,9	0,0
Afgang	26,7	72,0
Overført til/fra niveau 1 eller 2	0,0	0,0
Ændring i dagsværdi	-371,4	-102,7
<b>Finansielle aktiver målt til dagsværdi på niveau 3, ultimo</b>	<b>1865,9</b>	<b>2.261,1</b>

Ændring i dagsværdien er indregnet i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

	FIH Koncernen		
(mio. kr.)	30. sep. 2014	31. dec. 2013	30. sep. 2013
<b>Note 16 – Kapitalforhold i FIH koncernen</b>			
<b>Kapitalgrundlagsopgørelse</b>			
Aktiekapital	513,6	513,6	513,6
Reserver	0,0	0,0	0,0
Opskrivningsshenlæggelser	1,3	0,0	0,0
Medregnet overført overskud	5.162,0	5.161,9	4.961,8
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>5.676,9</b>	<b>5.675,5</b>	<b>5.475,4</b>
<b>Fradrag i kernekapitalen:</b>			
Fradrag for periodens løbende underskud	0,0	0,0	0,0
Udsudte skatteaktiver	-131,5	-112,4	-174,0
Immaterielle aktiver	0,0	-4,0	-4,5
Andre fradrag i kernekapitalen	-16,0	0,0	0,0
<b>Egentlig kernekapital efter primære fradrag</b>	<b>5.529,4</b>	<b>5.559,1</b>	<b>5.296,9</b>
Hybrid kernekapital	0,0	0,0	0,0
Andre fradrag i kernekapitalen	0,0	-28,1	-20,8
<b>Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag</b>	<b>5.529,4</b>	<b>5.531,0</b>	<b>5.276,1</b>
Ansvarlig lånekapital og opskrivningsshenlæggelser	0,0	1,3	567,3
Andre fradrag	0,0	-1,3	-20,8
<b>Kapitalgrundlag efter fradrag</b>	<b>5.529,4</b>	<b>5.531,0</b>	<b>5.822,6</b>
<b>Minimumskapitalkrav</b>			
Risikoeksponering for kreditrisiko	9.272,4	15.351,8	17.901,3
Risikoeksponering for markedsrisiko	2.340,3	4.502,5	4.200,3
Risikoeksponering for operationel risiko	1.538,2	1.538,2	2.050,7
<b>Risikoeksponering i alt</b>	<b>13.150,9</b>	<b>21.392,5</b>	<b>24.152,3</b>
<b>Kapitalkrav efter søjle I</b>	<b>1.052,1</b>	<b>1.711,4</b>	<b>1.932,2</b>
<b>Solvensbehov</b>			
Kapitalkrav for kreditrisiko	1.980,0	2.528,0	2.938,0
Kapitalkrav for markedsrisiko	187,0	360,0	386,0
Kapitalkrav for operationel risiko	173,0	173,0	164,0
Kapitalkrav for andre risici	1,0	3,0	323,0
<b>Kapitalkrav efter søjle II</b>	<b>2.341,0</b>	<b>3.064,0</b>	<b>3.811,0</b>
Individuelt solvensbehov (procent)	17,8	14,3	15,8
Kernekapitalprocent	42,0	25,9	21,8
Solvensprocent	42,0	25,9	24,1

## Nøgletal

Nøgletal (procent eller mio. kr.)	FIH Koncernen			FIH Erhvervsbank A/S		
	30. sep. 2014	31. dec. 2013	30. sep. 2013	30. sep. 2014	31. dec. 2013	30. sep. 2013
Solvensprocent	42,0	25,9	24,1	41,9	25,3	24,1
Kernekapitalprocent	42,0	25,9	21,8	41,9	25,3	21,9
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	4,7	5,3	2,3	4,4	5,0	2,3
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	3,5	4,1	2,5	3,4	3,9	2,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,44	1,52	1,35	1,49	1,60	1,39
Renterisiko	0,3	2,2	1,1	0,3	2,2	1,1
Valutaposition	0,2	0,7	0,2	0,2	0,7	0,2
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån før nedskrivninger i forhold til indlån	0,8	0,9	1,0	0,8	0,9	1,0
Udlån i forhold til egenkapital	1,1	2,0	2,2	1,1	2,0	2,2
Periodens udlånsvækst	-41,3	-61,0	-58,9	-41,3	-61,0	-56,3
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	467,2	220,5	230,6	465,0	214,2	220,5
Summen af store engagementer	41,9	64,3	61,7	42,1	64,0	49,8
Periodens nedskrivningsprocent	1,3	1,7	0,8	1,3	1,7	0,8

Nøgletallene er beregnet på baggrund af det samlede resultat, dvs. både fortsættende og ophørende aktiviteter. Der henvises til FIH's Årsrapport 2013 side 63 for en definition af nøgletallene.

## Oplysning om moder- og dattervirksomheder

FIH Holding A/S, Langelinie Allé 43, 2100 København Ø er moderselskab for FIH Erhvervsbank A/S, Langelinie Allé 43, 2100 København Ø, som ejer følgende dattervirksomheder:

(mio. kr.)	Aktivitet	Ejerandel*	Aktiver	Egenkapital	Forpligtelser	Omsætning	Resultat
<b>Dattervirksomheder, der konsolideres:</b>							
FIH Leasing og Finans A/S, København	Leasing- og finansieringsvirksomhed	100%	1,0	1,0	0,0	0,0	-0,1
FIH PARTNERS A/S, København	Corporate Finance	100%	188,2	126,7	60,4	99,0	15,9

\*Der er samme ejerandel og stemmeandel i datterselskaberne.