

FIH Koncernens halvårsrapport for første halvår 2015
27. august 2015

FIH I ERHVERVSBANK



CVR-NR. 17029312

Resume

- § FIH har opnået et positivt resultat i første halvår 2015 på 137,3 mio. kr. før skat (første halvår 2014: 117,3 mio. kr.).
- § FIH har eksekveret på sin udmeldte afviklingsstrategi og halveret balancen siden 2014. Balancen pr. 30. juni 2015 udgør således 11.654 mio. kr. (ultimo 2014: 23.355 mio. kr.).
- FIH har i første halvår solgt en portefølje af finansielle instrumenter med en negativ markedsværdi på ca. 2,3 mia. kr.
 - FS Property Finance A/S har annonceret salget af en låneportefølje på 3,3 mia. kr., hvilket væsentligt reducerer risikoen på FIH's underskudsabsorberende lån ydet til FS Property Finance A/S.
 - FIH's sidste børsnoterede obligation udløb i marts 2015, hvorfor FIH herefter kun offentliggør halvårs- og årsrapporter.
- § Egenkapitalen udgør 5.856 mio. kr. (ultimo 2014: 5.739 mio. kr.).
- § Solvens- og kernekapitalprocenten udgør 46,6 procent (ultimo 2014: 40,3 procent). Den solvensmæssige overdækning er 25,9 procentpoint (ultimo 2014: 22,2 procentpoint).
- § FIH har en likviditetsmæssig overdækning på 478 procent i forhold til de regulatoriske krav (ultimo 2014: 345 procent).
- § FIH forventer fortsat et samlet positivt resultat før skat for hele året.

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	
Resume.....	2
Indholdsfortegnelse	3
Hovedtal – FIH Koncernen	4
Resultat for første halvår 2015	5
Balance	6
Væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer i resten af 2015	7
Begivenheder efter balancedagens afslutning	7
Forventningerne til resten af 2015.....	7
Solvensbehov og kapitalforhold.....	7
Øvrigt	9
Ledelsespåtegning.....	10
Halvårsrapport for første halvår 2015	
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for første halvår 2015.....	11
Balance pr. 30. juni 2015	12
Egenkapitalopgørelse - FIH Koncernen	13
Egenkapitalopgørelse - FIH Erhvervsbank A/S	13
Noter	14
Nøgletal.....	25
Oplysninger om moder- og dattervirksomheder	25

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.

Resultat for første halvår 2015

Resultat før skat for første halvår 2015 udgør 137,3 mio. kr. (første halvår 2014: 117,3 mio. kr.).

INDTÆGTER

Indtægterne i første halvår 2015 udgør samlet 221,0 mio. kr. (første halvår 2014: 503,0 mio. kr.). De væsentligste elementer er følgende:

- Bruttoindtjening fra udlånsaktiviteterne udgør 113,5 mio. kr. (første halvår 2014: 267,2 mio. kr.). Rente- og gebyrindtægterne er faldet i takt med nedbringelsen af udlånsbalancen.
- Indtægterne fra FIH's leasingaktiviteter udgør 24,8 mio. kr. (første halvår 2014: 31,2 mio. kr.). Faldet kan henføres til salget af en række af koncernens investeringsejendomme.
- Indtægterne fra Corporate Finance-aktiviteterne udgør 21,1 mio. kr. (første halvår 2014: 65,0 mio. kr.).
- Handels- og beholdningsindtægterne udgør 61,6 mio. kr. (første halvår 2014: 139,6 mio. kr.). Handelsindtægterne er blandt andet negativt påvirket af FIH's beslutning om at reducere risikomandatet i Markets.

FUNDINGOMKOSTNINGER

FIH's fundingomkostninger udgør i første halvår 2015 107,1 mio. kr. (første halvår 2014: 204,3 mio. kr.). Faldet kan primært henføres til nedgangen i FIH's indlån fra private og mindre erhvervs-kunder i FIH Direct Bank. Trods et betydeligt fald i indlånsmassen påvirker FIH's overskudslikviditet stadig indtjeningen negativt. FIH er i første halvår 2015 stoppet med at tilbyde nye højrenteindlån med binding i FIH Direct Bank.

OMKOSTNINGER

De samlede ordinære omkostninger udgør 113,5 mio. kr. (første halvår 2014: 204,1 mio. kr.), svarende til et fald på 90,8 mio. kr.

Ses der bort fra Corporate Finance er de ordinære omkostninger faldet med 62,3 mio. kr. til 90,1 mio. kr. og fortsætter således den faldende tendens fra 2014. Faldet i omkostninger kan primært henføres til en betydelig reduktion i antallet af ansatte. For at reducere de fremadrettede omkostninger, er FIH i første halvår 2015 blandt andet flyttet fra det daværende hovedkontor til mindre lokaler. Effekten heraf vil kunne ses i andet halvår 2015. Omkostningerne i første halvår 2015 er ligeledes påvirket af konsulentomkostninger af engangskaraktter knyttet til FIH's implementering af BEC's standardplatform.

Omkostningerne i Corporate Finance er faldet med 28,3 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år til 23,4 mio. kr. Omkostningsfaldet er en direkte følge af den lavere omsætning i forretningsområdet.

(mio. kr.)	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014
Ordinære omkostninger			
Omkostninger (ekskl. Corporate Finance)	90,1	152,4	261,0
Omkostninger Corporate Finance	23,4	51,7	88,0
Ordinære omkostninger, i alt	113,5	204,1	349,0
Øvrige omkostninger	11,4	15,8	41,0
Omkostninger, i alt	124,9	219,9	390,0

Øvrige omkostninger indeholder primært restruktureringsomkostninger af ikke-ordinær karakter.

FORHOLD RELATERET TIL PROPERTY FINANCE PORTEFØLJEN

Forhold relateret til Property Finance porteføljen påvirker resultatet med 128,9 mio. kr. (første halvår 2014: -7,1 mio. kr.). Linjen indeholder indtægter og udgifter relateret til transaktionen med Finansiell Stabilitet der blev gennemført i 2012, herunder det underskudsabsorberende lån. Værdien af det underskudsabsorberende lån er reguleret med samlet 129 mio. kr. i 2015, som følge af positiv udvikling i FS Property Finance A/S og udgør herefter 1.146 mio. kr. (ultimo 2014: 1.017 mio. kr.). Den 19. juni 2015 annoncerede Finansiell Stabilitet frasalget af en kundeportefølje fra FS Property Finance på 3,3 mia. kr., og risikoen på det underskudsabsorberende lån er dermed væsentligt reduceret.

NEDSKRIVNINGER MV.

De samlede nedskrivninger mv. viser en tilbageførsel på 5,6 mio. kr. (første halvår 2014: 105,7 mio. kr.).

FIH har i perioden tilbageført individuelle nedskrivninger på 14,7 mio. kr., og øget de gruppevise nedskrivninger med 28,8 mio. kr.

(mio. kr.)	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014
Fordeling af nedskrivninger mv.			
Individuelle nedskrivninger	-14,7	166,3	301,2
Gruppevise nedskrivninger	28,8	-51,0	-64,7
Kursregulering og renter mv.*	-19,7	-9,6	-24,9
Nedskrivninger mv., i alt	-5,6	105,7	211,6

* Heraf udgør nedskrivninger på kundederivater en indtægt på 2,6 mio. kr. i første halvår 2015 (første halvår 2014: -0,2 mio. kr.).

Balance

Den samlede balance udgør 11.654 mio. kr. (ultimo 2014: 23.355 mio. kr.).

Den samlede balancesum er faldet med 11.701 mio. kr. siden årsskiftet. FIH har i første halvår solgt en portefølje af finansielle instrumenter med negativ markedsværdi, hvilket har nedbragt FIH's balance med ca. 2.250 mio. kr.

Udlånsmassen udgør 5.211 mio. kr. (Ultimo 2014: 5.090 mio. kr.), og stigningen i udlånet kan primært henføres til den i årsrapporten 2014 omtalte overtagelse af et engagement fra FS Property Finance, som har modvirket det generelle og kontinuerede fald i FIH's udlånsmasse. Den samlede nedskrivningssaldo pr. 30. juni 2015 udgør 1.867 mio. kr. (heraf individuelle nedskrivninger på 1.807 mio. kr. og gruppevise nedskrivninger på 60 mio. kr.).

Obligationsbeholdningen udgør 2.826 mio. kr. (Ultimo 2014: 14.004 mio. kr.). Nedgangen i beholdningen kan primært henføres til afløbet af FIH's indlån i FIH Direct Bank.

(mio. kr.)	30. jun. 2015	31. dec. 2014	30. jun. 2014
Balance – Aktiver			
Likvider	987	1.109	901
Udlån	5.211	5.090	5.608
Udlån FSPF (underskudsabsorberende lån)	1.146	1.017	817
Obligationer	2.826	14.004	11.313
Aktier og kapitalandele	53	91	302
Øvrige aktiver	1.431	2.044	2.083
Aktiver bestemt for salg	-	-	4.993
Aktiver, i alt	11.654	23.355	26.017

(mio. kr.)	30. jun. 2015	31. dec. 2014	30. jun. 2014
Balance – Passiver			
Gæld til kreditinstitutter	1	3.662	1.980
Indlån mv.	5.529	10.252	12.017
Udstedte obligationer	0	38	431
Forpligtelser bestemt for salg	-	-	749
Øvrige passiver	200	3.595	4.929
Hensatte forpligtelser	68	69	145
Egenkapital	5.856	5.739	5.766
Passiver, i alt	11.654	23.355	26.017

Indlån udgør 5.529 mio. kr. (ultimo 2014: 10.252 mio. kr.), hvilket udgør et fald på 4.723 mio. kr. siden årsskiftet.

I marts 2015 udløb FIH's sidste obligationsudstedelse og FIH har derefter ikke længere udstedte børsnoterede værdipapirer.

Egenkapitalen udgør 5.856 mio. kr. (ultimo 2014: 5.739 mio. kr.), hvilket er en forøgelse på 117 mio. kr. som følge af periodens positive resultat. FIH har ingen gearing, idet udlån i forhold til egenkapital udgør 0,9 gange (ultimo 2014: 0,9 gange).

Væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer i resten af 2015

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. Denne risiko er dog væsentligt reduceret i forbindelse med FS Property Finans A/S' annonce-rede frasalg.

Begivenheder efter balancedagens afslutning

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

Forventningerne til resten af 2015

Trods en tilfredsstillende udvikling i første halvår 2015, er der fortsat en række risici og usikkerheder som knytter sig til bl.a. værdireguleringer på udlånsengagementer, afviklingsforløb mv. Forholdene bevirker, at der fortsat er usikkerhed knyttet til resultatet for den resterende del af 2015.

FIH forventer dog fortsat et samlet positivt resultat før skat for hele 2015.

Solvensbehov og kapitalforhold

FIH's kapitalgrundlag består udelukkende af kernekapital (CET1 kapital) og udgør 5.544 mio. kr. (Ultimo 2014: 5.557 mio. kr.). Solvens- og kernekapitalprocenten udgør 46,5 procent (ultimo 2014: 40,3 procent). FIH's individuelle solvensbehov udgør 20,7 procentpoint (ultimo 2014: 18,1 procentpoint), og solvensbufferen er således høj med 25,9 procentpoint (ultimo 2014: 22,2 procentpoint).

TILSYNSDIAMANTEN

Ved udgangen af første halvår 2015 lever FIH op til Finanstilsynets tilsynsdiamant for pengeinstitutter, med undtagelse af pejlemærket for ejendomseksponeringen, der udgør 31 procent. FIH har som oplyst i årsrapporten 2014 informeret Finanstilsynet om denne overskridelse. Overskridelsen skyldes blandt andet FIH's frasalg af udlån i andet halvår 2014 til Spar Nord og Nykredit, hvilket giver en relativt større vægt til udlån klassificeret som ejendomseksponering. Det væsentligste udlån af disse er det underskudsabsorberende lån ydet til FS Property Finance, som indgår i grundlaget for beregningen af ejendomseksponeringen med hovedstolen før nedskrivninger, i alt 1.650 mio. kr. Uden indregning af det underskudsabsorberende lån udgør ejendomseksponeringen 13,9 procent.

	Grænseværdi	30. jun. 2015	31. dec. 2014
	< 125 % af kapitalgrundlaget		
Summen af store eksponeringer*		73 %	57 %
Udlånsvækst	< 20 %	-38 %	-48 %
Ejendomseksponering	< 25 %	31 %	25 %
Likviditetsdækning	> 50 %	478 %	345 %
Funding ratio	< 100 %	58 %	38 %

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

FIH's likviditetsdækning udgør ved udgangen af første halvår 2015 478 procent i forhold til de lovgivningsmæssige krav (ultimo 2014: 345 procent), og FIH lever således mere end rigeligt op til lovkravet. FIH's likviditet er hovedsageligt placeret i AAA-ratede korte danske realkreditobligationer.

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 forsvarlige 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 halvårsrapporten.

FIH's koncernregnskabspraksis er ændret fra International Financial Reporting Standards (IFRS) til lov om finansiell virksomhed. Ændringen er sket som følge af at FIH fra og med ultimo marts 2015 ikke længere har udstedt børsnoterede obligationer, og derved ikke længere er underlagt samme oplysningsforpligtelser. Ændringen har ikke haft nogen talmæssig effekt på koncernregnskabet, hverken på egenkapitalen, balancesummen, den finansielle stilling eller på resultatet af koncernens aktiviteter. Efter ændringen er både moder- og koncernregnskabet aflagt efter lov om finansiell virksomhed.

København, 27. august 2015.

På bestyrelsens vegne

Peter Nyegaard
Formand

For yderligere information kontakt venligst direktør Henrik Sjøgreen eller CFO Palle Nordahl, telefon +45 7222 5000.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og aflagt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2015 for FIH Erhvervsbank A/S.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Halvårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Det er vores opfattelse, at koncernhalvårsregnskabet og halvårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2015 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar – 30. juni 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse 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, 27. august 2015.

DIREKTION

Henrik Sjøgreen
Direktør

Palle Nordahl
CFO

BESTYRELSE

Peter Nyegaard
Formand

Henrik Heideby
Næstformand

Daniel Eriksson

Lene Foged Nothlevsen
Medarbejdervalgt
bestyrelsesmedlem

Kent Pedersen
Medarbejdervalgt
bestyrelsesmedlem

Halvårsrapport for første halvår 2015

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse første halvår 2015

(mio. kr.)	Note	FIH Koncernen			FIH Erhvervsbank A/S		
		1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014
RESULTATOPGØRELSE							
Renteindtægter	3	101,2	178,4	294,6	101,2	178,4	294,6
Renteudgifter	4	96,0	188,5	326,7	96,0	188,5	326,6
Netto renteindtægter		5,2	-10,1	-32,1	5,2	-10,1	-32,0
Udbytte af aktier mv.		6,3	658,1	905,7	6,3	658,1	905,7
Gebyrer og provisionsindtægter		46,5	97,2	160,0	25,4	32,3	60,0
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		1,2	1,4	3,9	1,2	1,4	3,9
Netto rente- og gebyrindtægter		56,8	743,8	1.029,7	35,7	678,9	929,8
Kursreguleringer	5	181,5	-284,6	-315,9	181,5	-284,6	-315,9
Andre driftsindtægter		30,0	35,8	112,8	32,4	40,4	122,0
Udgifter til personale og administration		124,3	218,9	392,3	104,1	172,5	322,6
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		0,4	1,4	2,1	0,2	1,3	101,8
Andre driftsudgifter		11,5	15,4	25,4	11,5	15,4	25,4
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.		-2,9	105,5	212,3	-2,9	105,5	212,3
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		2,3	-36,5	-49,2	0,6	-26,0	-33,4
Resultat før skat		137,3	117,3	145,3	137,3	114,0	40,4
Skat		20,7	28,5	83,3	20,7	25,2	78,4
Periodens resultat efter skat		116,6	88,8	62,0	116,6	88,8	-38,0
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE							
Periodens resultat		116,6	88,8	62,0	116,6	88,8	-38,0
Anden totalindkomst							
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
I alt		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
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
I alt		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalindkomst, i alt		116,6	88,8	62,0	116,6	88,8	-38,0

Note 1: Anvendt regnskabspraksis

Note 2: Væsentlige skøn

Note 9: Kapitalforhold i FIH Koncernen

Balance

(mio. kr.)	Note	FIH Koncernen			FIH Erhvervsbank A/S		
		30. jun. 2015	31. dec. 2014	30. jun. 2014	30. jun. 2015	31. dec. 2014	30. jun. 2014
AKTIVER							
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		714,0	302,0	211,9	714,0	302,0	211,9
Gældsbeviser, der kan refinansieres i centralbanker		104,0	0,0	0,0	104,0	0,0	0,0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		168,8	806,5	688,6	168,8	806,5	688,6
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		1.146,0	1.017,0	817,0	1.146,0	1.017,0	817,0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6	5.211,2	5.089,8	5.607,8	5.211,2	5.089,8	5.607,8
Obligationer til dagsværdi		2.825,9	14.004,5	11.313,3	2.825,9	14.004,5	11.313,3
Aktier mv.		39,0	78,1	275,4	39,0	78,1	275,4
Kapitalandele i associerede virksomheder		13,7	13,3	26,1	13,7	13,3	26,1
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-	-	-	46,1	127,7	122,4
Immaterielle aktiver		0,0	0,0	0,0	93,1	93,1	193,1
Grunde og bygninger:							
- Investeringsejendomme		582,3	650,2	663,5	582,3	650,2	663,5
- Domicilejendomme		2,1	2,2	2,2	2,1	2,2	2,2
Øvrige materielle aktiver		3,1	0,7	1,0	0,6	0,6	0,9
Udskudte skatteaktiver		101,4	101,4	112,5	105,4	105,4	115,4
Aktiver i midlertidig besiddelse		27,2	29,4	59,7	27,2	29,4	59,7
Aktiver bestemt for salg		0,0	0,0	4.992,8	0,0	0,0	4.992,8
Andre aktiver		704,4	1.244,8	1.227,0	741,8	1.241,6	1.184,4
Periodeafgrænsningsposter		10,5	14,6	17,7	10,0	13,6	17,1
Aktiver, i alt		11.653,6	23.354,5	26.016,5	11.831,2	23.575,0	26.291,6
PASSIVER							
Gæld							
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		1,4	3.662,2	1.979,6	1,4	3.662,2	1.979,6
Indlån og anden gæld		5.528,7	10.251,8	12.017,0	5.547,2	10.396,3	12.106,7
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	7	0,0	37,5	431,2	0,0	37,5	431,2
Aktuelle skatteforpligtelser		19,4	38,7	39,5	56,5	35,8	30,9
Forpligtelser bestemt for salg		0,0	0,0	749,0	0,0	0,0	749,0
Andre passiver		177,1	3.553,8	4.887,1	176,7	3.510,3	4.858,7
Periodeafgrænsningsposter		3,2	2,9	2,6	3,2	2,9	2,6
Gæld, i alt		5.729,8	17.546,9	20.106,0	5.785,0	17.645,0	20.158,7
Hensatte forpligtelser							
Hensættelser til pensioner og lign.		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hensættelser til tab på garantier	6	43,3	38,7	100,3	43,3	38,7	100,3
Øvrige hensatte forpligtelser		25,0	30,0	44,6	25,0	30,0	44,6
Hensatte forpligtelser, i alt		68,3	68,7	144,9	68,3	68,7	144,9
Efterstillede kapitalindskud		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital		5.855,5	5.738,9	5.765,6	5.977,9	5.861,3	5.988,0
Passiver, i alt		11.653,6	23.354,5	26.016,5	11.831,2	23.575,0	26.291,6
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER							
Eventualforpligtelser	8	687,0	749,8	1.139,8	687,0	749,8	1.139,8
Andre forpligtende aftaler	8	301,0	195,5	791,4	301,0	195,5	791,4
Ikke-balanceførte poster, i alt		988,0	945,3	1.931,2	988,0	945,3	1.931,2

Egenkapitalopgørelse - FIH Koncernen

Egenkapitalspecifikation (mio. kr.)	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelse, ejendom	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapital 1.1.2014	513,6	1,4	5.161,8	5.676,8
Periodens resultat og totalindkomst	-	-	88,8	88,8
Udloddet udbytte for regnskabsperioden	-	-	-	-
Egenkapital 30.6.2014	513,6	1,4	5.250,6	5.765,6
Periodens resultat og totalindkomst	-	-	-26,7	-26,7
Udloddet udbytte for regnskabsperioden	-	-	-	-
Egenkapital 31.12.2014	513,6	1,4	5.223,9	5.738,9
Periodens resultat og totalindkomst	-	-	116,5	116,5
Udloddet udbytte for regnskabsperioden	-	-	-	-
Egenkapital 30.6.2015	513,6	1,4	5.340,5	5.855,5

Egenkapitalopgørelse - FIH Erhvervsbank A/S

Egenkapitalspecifikation (mio. kr.)	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelse, ejendom	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapital 1.1.2014	513,6	1,4	307,1	5.077,2	5.899,3
Periodens resultat og totalindkomst	-	-	0,0	88,8	88,8
Modtaget udbytte og kapitalnedsættelse	-	-	-299,7	299,7	0,0
Udloddet udbytte for perioden	-	-	-	-	-
Egenkapital 30.6.2014	513,6	1,4	7,4	5.465,7	5.988,1
Periodens resultat og totalindkomst	-	-	4,7	-131,5	-126,8
Udloddet udbytte for regnskabsperioden	-	-	-	-	-
Egenkapital 31.12.2014	513,6	1,4	12,1	5.334,2	5.861,3
Periodens resultat og totalindkomst	-	-	-	116,6	116,6
Udloddet udbytte for regnskabsperioden	-	-	-	-	-
Egenkapital 30.6.2015	513,6	1,4	12,1	5.450,8	5.977,9

Note 1 – Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Halvårsrapporten for moderselskabet, og koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

Den anvendte regnskabspraksis er ændret i forhold til årsrapporten for 2014, da instituttet ikke længere aflægger koncernregnskab efter IAS 34 men efter regnskabsbekendtgørelsen. Den anvendte regnskabspraksis er derfor præsenteret i sin fulde form.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter FIH Erhvervsbank A/S og de dattervirksomheder, som kontrolleres af FIH Erhvervsbank A/S. FIH Erhvervsbank A/S anses for at have kontrol, når det direkte eller indirekte besidder mere end 50 procent af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold og med efterfølgende eliminering af koncerninterne indtægts- og udgiftsposter, gevinster og tab, interne aktiebesiddelser samt mellemværender, og ikke balanceførte forpligtelser og garantier. Datterselskabsregnskaberne der indgår i konsolideringen er omarbejdet, så de indregnes i overensstemmelse med FIH koncernens regnskabspraksis.

Omregning af fremmed valuta

Koncernregnskabet præsenteres i danske kroner, hvilket er moderselskabet FIH Erhvervsbank A/S' funktionelle valuta. Transaktioner i anden valuta end koncernens funktionelle valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og passiver i fremmed valuta samt ikke-monetære aktiver og forpligtelser, der omvurderes til dagsværdi, omregnes til balancedagens kurs. Samtlige valutakursreguleringer indregnes over resultatopgørelsen. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta, der ikke omvurderes til dagsværdi, omregnes på transaktionstidspunktet til transaktionsdagens kurs.

Modregning

FIH koncernen modregner tilgodehavender og forpligtelser, så snart der er en juridisk ret til modregning af de indregnede beløb og når parterne har til hensigt at nettomodregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

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

BALANCE

Generelt om indregning og måling

Aktiverne indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde FIH, at aktiverens værdi kan måles pålideligt, samt at aktiverne er under FIH's kontrol. Forpligtelser indregnes i balancen, når FIH som følge af en tidligere begivenhed har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå FIH, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

FIH har valgt at overgå til at værdiansætte derivatporteføljen ud fra kreditjusterede diskonteringskurver.

Finansielle instrumenter indregnes på handelstidspunktet.

Indregningen af finansielle aktiver og forpligtelser foretages første gang på handelsdagen og ophører på handelsdagen, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis den er overdraget, og koncernen også i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang, der er tale om ikke-noterede instrumenter, opgøres dagsværdien efter almindelig anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver, henholdsvis andre passiver.

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Gældsbeviser der kan refinansieres i centralbanker

Gældsbeviser der kan refinansieres i centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter, tidsindsud i centralbanker, samt reverseforretninger, dvs. køb af værdipapirer, hvor der samtidig træffes aftale om tilbagesalg på et senere tidspunkt, og hvor modparten er et kreditinstitut eller centralbank. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån indeholder bankudlån og finansielle leasingaktiver. Udlån måles ved første indregning til dagsværdi med fradrag af stiftelsesprovision mv. Efterfølgende måles de til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab. Ændringen mellem den indregnede værdi og den amortiserede værdi indregnes under renteindtægter.

Nedskrivninger foretages på individuelt og gruppevist vurderede udlån.

Individuelt vurderede udlån:

FIH foretager en individuel gennemgang af alle signifikante udlån samt en større, kvalificeret stikprøve af øvrige udlån med henblik på en vurdering af, om en eller flere begivenheder er indtruffet, som har medført en værdiforringelse af udlånet, og FIH dermed ikke længere forventer at få den fulde regnskabsmæssige værdi af lånet tilbagebetalt. Såfremt der er indtrådt objektiv indikation for værdiforringelse af udlånet, foretages nedskrivning svarende til forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af udlånet og nutidsværdien af forventede fremtidige ydelser, provenu fra sikkerheder samt eventuel dividende. De fremtidige forventede betalinger på individuelt nedskrevne lån opstilles med baggrund i en konkret vurdering af den enkelte virksomheds økonomiske situation samt de sikkerheder mv., der er stillet for lånet.

For individuelt vurderede udlån anses den objektive indikation for værdiforringelse at være indtruffet i tilfælde af en eller flere af følgende begivenheder:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder.
- Låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter.
- FIH har ydet låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville have været overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske problemer.
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller bliver underlagt anden økonomisk rekonstruktion.

Gruppevist vurderede udlån:

Gruppevist vurderede udlån omfatter alle udlån, bortset fra udlån der er nedskrevet efter en individuel vurdering.

Gruppevis vurdering skal foretages på grupper af udlån, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. FIH foretager gruppevis nedskrivninger på udlån efter en ratingmodell med udgangspunkt i bankens ratingsystem.

Ratingmodellen er kendetegnet ved, at den gruppevis nedskrivning kan henføres til udlåns bevægelser til dårligere ratingklasser og dermed forværrede betalingsstrømme. Hver rating kategori fra 1 til 11 udgør således en klasse.

Modellen for gruppevis nedskrivninger er baseret på ændring i PD (probability of default) og LGD (loss given default), hvor den aktuelle bogførte værdi af gruppen af udlån holdes op mod de forventede tilbagediskonterede cashflows. Såfremt værdien af de forventede tilbagediskonterede cashflows er lavere end regnskabsværdien, nedskrives differencen. FIH anvender bruttoprincippet for gruppevis nedskrivninger. De forventede fremtidige betalinger på de gruppevist nedskrevne udlån opstilles på baggrund af den historiske tabsfaktor.

Hvor der i modellen for gruppevis nedskrivninger anvendes begreber og tal fra Basel II komplekset, er disse reguleret, så de bliver IFRS anvendelige. Der er således reguleret fra "expected loss" til "incurred loss". Opgørelsen af gruppevis nedskrivninger indeholder ikke noget IBNR-element (incurred but not recorded), hvilket vurderes at svare til retningslinjerne udmeldt fra Finanstilsynet.

Nedskrivninger på udlån føres på en særskilt nedskrivningskonto, som modregnes under udlån. I resultatopgørelsen indregnes periodens nedskrivninger under Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. Udlån afskrives, når de sædvanlige inddrivelsesprocedurer er gennemført, og tabet ud fra en individuel vurdering kan opgøres pålideligt. For udlån, hvor afskrivning er uundgåelig, men hvor det endelige tab endnu ikke kendes, foretages en foreløbig afskrivning svarende til det tab, der kan opgøres pålideligt.

Udlån til dagsværdi

I forbindelse med transaktionen med Finansiel Stabilitet er der indregnet et underskudsabsorberende udlån til FS Property Finance A/S. De forventede fremtidige pengestrømme fra dette udlån vil variere med ændringer i dagsværdien af den indbyggede tabsgaranti. Som følge heraf måles udlånet til dagsværdi via dagsværdioptionen. Målingen til dagsværdi er baseret på en tilbagediskontering af den forventede finansielle udvikling i FS Property Finance A/S.

Obligationer til dagsværdi

Obligationer og pantebreve, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Hvis markedet for en eller flere obligationer eller pantebreve er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt anerkendt pris, fastsætter instituttet dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

Aktier

Aktier måles til dagsværdi. Dagsværdien for aktier, der handles på aktive markeder, opgøres efter lukkekursen på balancedagen.

Dagsværdien for unoterede og illikvide aktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler o.lign. eller alternativt kapitalværdiberegninger. Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter aktier og andre andele af egenkapitalen i virksomheder, hvor koncernen besidder mindst 20 procent og højst 50 procent af stemmerne og samtidig udøver en betydelig indflydelse på virksomhedens driftsmæssige og finansielle beslutninger. Ved investeringer tilrettelagt gennem holdningsstrukturer foretages vurdering af den betydende indflydelse i forhold til den virksomhed, der ultimativt erhverves.

Ved første indregning måles kapitalandele i associerede virksomheder til kostpris. Efterfølgende måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. Den forholdsmæssige andel af virksomhedernes resultat, korrigeret for eventuelle goodwillnedskrivninger og urealiserede interne avancer og tab, indgår i posten "Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder".

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter aktier eller andre dele af egenkapitalen i virksomheder, hvori koncernen besidder mere end 50 procent af stemmerettighederne, eller på anden måde udøver bestemmende indflydelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og måles efterfølgende efter indre værdis metode. Den forholdsmæssige andel af virksomhedernes resultat, korrigeret for eventuelle goodwillnedskrivninger og urealiserede interne avancer og tab, indgår i posten "resultat af kapitalinteresser i associerede og tilknyttede virksomheder".

Immaterielle aktiver

Goodwill

Goodwill ved virksomhedsovertagelser indregnes og måles ved første indregning som forskelsværdien mellem kostprisen og dagsværdien af de overtagne nettoaktiver på overtagelsestidspunktet. Goodwill afskrives ikke, men testes årligt for værdiforringelse. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse nedskrives goodwillen til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme omfatter ejendomme, som FIH ejer, og som er udlejet under operationelle leasingaftaler. Ved første indregning måles investeringsejendomme til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi. Dagsværdien af investeringsejendomme 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 indhentes løbende vurderinger fra eksterne vurderingsmænd til en konkret vurdering af ejendommens værdi baseret på ejendommens beliggenhed, ejendomstype og anvendelsesmuligheder samt indretning og vedligeholdelsesstand.

Ændringer i dagsværdien indregnes under kursreguleringer, mens modtagne leasingydelse indregnes under andre driftsindtægter.

Øvrige materielle anlægsaktiver inklusive domicilejendomme

Øvrige materielle anlægsaktiver består af driftsmidler, domicilejendomme og biler og indregnes til kostprisen inklusive omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet, indtil det tidspunkt hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles efterfølgende til kostpris med fradrag af foretagne afskrivninger. Der afskrives lineært over aktivernes forventede levetid, dog maksimalt 4 år. Enkeltaktiver med uvæsentlig værdi samt it-programmer afskrives fuldt ud i anskaffelsesåret.

Domicilejendomme er ejendomme, der anvendes til koncernens eget brug. Domicilejendomme indregnes til kostpris inklusive forbedringsudgifter og måles efterfølgende til omvurderet værdi, svarende til dagsværdien på balancedagen.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse består hovedsagligt af ejendomme som FIH har overtaget i forbindelse med tvangsinddrivelse af udlånsengagementer, og som forventes afhændet indenfor 12 måneder. Aktiver i midlertidig besiddelse måles til dagsværdi med fradrag af forventede salgsomkostninger. Der foretages ikke afskrivninger på aktiver i midlertidig besiddelse. Værdireguleringer af midlertidigt overtagne aktiver foretages over resultatopgørelsesposten Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter bl.a. tilgodehavende renter og provision, uafviklede handler samt den positive dagsværdi af afledte finansielle instrumenter.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnes og måles til kostpris. Periodeafgrænsningsposter under aktiver består hovedsagligt af forudbetalt løn, personalerelaterede poster og forudbetalte gebyrer.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til kreditinstitutter omfatter gæld til andre kreditinstitutter og centralbanker, samt repoforretninger. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi, og efterfølgende måling foretages til amortiseret kostpris.

Indlån og anden gæld

Indlån og anden gæld omfatter gæld til private og virksomheder, som ikke er kreditinstitutter. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi, og efterfølgende måling foretages til amortiseret kostpris.

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris omfatter koncernens udstedte obligationer. Udstedte obligationer indregnes til dagsværdi fratrukket transaktionsomkostninger ved udstedelsen og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Andre passiver

Andre passiver indeholder skyldige renter, gebyrer og provisioner, uafviklede handler samt den negative dagsværdi af afledte finansielle instrumenter.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnes og måles til kostpris. Periodeafgrænsningsposter under passiver består hovedsageligt af forudbetalte renter.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen. Hensatte forpligtelser indregnes til ledelsens bedste skøn over det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at kunne indfries.

Ved måling af hensatte forpligtelser foretages en tilbagediskontering af de omkostninger, der er nødvendige for at afvikle forpligtelsen. Der anvendes en diskonteringsfaktor, der reflekterer markedets generelle renteniveau med tillæg af de konkrete risici, som skønnes at være på en hensatte forpligtelse.

Aktuel og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen med et beløb opgjort som beregnet skat af periodens skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Hensættelser til tab på garantier

Der hensættes til tab på garantier, når der er en objektiv indikation på, at kunden ikke er i stand til at dække de forpligtelser, der er i form af garantien. Hensættelsen til tab på garantier måles dog ikke lavere end den provision, som er modtaget fra garantien periodiseret over garantiperioden.

Egenkapital

Aktiekapital

Aktiekapital klassificeres som egenkapital, når der ikke er nogen forpligtelse til at overføre kontanter eller andre aktiver.

Opskrivningshenlæggelser

Opskrivningshenlæggelser vedrører opskrivning af materielle aktiver med fradrag af udskudt skat på opskrivningen. Reserven opløses, når aktiverne sælges eller udgår.

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter værdireguleringer af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede og associerede virksomheder.

Ikke-balanceførte poster

Posten omfatter afgivne garantier og indeståelser, uigenkaldelige tilsagn om at yde kredit og lignende forpligtelser, der ikke indregnes i balancen. Garantier måles til pålydende værdi med fradrag af hensættelser til tab. Hensættelser til tab indregnes under "nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv." i resultatopgørelsen samt under "hensættelser til tab på garantier" i balancen.

RESULTATOPGØRELSE

Renter

Renteindtægter og -udgifter vedrørende rentebærende finansielle instrumenter til amortiseret kostpris indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode baseret på kostprisen for det finansielle instrument. Renter inkluderer amortisering af gebyrer og provisioner, der er en integreret del af et finansielt instruments effektive afkast, og amortisering af en eventuel yderligere forskel mellem kostpris og indfrielseskurs.

Renteindtægter og -udgifter omfatter tillige renter på dagsværdisatte finansielle instrumenter. Renteindtægter på udlån, som er fuldt eller delvis nedskrevet, indtægtsføres med et beløb svarende til den effektive rente af det nedskrevne udlån.

Udbytte af aktier mv.

Udbytte fra investeringer i kapitalandele indregnes, når der er erhvervet endelig ret til udbyttet. Dette vil typisk sige på tidspunktet for generalforsamlingens godkendelse af udlodningen fra det pågældende selskab. Dette gælder dog ikke for kapitalandele i associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode, hvor modtagne udbytter modregnes i værdireguleringen.

Modtagne og afgivne gebyrer

Gebyrer og provisioner, der er led i den løbende ydelse, indregnes over løbetiden. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Kursreguleringer

Kursreguleringer indeholder urealiserede og realiserede kursreguleringer fra dagsværdireguleringer på obligationer, aktier, finansielle instrumenter og sikrede udlån og funding, samt valutakursregulering på disse og øvrige finansielle instrumenter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktiviteter, herunder leasingydelse fra operationelle leasingkontrakter samt gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver, samt avancer i forbindelse med afhændelse af aktiviteter.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter omfatter bidrag til Indskydergarantifonden.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til FIH's personale. Forpligtelser til fratrædelsesgodtgørelser o.l. indregnes løbende under hensyntagen til den forventede sandsynlighed for medarbejdernes fratreden før ydelsestidspunktet.

Skat

Skat af periodens resultat, som består af periodens aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til periodens resultat, og direkte på egenkapitalen med den del der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Herudover indregnes skat vedrørende tidligere år i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til resultatposter, og på egenkapitalen for den del der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen

FIH Erhvervsbank A/S er sambeskattet med FIH Holding A/S (administrationselskabet), samt med de danske koncernforbundne virksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Finanstilsynets nøgletalsdefinitioner

Følgende definitioner anvendes ved beregning af nøgletal:

Nøgletal	Definition
Solvensprocent	Basiskapital divideret med risikovægtede aktiver
Kernekapitalprocent	Kernekapital efter fradrag divideret med risikovægtede aktiver
Egenkapitalforrentning før skat	Resultat før skat divideret med gennemsnitlig egenkapital
Egenkapitalforrentning efter skat	Resultat efter skat divideret med gennemsnitlig egenkapital
Indtjening pr. omkostningskrone	Indtægter divideret med omkostninger
Renterisiko	Renterisiko divideret med kernekapital efter fradrag
Valutaposition	Valutaindikator 1 divideret med kernekapital efter fradrag
Valutarisiko	Valutaindikator 2 divideret med kernekapital efter fradrag
Udlån før nedskrivninger i forhold til indlån	Udlån plus nedskrivninger divideret med indlån
Udlån i forhold til egenkapital	Udlån plus nedskrivninger divideret med egenkapital
Periodens udlånsvækst	Vækst i udlån fra primo perioden til ultimo perioden
Overdækning i forhold til krav om likviditet	Overdækning i forhold til 10 procents kravet jf. lov om finansiel virksomhed § 152
Summen af store engagementer	Summen af store engagementer divideret med basiskapital
Periodens nedskrivningsprocent	Periodens nedskrivninger divideret med udlån plus garantier plus nedskrivninger
Basiskapital i forhold til minimumskapital-krav	Basiskapital divideret med minimumskapitalkrav
Afkastningsgrad	Periodens resultat divideret med aktiver i alt

Note 2 – Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentligste skøn vedrører nedskrivninger på udlån, værdiansættelse af det underskudsabsorberende lån, hensættelser til tab på garantier, opgørelse af dagsværdier for finansielle instrumenter, opgørelse af dagsværdi på unoterede aktier, og værdiansættelsen af udskudte skatteaktiver.

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. Herudover er FIH påvirket af risici og usikkerheder, som kan medføre, at de faktiske resultater kan afvige fra de oprindelige skøn. De foretagne regnskabsmæssige skøn vurderes løbende og justeres i takt med, at der foreligger nye oplysninger. I de tilfælde hvor det er muligt at efterprøve de regnskabsmæssige skøn mod andres skøn, gøres dette, f.eks. ved sammenligning af markedsværdier, spreads mv. modtaget fra modparter og andre eksterne parter.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Fastlæggelse af OIV og opgørelsen af individuelle samt gruppevise nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er forbundet med betydelige skøn i forbindelse med kvantificeringen af risikoen for, at debitorerne ikke er i stand til at honorere sine fremtidige forpligtelser helt eller delvist. I de tilfælde hvor det vurderes, at debitorerne ikke vil være i stand til at opfylde sine fremtidige forpligtelser, er opgørelsen af de fremtidige faktiske betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder, dividender mv., underlagt usikkerhed og beror i væsentlig grad på skøn.

Værdiansættelse af det underskudsabsorberende lån

Opgørelsen af dagsværdien på det underskudsabsorberende lån til FS Property Finance A/S er baseret på forventninger til udviklingen i selskabets resultater, og dermed forbundet med væsentlige skøn, herunder af nedskrivninger på udlån.

Hensættelser til tab på garantier

Opgørelsen af hensættelser til tab på garantier er forbundet med usikkerhed i vurdering af risikoen for, at garantien vil blive aktuel, og hvilken økonomisk effekt dette vil få.

Opgørelsen af dagsværdien for finansielle instrumenter

I opgørelsen af dagsværdien for finansielle instrumenter, som ikke handles på et aktivt marked, er beregningen forbundet med skøn. Dagsværdierne opgøres på baggrund af anerkendte værdiansættelsesmodeller samt inputvariabler i form af rentekurver, volatilitetskurver og spreads mv. Værdiansættelsesmodellerne diskonterer fremtidige pengestrømme og værdiansætter eventuelle optionselementer. Disse modeller er behæftet med en vis modelrisiko.

Unoterede aktier

De unoterede aktier værdiansættes primært med baggrund i to metoder. Den ene er ved brug af prisindikationer fra eksterne kilder, der vurderes at have en pålidelig viden om værdien af aktierne. Den anden metode er generelt anerkendte værdiansættelsesmodeller, der bygger på regnskabsdata, forventninger til fremtiden (budgetter) og multipler.

Udskudte skatteaktiver

Udnyttede skattemæssige underskud i koncernen vil blive udnyttet i takt med, at selskaberne i sambeskatningen opnår skattemæssige overskud. De aktiverede underskud forventes udnyttet inden for en overskuelig årrække. Fremførbare skattemæssige underskud der ikke forventes udnyttet indenfor 3-5 år er ikke indregnet. Indregningen af et udskudt skatteaktiv forudsætter derfor ledelsens vurdering af sandsynlighed og størrelse af fremtidige overskud i selskaberne i sambeskatningen.

FIH ERHVERVSBANK

(mio. kr.)	FIH Koncernen			FIH Erhvervsbank A/S		
	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014
Note 3 – Renteindtægter						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-1,1	1,6	1,4	-1,1	1,6	1,4
Udlån og andre tilgodehavender	112,6	261,5	421,2	112,6	261,5	421,2
Obligationer	76,7	101,0	215,5	76,7	101,0	215,5
Valutakontrakter	1,2	8,3	13,3	1,2	8,3	13,3
Rentekontrakter	-88,8	-194,1	-357,3	-88,8	-194,1	-357,3
Øvrige renteindtægter	0,6	0,1	0,5	0,6	0,1	0,5
Renteindtægter, i alt	101,2	178,4	294,6	101,2	178,4	294,6
Note 4 – Renteudgifter						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0,2	1,8	2,5	0,2	1,8	2,5
Repopforretninger med kreditinstitutter og centralbanker	0,0	0,3	1,1	0,0	0,3	1,1
Indlån og anden gæld	95,3	175,4	309,0	95,3	175,4	309,0
Udstedte obligationer	0,5	10,6	12,0	0,5	10,6	12,0
Efterstillede kapitalindskud	0,0	0,4	0,5	0,0	0,4	0,5
Øvrige renteudgifter	0,0	0,0	1,6	0,0	0,0	1,5
Renteudgifter, i alt	96,0	188,5	326,7	96,0	188,5	326,6
Note 5 – Kursreguleringer af:						
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	115,2	3,2	-0,2	115,2	3,2	-0,2
Obligationer	-3,3	-7,9	-114,5	-3,3	-7,9	-114,5
Investerings ejendomme	-17,3	-18,5	-36,2	-17,3	-18,5	-36,2
Aktier	5,1	-470,3	-651,1	5,1	-470,3	-651,1
Underskudsabsorberende lån	118,0	-17,8	171,2	118,0	-17,8	171,2
Valuta	-13,9	-4,6	-6,0	-13,9	-4,6	-6,0
Afledte finansielle instrumenter*	-30,3	150,7	248,4	-30,3	150,7	248,4
Udstedte obligationer	8,0	82,2	77,2	8,0	82,2	77,2
Øvrige forpligtelser	0,0	-1,6	-4,7	0,0	-1,6	-4,7
Kursreguleringer i alt	181,5	-284,6	-315,9	181,5	-284,6	-315,9

* Heraf udgør nedskrivninger på kundederivater en indtægt på 2,5 mio. kr. efter det første halvår i 2015 (første halvår 2014: -1,9 mio. kr.).

FIH ERHVERVSBANK

	FIH Koncernen			FIH Erhvervsbank A/S		
(mio. kr.)	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014
Note 6 – Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.:						
Udlån, individuelle nedskrivninger						
Nedskrivninger, primo	1.638,4	1.427,3	1.427,3	1.638,4	1.427,3	1.427,3
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	70,4	152,5	96,6	70,4	152,5	96,6
Nedskrivninger i perioden	475,9	361,3	508,6	475,9	361,3	508,6
Konstateret tab	236,6	151,5	200,9	236,6	151,5	200,9
Individuelle nedskrivninger ultimo	1.807,3	1.484,6	1.638,4	1.807,3	1.484,6	1.638,4
Udlån, gruppevise nedskrivninger						
Nedskrivninger primo	29,2	90,5	90,5	29,2	90,5	90,5
Periodens bevægelse	30,8	-47,9	-61,3	30,8	-47,9	-61,3
Gruppevise nedskrivninger ultimo	60,0	42,6	29,2	60,0	42,6	29,2
Udlån, nedskrivninger i alt						
Nedskrivninger, primo	1.667,6	1.517,8	1.517,8	1.667,6	1.517,8	1.517,8
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	70,4	152,5	96,6	70,4	152,5	96,6
Nedskrivninger i perioden	506,7	313,4	447,3	506,7	313,4	447,3
Konstateret tab	236,6	151,5	200,9	236,6	151,5	200,9
Nedskrivninger i alt ultimo	1.867,3	1.527,2	1.667,6	1.867,3	1.527,2	1.667,6
Summen af udlån, hvorpå der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelsen før nedskrivning	4.509,2	4.142,0	4.099,0	4.509,2	4.142,0	4.099,0
Summen af udlån, hvorpå der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelsen efter nedskrivning	2.568,7	2.657,5	2.460,6	2.568,7	2.657,5	2.460,6
Akkumulerede nedskrivninger på udlån i procent af udlån ultimo perioden	22,7%	17,3%	19,7%	22,7%	17,3%	19,7%
Nedskrivninger på udlån i procent af udlån ultimo perioden	0,0%	1,2%	2,5%	0,0%	1,2%	2,5%
Konstaterede tab, netto, i procent af nedskrivningssaldo primo perioden	14,2%	10,0%	13,4%	14,2%	10,0%	13,4%
Hensættelser til tab på garantier						
Hensættelser til tab på garantier, primo	38,7	111,8	111,8	38,7	111,8	111,8
Hensat i perioden	11,6	21,4	26,9	11,6	21,4	26,9
Hensættelser anvendt i perioden	0,0	20,0	20,0	0,0	20,0	20,0
Tilbageførsel af ubenyttede hensættelser	7,0	12,9	80,0	7,0	12,9	80,0
Hensættelser til tab på garantier, ultimo	43,3	100,3	38,7	43,3	100,3	38,7
(mio. kr.)	30. jun. 2015	31. dec. 2014	30. jun. 2014	30. jun. 2015	31. dec. 2014	30. jun. 2014
Note 7 – Udstedte obligationer:						
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris						
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris, primo	37,5	1.048,5	1.048,5	37,5	1.048,5	1.048,5
Tilbagekøb	0,0	394,0	428,1	0,0	394,0	428,1
Indfrielse	38,3	609,2	186,5	38,3	609,2	186,5
Kursreguleringer	0,8	-7,8	-2,7	0,8	-7,8	-2,7
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris, ultimo	0,0	37,5	431,2	0,0	37,5	431,2

FIH ERHVERVS BANK

(mio. kr.)	FIH Koncernen			FIH Erhvervsbank A/S		
	30. jun. 2015	31. dec. 2014	30. jun. 2014	30. jun. 2015	31. dec. 2014	30. jun. 2014
Note 8 – Ikke-balanceførte poster						
Eventualforpligtelser	93,9	102,9	110,4	93,9	102,9	110,4
Tabsgarantier for realkreditlån	523,5	560,1	991,2	523,5	560,1	991,2
Øvrige eventualforpligtelser	69,6	86,8	38,2	69,6	86,8	38,2
Eventualforpligtelser i alt	687,0	749,8	1.139,8	687,0	749,8	1.139,8
Andre forpligtende aftaler						
Uigenkaldelige kredittilsagn	236,3	126,3	710,5	236,3	126,3	710,5
Øvrige forpligtelser	64,7	69,2	80,8	64,7	69,2	80,8
Andre forpligtende aftaler i alt	301,0	195,5	791,4	301,0	195,5	791,4

Øvrige eventualforpligtelser

Øvrige eventualforpligtelser består blandt andet af en række leasing- og outsourcingaftaler.

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 1.351 mio. kr. (ultimo 2014: 5.930 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 250 mio. kr. (ultimo 2014: 2.700 mio. kr.). Herudover har FIH i forbindelse med CSA-aftalen og CCP clearing stillet kontanter og obligationer til sikkerhed for engagementer for i alt -109 mio. kr. (ultimo 2014: 1.745 mio. kr.). FIH har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

FIH | ERHVERVS BANK

FIH Koncernen

(mio. kr.)	30. jun. 2015	31. dec. 2014	30. jun. 2014
Note 9 – Kapitalforhold i FIH koncernen			
Kapitalgrundlagsopgørelse			
Aktiekapital	513,6	513,6	513,6
Reserver	2,3	0,0	0,0
Opskrivningsshenlæggelser	1,3	1,3	1,3
Overført overskud	5.338,3	5.224,0	5.162,0
Egentlig kernekapital	5.855,5	5.738,9	5.676,9
Fradrag i kernekapitalen:			
Fradrag for periodens løbende underskud	-116,6	-62,0	0,0
Udskudte skatteaktiver	-101,4	-101,4	-112,5
Immaterielle aktiver	0,0	0,0	-3,3
Andre fradrag i kernekapitalen	-5,6	-19,0	-16,3
Egentlig kernekapital efter primære fradrag	5.631,9	5.556,5	5.544,8
Hybrid kernekapital	0,0	0,0	0,0
Andre fradrag i kernekapitalen	0,0	0,0	0,0
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag	5.631,9	5.556,5	5.544,8
Ansvarlig lånekapital og opskrivningsshenlæggelser	0,0	0,0	0,0
Andre fradrag	0,0	0,0	0,0
Kapitalgrundlag efter fradrag	5.631,9	5.556,5	5.544,8
Minimumskapitalkrav			
Risikoeksponering for kreditrisiko	9.092,0	8.807,1	14.373,0
Risikoeksponering for markedsrisiko	1.008,0	2.999,0	2.389,2
Risikoeksponering for operationel risiko	1.976,0	1.976,0	1.538,2
Risikoeksponering i alt	12.076,0	13.782,1	18.300,4
Kapitalkrav efter søjle I	966,1	1.102,6	1.464,0
Solvensbehov			
Kapitalkrav for kreditrisiko	2.164,0	2.036,0	2.266,0
Kapitalkrav for markedsrisiko	81,0	240,0	191,0
Kapitalkrav for operationel risiko	208,0	208,0	173,0
Kapitalkrav for andre risici	46,0	17,0	30,0
Kapitalkrav efter søjle II	2.499,0	2.501,0	2.660,0
Individuelt solvensbehov (procent)	20,7	18,1	14,5
Kernekapitalprocent	46,6	40,3	30,3
Solvensprocent	46,6	40,3	30,3

Nøgletal

Nøgletal (procent eller mio. kr.)	FIH Koncernen			FIH Erhvervsbank A/S		
	30. jun. 2015	31. dec. 2014	30. jun. 2014	30. jun. 2015	31. dec. 2014	30. jun. 2014
Solvensprocent	46,6	40,3	30,3	46,6	40,6	30,3
Kernekapitalprocent	46,6	40,3	30,3	46,6	40,6	30,3
Egenkapitalforrentning før skat p.a	4,8	2,5	4,1	4,6	0,7	3,8
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	4,0	1,1	3,1	3,9	-0,6	3,0
Indtjening pr. omkostningskrone	2,0	1,2	1,3	2,2	1,5	1,4
Renterisiko	0,8	0,9	0,5	0,8	0,9	0,5
Valutaposition	0,3	0,7	1,1	0,3	0,7	0,7
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån før nedskrivninger i forhold til indlån	1,5	0,8	0,7	1,5	0,8	0,7
Udlån i forhold til egenkapital	1,1	1,1	1,1	1,1	1,0	1,1
Periodens udlånsvækst	4,1	-44,0	-41,1	4,1	-44,0	-41,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	483,5	345	139	478,7	341	138,9
Summen af store engagementer	73,3	57,0	40,3	73,1	56,2	40,1
Periodens nedskrivningsprocent	4,5	13,2	1,4	4,5	13,2	1,4
Afkastningsgrad	1,0	0,4	0,2	1,0	0,4	-0,1

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, Sundkrogsgade 7, 2100 København Ø er moderselskab for FIH Erhvervsbank A/S, Sundkrogsgade 7, 2100 København Ø, som ejer følgende dattervirksomheder:

(mio. kr.)	Aktivitet	Ejerandel*	Aktiver	Egenkapital	Forpligtelser	Omsætning	Resultat
Dattervirksomheder, der konsolideres:							
FIH Leasing og Finans A/S, København	Leasing- og finansieringsvirksomhed	100%	0,9	0,8	0,1	0,0	-0,1
FIH PARTNERS A/S, København	Corporate Finance	100%	52,6	44,6	8,0	21,1	-2,3

*Der er samme ejerandel og stemmeandel i datterselskaberne.