



**PenSam Bank A/S**

**Halvårsrapport 2019**



**PenSam**

Jørgen Knudsens Vej 2  
3520 Farum  
CVR-nr. 13 88 46 76

# Indholdsfortegnelse

**Ledelsesberetning**..... 2

## **Halvårsregnskabet**

Ledespåtegning..... 5

Resultatopgørelse..... 6

Balance..... 7

Egenkapitalopgørelse..... 9

Noter..... 10

# Ledelsesberetning

## Indledning

PenSam Bank har i 1. halvår 2019 haft et stigende udlån, og særligt på realkreditudlån ses betydelig vækst. Det er meget tilfredsstillende, at stadig flere gør brug af de attraktive bankprodukter.

Nedskrivninger på udlån ligger på et forventet niveau, og er ikke påvirket af det stigende forretningsomfang.

Administrationsomkostninger er steget, hvilket skal ses som led i gennemførelse af bankens vækstplan samt øget ressourceanvendelse til compliance og IT-systemer.

## Periodens resultat

Periodens resultat før skat udgør et overskud på 6,6 mio. kr. mod 1,3 mio. kr. for samme periode sidste år. Periodens resultat efter skat udgør 5,1 mio. kr.

Periodens positive resultat skyldes primært højere gebyrindtægter, lavere nedskrivninger på udlån, samt positive kursreguleringer på obligationsbeholdningen i forhold til samme periode sidste år.

Bankens egenkapital pr. 30. juni 2019 udgør 254,1 mio. kr. Periodens egenkapitalforrentning udgør 2,0 % efter skat, hvilket er acceptabelt på nuværende tidspunkt, i forhold til bankens forretningsplan.

## Netto rente- og gebyrindtægter

Bankens netto rente- og gebyrindtægter udgør 38,7 mio. kr., hvilket er 3,1 mio. kr. højere end i 2018.

Renteindtægter på udlån udgør 30,7 mio. kr., og er steget med 0,2 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år.

Gebyrindtægter udgør 8,6 mio. kr. og er forøget med 94% siden første halvår 2018. Stigningen er realiseret på baggrund af øget formidling af Totalkredit udlån samt indtjening i relation til håndtering af nye udlån.

Øvrige renteindtægter og udgifter udgør -0,6 mio. kr.

## Investeringsafkast

Bankens investeringer er primært placeret i obligationsbeholdninger med en relativ kort varighed. Udviklingen i renteniveauet har medført positive kursreguleringer på bankens obligationsbeholdning.

Det samlede afkast af investeringsaktiverne udgør herefter 2,8 mio. kr.

## Udgifter til personale og administration samt andre udgifter

Udgifter til personale, drift og administration udgør i første halvår 32,9 mio. kr. mod 30,9 mio. kr. i samme periode sidste år. Stigningen på 2,0 mio. kr. skyldes øgede udgifter til personale og compliance-mæssige krav til IT.

## Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

De samlede nedskrivninger udgør 27,1 mio. kr. mod 28,8 mio. kr. ultimo 2018. Heraf vedrører 3,2 mio. kr. stadie 1, herunder udlån, hvor der ikke er sket en væsentlig ændring af kreditrisiko siden første indregning. 2,7 mio. kr. vedrører stadie 2 og indeholder udlån, hvor der er sket en væsentlig stigning i kreditrisiko. Endelig indgår der 21,2 mio. kr. i stadie 3, som indeholder udlån, der er værdiforringede eller misligholdt. De akkumulerede nedskrivninger er faldet med 1,8 mio. kr. i forhold til ultimo 2018.

Stadienedskrivninger i t. kr.	30.06.2019	31.12.2018	Udv. 2019
Stadie 1	3.162	3.467	-305
Stadie 2	2.709	3.464	-755
Herunder 2 SVAG	1.209	1.619	-410
Stadie 3	<u>21.189</u>	<u>21.884</u>	<u>-695</u>
	27.060	28.815	-1.755

Nedskrivningsprocenten har et fortsat tilfredsstillende lavt niveau.

Faldet i nedskrivningerne skyldes generelt, at porteføljens kvalitet har forbedret sig. Forbedring af kreditkvaliteten har bevirket en overordnet migration mod bedre stadier samt et fald i det forventede tab på de konti, der er forblevet i samme stadie. Nedskrivningerne for porteføljen af nødlidende kunder har ligget på et stabilt niveau hen over perioden.

## Udlån

Udlån udgør 1.218,1 mio. kr. pr. 30.06.2019 mod 1.098,8 ved halvåret 2018. Udlån er vokset med 1,8% siden ultimo 2018 og med 10,9% siden halvåret 2018.

Væksten er sket inden for udlån til køb af andelsbolig og ejerbolig.

### Egenkapital

Bankens egenkapital pr. 30. juni 2019 udgør 254,1 mio. kr. Egenkapitalforrentningen efter skat udgør 2,0%.

### Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet identificerer som led i deres overvågning af risikoen i pengeinstitutter fem pejlemærker og tilhørende grænseværdier. PenSam Bank overholder ultimo juni 2019 de fem grænseværdier i Finanstilsynets tilsynsdiamant.

Tilsynsdiamanten			
	Tilsynsdiamantens grænseværdi	Bankens værdi 1. halvår 2019	Bankens værdi ultimo 2018
Summen af store eksponeringer	under 175%	40,7%	41,6%
Udlånsvækst på årsbasis	under 20%	10,9%	14,7%
Ejendoms-eksponering	under 25%	0,0%	0,0%
Funding ratio	under 100%	63,9%	65,7%
Likviditets-pejlemærke	større end 100%	1474,0%	962,0%

Vejledningen til opgørelse af pejlemærkerne for store eksponeringer samt likviditet er ændret i 2018. Likviditetspejlemærket er baseret på LCR.

### 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.

Banken opgør således det samlede kapitalkrav, der består af en opgørelse baseret på institutspecifikke risici (individuelt solvensbehov) tillagt kombinerede bufferkrav i form af kapitalbevaringsbuffer samt kontracyklisk kapitalbuffer. Endelig tillægges NEP-krav. NEP-kravet beskrives i bankens årsrapport for 2018 under afsnittet Solvens og kapitalforhold, hvortil der henvises. Den kontracykliske buffersats fastsættes af Erhvervsministeren på baggrund af anbefaling fra Det Systemiske Risikoråd. Bufferen er aktiveret to gange i 2019, hvoraf den udgør 0,5% gældende fra pr. 31. marts 2019 og 1,0% gældende fra 30. september 2019.

Kapitalforhold	30.06.2019	31.12.2018
Samlet risikoeksponering	1.453.712	1.468.608
Kapitalgrundlagskrav 8% af samlet risikoeksponering	116.297	117.489
Kapitalprocent	17,1%	17,0%
Kapitalgrundlag	249.018	249.018
Specifikation af solvensbehov:		
8% krav	8,0%	8,0%
8+ tillæg	1,1%	1,4%
Individuelt solvensbehov	9,1%	9,4%
Kapitalbevaringsbuffer	2,5%	1,9%
Kontracyklisk buffer	0,5%	0,0%
NEP-tillæg	0,3%	0,0%
Samlet kapitalkrav	12,4%	11,3%

Bankens kapitalgrundlag udgør alene egentlig 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 primo 2018 på kapitalgrundlaget. Effekten er således fuldt indregnet i egenkapitalen.

Banken udarbejder årligt en risikorapport, som beskriver ovenstående emner. Der henvises til [www.pensam.dk/supplerendeoplysninger](http://www.pensam.dk/supplerendeoplysninger).

### 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.

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

Der er redegjort for dette i noten om anvendt regnskabspraksis i årsrapporten for 2018, hvortil der henvises.

**Risikoplysninger**

Der henvises til beskrivelse i årsrapporten for 2018, note 21 side 39.

**Begivenheder efter balancedagen**

Der er i tiden fra den 30. juni 2019 til halvårsrapportens underskrivelse ikke indtruffet forhold, som efter ledelsens opfattelse har væsentlig påvirkning på bankens økonomiske stilling.

**Forventninger til 2019**

Der forventes i 2019 et forbedret resultat af bankdriften som følge af stigende gebyr- og provisionsindtægter.

Der forventes stigende administrationsomkostninger som følge af den øgede aktivitet i banken samt øgede udgifter til compliance og IT-systemer.

Udvikling i renteniveauet kan på kort sigt påvirke investeringsafkastet grundet bankens obligationsbeholdning. Det er forventningen, at renten i 2019 forbliver på et lavt niveau.

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2019 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 2019 samt af resultatet af bankens aktiviteter for første halvår 2019.

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 21. august 2019

### Direktion

---

Torsten Fels

### Bestyrelse

---

Mona Striib, formand

---

Helena Mikkelsen, næstformand

---

Inge Beicher

---

Ole Bjarrum

---

Pernille Thorslund

# Resultatopgørelse

## 1. januar - 30. juni

I t. kr.

Note		30.06.2019	30.06.2018
3	Renteindtægter	32.922	33.645
4	Renteudgifter	-1.465	-1.233
	Netto renteindtægter	31.457	32.412
5	Gebyrer og provisionsindtægter	8.611	4.445
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-1.343	-1.221
	Netto rente- og gebyrindtægter	38.725	35.635
6	Kursreguleringer	567	-1.703
	Udgifter til personale og administration	-32.873	-30.942
	Andre driftsudgifter	-15	-15
7	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	155	-1.701
	<b>Resultat før skat</b>	<b>6.559</b>	<b>1.274</b>
	Skat	-1.443	-298
	<b>Periodens resultat</b>	<b>5.116</b>	<b>976</b>
	<b>Totalindkomstopgørelse</b>		
	Periodens resultat	5.116	976
	Anden totalindkomst	0	0
	<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>5.116</b>	<b>976</b>

## Balance pr. 30. juni Aktiver

I t. kr.

Note	30.06.2019	31.12.2018
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	48.949	49.023
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	122.103	110.505
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.218.132	1.196.414
Obligationer til dagsværdi	410.858	366.450
Aktier mv.	723	723
Aktiver tilknyttet puljeordninger	80.357	71.498
Udsudte skatteaktiver	2.795	4.238
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	3.567
Andre aktiver	45.425	37.848
<b>Aktiver, i alt</b>	<b>1.929.343</b>	<b>1.840.267</b>



## Balance pr. 30. juni

### Passiver

I t. kr.

Note	30.06.2019	31.12.2018
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	9.241	13.003
Indlån og anden gæld	1.657.296	1.572.339
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.688	0
Andre passiver	6.319	5.285
<b>Gæld, i alt</b>	<b>1.674.544</b>	<b>1.590.627</b>
<b>Hensatte forpligtelser, i alt</b>	<b>665</b>	<b>622</b>
Aktiekapital	60.000	60.000
Overført overskud eller underskud	194.134	189.018
<b>Egenkapital, i alt</b>	<b>254.134</b>	<b>249.018</b>
<b>Passiver, i alt</b>	<b>1.929.343</b>	<b>1.840.267</b>

#### Øvrige noter

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Hoved- og nøgletal

# Egenkapitalopgørelse

I t. kr.

<b>Egenkapital</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Foreslået udbytte</b>	<b>Egenkapital i alt</b>
Saldo 1. januar 2019	60.000	189.018	0	249.018
Periodens resultat	0	5.116	0	5.116
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Periodens totalindkomst	0	5.116	0	5.116
<b>Saldo 30. juni 2019</b>	<b>60.000</b>	<b>194.134</b>	<b>0</b>	<b>254.134</b>
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	-2.186	0	252.120
Udbetalt udbytte	0	0	-1.320	-1.320
Årets resultat	0	-1.782	0	-1.782
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	-1.782	-1.320	-3.102
<b>Saldo 31. december 2018</b>	<b>60.000</b>	<b>189.018</b>	<b>0</b>	<b>249.018</b>

# Noter

I t. kr.

## NOTE 1

### Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten 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. (regnskabsbekendtgørelsen).

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2018, som indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

## NOTE 2

### Hoved- og nøgletal

<b>Resultatopgørelse i t. kr.</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>
Netto rente- og gebyrindtægter	38.725	35.635	33.527	32.049	32.613
Kursreguleringer	567	-1.703	-383	4.172	-3.189
Udgifter til personale og administration	-32.873	-30.942	-28.200	-27.366	-26.335
Andre driftsudgifter	-15	-15	-15	-15	-1.546
Nedskrivninger på udlån	155	-1.701	-1.896	-1.839	-515
Skat	-1.443	-298	-667	-502	-219
Periodens resultat	5.116	976	2.366	6.499	808

  

<b>Balance i t. kr.</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>
Aktiver, i alt	1.929.343	1.791.980	1.715.375	1.681.972	1.624.794
Udlån	1.218.132	1.098.757	1.030.792	1.006.864	927.523
Obligationer	410.858	408.549	432.250	442.363	446.305
Aktier mv.	723	25.901	32.222	40.465	43.824
Indlån	1.657.296	1.519.183	1.447.304	1.416.037	1.357.164
Aktiekapital	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000
Egenkapital	254.134	251.776	252.828	248.923	241.126
Forretningsomfang (indlån + udlån)	2.875.428	2.617.940	2.478.096	2.422.901	2.284.687
Indre værdi pr. 100 kr. aktie	424	420	421	415	402

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

<b>Solvens og kernekapital</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>
Solvensprocent	17,1	18,1	19,3	19,3	20,0
Kernekapitalprocent	17,1	18,1	19,3	19,3	20,0
<b>Indtjening</b>					
Periodens egenkapitalforrentning før skat (pct.)	2,6	0,5	1,2	2,8	0,4
Periodens egenkapitalforrentning efter skat (pct.)	2,0	0,4	0,9	2,6	0,3
Indtjening pr. omkostningskrone	1,20	1,04	1,10	1,24	1,04
Afkastningsgrad (pct.)	0,27	0,05	0,14	0,39	0,00
<b>Markedsrisiko</b>					
Renterisiko (pct.)	4,2	4,4	5,7	6,3	5,3
Valutaposition (pct.)	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
<b>Likviditet</b>					
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån (pct.)	75,1	74,2	72,8	72,7	69,9
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (pct.)*	-	-	225,2	229,0	255,3
LCR (pct.)	960,5	673,5	666,4	575,0	364,0
<b>Kreditrisiko</b>					
Summen af store eksponeringer (pct.)	65,9	64,3	62,6	61,8	33,6
Periodens nedskrivningsprocent	0,0	0,1	0,2	0,2	0,0
Periodens udlånsvækst (pct.)	1,8	5,3	-0,7	3,0	5,9
Udlån i forhold til egenkapital (antal gange)	4,8	4,4	4,1	4,0	3,8

\* udgået

**NOTE 3**

<b>Renteindtægter</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>
Udlån og andre tilgodehavender	30.666	30.448
Obligationer	2.256	3.118
Øvrige renteindtægter	0	79
I alt	32.922	33.645

**NOTE 4**

<b>Renteudgifter</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>
Kreditinstitutter og centralbanker	-148	-73
Indlån og anden gæld	-1.317	-1.160
I alt	-1.465	-1.233

**NOTE 5**

<b>Gebyrer og provisionsindtægter</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>
Betalingsformidling	947	854
Garantiprovision	22	1
Øvrige gebyrer og provisioner	7.642	3.590
I alt	8.611	4.445

**NOTE 6**

<b>Kursreguleringer</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>
Obligationer	466	-2.274
Aktier mv.	0	479
Valuta	101	92
I alt	567	-1.703

**NOTE 7****Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.****30.06.2019****Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris**

	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>I alt</b>
Nedskrivninger primo	3.050	3.379	21.765	28.194
Nye nedskrivninger	1.051	1.677	3.855	6.583
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder	-1.290	-2.416	-3.013	-6.719
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	-1.663	-1.663
Nedskrivninger pr. 30.06.2019	2.811	2.640	20.944	26.395

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

	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>I alt</b>
Nedskrivninger primo	417	85	119	621
Nye nedskrivninger	271	38	177	486
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder	-336	-55	-51	-442
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	0	0
Nedskrivninger pr. 30.06.2019	352	68	245	665

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt,  
30.06.2019

3.163 2.708 21.188 27.060

**Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.****31.12.2018****Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris**

	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>I alt</b>
Nedskrivninger primo	2.543	3.703	21.421	27.667
Nye nedskrivninger	1.656	2.378	13.273	17.307
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder	-1.149	-2.702	-8.809	-12.660
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	-4.120	-4.120
Nedskrivninger pr. 31.12.2018	3.050	3.379	21.765	28.194

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

	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>I alt</b>
Nedskrivninger primo	196	64	25	285
Nye nedskrivninger	359	75	119	553
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder	-138	-54	-25	-217
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	0	0
Nedskrivninger pr. 31.12.2018	417	85	119	621

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt,  
31.12.2018

3.467 3.464 21.883 28.815

**NOTE 7 - fortsat****Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.****Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. indregnet i resultatopgørelsen**

	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Udlån mv., nye nedskrivninger, netto	136	-4.647
Garantier mv., nye nedskrivninger, netto	-44	-336
Tab uden forudgående nedskrivning	-171	-682
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	234	538
Samlet driftspåvirkning i resultatopgørelsen	155	-5.127

I Indgået på tidligere afskrevne fordringer er der indeholdt 118 t. kr. (237 t. kr. i 2018) som er rentereduktion på nedskrevne udlån.

**NOTE 8****Eventualforpligtelser**

	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	98.787	83.159
Øvrige garantier	153.519	142.519
Garantier mv. i alt	252.306	225.678
Andre eventualforpligtelser:		
Opsigelsesvarsel huslejeaftale med PenSam A/S	480	480
Udtrædelsesopgørelse ved straksopsigelse af aftale med it-leverandør	50.969	50.969
Øvrige forpligtelser	6.768	6.768
Andre forpligtelser, i alt	58.217	58.217

Væksten under tinglysnings- og konverteringsgarantier skyldes at realkreditlån er stigende i 1. halvår 2019.

