



Halvårsrapport 2017

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

Indholdsfortegnelse

Udvalgte hoved- og nøgletal	2
Ledelsesberetning	4
Halvårsregnskabet	
Ledelsespåtegning	6
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

Udvalgte hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse i t. kr.	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013
Netto rente- og gebyrindtægter	33.527	32.049	32.613	32.233	32.224
Kursreguleringer	-383	4.172	-3.189	-2.555	-8.759
Udgifter til personale og administration	-28.200	-27.366	-26.335	-29.951	-32.615
Afskrivninger	0	0	0	-35	-41
Andre driftsudgifter	-15	-15	-1.546	-2.267	-3.366
Nedskrivninger på udlån	-1.896	-1.839	-515	-622	-1.756
Skat	-667	-502	-219	917	2.903
<i>Halvårets resultat</i>	<i>2.366</i>	<i>6.499</i>	<i>808</i>	<i>-2.280</i>	<i>-11.410</i>
Balance i t. kr.	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013
Aktiver, i alt	1.715.375	1.681.972	1.624.794	1.931.674	2.021.490
Udlån	1.030.792	1.006.864	927.523	867.285	812.240
Obligationer	432.250	442.363	446.305	849.378	1.017.840
Aktier mv.	32.222	40.465	43.824	47.713	74.701
Indlån	1.447.304	1.416.037	1.357.164	1.661.700	1.733.316
Aktiekapital	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000
Egenkapital	252.828	248.923	241.126	247.235	252.214
Forretningsomfang (indlån + udlån)	2.478.096	2.422.901	2.284.687	2.528.985	2.545.556
Indre værdi pr. 100 kr. aktie	421	415	402	412	420

Nøgletal	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013
Solvens og kernekapital					
Solvensprocent	19,3	19,3	20,0	22,3	20,9
Kernekapitalprocent	19,3	19,3	20,0	22,3	20,9
Indtjening					
Halvårets egenkapitalforrentning før skat (pct.)	1,2	2,8	0,4	-1,3	-5,5
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat (pct.)	0,9	2,6	0,3	-0,9	-4,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,10	1,24	1,04	0,90	0,62
Afkastningsgrad (pct.)	0,14	0,39	0,00	0,00	0,00
Markedsrisiko					
Renterisiko (pct.)	5,7	6,3	5,3	2,7	5,5
Valutaposition (pct.)	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet					
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån (pct.)	72,8	72,7	69,9	53,4	47,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (pct.)	225,2	229,0	255,3	410,5	467,9
LCR (pct.)	666,4	575,0	364,0	0,00	0,00
Kreditrisiko					
Summen af store eksponeringer (pct.)	62,6	61,8	33,1	32,9	31,4
Halvårets nedskrivningsprocent	0,2	0,2	0,0	0,1	0,2
Halvårets udlånsvækst (pct.)	-0,7	3,0	5,9	0,8	6,3
Udlån i forhold til egenkapital (antal gange)	4,1	4,0	3,8	3,5	3,2

Ledelsesberetning

Periodens resultat

Periodens resultat før skat udgør 3,0 mio. kr. mod 7,0 mio. kr. for samme periode sidste år. Periodens resultat efter skat udgør 2,4 mio. kr.

Periodens resultat skyldes primært kursreguleringer og øgede omkostninger til administration.

Bankens egenkapital pr. 30. juni 2017 udgør 252,8 mio. kr. Periodens egenkapitalforrentning udgør 0,9 % efter skat, hvilket anses for acceptabelt henset til realisering af bankens forretningsplan.

Netto rente- og gebyrindtægter

Bankens netto rente- og gebyrindtægter udgør 33,5 mio. kr., hvilket er 1,5 mio. kr. højere end i 2016.

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

De samlede renteindtægter udgør 33,1 mio. kr., og er steget med 0,6 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år.

Gebyrindtægter udgør 3,1 mio. kr.

Investeringsafkast

Afkast af investeringsaktiverne udgør 3,0 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 28,2 mio. kr. mod 27,4 mio. kr. i samme periode sidste år.

En række administrative ydelser er outsourcet til PenSam A/S, og afregnes med en fast pris.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

De samlede nedskrivninger udgør 23,1 mio. kr., hvoraf de individuelle nedskrivninger udgør 19,7 mio. kr. og de gruppevise nedskrivninger udgør 3,4 mio. kr.

Nedskrivningsprocenten udgør 0,2%, og har et fortsat tilfredsstillende niveau.

Egenkapital

Bankens egenkapital pr. 30. juni 2017 udgør 252,8 mio. kr. Egenkapitalforrentningen før skat udgør i alt 1,2 %.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet identificerer som led i deres overvågning af risikoen i pengeinstitutter fem pejlemærker og tilhørende grænseværdier. PenSam Bank overholder ultimo juni 2017 de fem grænseværdier i Finanstilsynets tilsynsdiamant.

Eksponeeringskategorier i Tilsynsdiamanten	Tilsynsdiamantens grænseværdi	Bankens aktuelle værdi 1. halvår 2017
Summen af store eksponeringer	max. 125%	62,62%
Udlånsvækst på årsbasis	max. 20%	2,40%
Ejendoms eksponering	max. 25%	0,00%
Funding ratio	max. 100%	60,60%
Likviditetsoverdækning	min. 50%	225,20%

Solvens og kapitalforhold

Bankens individuelle solvensbehov opgøres efter Finanstilsynets "Vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for kreditinstitutter" og suppleres med stresstest.

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.

Kapitalforhold	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Samlet risikoeksponering	1.299.818	1.168.872
Kapitalgrundlagskrav 8% af samlet risikoeksponering	103.985	93.510
Kapitalprocent	19,3%	19,3%
Kapitalgrundlag	250.464	242.424
Solvensbehov	9,1%	9,5%

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

Usikkerhed ved indregning og måling

Ved udarbejdelse af årsrapporten foretages der i forbindelse med indregning og måling af visse regnskabsposter en vurdering, som omfatter skøn, og som er behæftet med usikkerhed.

Usikkerhederne ved indregning og måling vedrører i PenSam Bank primært værdiansættelse af udlån og herunder vurdering af nedskrivninger på udlån.

Der henvises til afsnittet 'Regnskabsmæssige skøn' under 'Anvendt regnskabspraksis' i årsrapporten for 2016. Her er der foretaget en særskilt beskrivelse af principper og metoder for fastsættelse af værdierne på regnskabsposter, hvor der er usikkerhed ved indregning og måling, herunder ovennævnte regnskabspost.

Kommende lovgivning

Ny bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter forventes vedtaget sensommeren 2017. Ved indførelse af IFRS 9 reglerne gældende fra 2018 er det ikke forventningen, at dette giver anledning til væsentligt øgede nedskrivninger.

De nye NEP – krav (nedskrivningsegne passiver) forventes ikke at have væsentlig betydning for regnskabet, men kan have betydning for selskabets kapitalforhold.

Risikooplysninger

Der henvises til beskrivelse i årsrapporten for 2016, note 21 side 37.

Begivenheder efter balancedagen

Direktør Benny Buchardt Andersen er medio august 2017 udtrådt af direktionen. Direktionen udgøres herefter af Torsten Fels.

Der er i tiden fra den 30. juni 2017 til halvårsrapportens underskrivelse ikke indtruffet forhold, som efter ledelsens opfattelse har væsentlig påvirkning på selskabets økonomiske stilling.

Forventninger til 2017

Udvikling i renteniveauet kan på kort sigt påvirke investeringsafkastet grundet bankens obligationsbeholdning. Det er forventningen, at renten i 2017 forbliver på et lavt niveau.

Der forventes i 2017 et forbedret resultat af bankdriften som følge af stigende renteindtægter. Omkostningerne forventes stigende i forhold til 2016.

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2017 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 2017 samt af resultatet af bankens aktiviteter for første halvår 2017.

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 24. august 2017

Direktion

Torsten Fels

Bestyrelse

Mona Striib, formand

Per Hviid, næstformand

Sune Visti Petersen

Pernille Thorslund

Resultatopgørelse

1. januar – 30. juni

I t.kr.

Note		30.06.2017	30.06.2016
2	Renteindtægter	33.117	32.484
3	Renteudgifter	-1.191	-1.427
	<i>Netto renteindtægter</i>	<i>31.926</i>	<i>31.057</i>
4	Gebyrer og provisionsindtægter	3.055	2.421
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-1.454	-1.429
	<i>Netto rente- og gebyrindtægter</i>	<i>33.527</i>	<i>32.049</i>
5	Kursreguleringer	-383	4.172
	Udgifter til personale og administration	-28.200	-27.366
	Andre driftsudgifter	-15	-15
6	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-1.896	-1.839
	Resultat før skat	3.033	7.001
	Skat	-667	-502
	Periodens resultat	2.366	6.499
	Totalindkomstopgørelse		
	Periodens resultat	2.366	6.499
	Anden totalindkomst	0	0
	Periodens totalindkomst	2.366	6.499
	Forslag til resultatdisponering		
	Forslået udbytte for regnskabsåret	0	0
	Overført resultat	2.366	6.499
	Disponeret, i alt	2.366	6.499

Balance pr. 30. juni

Aktiver

I t.kr.

Note	30.06.2017	30.12.2016
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	44.509	48.529
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	90.340	79.831
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.030.792	1.038.127
Obligationer til dagsværdi	432.250	386.066
Aktier mv.	32.222	35.714
Aktiver tilknyttet puljeordninger	38.745	34.903
Udsudte skatteaktiver	1.432	1.342
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.455	2.202
Andre aktiver	42.630	41.994
Aktiver, i alt	1.715.375	1.668.707

Balance pr. 30. juni

Passiver

I t.kr.

Note	30.06.2017	30.12.2016
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	9.482	9.836
Indlån og anden gæld	1.447.304	1.402.714
Andre passiver	5.732	5.323
Gæld, i alt	1.462.518	1.417.874
Hensatte forpligtelser, i alt	29	26
Aktiekapital	60.000	60.000
Overført overskud eller underskud	192.828	190.463
Foreslået udbytte for regnskabet	0	345
Egenkapital, i alt	252.828	250.808
Passiver, i alt	1.715.375	1.668.707

Øvrige noter:

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Renteindtægter
- 3 Renteudgifter
- 4 Gebyrer og provisionsindtægter
- 5 Kursreguleringer
- 6 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Egenkapitalopgørelse

I t.kr.

Egenkapital	Aktiekapital	Overført	Foreslået	Egenkapital
Saldo 1. januar 2017	60.000	190.463	345	250.808
Udbetalt udbytte	0	0	-345	-345
Periodens resultat	0	2.366	0	2.366
Foreslået udbytte	0	0	0	0
Anden totalindkomst	0	0	0	0
<i>Periodens totalindkomst</i>	0	2.366	0	2.366
Saldo 30. juni 2017	60.000	192.829	0	252.829
Saldo 1. januar 2016	60.000	182.424	1.135	243.559
Udbetalt udbytte	0	0	-1.135	-1.135
Årets resultat	0	8.384		8.384
Foreslået udbytte	0	-345	345	0
Anden totalindkomst	0	0	0	0
<i>Årets totalindkomst</i>	0	8.039	345	8.384
Saldo 31. december 2016	60.000	190.463	345	250.808

Noter

I t.kr.

NOTE 1

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten for 2016 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 uændret i forhold til årsrapporten for 2016, hvortil er henvises.

NOTE 2

Renteindtægter	30.06.2017	30.06.2016
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	-14
Udlån og andre tilgodehavender	29.729	28.832
Obligationer	3.388	3.667
Øvrige renteindtægter	0	0
<i>I alt</i>	<i>33.117</i>	<i>32.484</i>

NOTE 3

Renteudgifter	30.06.2017	30.06.2016
Kreditinstitutter og centralbanker	-91	-26
Indlån og anden gæld	-1.100	-1.401
<i>I alt</i>	<i>-1.191</i>	<i>-1.427</i>

NOTE 4

Gebyrer og provisionsindtægter	30.06.2017	30.06.2016
Betalingsformidling	797	2.421
Garantiprovision	1	41
Øvrige gebyrer og provisioner	2.257	2.790
<i>I alt</i>	<i>3.055</i>	<i>5.252</i>

NOTE 5

Kursreguleringer	30.06.2017	30.06.2016
Obligationer	-1.371	3.126
Aktier mv.	913	992
Valuta	75	54
<i>I alt</i>	<i>-383</i>	<i>4.172</i>

NOTE 6

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	30.06.2017	30.06.2016
Individuelle nedskrivninger på udlån		
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser primo på udlån	18.381	17.788
Bevægelser i året:		
Nedskrivninger i årets løb	3.776	4.097
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation på værdiforringelse eller værdiforringelsen er reduceret	-2.063	-2.159
Endeligt tabt (afskrevet), tidligere individuelt nedskrevet	-413	-567
<i>Akkumulerede nedskrivninger, ultimo på udlån</i>	<i>19.681</i>	<i>19.159</i>
Summen af udlån, hvorpå der er foretaget individuelle nedskrivninger (opgjort før nedskrivninger)	27.077	26.832
Gruppevise nedskrivninger på udlån		
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser, primo på udlån	3.246	2.910
Nedskrivninger i årets løb	1.835	446
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation på værdiforringelse eller værdiforringelsen er reduceret	-1.655	-441
<i>Akkumulerede nedskrivninger, ultimo på udlån</i>	<i>3.426</i>	<i>2.915</i>
Summen af udlån, hvorpå der er foretaget gruppevise nedskrivninger (opgjort før nedskrivninger)	279.192	307.331
Endeligt tabt (afskrevet) på udlån		
Endeligt tabt (afskrevet), ikke tidligere individuelt nedskrevet/hensat	268	143
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	266	253

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