



Halvårsrapport 2018

PenSam Bank A/S | CVR-nr. 13 88 46 76 | Hjemsted Farum

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning2

Halvårsregnskabet

Ledelsespåtegning.....4

Resultatopgørelse5

Balance6

Egenkapitalopgørelse8

Noter9

Ledelsesberetning

Periodens resultat

Periodens resultat før skat udgør 1,3 mio. kr. mod 3,0 mio. kr. for samme periode sidste år. Periodens resultat efter skat udgør 1,0 mio. kr.

Periodens resultat skyldes primært højere rente- og gebyrindtægter i forhold til halvåret 2017, negative kursreguleringer på obligationsbeholdningen og øgede administrationsomkostninger.

Bankens egenkapital pr. 30. juni 2018 udgør 251,8 mio. kr. Periodens egenkapitalforrentning udgør 0,4 % efter skat, hvilket ikke er tilfredsstillende i forhold til bankens forretningsplan.

Netto rente- og gebyrindtægter

Bankens netto rente- og gebyrindtægter udgør 35,6 mio. kr., hvilket er 2,1 mio. kr. højere end i 2017.

Bankens renteindtægter opdeles i renteindtægter vedrørende bankdrift og renteindtægter på bankens obligationsbeholdning.

De samlede renteindtægter udgør 33,6 mio. kr., og er steget med 0,5 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år.

Gebyrindtægter udgør 4,4 mio. kr.

Investeringsafkast

Afkast af investeringsaktiverne udgør 1,4 mio. kr.

Afkastet består af renteindtægter og kursreguleringer på obligationsbeholdningerne og kursreguleringer på Kinnerton Mortgage Funds PLC hvor den underliggende risiko er en pantebrevsportefølje.

Udgifter til personale og administration samt andre udgifter

Udgifter til personale, drift og administration udgør i første halvår 30,9 mio. kr. mod 28,2 mio. kr. i samme periode sidste år. Stigningen på 2,7 mio. kr. skyldes øgede udgifter til systemunderstøttelse og personale.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Nedskrivningsprocenten udgør 0,1%, og har et fortsat tilfredsstillende niveau.

De samlede nedskrivninger udgør 29,1 mio. kr., hvoraf de 3,2 mio. kr. vedrører stadie 1, herunder udlån, hvor der ikke er sket en væsentlig ændring af kreditrisiko siden første indregning. 3,4 mio. kr. vedrører stadie 2 og indeholder udlån, hvor der er sket en væsentlig stigning i kreditrisiko. Endelig indgår der 22,5 mio. kr. i stadie 3, som indeholder udlån, der er værdiforringede eller misligholdte.

Udlån

Udlån udgør 1.098,8 mio. kr. pr. 30.06.2018 mod 1.030,8 ved halvåret 2017. Udlån er vokset med 5,3 % siden ultimo 2017 og med 6,6% siden halvåret 2017. Væksten er sket inden for udlån til køb af bolig og biler.

Egenkapital

Bankens egenkapital pr. 30. juni 2018 udgør 251,8 mio. kr. Egenkapitalforrentningen før skat udgør i alt 0,5%.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet identificerer som led i deres overvågning af risikoen i pengeinstitutter fem pejlemærker og tilhørende grænseværdier. Vejledningen til opgørelse af pejlemærkerne for store eksponeringer samt likviditet er ændret i 2018. Likviditetspejlemærket er baseret på LCR. PenSam Bank overholder ultimo juni 2018 de fem grænseværdier i Finanstilsynets tilsynsdiamant.

Eksponeringskategorier i Tilsynsdiamanten	Tilsynsdiamantens grænseværdi	Bankens aktuelle værdi 1. halvår 2018	Bankens aktuelle værdi 2017
Summen af store eksponeringer	max. 125%	11,8%	56,6%
Udlånsvækst på årsbasis	max. 20%	6,6%	0,5%
Ejendomseksponering	max. 25%	0,0%	0,0%
Funding ratio	max. 100%	62,1%	61,6%
Likviditetspejlemærke	min. 100%	680,0%	-
Likviditetsoverdækning	min. 50%	-	198,5%

Solvens og kapitalforhold

Bankens individuelle solvensbehov opgøres efter "8+ metoden" med udgangspunkt i Finanstilsynets "Vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for kreditinstitutter" og suppleres med stresstest.

Kapitalforhold	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Samlet risikoeksponering	1.383.029	1.299.818
Kapitalgrundlagskrav 8% af samlet risikoeksponering	110.642	103.985
Kapitalprocent	18,1%	19,3%
Kapitalgrundlag	250.800	250.464
Solvensbehov	0,0%	9,1%
Specifikation af solvensbehov:		
8% krav	8,0%	8,0%
8+ tillæg	<u>0,9%</u>	<u>0,9%</u>
Individuelt solvensbehov	8,9%	8,9%
Kapitalbevaringsbuffer	<u>1,9%</u>	<u>1,3%</u>
Samlet kapitalkrav	10,8%	10,2%

Bankens kapitalgrundlag udgør alene kernekapital, dvs. aktiekapital og overført overskud.

Bankens kapitalstyring tager udgangspunkt i en målsætning om at opretholde en tilfredsstillende overdækning i forhold til solvensbehovet til at imødegå ugunstige markeds- eller forretningsmæssige forhold.

Banken har fravalgt at benytte den 5-årige overgangsordning for indregning af IFRS 9 – effekten på kapitalgrundlaget. Effekten er således fuldt indregnet i egenkapitalen.

Banken udarbejder årligt en risikoreport, som beskriver ovenstående emner. Der henvises til www.pensam.dk/supplerendeoplysninger.

Bestyrelsens sammensætning

Der er sket følgende ændring i bestyrelsens sammensætning i 1. halvår 2018:

Per Hviid, udtrådt den 12. april 2018.

Øvrige forhold

Usikkerhed ved indregning og måling

Ved udarbejdelse af års- og halvårsrapporter foretages der i forbindelse med indregning og måling af visse regnskabsposter en vurdering, som omfatter

skøn, som er behæftet med en vis usikkerhed. Ledelsens skøn og vurderinger vedrørende fremtidige begivenheder har indvirkning på indregning og måling af visse aktiver og forpligtelser og dermed resultatet i året og i de kommende år.

De områder, der især er forbundet med skøn, er, værdiansættelse af udlån og herunder vurdering af nedskrivninger på udlån.

Der er redegjort for dette i noten om anvendt regnskabspraksis i årsrapporten for 2017, hvortil der henvises.

Risikooplysninger

Der henvises til beskrivelse i årsrapporten for 2017, note 21 side 38.

Begivenheder efter balancedagen

Der er i tiden fra den 30. juni 2018 til halvårsrapportens underskrivelse ikke indtruffet forhold, som efter ledelsens opfattelse har væsentlig påvirkning på selskabets økonomiske stilling.

Forventninger til 2018

Udvikling i renteniveauet kan på kort sigt påvirke investeringsafkastet grundet bankens obligationsbeholdning. Det er forventningen, at renten i 2018 forbliver på et lavt niveau.

Der forventes i 2018 et forbedret resultat af bankdriften som følge af stigende rente- og gebyrindtægter. Omkostningerne forventes at stige beskedent i forhold til 2017.

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2018 for PenSam Bank A/S.

Der er ikke foretaget revision eller review af halvårsrapporten.

Halvårsrapporten aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af bankens aktiviteter for første halvår 2018.

Endvidere er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Farum, den 20. august 2018

Direktion

Torsten Fels

Bestyrelse

Mona Striib, formand

Sune Visti Petersen

Pernille Thorslund

Resultatopgørelse

1. januar - 30. juni

I t.kr.

Note		30.06.2018	30.06.2017
3	Renteindtægter	33.645	33.117
4	Renteudgifter	-1.233	-1.191
	<i>Netto renteindtægter</i>	<i>32.412</i>	<i>31.926</i>
5	Gebyrer og provisionsindtægter	4.445	3.055
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-1.221	-1.454
	<i>Netto rente- og gebyrindtægter</i>	<i>35.635</i>	<i>33.527</i>
6	Kursreguleringer	-1.703	-383
	Udgifter til personale og administration	-30.942	-28.200
	Andre driftsudgifter	-15	-15
7	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-1.701	-1.896
	Resultat før skat	1.274	3.033
	Skat	-298	-667
	Periodens resultat	976	2.366
	Totalindkomstopgørelse		
	Periodens resultat	976	2.366
	Anden totalindkomst	0	0
	Periodens totalindkomst	976	2.366

Balance pr. 30. juni

Aktiver

I t.kr.

Note	30.06.2018	31.12.2017
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	48.481	49.223
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	100.534	80.693
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris *	1.098.757	1.043.516
Obligationer til dagsværdi	408.549	411.887
Aktier mv.	25.901	29.092
Aktiver tilknyttet puljeordninger	64.504	49.686
Udsudte skatteaktiver *	3.090	2.882
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	3.567
Andre aktiver	42.165	41.170
Aktiver, i alt	1.791.980	1.711.715

*) Som følge af ændringer i regnskabspraksis pr. 1. januar 2018 er 2018 - værdier ikke direkte sammenlignelige med 2017.
Der henvises til note 1 "Anvendt regnskabspraksis".

Balance pr. 30. juni

Passiver

I t.kr.

Note	30.06.2018	31.12.2017
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	11.305	11.933
Indlån og anden gæld	1.519.183	1.440.326
Andre passiver	9.216	5.119
Gæld, i alt	1.539.703	1.457.378
Hensatte forpligtelser, i alt	501	30
Aktiekapital	60.000	60.000
Overført overskud eller underskud	191.776	192.986
Foreslået udbytte for regnskabet	0	1.320
Egenkapital, i alt *	251.776	254.306
Passiver, i alt	1.791.980	1.711.715

Øvrige noter:

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Hoved- og nøgletal

*) Som følge af ændringer i regnskabspraksis pr. 1. januar 2018 er 2018 - værdier ikke direkte sammenlignelige med 2017.

Der henvises til note 1 "Anvendt regnskabspraksis".

Egenkapitalopgørelse

I t.kr.

Egenkapital	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
Saldo 1. januar 2018	60.000	192.986	1.320	254.306
Ændring i regnskabspraksis jf. IFRS9	0	-2.186	0	-2.186
Egenkapital 1. januar 2018	60.000	190.800	1.320	252.120
Udbetalt udbytte	0	0	-1.320	-1.320
Periodens resultat	0	976	0	976
Foreslået udbytte	0	0	0	0
Anden totalindkomst	0	0	0	0
<i>Periodens totalindkomst</i>	0	976	-1.320	-344
Saldo 30. juni 2018	60.000	191.776	0	251.776
Saldo 1. januar 2017	60.000	190.463	345	250.808
Udbetalt udbytte	0	0	-345	-345
Årets resultat	0	3.843	0	3.843
Foreslået udbytte	0	-1.320	1.320	0
Anden totalindkomst	0	0	0	0
<i>Årets totalindkomst</i>	0	2.523	1.320	3.843
Saldo 31. december 2017	60.000	192.986	1.320	254.306

Noter

NOTE 1

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for selskabet er aflagt i overensstemmelse med reglerne i Lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Anvendt regnskabspraksis er ændret med virkning fra 1. januar 2018 som følge af, at de internationale IFRS 9 regler er indarbejdet i Bekendtgørelse om ændring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber.

Nedenfor beskrives ny praksis for nedskrivninger.

Udover tilpasning til den nye regnskabsbekendtgørelse er regnskabspraksis uændret.

Der henvises til årsrapporten 2017 for den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Sammenligningstal relateret til nedskrivninger for 2017 er ikke tilpasset, da dette ikke har været praktisk muligt at opgøre posterne for tidligere perioder.

Nedskrivninger på udlån mv.

De nye regler omfatter ændring i opgørelse af nedskrivninger på finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris (udlån og garantier). Reglerne betyder, at der nu nedskrives på baggrund af de forventede tab, hvor der hidtil har været nedskrevet på baggrund af indtrufne tab ved konstatering af objektiv indikation på værdiforringelse (OIV).

Den regnskabsmæssige effekt af ændringen har reduceret egenkapitalen 1. januar 2018 med 2,2 mio. kr. efter skat.

Alle udlån opdeles i tre grupper ved beregning af værdiforringelse og placeres i henholdsvis stadie 1, 2 eller 3 afhængigt af risikoen for kredittab. Placering i stadie afgøres af udviklingen i kreditrisikoen eller ved konstatering af OIV.

Nedskrivninger i stadie 1 og 2 opgøres på baggrund af en statistisk model. Nedskrivningerne i stadie 3 opgøres til 100% medmindre, der efter individuel vurdering, forventes et lavere kredittab.

Stadie 1 dækker det forventede kredittab de kommende 12 måneder, hvor stadie 2 dækker det forventede kredittab i resten af aktivets løbetid. Endelig dækker stadie 3 det forventede kredittab for udlån, der er værdiforringede eller misligholdte.

Beregningen sker i et system/set-up, der er udviklet og vedligeholdes af BEC. Her er der indlagt kriterier for, hvornår der er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen, og aktivet derfor skifter fra stadie 1 til stadie 2. Et aktiv, der har været i overtræk i mere end 30 dage, overgår til stadie 2.

Pr. 30. juni halvåret 2018 udgør nedskrivningerne 29,1 mio. kr. mod 23,1 mio. kr. i samme periode sidste år.

NOTE 2**Hoved- og nøgletal**

Resultatopgørelse i t. kr.	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014
Netto rente- og gebyrindtægter	35.635	33.527	32.049	32.613	32.233
Kursreguleringer	-1.703	-383	4.172	-3.189	-2.555
Udgifter til personale og administration	-30.942	-28.200	-27.366	-26.335	-29.951
Afskrivninger	0	0	0	0	-35
Andre driftsudgifter	-15	-15	-15	-1.546	-2.267
Nedskrivninger på udlån	-1.701	-1.896	-1.839	-515	-622
Skat	-297,53	-667	-502	-219	917
<i>Halvårets resultat</i>	<i>976</i>	<i>2.366</i>	<i>6.499</i>	<i>808</i>	<i>-2.280</i>
Balance i t. kr.	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014
Aktiver, i alt	1.791.980	1.715.375	1.681.972	1.624.794	1.931.674
Udlån	1.098.757	1.030.792	1.006.864	927.523	867.285
Obligationer	408.549	432.250	442.363	446.305	849.378
Aktier mv.	25.901	32.222	40.465	43.824	47.713
Indlån	1.519.183	1.447.304	1.416.037	1.357.164	1.661.700
Aktiekapital	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000
Egenkapital	251.776	252.828	248.923	241.126	247.235
Forretningsomfang (indlån + udlån)	2.617.940	2.478.096	2.422.901	2.284.687	2.528.985
Indre værdi pr. 100 kr. aktie	420	421	415	402	412

NOTE 2 - fortsat**Hoved- og nøgletal**

Solvens og kernekapital	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014
Solvensprocent*	18,1	19,3	19,3	20,0	22,3
Kernekapitalprocent*	18,1	19,3	19,3	20,0	22,3
Indtjening					
Halvårets egenkapitalforrentning før skat (pct.)*	0,5	1,2	2,8	0,4	-1,3
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat (pct.)*	0,4	0,9	2,6	0,3	-0,9
Indtjening pr. omkostningskrone	1,04	1,10	1,24	1,04	0,90
Afkastningsgrad (pct.)	0,05	0,14	0,39	0,00	0,00
Markedsrisiko					
Renterisiko (pct.)	4,4	5,7	6,3	5,3	2,7
Valutaposition (pct.)	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Likviditet					
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån (pct.)	74,2	72,8	72,7	69,9	53,4
LCR (pct.)	673,5	666,4	575,0	364,0	0,00
Kreditrisiko					
Summen af store eksponeringer (pct.)	64,3	62,6	61,8	33,6	38,9
Halvårets nedskrivningsprocent	0,1	0,2	0,2	0,0	0,1
Halvårets udlånsvækst (pct.)	5,3	-0,7	3,0	5,9	0,8
Udlån i forhold til egenkapital (antal gange)*	4,4	4,1	4,0	3,8	3,5

*) Som følge af ændringer i regnskabspraksis pr. 01.01.2018 er 2018-værdier ikke direkte sammenlignelige med 2017.

Der henvises til note 1 "Anvendt regnskabspraksis".

Noter

I t.kr.

NOTE 3

Renteindtægter	30.06.2018	30.06.2017
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0
Udlån og andre tilgodehavender	30.448	29.729
Obligationer	3.118	3.388
Øvrige renteindtægter	79	0
<i>I alt</i>	<i>33.645</i>	<i>33.117</i>

NOTE 4

Renteudgifter	30.06.2018	30.06.2017
Kreditinstitutter og centralbanker	-72	-91
Indlån og anden gæld	-1.160	-1.100
<i>I alt</i>	<i>-1.233</i>	<i>-1.191</i>

NOTE 5

Gebyrer og provisionsindtægter	30.06.2018	30.06.2017
Betalingsformidling	853	797
Garantiprovision	1	1
Øvrige gebyrer og provisioner	3.590	2.257
<i>I alt</i>	<i>4.445</i>	<i>3.055</i>

NOTE 6

Kursreguleringer	30.06.2018	30.06.2017
Obligationer	-2.274	-1.371
Aktier mv.	479	913
Valuta	92	75
<i>I alt</i>	<i>-1.703</i>	<i>-383</i>

NOTE 7**Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. ***

*) Regnskabspraksis for nedskrivninger og tilgodehavender er ændret pr. 01.01.2018. Der er ikke udarbejdet sammenligningstal for 2017. I det følgende fremgår derfor indledningsvis opgørelse af nedskrivninger og tilgodehavender for 2017, og herefter en opgørelse af konsekvenserne for overgang til ny regnskabspraksis. I noten vises afslutningsvis nedskrivninger og tilgodehavender pr. 30.06.2018. Der henvises i øvrigt til nærmere omtale i anvendt regnskabspraksis i note 1.

	30.06.2017	31.12.2017
Individuelle nedskrivninger på udlån		
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser primo på udlån	18.381	18.381
Bevægelser i året:		
Nedskrivninger i årets løb	3.776	7.594
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation på værdiforringelse eller værdiforringelsen er reduceret	-2.063	-3.573
Endeligt tabt (afskrevet), tidligere individuelt nedskrevet	-413	-873
<i>Akkumulerede nedskrivninger, ultimo på udlån</i>	19.681	21.529
Summen af udlån, hvorpå der er foretaget individuelle nedskrivninger (opgjort før nedskrivninger)	27.077	28.670
Gruppevise nedskrivninger på udlån		
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser, primo på udlån	3.246	3.246
Nedskrivninger i årets løb	1.835	2.360
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse eller værdiforringelsen er reduceret	-1.655	-1.986
<i>Akkumulerede nedskrivninger, ultimo på udlån</i>	3.426	3.620
Summen af udlån, hvorpå der er foretaget gruppevise nedskrivninger (opgjort før nedskrivninger)	279.192	320.100
Endeligt tabt (afskrevet) på udlån		
Endeligt tabt (afskrevet), ikke tidligere individuelt nedskrevet/hensat	268	373
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	266	411

I Indgået på tidligere afskrevne fordringer er der indeholdt 187 t. kr. som er rentereduktion på nedskrevne udlån.

Akkumulerede nedskrivninger ultimo 2017

Individuelle nedskrivninger	21.529
Gruppevise nedskrivninger	3.620
<i>Akkumulerede nedskrivninger ultimo 2017</i>	25.149
Primoeffekt af IFRS 9 - implementering	2.803
<i>Akkumulerede stadienedskrivninger 1.1.2018</i>	27.952

NOTE 7 - fortsat

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter mv.	30.06.2018
--	-------------------

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris**Stadie 1**

Nedskrivninger primo	2.543
Nye nedskrivninger netto	345
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	1
<hr/> <i>Nedskrivninger ultimo</i>	<hr/> 2.887

Stadie 2

Nedskrivninger primo	3.703
Nye nedskrivninger netto	-344
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	19
<hr/> <i>Nedskrivninger ultimo</i>	<hr/> 3.340

Stadie 3

Nedskrivninger primo	21.421
Nye nedskrivninger netto	1712
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	766
<hr/> <i>Nedskrivninger ultimo</i>	<hr/> 22.367

Overført til næste side	28.594
-------------------------	--------

NOTE 7 - fortsat

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter mv. 30.06.2018

Overført fra forrige side 28.594

Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn**Stadie 1**

Hensættelser primo	196
Nye nedskrivninger netto	133
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0
<hr/> Nedskrivninger ultimo	<hr/> 329

Stadie 2

Hensættelser primo	64
Nye nedskrivninger netto	-1
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0
<hr/> Nedskrivninger ultimo	<hr/> 63

Stadie 3

Hensættelser primo	25
Nye nedskrivninger netto	84
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0
<hr/> Nedskrivninger ultimo	<hr/> 109

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, 30.06.2018 29.095**Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. indregnet i resultatopgørelsen**

Udlån mv., nye nedskrivninger, netto	-1.713
Garantier mv., nye nedskrivninger, netto	-216
Tab uden forudgående nedskrivning	-192
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	420
<hr/> Samlet driftspåvirkning i resultatopgørelsen	<hr/> -1.701