

Til NASDAQ Copenhagen A/S
Børsen i Luxembourg
Pressen

DIREKTIONEN
Klampenborgvej 205
2800 Kgs. Lyngby
Telefon 45 93 45 93
Telefax 45 93 45 22
BRF.dk
E-mail: BRFkredit@brf.dk
CVR-nr. 13 40 98 38

23. februar 2016

ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE 2015

- Resultat før skat 909 mio. kr. (2014: -348 mio. kr.)
- Resultat før skat forrenter primo-egenkapitalen med 8,2 % p.a. (2014: -3,4 % p.a.)
- Nedskrivninger på udlån mv. 103 mio. kr. (2014: 1.069 mio. kr.)
- Realkreditudlån 250,9 mia. kr. (2014: 220,3 mia. kr.)
- Kapitalprocent 19,1 (2014: 17,7), heraf egentlig kernekapitalprocent 18,9 (2014: 17,5)
- Individuelt solvensbehov 9,6 % (2014: 10,8 %)

LEDELSEN UDTALER

I forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2015 udtaler administrerende direktør Carsten Tirsbæk Madsen:

'BRFkredit har i 2015 haft det bedste resultat i selskabets historie med et resultat før skat på 909 mio. kr. Resultatet er drevet af en væsentligt forbedret kerneforretning. Basisindtægter og basisresultatet før nedskrivninger på udlån blev forøget i forhold til 2014. Samtidig er omkostningerne faldet som forventet. Forrentningen af egenkapitalen blev på 8,2 pct. før skat. Samlet set er resultatet for 2015 tilfredsstillende.

BRFkredits andel af bruttonyudlånet er steget inden for alle forretningsområder, og porteføljen er i 2015 øget med 35,2 mia. kr.

BRFkredits kapitalgrundlag og overdækning udgjorde ved udgangen af 2015 henholdsvis 11,8 mia. kr. og 4,0 mia. kr.

For 2016 forventes en forbedring af basisindtægterne primært som følge af vækst i realkreditporteføljen. Det samlede resultat vil herudover være afhængigt af tabsniveauet samt udviklingen på fondsmarkederne', slutter Carsten Tirsbæk Madsen.

VÆSENTLIGE BEGIVENHEDER I 2015**OVERDRAGELSE AF BRFKREDIT BANK A/S**

Som en naturlig konsekvens af sammenlægningen med Jyske Bank har BRFkredit i maj 2015 overdraget bankaktiviteterne i BRFkredit Bank a/s til moderselskabet Jyske Bank A/S. BRFkredits salgskanaler inden for privat- og erhvervsområdet samt alment byggeri har efter bankoverdragelsen tilbudt bankprodukter fra Jyske Bank.

Efter overdragelsen af bankaktiviteten til Jyske Bank ligger stort set hele BRFkredit-koncernens aktivitet i BRFkredit a/s.

STYRKELSE AF SALGSORGANISATIONEN

BRFkredit gennemførte i 2015 en række organisationstilpasninger og interne rokeringer med henblik på at styrke salget og de kundevendte aktiviteter. Ultimo 2015 beskæftigede BRFkredit 706 (ultimo 2014: 793) fastansatte medarbejdere. Heraf er et betragteligt antal beskæftiget i koncernfunktioner. Faldet i antallet af medarbejdere i forhold til ultimo 2014 skyldes blandt andet, at BRFkredit Bank blev overdraget til Jyske Bank.

BASISRESULTAT OG ÅRETS RESULTAT	2015	2014	Indeks 15/14	2013	2012	2011
Mio. kr.						
Bidragsindtægter mv. ¹⁾	1.687	1.494	113	1.408	1.250	1.292
Øvrige netto renteindtægter ²⁾	-45	81	-	-60	-152	-95
Netto gebyr- og provisionsindtægter mv.	256	184	139	136	117	-11
Kursreguleringer mv. (- er en udgift) ²⁾	-106	-61	174	50	17	27
Øvrige indtægter	40	15	267	8	2	5
Basisindtægter	1.832	1.713	107	1.542	1.235	1.218
Basisomkostninger	908	963	94	952	910	916
Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv.	923	751	123	590	324	302
Nedskrivninger på udlån mv.	103	1.069	10	505	493	459
Basisresultat	821	-318	-	85	-169	-157
Beholdningsresultat	89	-30	-	328	421	285
Resultat før skat	909	-348	-	413	252	127
Skat (- er en indtægt)	210	-72	-	111	66	33
Resultat efter skat	699	-276	-	302	185	95

¹⁾ Bidragsindtægter mv. består af bidragsindtægter samt rentemarginal på fælles fundede lån.

²⁾ Kapitalomkostninger udgøres af:

Renter	133	137	97	237	378	336
Kursregulering	1	-1	-	13	-31	29
Kapitalomkostninger i alt	134	137	98	250	346	365

BALANCE I SAMMENDRAG, ULTIMO	2015	2014	Indeks 15/14	2013	2012	2011
Mio. kr.						
Bankudlån	-	2.801	-	3.271	3.516	3.489
Realkreditudlån	250.892	220.301	114	205.748	204.114	201.980
Obligationer og aktier mv.	8.127	27.768	29	20.870	15.848	5.231
Aktiver i alt	269.794	261.300	103	233.770	229.219	220.870
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	94	12.036	1	12.441	6.157	5.211
Bankindlån	-	4.990	-	5.343	5.250	5.150
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	4.719	5.203	91	8.820	7.362	4.499
Udstedte obligationer til dagsværdi	249.772	223.826	112	193.147	196.511	189.888
Egenkapital	11.781	11.084	106	10.362	10.048	9.859

NØGLETAL	2015	2014	2013	2012	2011
Resultat før skat i procent af primo egenkapital	8,2	-3,4	4,1	2,6	1,3
Årets resultat i procent af gns. egenkapital	6,1	-2,6	3,0	1,9	1,0
Indtjening pr. omkostningskrone	1,9	0,8	1,3	1,2	1,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,6	1,1	0,9	0,8	0,8
Akkumuleret nedskrivningsprocent, BRFkredit a/s	0,6	0,7	0,5	0,5	0,5
Årets nedskrivningsprocent	0,0	0,5	0,2	0,2	0,2
Kapitalprocent	19,1	17,7	16,6	15,2	16,0
Kernekapitalprocent (CET1 %)	18,9	17,5	16,6	15,2	16,0
Individuelt solvensbehov (%)	9,6	10,8	10,5	10,3	9,5
Kapitalgrundlag (mio. kr.)	11.820	10.929	9.815	9.297	11.402
Samlet risikoeksponering (mio. kr.)	61.770	61.845	59.227	61.045	71.297
Antal heltidsmedarbejdere ultimo året	706	793	869	820	799

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

BASISRESULTAT OG ÅRETS RESULTAT	4. kvrt.	4. kvrt.	Indeks	3. kvrt.	2. kvrt.	1. kvrt.
Mio. kr.	2015	2014	15/14	2015	2015	2015
Bidragsindtægter mv. ¹⁾	432	390	111	431	418	406
Øvrige netto renteindtægter ²⁾	-13	54	-	-18	-22	8
Netto gebyr- og provisionsindtægter mv.	83	116	72	60	52	61
Kursreguleringer ²⁾	17	-3	-	-6	-130	13
Øvrige indtægter	15	5	300	17	3	5
Basisindtægter	534	562	95	483	321	494
Basisomkostninger	211	248	85	225	241	231
Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv.	322	315	102	258	80	263
Nedskrivninger på udlån mv. (- = indtægt)	82	59	139	-27	-28	76
Basisresultat	241	256	94	285	108	187
Beholdningsresultat	38	-72	-	-32	27	56
Resultat før skat	278	184	151	253	134	244
Skat (- er en indtægt)	64	38	168	57	33	56
Resultat efter skat	214	146	147	196	102	187
²⁾ Heraf udgør kapitalomkostninger						
Renter	32	28	114	32	36	33
Kursregulering	2	-3	-	-19	-7	25
Kapitalomkostninger i alt	34	26	131	13	29	58

BALANCE I SAMMENDRAG, ULTIMO	4. kvrt.	4. kvrt.	Indeks	3. kvrt.	2. kvrt.	1. kvrt.
Mio. kr.	2015	2014	15/14	2015	2015	2015
Bankudlån	-	2.801	-	-	-	2.668
Realkreditudlån	250.892	220.301	114	243.784	235.134	230.614
Obligationer og aktier mv.	8.127	27.768	29	9.550	19.829	27.135
Aktiver i alt	269.794	261.300	103	263.175	267.894	267.954
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	94	12.036	1	955	5.453	6.204
Bankindlån	-	4.990	-	-	-	4.554
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	4.719	5.203	91	4.716	4.715	5.178
Udstedte obligationer til dagsværdi	249.772	223.826	112	241.992	243.510	237.555
Egenkapital	11.781	11.084	106	11.555	11.357	11.269

UDLÅN OG GARANTIER	2015	2014	Indeks 15/14	4. kv. 2015	3. kv. 2015	2. kv. 2015	1. kv. 2015	4. kv. 2014
Mio. kr.								
Udlån og garantier	250.921	223.609	112	250.921	243.813	235.166	233.848	223.609
Udlån i 90 dages restance	981	1.602	61	981	1.079	1.328	1.224	1.602
Individuelt vurderede udlån:								
Udlån med OIV før nedskrivninger	15.452	20.419	76	15.452	16.542	17.059	20.196	20.419
Nedskrivninger	1.070	2.138	50	1.070	1.111	1.176	2.037	2.138
Udlån med OIV efter nedskrivninger	14.382	18.281	79	14.382	15.431	15.883	18.159	18.281
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo	1.425	2.516	57	1.425	1.447	1.512	2.432	2.516
Individuelle nedskrivninger mv.	1.070	2.138	50	1.070	1.111	1.176	2.037	2.138
Gruppevis nedskrivninger mv.	355	379	94	355	336	336	395	379
Driftsmæssige nedskrivninger på udlån mv. ¹⁾	103	1.069	10	82	-27	-28	76	59
Driftsmæssige tab	437	483	90	113	51	105	168	109

BRFkredit Bank indgår i koncernens tal til og med maj 2015.

¹⁾ Implementering af Finanstilsynets vejledning om individuelle nedskrivninger og hensættelser mv. samt revurdering og ensretning af regnskabsmæssige skøn i Jyske Bank koncernen øgede nedskrivningerne med 822 mio. kr. i 2014.

REALKREDITUDLÅN TIL DAGSVÆRDI FORDELT PÅ EJENDOMSKATEGORIER	BRFkredit-koncernen		BRFkredit a/s	
Mio. kr.	2015	2014	2015	2014
Ejeboliger	120.915	96.995	120.915	96.995
Fritidshuse	6.411	5.507	6.411	5.507
Alment byggeri til beboelse	45.351	43.213	45.351	43.213
Andelsboliger	14.815	14.533	14.815	14.533
Private beboelsesejendomme til udlejning	28.334	26.167	28.334	26.167
Industri- og håndværksejendomme	1.389	1.451	1.389	1.451
Kontor- og forretningssejendomme	30.177	29.289	30.177	29.328
Landbrugsejendomme mv.	49	29	49	29
Ejendomme til sociale, kulturelle og undervisningsmæssige formål	2.783	2.513	2.783	2.513
Andre ejendomme	58	25	58	25
I alt	250.281	219.722	250.281	219.761

RESULTATOPGØRELSEN OG OPGØRELSEN AF TOTALINDKOMST Mio. kr.	BRFkredit-koncernen		BRFkredit a/s	
	2015	2014	2015	2014
RESULTATOPGØRELSE				
Renteindtægter	7.654	7.556	7.607	7.379
Renteudgifter	5.675	5.440	5.664	5.407
Netto renteindtægter	1.979	2.116	1.943	1.971
Udbytte af aktier mv.	9	4	9	4
Gebyrer og provisionsindtægter	342	282	330	250
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	86	97	86	99
Netto rente- og gebyrindtægter	2.244	2.305	2.196	2.127
Kursreguleringer (- er en udgift)	-354	-636	-270	-598
Andre driftsindtægter	31	15	36	35
Udgifter til personale og administration	879	932	848	857
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	17	19	17	18
Andre driftsudgifter	12	12	8	0
Nedskrivninger på udlån mv.	103	1.069	186	843
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-	-	0	-168
Resultat før skat	909	-348	902	-321
Skat (- er en indtægt)	210	-72	218	-34
Årets resultat	699	-276	685	-287
Fordeles således:				
Aktionærer i BRFkredit a/s	699	-276		
I alt	699	-276		

OPGØRELSE AF TOTALINDKOMST				
Årets resultat	699	-276	685	-287
Anden totalindkomst:				
Poster der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:				
Værdiregulering af domicilejendomme	13	10	13	10
Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:				
Aktier disponible for salg	-14	-11	-	-
Skat af anden totalindkomst	-1	0	-1	-
Anden totalindkomst efter skat	-2	-1	12	10
Årets totalindkomst	697	-278	697	-278
Fordeles således:				
Aktionærer i BRFkredit a/s	697	-278		
I alt	697	-278		

BALANCE PR. 31. DECEMBER Mio. kr.	BRFkredit-koncernen		BRFkredit a/s	
	2015	2014	2015	2014
BALANCE				
AKTIVER				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	250	761	250	501
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9.271	7.794	9.015	7.075
Udlån til dagsværdi	250.892	220.301	250.892	220.340
Udlån til amortiseret kostpris	-	2.801	-	-
Obligationer til dagsværdi	7.909	27.533	7.909	25.557
Aktier mv.	218	235	218	235
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	527	976
Immaterielle aktiver	3	9	3	9
Grunde og bygninger i alt	492	483	402	394
heraf investeringsejendomme	4	4	4	4
heraf domicilejendomme	488	479	398	389
Øvrige materielle aktiver	3	7	3	7
Aktuelle skatteaktiver	2	1	2	1
Udskudte skatteaktiver	-	198	-	21
Aktiver i midlertidig besiddelse	393	230	393	201
Andre aktiver	335	916	335	799
Periodeafgrænsningsposter	26	31	26	30
Aktiver i alt	269.794	261.300	269.975	256.145
PASSIVER				
Forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	94	12.036	94	11.931
Indlån	-	4.990	-	-
Udstedte obligationer til dagsværdi	249.772	223.826	249.772	223.925
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	4.719	5.203	4.719	5.203
Forpligtelser vedr. aktiver i midlertidig besiddelse	5	10	5	10
Andre passiver	3.335	4.056	3.507	3.904
Periodeafgrænsningsposter	4	8	4	8
Forpligtelser i alt	257.929	250.129	258.101	244.981
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til udskudt skat	12	-	21	-
Andre hensatte forpligtelser	72	87	72	80
Hensatte forpligtelser i alt	84	87	92	80
Egenkapital				
Aktiekapital	1.306	1.306	1.306	1.306
Overkurs ved emission	102	102	102	102
Opskrivningshenlæggelser	47	35	36	25
Reserver i serier	7.594	9.732	7.594	9.732
Overført overskud eller underskud	2.731	-91	2.743	-81
Egenkapital i alt	11.781	11.084	11.781	11.084
Passiver i alt	269.794	261.300	269.975	256.145
IKKE BALANCEFØRTE POSTER				
Garantier mv.	29	507	29	39
Andre eventualforpligtelser mv.	15.572	12.420	15.572	11.597
Garantier og andre eventualforpligtelser i alt	15.602	12.927	15.602	11.636

EGENKAPITALOPGØRELSE

BRFkredit-koncernen

Mio. kr.

	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Opskriv- ningshen- læggelser	Reserver i serier	Overført overskud eller underskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	1.306	102	35	9.732	-91	11.084
Årets resultat	-	-	-	-	699	699
Overført mellem serier	-	-	-	-2.138	2.138	-
Anden totalindkomst	-	-	12	-	-14	-2
Årets totalindkomst	0	0	12	-2.138	2.823	697
Egenkapital 31. december 2015	1.306	102	47	7.594	2.731	11.781
Egenkapital 1. januar 2014	306	102	26	6.068	3.860	10.362
Årets resultat	-	-	-	-	-276	-276
Overført mellem serier	-	-	-	3.664	-3.664	-
Anden totalindkomst	-	-	10	-	-11	-1
Årets totalindkomst	-	-	10	3.664	-3.951	-278
Kapitaltilførsel	1.000	-	-	-	0	1.000
Egenkapital 31. december 2014	1.306	102	35	9.732	-91	11.084

KAPITALOPGØRELSE Mio. kr.	BRFkredit-koncernen		BRFkredit a/s	
	2015	2014	2015	2014
Egenkapital	11.781	11.084	11.781	11.084
Immaterielle aktiver	-3	-9	-3	-9
Forsigtig værdiansættelse	-94	-66	-94	-64
Udskudte skatteaktiver	-	-198	0	-21
Egentlig kernekapital/kernekapital	11.684	10.811	11.684	10.990
Forskel mellem forventet tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	135	53	135	53
Gruppevis nedskrivninger under standardmetoden	-	65	-	-
Kapitalgrundlag	11.820	10.929	11.820	11.043
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	56.601	54.427	56.986	52.353
Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko	2.160	4.263	2.160	3.980
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	3.010	3.155	2.888	2.996
Vægtet risikoeksponering i alt	61.770	61.845	62.033	59.329
Kapitalkrav fra Søjle I	4.942	4.948	4.963	4.746
Kapitalkrav fra overgangsregler	2.838	2.102	2.834	2.143
Kapitalkrav i alt ¹⁾	7.780	7.050	7.797	6.889
Kapitalprocent	19,1	17,7	19,1	18,6
Kernekapitalprocent	18,9	17,5	18,8	18,5
Egentlig kernekapitalprocent	18,9	17,5	18,8	18,5

¹⁾ Pr. 31. december 2015 udgør den samlede vægtede risikoeksponering efter Basel I 121.832 mio. kr. for BRFkredit-koncernen. Det medfører et kapitalkrav efter overgangsreglerne på 80% af kapitalkravet på 8% af den samlede vægtede risikoeksponering svarende til 7.780 mio. kr. for BRFkredit-koncernen. Ved udgangen af 2014 medførte overgangsreglerne et kapitalkrav på 7.050 mio. kr. for BRFkredit-koncernen. Overgangsregler for den samlede vægtede risikoeksponering fortsætter i de kommende år.

For yderligere oplysninger om det individuelle solvensbehov henvises til årsrapportens afsnit "Individuelt solvensbehov og kapitalbuffer".

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

Der er ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, der ændrer ved årsregnskabet resultat eller balance.

RESULTAT I FORHOLD TIL FORVENTNING

Ved offentliggørelsen af årsregnskabet for 2014 forventede BRFkredit en fortsat forbedring af basisindtægterne som følge af en betydelig porteføljevækst i forlængelse af fusionen med Jyske Bank samt en forventet høj omlægningsaktivitet. Det samlede resultat ville herudover være afhængigt af tabsniveauet samt udviklingen på fondsmarkederne.

Det faktiske resultat for 2015 blev et overskud på 909 mio. kr. før skat. Resultatet blev således som forventet bedre end i 2014, hvilket ikke mindst skyldes, en væsentlig forbedret kerneforretning, hvor basisindtægter og basisresultat før nedskrivninger på udlån blev forøget. Samtidig er omkostningerne faldet som forventet.

FORVENTNINGER TIL 2016

For 2016 forventes en forbedring af basisindtægterne primært som følge af vækst i realkreditporteføljen. Det samlede resultat vil herudover være afhængigt af tabsniveauet samt udviklingen på fondsmarkederne.

FINANSKALENDER 2016

23. februar	Meddelelse om årsrapporten for 2015
16. marts	Generalforsamling i BRFkredit a/s
28. april	Meddelelse om delårsrapporten for 1. kvartal 2016
18. august	Meddelelse om delårsrapporten for 1. halvår 2016
27. oktober	Meddelelse om delårsrapporten for 1.- 3. kvartal 2016

YDERLIGERE INFORMATION

For yderligere information henvises til brf.dk, hvor der findes detaljerede finansielle informationer om BRFkredit. På brf.dk findes BRFkredits Årsrapport 2015 samt links til Jyske Bank Risiko- og kapitalstyring 2015 mv., hvori kapitalkrav og tilstrækkeligt kapitalgrundlag mv. for BRFkredit er offentliggjort.

KONTAKTPERSON

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