

# PenSam Bank A/S

## Årsrapport 2023

CVR.nr. 13 88 46 76

PenSam

# Indholdsfortegnelse

## Ledelsesberetning

Beretning fra direktionen.....	2
Hoved- og nøgletal .....	3
Kunder og produkter .....	5
Resultat, solvens og kapitalgrundlag .....	6
Organisation .....	10
Ledelse og revision .....	13
Ledelseshverv mv.....	14

## Årsregnskab

Ledelsespåtegning.....	16
Den interne revisions revisionspåtegning .....	17
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	19
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse .....	23
Balance.....	24
Egenkapitalopgørelse .....	25
Noter .....	26

## Beretning fra direktionen

Banken fik et tilfredsstillende resultat efter skat på 26 mio. kr. i 2023. Resultatet er positivt påvirket af årets rentestigninger, der har øget rentemarginalen, hvilket har givet højere nettorentindtægter. Herudover bidrager særligt kursreguleringer på obligationsporteføljen positivt til årets resultat.

Rentestigningerne har dæmpet aktiviteten inden for ejendomshandel, hvilket har påvirket gebyrindtægterne negativt. Banken har en høj koncentration af udlån til boligformål, hvor andelsboliglån udgør den største andel. Der er fokus på at ændre på sammensætningen af udlånstyper med henblik på at opnå et mere diversificeret indtjeningsgrundlag.

I resultatet er der fortsat indregnet et ledelsesmæssigt skøn for ekstraordinære nedskrivninger på udlånsengagementerne for at imødegå forventede negative makroøkonomiske effekter, der endnu ikke er slået fuldt igennem, såsom renteændringer, svingende energipriser og svag vækst i Danmark.

PenSam Bank er en privatkundebank for medlemmerne i PenSam Pension og deres nærmeste familie. Produkter og services er rettet mod netop denne kundegruppe.

PenSam Bank havde igen i 2023 en flot placering i MyBankers tilfredshedsundersøgelse og blev kåret som landets 5. bedste bank. Der var således 77% af bankens adspurgte kunder i 2023, der ville anbefale banken. Vi er rigtig glade for den høje kundetilfredshed i en tid, hvor den generelle tilfredshed med banker har været nedadgående. Oplevelsen er, at PenSam Bank er mere nærværende og i øjenhøjde med kunderne, og vi forventer, at stadig flere vil vælge os som deres bankforbindelse.

Torsten Fels  
adm. direktør

## Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse i t. kr.	2023	2022	2021	2020	2019
Renteindtægter	79.495	61.075	65.102	64.190	66.001
Renteudgifter	-8.260	-2.291	-1.914	-1.779	-2.987
Netto renteindtægter	71.235	58.784	63.188	62.411	63.014
Udbytte af aktier mv.	146	81	30	0	0
Gebyrer og provisionsindtægter	24.730	31.550	28.183	25.627	18.789
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-3.104	-2.897	-2.454	-2.752	-2.266
Netto rente- og gebyrindtægter	93.007	87.518	88.947	85.287	79.537
Kursreguleringer	16.847	-40.554	-8.678	-6.251	-3.074
Udgifter til personale og administration	-73.915	-68.361	-73.298	-73.203	-69.023
Andre driftsudgifter	-15	-15	-15	-15	-15
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-913	59	1.747	-1.580	-1.665
Resultat før skat	35.011	-21.353	8.702	4.238	5.759
Skat	-8.779	5.107	-2.035	-928	-1.156
Årets resultat / Årets totalindkomst	26.232	-16.246	6.668	3.310	4.603
Resultat af primær bankdrift før skat <sup>1)</sup>	11.692	12.122	11.013	5.205	4.378

Balance i t. kr.	2023	2022	2021	2020	2019
Aktiver, i alt	2.022.453	2.177.139	2.178.063	2.164.743	1.878.850
Udlån	1.096.064	1.091.918	1.201.639	1.277.477	1.245.834
Obligationer	444.709	636.614	597.672	535.891	277.278
Aktier mv.	1.628	1.578	1.334	1.110	769
Indlån	1.485.640	1.684.700	1.687.799	1.722.113	1.505.426
Indlån i puljeordninger	191.841	171.816	152.910	110.701	93.127
Aktiekapital	65.000	65.000	65.000	65.000	60.000
Egenkapital	323.585	297.352	313.598	306.931	253.621
Forretningsomfang (indlån inkl. pulje + udlån)	2.773.545	2.948.434	3.042.348	3.110.291	2.844.387
Indre værdi pr. 100 kr. aktie	498	457	482	472	423

Sammenligningstal for 2022 er ændret i overensstemmelse med tilpasningen af anvendt regnskabspraksis. Tilpasningen påvirker balanceposterne Aktiver, i alt, Indlån, Indlån i puljeordninger samt Forretningsomfang.

1) Resultat af primær bankdrift før skat udtrykker årets resultat før skat fratrukket investeringsafkast.

# Hoved- og nøgletal

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
<b>Solvens og kernekapital</b>					
Egentlig kernekapitalprocent	26,2	22,0	20,8	19,2	17,8
Kapitalprocent	26,2	22,0	20,8	19,2	17,8
<b>Indtjening</b>					
Egenkapitalforrentning før skat (pct.)	11,3	-7,0	2,8	1,5	2,3
Egenkapitalforrentning efter skat (pct.)	8,4	-5,3	2,1	1,2	1,8
Indtjening pr. omkostningskrone	1,5	0,7	1,1	1,1	1,1
Afkastningsgrad (pct.)	1,3	-0,7	0,3	0,2	0,2
<b>Markedsrisiko</b>					
Renterisiko (pct.)	3,1	4,7	4,1	2,9	1,9
Valutaposition (pct.)	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutarisiko (pct.)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Likviditet</b>					
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån (pct.)	66,1	58,9	66,1	70,8	76,9
LCR (pct.)	692,7	655,1	622,8	1375,0	639,45
NSFR (pct.) <sup>1)</sup>	164,0	175,9	170,7	-	-
<b>Kreditrisiko</b>					
Summen af store eksponeringer (pct.)	11,9	18,7	16,4	49,9	81,1
Årets nedskrivningsprocent	0,1	0,0	-0,1	0,1	0,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent	1,0	0,9	0,9	1,1	1,6
Andel af tilgodehavender med nedsat rente (pct.)	0,5	0,6	0,6	0,6	1,1
Udlån i forhold til egenkapital (antal gange)	3,4	3,7	3,8	4,2	4,9
Årets udlånsvækst (pct.)	0,4	-9,1	-5,9	2,5	4,1

1) NSFR er en brøk, hvor tælleren, der består af bankens beholdning af tilgængelig stabil finansiering (passiv-siden), skal være større end nævneren, der består af behovet for stabil finansiering (aktiv-siden). NSFR blev et lovkrav fra 30. juni 2021, hvorfor der ingen sammenligningstal er fra før 2021.

# Kunder og produkter

## Kunder

PenSam Bank tilbyder produkter og services primært til medlemmerne i PenSam Pension og deres nærmeste familie. Den nærmeste familie defineres som værende ægtefælle, samlever, hjemmeboende og udeboende børn.

Ansatte i FOA og PenSam Holding koncernen kan blive kunder i banken. I begrænset omfang tilbydes produkter og services til kunder uden en direkte relation til FOA og PenSam Holding koncernen.

Kunderne er fortrinsvis ansat i kommuner, regioner og private virksomheder, der er beskæftiget inden for FOA-faggrupperne. Disse kunder tilhører lav- og mellemindkomstgrupper, hvor der hovedsageligt efterspørges traditionelle og ikke komplekse bankprodukter.

Kunderne er geografisk fordelt over hele landet, dog med en større andel bosiddende i Storkøbenhavn samt i og omkring andre af landets store byer. PenSam Bank ønsker kun at have engagementer med kunder, der har fast bopæl i Danmark (folkeregisteradresse) eller danske statsborgere bosiddende i udlandet, der opfylder kundekriterierne og ønsker at finansiere bolig i Danmark.

Ultimo 2023 havde banken 16.800 kunder. Der er fortsat fokus på at tiltrække flere kunder og samtidig øge andelen af kunder, som samler deres forretninger og dermed bliver helkunder.

For at tiltrække flere kunder er der etableret et samarbejde mellem PenSam Bank og FOA, der blandt andet indebærer en introduktion til banken for alle nye FOA medlemmer. Gennem PenSam Banks 'FOA fordel program' har medlemmer adgang til et attraktivt banktilbud. Dette, kombineret med tilgangen om at møde medlemmerne i øjenhøjde og et omfattende kendskab til målgruppen, skaber et betydeligt potentiale for at tiltrække flere kunder.

PenSam Bank har nogle af landets mest tilfredse bankkunder. I MyBankers årlige kundetilfredshedsundersøgelse for 2023 opnåede PenSam Bank en femteplads.

## Produkter

PenSam Bank tilbyder traditionelle bankprodukter samt realkreditlån via Totalkredit. Bankens produkter omfatter

- Lån til ejer- og andelsbolig
- Lån til bil og forbrug
- Opsparing, herunder børne- og pensionsopsparing
- Puljeinvestering
- Junior-, teen- og ungekonti
- Løn og budgetkonti

PenSam Bank ønsker at tilbyde attraktive produkter og gode priser for de helkunder, som ønsker at samle deres forretninger i banken. PenSam Bank ønsker at servicere kunderne bredt i forhold til deres daglige økonomi, og de skal opleve, at de får både god rådgivning og fordelagtige tilbud, der passer til deres økonomi.

## Resultat, solvens og kapitalgrundlag

Årets resultat før skat udgør 35,0 mio. kr. mod et underskud på 21,4 mio. kr. i 2022. Periodens resultat efter skat udgør 26,2 mio. kr. og forrenter egenkapitalen med 8,4 %. Resultatet anses for tilfredsstillende.

Renteindtægter er øget som følge af årets løbende rentestigninger, hvorimod der har været et fald i gebyrindtægterne grundet lavere aktivitet på boligmarkedet. Samtidig bidrager kursreguleringer positivt som følge af en mere gunstig udvikling på de finansielle markeder.

Bestyrelsen indstiller, at der ikke udloddes udbytte for 2023.

### Netto rente- og gebyrindtægter

Periodens samlede netto rente- og gebyrindtægter udgør 93,0 mio. kr., hvilket er en stigning på 5,5 mio. kr. i forhold til sidste år.

Netto renteindtægter udgør 71,2 mio. kr. mod 58,8 mio. kr. i 2022. Stigningen kan henføres til rentestigninger på ind- og udlånsprodukter som følge af markedsudviklingen. Danmarks Nationalbank har siden halvåret 2022 hævet renten 10 gange med samlet 4,2 procentpoint.

Nettogebyrindtjeningen er faldet med 7,0 mio. kr. til 21,6 mio. kr., hvilket skyldes lavere aktivitet på boligmarkedet og færre konverteringer af realkreditlån.

### Investeringsafkast

Det samlede investeringsafkast udgør 23,3 mio. kr. mod et negativt investeringsafkast på 33,5 mio. kr. sidste år. Afkastet består af renteindtægter på obligationsbeholdningen på 6,3 mio. kr., kursreguleringer på 16,9 mio. kr. samt udbytte af aktier på 0,1 mio. kr. Bankens indlånsoverskud er primært placeret i stats- og realkreditobligationer med lav varighed.

### Udgifter til personale og administration samt andre driftsudgifter

Udgifter til personale, drift og administration udgør 73,9 mio. kr. og er 5,5 mio. kr. højere end for 2022. Stigningen vedrører overenskomstreguleringer, compliance og it.

### Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Bankens akkumulerede nedskrivninger udgør 13,5 mio. kr. mod 13,1 mio. kr. ultimo 2022.

Nedskrivningerne består af 11,6 mio. kr. til kundespecifikke nedskrivninger og 1,9 mio. kr. som et ledelsesmæssigt skøn. Det ledelsesmæssige skøn bliver løbende tilpasset udviklingen i den makroøkonomiske situation og har til hensigt at imødekomme en generel usikkerhed for, om de kundespecifikke nedskrivninger i tilstrækkelig grad afspejler de fremadrettede økonomiske forventninger. Det ledelsesmæssige skøn justerer nedskrivninger på kunder i stadie 1 og 2/SVAG. Der foretages ikke et ledelsesmæssigt skøn for kunder i stadie 3, som har individuelt vurderede nedskrivninger.

Den samlede udvikling i nedskrivningerne har en negativ driftspåvirkning i 2023 på 0,9 mio. kr. mod en indtægt på 0,1 mio. kr. i 2022. Årets nedskrivningsprocent udgør 0,1% og afspejler en tilfredsstillende kreditkvalitet.

#### Akkumulerede nedskrivninger fordelt på stadier

I t. kr.		2023	2022	Udv. 2023
<b>Stadie 1</b>	Uden betydelig stigning i kreditrisiko	1.281	1.348	-67
<b>Stadie 2</b>	Betydelig stigning i kreditrisiko	4.235	3.060	1.175
- Heraf udgør 2SVAG		1.500	2.001	-501
<b>Stadie 3</b>	Kreditforringet	8.018	8.708	-690
I alt		13.534	13.116	418

Nedskrivninger på konti i stadie 1, 2 og 2SVAG opgøres på baggrund af en statistisk model. Udlånene i stadie 2SVAG er gennemgået individuelt vedrørende stadietildeling og nedskrivningsniveau. Nedskrivninger på kunder i stadie 3 er baseret på en individuel vurdering.

## Balance

Udlånsporteføljen udgør 1.096,1 mio. kr. i 2023 mod 1.091,9 mio. kr. i 2022, hvilket svarer til en samlet stigning i udlånsporteføljen på 0,4%. Udviklingen i bankens udlån har i 2023 været præget af en fortsat lav aktivitet på boligmarkedet.

Bankens obligationsbeholdning udgør 444,7 mio. kr. ultimo 2023 mod 636,6 mio. kr. i 2022.

Bankens indlån udgør 1.485,6 mio. kr. og er faldet med 199,1 mio. kr. i 2023. Udviklingen skyldes primært, at særlige indlån er faldet med 192,8 mio. kr. til 106,5 mio. kr. ultimo 2023. Dette skyldes, at der i 2023 er gennemført en planlagt overførsel af arbejdsmarkedspensionsordninger til PenSam Pension på 185,4 mio. kr. Anfordringsindlån udgør 1.379,1 mio. kr. mod 1.385,4 mio. kr. ultimo 2022.

Bankens indlånsoverskud udgør 389,6 mio. kr. ultimo 2023 mod 592,8 mio. kr. for 2022. Udviklingen i indlånsoverskud er særligt påvirket af den nu gennemførte overførsel af arbejdsmarkedspensionsordninger til PenSam Pension.

Garantier udgør 171,7 mio. kr. og er reduceret med 98,6 mio. kr. fra 270,3 mio. kr. i 2022. Faldet i garantier skyldes primært, at der ultimo 2023 var stillet færre forhåndsgarantier og sagsgarantier i forhold til ultimo 2022 på grund af det lave aktivitetsniveau på boligmarkedet. Samtidig er der siden 2021 sket en løbende reduktion af 6%-garantier overfor Totalkredit, idet de ikke længere stilles.

## Egenkapital

Bankens egenkapital pr. 31. december 2023 udgør 323,6 mio. kr. efter overførsel af årets resultat på 26,2 mio. kr.

## Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har i Tilsynsdiamanten opstillet en række pejlemærker for, hvad Finanstilsynet som udgangspunkt anser for at være et pengeinstitut med forhøjet risiko. Finanstilsynet har fastsat en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som pengeinstitutter som udgangspunkt bør ligge inden for. PenSam Bank overholder alle Finanstilsynets grænseværdier.

Likviditets-pejlemærket angiver institutternes evne til at klare et tre måneders likviditetsstress baseret på en fremskrevet version af LCR. I modsætning til beregning af LCR er der ikke et loft på, hvor stor en andel af de indgående pengestrømme der må indregnes ved opgørelse af likviditetspejlemærket. Tilsynsdiamantens grænseværdi for likviditetspejlemærket er 100%.

## Tilsynsdiamanten

Pejlemærker	Tilsynsdiamantens grænseværdi	31.12.2023	31.12.2022
Summen af store eksponeringer	under 175%	22,5%	34,8%
Udlånsvækst på årsbasis	under 20%	0,4%	-9,1%
Ejendomseksponering	under 25%	0,0%	0,0%
Likviditetspejlemærke	større end 100%	692,7%	651,3%



## Solvens og kapitalforhold

Bankens kapitalgrundlag udgør 321,4 mio. kr. og består alene af egenkapital.

Bankens kapitalstyring tager udgangspunkt i en målsætning om at opretholde en passende kapitaloverdækning til at kunne imødekomme en væsentlig forværring af de markeds- eller forretningsmæssige forhold og fortsat overholde de lovmæssige kapitalkrav med en passende margin.

Bankens kapitalprocent på 26,2% overstiger det samlede kapitalkrav på 18,4%. Det individuelle solvensbehov udgør 9,9% mod 9,6% ultimo 2022. Kapitalkravet består af det individuelle solvensbehov tillagt NEP-tillægget samt det kombinerede kapitalbufferkrav. Kapitalkravet er udtryk for, hvor stor en polstring et pengeinstitut skal have, og måles i forhold til bankens samlede risikovægtede eksponeringer.

Kapitalbevaringsbufferen udgør 2,5% ultimo 2023, og den kontracykliske buffer er i 2023 øget til 2,5%.

Ultimo 2023 udgør bankens NEP-tillæg 3,5% af de risikovægtede eksponeringer. NEP-tillægget er endeligt indfaset pr. 1. januar 2024, hvor det udgør 4,3% af de risikovægtede eksponeringer. Banken forventer en stabil udvikling i solvensen.

### Kapitalforhold

I t. kr.	31.12.2023	31.12.2022
Samlet risikoeksponering	1.227.743	1.325.573
Kapitalgrundlagskrav 8% af samlet risikoeksponering	98.219	106.046
Kapitalprocent	26,2%	22,0%
Kapitalgrundlag	321.371	292.035
<b>Specifikation af samlet kapitalkrav:</b>		
Individuelt solvensbehov	9,9%	9,6%
NEP - tillæg	<u>3,5%</u>	<u>2,3%</u>
<b>NEP - krav</b>	<b>13,4%</b>	<b>11,9%</b>
Kapitalbevaringsbuffer	2,5%	2,5%
Kontracyklisk buffer	<u>2,5%</u>	<u>2,0%</u>
<b>Kombineret kapitalbufferkrav</b>	<b>5,0%</b>	<b>4,5%</b>
<b>Samlet kapitalkrav</b>	<b>18,4%</b>	<b>16,4%</b>

Banken udarbejder årligt en risikorapport, som beskriver ovenstående emner. Der henvises til [https://www.pensam.dk/om\\_pensam/hvem\\_er\\_vi/pensam-i-tal/noegletal](https://www.pensam.dk/om_pensam/hvem_er_vi/pensam-i-tal/noegletal)

## Regnskabsmæssige skøn samt 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 om regnskabsmæssige skøn under Anvendt regnskabspraksis, hvor der er foretaget en særskilt beskrivelse af principper og metoder for fastsættelse af værdierne på regnskabsposter, hvor der er usikkerhed ved indregning og måling.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er i tiden fra 31. december 2023 til årsrapportens underskrivelse ikke indtruffet forhold, som efter ledelsens opfattelse har væsentlig påvirkning på bankens økonomiske stilling.

### **Forventninger til 2024**

Der forventes i 2024 et positivt resultat efter skat i niveauet 15-20 mio. kr. Resultatet kan påvirkes af udviklingen i renteniveauet.

# Organisation

## Ejerforhold

PenSam Bank er ejet 100% af PenSam Pension forsikringsaktieselskab, der har hovedsæde i Furesø Kommune.

Aktiekapitalen i PenSam Bank er 65 mio. kr.

## Bestyrelse

Bestyrelsen består af 5 medlemmer, som alle er valgt af generalforsamlingen. Bestyrelsesmedlemmerne vælges for en periode på ét år.

Bestyrelsen har i 2023 afholdt 5 møder.

Der gennemføres årligt en selvevaluering, hvorvidt den samlede bestyrelse besidder de kompetencer og den viden, der er påkrævet for den overordnede ledelse af selskabet. Selvevalueringen i 2023 har ikke givet anledning til ændringer i bestyrelsen.

## Revisionsudvalg

Moderselskabet PenSam Pension har nedsat et revisions- og risikoudvalg. Der er med henvisning til § 31, stk. 8, nr. 1, i Bekendtgørelse af lov om godkendte revisorer og revisionsvirksomheder ikke nedsat et revisionsudvalg i PenSam Bank.

## Kønsmæssig sammensætning

Bestyrelsen består af 5 generalforsamlingsvalgte medlemmer. Kønsfordelingen blandt medlemmerne består pr. 31. december 2023 af 4 kvinder og 1 mand svarende til en kønsmæssig fordeling på 80% / 20%.

Bestyrelsen opfylder derved ikke kravet om en kønsmæssig ligelig fordeling. Bestyrelsens målsætning er, at det underrepræsenterede køn, som aktuelt er manden, i 2025 skal udgøre 40%, og der vil dermed være en kønsmæssig fordeling på (3-2) mellem de 5 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer. Måltallet har ikke været opfyldt i indeværende regnskabsår, da der ikke har været udskiftninger i bestyrelsen.

De øvrige ledelsesniveauer består pr. 31. december 2023 af 5 ansatte og kønsfordelingen er 1 kvinde og 4 mænd svarende til en kønsmæssig fordeling på 20% / 80%.

De øvrige ledelsesniveauer opfylder derved ikke kravet om en kønsmæssig ligelig fordeling. Målsætningen er, at det underrepræsenterede køn, som aktuelt er kvinden, i 2027 skal udgøre 40%, og der vil dermed være en køns-mæssig fordeling på (3-2) mellem de 5 ansatte i de øvrige ledelsesniveauer.

Der er ikke udarbejdet en politik for den køns-mæssige sammensætning på de øvrige ledelsesniveauer, da selskabet det seneste regnskabsår har haft et gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede på færre end 50.

<b>Køns-mæssig sammensætning</b>	<b>2023</b>
<b>Øverste ledelsesorgan</b>	
Samlet antal medlemmer	5
Underrepræsenteret køn i procent	20
Måltal i procent	40
Årstal for opfyldelse af måltal	2025
<b>Øvrige ledelsesniveauer</b>	
Samlet antal medlemmer	5
Underrepræsenteret køn i procent	20
Måltal i procent	40
Årstal for opfyldelse af måltal	2027

## Daglig ledelse

Direktionen udgør den daglige ledelse og består af adm. direktør Torsten Fels.

Den øvrige ledelsesgruppe er angivet på side 13.

## Aflønningspolitik

Bestyrelsen har fastsat en lønpolitik, som skal fremme en sund og effektiv styring af banken. Det er besluttet, at der ikke udbetales bonus eller anden form for resultatløns eller variabel løn til bestyrelsen, direktionen eller andre ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen.

Lønpolitikken er godkendt af generalforsamlingen. Politikken samt rapporten om vederlag til bestyrelse og direktion kan læses på:

[https://www.pensam.dk/om\\_pensam/hvem\\_er\\_vi/organisation/selskabsstruktur](https://www.pensam.dk/om_pensam/hvem_er_vi/organisation/selskabsstruktur).

Vederlag til den samlede bestyrelse samt øvrige ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil, fremgår af note 7.

## Outsourcing

PenSam Bank har outsourcet opgaver til kompetente outsourcingpartnere for at opnå omkostningsbesparelser og adgang til specialkompetencer. Der foretages grundig due diligence forud for udvælgelsen af kritiske eller vigtige outsourcingpartnere, og der etableres kontrolprocedurer i forhold til disse i overensstemmelse med bekendtgørelse om outsourcing for kreditinstitutter m.v.

Drift og udvikling af det anvendte banksystem er outsourcet til BEC.

## Revision

I henhold til en af bestyrelsen årlig godkendt revisionsstrategiplan reviderer selskabets interne revision regelmæssigt bankens forretningsgange og interne kontroller for at vurdere kvaliteten og hensigtsmæssigheden heraf.

Den interne revisionschef afgiver tillige en påtegning på bankens årsregnskab. Revisionschefen refererer direkte til selskabets bestyrelse og aflægger rapport om resultaterne af den udførte revision gennem en skriftlig revisionsprotokol.

Der er 5 ansatte i Intern Revision, som varetager revisionen af PenSam Holding koncernen.

Regnskabsaflæggelsen og de interne kontroller, som er forbundet med den finansielle rapportering, revideres af intern revision i samspil med den generalforsamlingsvalgte eksterne revision, som ligeledes forsyner bankens årsregnskab med en påtegning.

## Whistleblowerordning

PenSam har etableret en whistleblowerordning i koncernen, og for at understrege uafhængigheden og bedst muligt at sikre anonymitet for en mulig whistleblower har bestyrelserne valgt, at whistleblowerordningen skal varetages af en ekstern part.

Der har ikke været indberetninger under whistleblowerordningen i 2023.

## Samfundsansvar i PenSam

Bankens primære ansvarsområde er at sikre de bedst mulige produkter til kunderne samtidig med, at der skabes et tilfredsstillende afkast til ejerne.

Samfundsansvar indgår som en naturlig del af driften og udviklingen af forretningsområderne i selskabet. For PenSam Bank betyder det, at selskabet bidrager til social, økonomisk og miljømæssig bæredygtighed, hvilket afspejles i selskabets værdier.

PenSam udgiver hvert år en rapport om samfundsansvar, som sammenfatter årets aktiviteter i datterselskabet og hovedforretningen PenSam Pension. Den seneste rapport for 2023 samt den samlede politik for koncernens samfundsansvar kan læses på PenSams hjemmeside:

[https://www.pensam.dk/om\\_pensam/hvem\\_er\\_vi/pensam-i-tal/rapporter-og-statistikker/samfundsansvar-i-pensam](https://www.pensam.dk/om_pensam/hvem_er_vi/pensam-i-tal/rapporter-og-statistikker/samfundsansvar-i-pensam).

PenSam Bank udgiver årligt en handlingsplan for bankens reduktion af CO2-aftryk. Den seneste handlingsplan for 2023 og PenSam Bank's politik for integration af bæredygtighedsrisici samt de specifikke bæredygtighedsrelaterede oplysninger/information kan læses på PenSams hjemmeside:

<https://pensam.dk/bank/produkter/pension-og-forsikring/baeredygtighed>.

## **Virksomhedskultur**

PenSam arbejder for en sund virksomhedskultur, som grundlæggende er præget af værdierne ordentlighed og ansvarlighed. PenSam skal overholde gældende lovgivning og have en ordentlig adfærd overfor kunder og eksterne samarbejdspartnere. Dette gælder tilsvarende for samarbejdet mellem kollegaer i PenSam, hvor krænkende adfærd ikke tolereres, hvad enten det vedrører uønsket seksuel adfærd, mobning, chikane eller andre diskriminerende handlinger.

## **Dataetik**

PenSam har en politik for dataetik. Politikken indeholder principper for PenSams arbejde med dataetik samt en detaljeret gennemgang af, hvilke data PenSam benytter i optagelsen af nye medlemmer samt ved justering af eksisterende kundeforhold. Desuden indeholder politikken PenSams stillingtagen til brugen af AI (Artificial Intelligence) og RPA (Robotic Process Automation). Politikken kan i sin hele læses via følgende link:

<https://www.pensam.dk/dataetik>

# Ledelse og revision

## Bestyrelse

Forbundsformand Mona Striib (formand)  
Forbundssekretær Helena Mikkelsen (næstformand)  
Revisor Inge Beicher  
Managing Partner Ole Bjarrum  
Business Catalyst Pernille Thorslund

## Direktion

Adm. direktør Torsten Fels

## Ledelsesgruppe

Forretningsdirektør Michael Christensen  
Finansdirektør Peter Østergaard  
Udviklings- og IT-direktør Morten Stokholm Christiansen  
Stabsdirektør Eva Lisby Rømer Lausen

## Intern revisionschef

Palle Mortensen

## Ekstern revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR.nr. 33 77 12 31  
Strandvejen 44, 2900 Hellerup

# Ledelseshverv mv.

## Bestyrelse

<b>Medlem</b>	<b>Andre ledelseshverv</b>
<b>Mona Striib (formand)</b> Født 1961 Indtrådt i bestyrelsen 21. april 2005	Forbundsformand i FOA Medlem af hovedstyrelsen i FOA Medlem af politisk ledelse i FOA Formand for Forhandlingsfællesskabet Medlem af forhandlingsudvalget i Forhandlingsfællesskabet Medlem af Fagbevægelsens Hovedorganisations hovedbestyrelse Medlem af Fagbevægelsens Hovedorganisations forretningsudvalg Bestyrelsesformand i PenSam Holding A/S Bestyrelsesnæstformand i PenSam Pension forsikringsaktieselskab Bestyrelsesformand i PenSam Forsikring A/S (indtil 31.10.2023)
<b>Helena Mikkelsen (næstformand)</b> Født 1985 Indtrådt i bestyrelsen 4. september 2018	Medlem af hovedbestyrelsen i FOA Medlem af politiske ledelse i FOA Medlem af Fagbevægelsens Hovedorganisations hovedbestyrelse Medlem af Fagbevægelsens Hovedorganisation Udvalget for Vækst, Velfærd og Beskæftigelse Medlem af Fagbevægelsens Hovedorganisation Udvalget For Uddannelse og Kompetenceudvikling Medlem af Fagbevægelsens Hovedorganisation Udvalget For Forpligtende Fællesskab for Organisering Bestyrelsesmedlem i A/S Knudemosen Bestyrelsesmedlem i Forbrugsforeningen af 1886 Bestyrelsesmedlem i Carl Scharnbergs Uofficielle Fond Bestyrelsesmedlem i PenSam Holding A/S Bestyrelsesnæstformand i PenSam Forsikring A/S (indtil 31.10.2023)
<b>Inge Beicher</b> Født 1953 Indtrådt i bestyrelsen 4 september 2018	Bestyrelsesmedlem i PenSam Pension forsikringsaktieselskab Bestyrelsesmedlem i PenSam Forsikring A/S (indtil 31.10.2023)
<b>Ole Bjarrum</b> Født 1952 Indtrådt i bestyrelsen 4. september 2018	Direktør i Konsulentvirksomheden Ole Bjarrum Bestyrelsesmedlem i PenSam Forsikring A/S (indtil 31.10.2023)
<b>Pernille Thorslund</b> Født 1974 Indtrådt i bestyrelsen 24. november 2014	Adm. direktør i Yellowmind Bestyrelsesmedlem i ADAPT Group A/S Bestyrelsesmedlem i PenSam Forsikring A/S (indtil 31.10.2023) Bestyrelsesmedlem i SCANDINAVIAN EXECUTIVE INSTITUTE Bestyrelsesmedlem i E-sport Danmark

## Direktion

### Medlem

#### Torsten Fels

Født 1959

Indtrådt i direktionen 1. januar 2013

### Andre ledelseshverv

Adm. direktør i PenSam Holding A/S

Adm. direktør i PenSam Pension

forsikringsaktieselskab

Adm. direktør i PenSam Forsikring A/S (indtil 31.10.2023)

Bestyrelsesformand i PenSam A/S (indtil 30.06.2023)

Bestyrelsesmedlem i Danish SDG Investment Fund

Bestyrelsesmedlem i Institutional Holding P/S

Bestyrelsesmedlem i AIP Management P/S

---

## Eksponeringer mv.

Banken har ikke eksponeringer mod eller modtaget sikkerhedsstillelser fra bestyrelsesmedlemmer og direktører eller med selskaber, hvori de nævnte personer er direktører eller bestyrelsesmedlemmer.



## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2023 for PenSam Bank A/S.

Årsregnskabet aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter i kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2023.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Farum, den 28. februar 2024

### Direktion

---

Torsten Fels

### Bestyrelse

---

Mona Striib, formand

---

Helena Mikkelsen, næstformand

---

Inge Beicher

---

Ole Bjarrum

---

Pernille Thorslund

# Den interne revisions revisionspåtegning

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet for PenSam Bank A/S giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er tillige vores opfattelse, at de etablerede forretningsgange og interne kontrolprocedurer, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod selskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

## Hvad har vi revideret

Årsregnskabet for PenSam Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

## Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision. Dette kræver, at vi planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at regnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vores revision har omfattet alle væsentlige og risikofyldte områder og er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision.

Revisionen er planlagt og udført således, at vi har vurderet de forretningsgange og interne kontrolprocedurer, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod selskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i regnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af regnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Farum, den 28. februar 2024

---

Palle Mortensen  
Revisionschef

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i PenSam Bank A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

## Hvad har vi revideret

Årsregnskabet for PenSam Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet*.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med disse krav og IESBA Code.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

## Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for PenSam Bank A/S den 5. juli 2012 for regnskabsåret 2012. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 12 år frem til og med regnskabsåret 2023. Vi blev genudpeget efter en udbudsprocedure på generalforsamlingen den 22. marts 2022.

## Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2023. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centralt forhold ved revisionen	Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen
<i>Nedskrivninger på udlån</i>	
Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger.	Vi udførte risikovurderingshandlinger med henblik på at opnå en forståelse af it-systemer, forretningsgange og relevante kontroller vedrørende opgørelse af nedskrivninger på udlån. For kontrollerne vurderede vi, om de var designet og implementeret til effektivt at adressere risikoen for væsentlig fejlinformation.
Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de forventede tab på udlån pr. balancedagen. Der henvises til den detaljerede beskrivelse af anvendt regnskabspraksis i note 1.	Vi vurderede den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af datacentralen BEC, herunder arbejdsfordelingen mellem BEC og selskabet.
Som følge af den makroøkonomiske udvikling med bl.a. forøget renteniveau samt risiko for økonomisk afmatning har ledelsen indregnet et tillæg til nedskrivningerne	

på udlån i form af et regnskabsmæssigt skøn ("ledelsesmæssigt skøn"). Konsekvenserne af den makroøkonomiske udvikling for selskabets kunder er i væsentligt omfang uafklarede, hvorfor der er en forøget skønsmæssig usikkerhed forbundet med opgørelsen af nedskrivningsbehovet.

Nedskrivninger på udlån er et centralt fokusområde, fordi det regnskabsmæssige skøn i sin natur er komplekst og påvirket af subjektivitet og dermed forbundet med høj grad af skønsmæssig usikkerhed.

Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:

- Fastlæggelse af kreditklassifikation.
- De modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder ledelsens fastlæggelse af modelvariable tilpasset selskabets udlånsportefølje.
- Selskabets forretningsgange for at sikre fuldstændigheden i registrering af udlån, der er kreditforringede (stadie 3) eller med betydelig stigning i kreditrisikoen (stadie 2).
- Væsentligste forudsætninger og skøn anvendt af ledelsen i nedskrivningsberegningerne, herunder principper for vurdering af forskellige udfald af kundens økonomiske situation (scenarier) samt for vurdering af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, som indgår i nedskrivningsberegningerne.
- Ledelsens vurdering af forventede kredittab pr. statusdagen som følge af mulige ændringer af forhold, som ikke indgår i de modelberegne eller individuelt vurderede nedskrivninger (ledelsesmæssigt skøn), herunder især konsekvenserne af den makroøkonomiske udvikling for selskabets kunder.

Der henvises til omtale af "Regnskabsmæssige skøn samt usikkerhed ved indregning og måling" i note 1, hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån er beskrevet, note 17 vedrørende nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. samt note 1 om beskrivelse af selskabets kreditrisiko på udlån og garantidebitorer.

Vi vurderede og testede selskabets opgørelse af modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder vurderede vi ledelsens fastlæggelse og tilpasning af modelvariable til egne forhold.

Vi gennemgik og vurderede selskabets validering af de metoder, som anvendes for opgørelse af forventede kredittab, samt de tilrettelagte forretningsgange, der er etableret for at sikre, at kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån identificeres og registreres rettidigt.

Vi vurderede og testede de af selskabet anvendte principper for fastlæggelse af nedskrivningsscenarier samt for måling af sikkerhedsværdier, der indgår i nedskrivningsberegninger på kreditforringede udlån og udlån med betydelige svaghestegn (svage stadie 2 udlån).

For en stikprøve af kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån testede vi nedskrivningsberegningerne og anvendte data til underliggende dokumentation.

For en stikprøve af øvrige udlån foretog vi vores egen vurdering af stadie og kreditklassifikation.

Vi gennemgik og udfordrede de væsentlige forudsætninger, som ligger til grund for det ledelsesmæssige skøn over forventede kredittab, der ikke indgår i de modelberegne eller individuelt vurderede nedskrivninger ud fra vores kendskab til porteføljen og de aktuelle konjunkturer. Vi havde herunder særlig fokus på selskabets opgørelse af de ledelsesmæssige skøn til afdækning af forventede kredittab som følge af den makroøkonomiske udvikling.

Vi vurderede, om oplysningerne om nedskrivninger på udlån var passende.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

### **Ledelsens ansvar for regnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### **Revisors ansvar for revisionen af regnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores

uafhængighed og, hvor dette er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

Hellerup, den 28. februar 2024  
PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 77 12 31

---

Jesper Otto Edelbo  
statsautoriseret revisor  
mne10901

# Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

1. januar - 31. december

I t.kr.

Note		2023	2022
3	Renteindtægter	79.495	61.075
4	Renteudgifter	-8.260	-2.291
	Netto renteindtægter	71.235	58.784
	Udbytte af aktier mv.	146	81
5	Gebyrer og provisionsindtægter	24.730	31.550
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-3.104	-2.897
	Netto rente- og gebyrindtægter	93.007	87.518
6	Kursreguleringer	16.847	-40.554
7	Udgifter til personale og administration	-73.915	-68.361
	Andre driftsudgifter	-15	-15
17	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-913	59
	<b>Resultat før skat</b>	<b>35.011</b>	<b>-21.353</b>
8	Skat	-8.779	5.107
	<b>Årets resultat</b>	<b>26.232</b>	<b>-16.246</b>
	<b>Totalindkomstopgørelse</b>		
	Årets resultat	26.232	-16.246
	Anden totalindkomst	0	0
	<b>Årets totalindkomst</b>	<b>26.232</b>	<b>-16.246</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Foreslået udbytte	0	0
	Overført resultat	26.232	-16.246
	<b>Disponeret, i alt</b>	<b>26.232</b>	<b>-16.246</b>



# Balance pr. 31. december

I t.kr.

## Aktiver

Note	2023	2022
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	239.629	208.012
9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	18.669	20.442
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.096.064	1.091.918
10 Obligationer til dagsværdi	444.709	636.614
Aktier mv.	1.628	1.578
11 Aktiver tilknyttet puljeordninger	191.841	171.816
8 Udskudte skatteaktiver	3.379	7.139
Andre aktiver	26.534	39.620
<b>Aktiver, i alt</b>	<b>2.022.453</b>	<b>2.177.139</b>

## Passiver

Note	2023	2022
12 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	10.545	17.762
13 Indlån og anden gæld	1.485.640	1.684.700
Indlån i puljeordninger	191.841	171.816
Aktuelle skatteforpligtelser	5.715	0
Andre passiver	4.759	5.221
<b>Gæld, i alt</b>	<b>1.698.500</b>	<b>1.879.499</b>
Hensættelser til tab på garantier	258	171
Andre hensatte forpligtelser	110	117
<b>Hensatte forpligtelser, i alt</b>	<b>368</b>	<b>288</b>
14 Aktiekapital	65.000	65.000
Overkurs ved emission	45.000	45.000
Overført resultat	213.585	187.352
<b>Egenkapital, i alt</b>	<b>323.585</b>	<b>297.352</b>
<b>Passiver, i alt</b>	<b>2.022.453</b>	<b>2.177.139</b>

### Øvrige noter:

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Femårsoversigt
- 15 Eventualforpligtelser
- 16 Kapitalforhold
- 17 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.
- 18 Løbetidsfordeling efter restløbetid
- 19 Kreditrisiko
- 20 Nærtstående parter
- 21 Risikoplysninger

# Egenkapitalopgørelse

I t.kr.

Egenkapital	Aktiekapital	Overført resultat	Overkurs ved emission	Egenkapital i alt
<b>Saldo 1. januar 2023</b>	65.000	187.352	45.000	297.352
Årets resultat	0	26.232	0	26.232
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	26.232	0	26.232
<b>Saldo 31. december 2023</b>	<b>65.000</b>	<b>213.585</b>	<b>45.000</b>	<b>323.585</b>
<b>Saldo 1. januar 2022</b>	65.000	203.598	45.000	313.598
Årets resultat	0	-16.246	0	-16.246
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	-16.246	0	-16.246
<b>Saldo 31. december 2022</b>	<b>65.000</b>	<b>187.352</b>	<b>45.000</b>	<b>297.352</b>

# Noter

## NOTE 1

### Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med reglerne i lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. ("Regnskabsbekendtgørelsen").

Beløb i resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter er oplyst i t. kr., medmindre andet er oplyst.

Anvendt regnskabspraksis er i 2023 tilpasset vedrørende aktiver tilknyttet puljeordninger og indlån i puljeordninger. Tilpasningen har primært betydning for præsentationen og sker ud fra en vurdering af, at regnskabet herved kommer til at give et mere informativt billede. Indlån i puljeordninger præsenteres nu særskilt fra øvrige indlån og måles, ligesom aktiver tilknyttet puljeordninger, til dagsværdi. Tilpasningen har ikke effekt på bankens resultat.

Sammenligningstallene for 2022 er korrigeret i overensstemmelse med tilpasningen. Sammenligningstal for tidligere perioder er ikke korrigeret, idet det ikke har været praktisk muligt at udfinde de nødvendige data.

Udover tilpasningen angående aktiver tilknyttet puljeordninger og indlån i puljeordninger er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til 2022.

Sumtotaler i regnskabet er udregnet på baggrund af de faktiske tal. Efterregning af sumtotalerne vil derfor i visse tilfælde medføre afrundingsdifferencer.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at de fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.

Indregning af finansielle og afledte finansielle instrumenter sker på afregningsdagen.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris, der for finansielle instrumenter svarer til dagsværdi. Måling efter første indregning sker som beskrevet under de enkelte regnskabsposter.

### Regnskabsmæssige skøn samt usikkerheder ved indregning og måling

Ved udarbejdelse af årsregnskabet har ledelsen foretaget en række skøn og vurderinger. 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. Disse skøn foretaget af ledelsen er i overensstemmelse med regnskabspraksis og er foretaget på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

De regnskabsmæssige skøn er baseret på forudsætninger, som kan vise sig at være ufuldstændige, ligesom uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Derfor vil andre kunne komme frem til andre værdier og resultater.

For PenSam Bank er skøn i væsentligt omfang relateret til værdiansættelsen af udlån og herunder særligt nedskrivninger på udlån. Dette skyldes, at fremtidige begivenheder påvirker værdien af udlån, og at det er forbundet med skøn at vurdere risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Hvis det konstateres, at alle fremtidige betalinger ikke modtages, er der også væsentligt skøn forbundet med at fastlægge størrelsen af de forventede betalinger, herunder forventede betalinger fra nødlidende engagementer og realisation af sikkerheder.

Fastlæggelse af tab ud fra den forventningsbaserede (IFRS 9) model hviler på ledelsens forventninger til den fremtidige økonomiske udvikling. Fastlæggelse af sådanne forventninger er forbundet med skøn, der foretages af ledelsen.

Udover fastlæggelsen af forventninger til fremtiden er nedskrivninger i stadie 1 og 2 ligeledes behæftet med usikkerhed som følge af, at modellerne ikke tager højde for alle relevante forhold, ligesom der er et begrænset historisk datagrundlag. Herudover er der usikkerhed forbundet med fastlæggelse af eventuelt tillæg til nedskrivninger i form af ledelsesmæssige skøn.

## **Omregning af transaktioner i fremmed valuta**

Regnskabet er præsenteret i danske kroner. Alle balanceposter i fremmed valuta, det vil sige aktiver og passiver samt ikke-balanceførte poster, omregnes til danske kroner efter Danmarks Nationalbanks offentliggjorte valutakurser på balancedagen. Indtægter og udgifter i fremmed valuta omregnes efter de på transaktionstidspunktet gældende kurser. Realiserede og urealiserede valutakursavancer og -tab medtages i resultatopgørelsen under 'Kursreguleringer'.

## **Resultatopgørelse**

### **Renter mv.**

Renteindtægter og renteutgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Stiftelsesprovision og andre gebyrer, som udgør en integreret del af etableringen af et udlån, indregnes i resultatopgørelsen tilbageiskonteret over løbetiden med den effektive rente for det pågældende lån. Positive renter fra indlån indregnes under renteindtægter.

### **Udbytter**

Aktieudbytter indtægtsføres, når de modtages.

### **Gebyrer og provisioner**

Gebyrer og provisioner, som ikke vedrører etablering af udlån, medtages i regnskabet, når de tilskrives. Stiftelsesgebyrer amortiseres og indtægtsføres over udlånenes løbetid som renteindtægt.

### **Kursreguleringer**

Kursreguleringer af obligationer og aktier består af forskellen mellem den bogførte værdi primo regnskabsåret - eller transaktionsværdien for aktiver anskaffet i regnskabsåret - og værdien på opgørelsesdagen.

### **Udgifter til personale og administration**

Udgifter til personale omfatter løn og gager, sociale omkostninger samt pensioner mv. til bankens personale.

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, it mv.

Banken har alene indgået aftale om bidragsbaserede pensionsordninger for sine ansatte. Ud over indbetaling af faste bidrag til en pensionsordning har banken ikke yderligere forpligtelser til betaling af pensionsydelse.

### **Andre driftsudgifter**

Andre driftsudgifter omfatter bankens andel af lovmæssige udgifter til Garantifonden for Indskydere og Investorer.

### **Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.**

Reglerne om nedskrivninger er baseret på IFRS9 – reglerne. Der nedskrives på baggrund af forventede tab.

Det forventede tab er beregnet som en funktion af PD (sandsynlighed for misligholdelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse), hvor der er indarbejdet fremadskuende informationer, der repræsenterer ledelsens forventninger til den fremadrettede udvikling.

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

Nedskrivningsmodellen indebærer, at et udlån på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i udlånets restløbetid (stadie 2). Hvis aktivet konstateres kreditforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid. Udgangspunktet er 100% nedskrivning, men denne kan reduceres baseret på individuel vurdering.

Til identifikation af betydelig stigning i kreditrisiko benytter PenSam Bank enten kreditprocesser eller udvikling i kreditkvalitet baseret på bankens adfærdsscoremodel.

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på bankens ratingmodeller i form af PD-modeller udviklet af datacentralen BEC suppleret med bankens interne kreditstyring. Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen (stadie 2) i forhold til tidspunktet for førstestegangsindregning i følgende situationer:

- en stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100% og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1,0%
- en stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100% eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var 1,0% eller derover

Hvis et finansielt aktiv har været i restance i mere end 30 dage eller har fået tildelt en markering i form af Kreditflag OIK eller Kreditflag SVAG – markering, vurderes det ligeledes, at kreditrisikoen er steget betydeligt. (Kreditflag er en markering, som registreres på en kunde til styring af svaghestegn på kunden eller en objektiv indikation på kreditforringelse.)

En eksponering defineres som værende kreditforringet (stadie 3) samt misligholdt, når den opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- banken vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt
- låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, låntager har begået kontraktbrud, banken har ydet låntager lempelser i vilkårene som følge af låntagers økonomiske vanskeligheder, eller det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion
- eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig
- banken har afsendt 3. rykker til kunden

Ovenstående indikationer medfører registrering af et Kreditflag – default på kunden.

Dog gælder det, at finansielle aktiver, hvor kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder, eller hvor pengeinstituttet har ydet lempeligere vilkår på grund af kundens økonomiske vanskeligheder, fastholdes i stadie 3, selvom der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie.

Den definition af kreditforringet og misligholdelse, som banken anvender ved målingen af det forventede kredittab og ved overgang til stadie 3, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål,

ligesom definitionen er tilpasset kapitalkravsforordningens (CRR) definition på misligholdelse. Dette indebærer, at en eksponering, som anses for at være misligholdt til regulatoriske formål, altid placeres i stadie 3.

Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1, 2 og 2 SVAG, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens de største eksponeringer og de svageste eksponeringer i stadie 2 gennemgås ved en manuel, individuel vurdering. For de resterende eksponeringer i stadie 3 foretages nedskrivning ligeledes med en manuel, individuel vurdering og ved vurdering af realisation af sikkerheder baseret på tre scenarier (basis scenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie) med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer.

Til forskel fra stadie 1 og 2 indregnes renteindtægter fra udlån i stadie 3 alene baseret på den nedskrevne værdi af aktivet.

Beregningen sker i et system/set-up, der er udviklet og teknisk vedligeholdt af BEC. Her er der indlagt bankens kriterier for, hvornår der er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen, og aktivet derfor skifter fra stadie 1 til stadie 2.

Modelberegningen suppleres med regulering fra et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der er udviklet og vedligeholdt af LOPI (Lokale Pengeinstitutter). Modulet genererer en række justeringsfaktorer, som ganges på datacentralens "rå" PD - værdier i stadie 2, hvorved det forventede kredittab justeres med denne faktor i forhold til udgangspunktet.

Ledelsen vurderer, hvorvidt modelestimerne afspejler kreditrisikoen for bankens kreditportefølje og forventninger til fremtiden, og regulerer nedskrivningerne efter et ledelsesmæssigt skøn i det omfang, der vurderes behov herfor.

Det ledelsesmæssige skøn er løbende tilpasset udviklingen i den makroøkonomiske situation og har til hensigt at imødekomme en generel usikkerhed, for om de kundespecifikke nedskrivninger i tilstrækkelig grad afspejler de fremadrettede økonomiske forventninger. Det ledelsesmæssige skøn justerer nedskrivninger på kunder i stadie 1 og 2/SVAG. Der foretages ikke et ledelsesmæssigt skøn for kunder i stadie 3, som har individuelt vurderede nedskrivninger.

Bankens ledelsesmæssige skøn bliver løbende revurderet, samtidig med at de makroøkonomiske prognoser udvikler sig. Skønnet er understøttet af modelbaserede beregninger og gennemgang af risikofyldte kundesegmenter.

### **Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen**

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen, hvis PenSam Bank ikke længere har en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Indregning ophører på baggrund af en konkret, individuel vurdering af de enkelte eksponeringer. Når et finansielt aktiv fjernes helt eller delvist fra balancen, udgår nedskrivningen på det finansielle aktiv samtidig i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger.

Inddrivelsesbestræbelserne fortsætter efter, at aktiverne er fjernet fra balancen, hvor tiltagene afhænger af den konkrete situation. PenSam Bank søger som udgangspunkt at indgå en frivillig aftale med kunden, herunder genforhandling af vilkår. Inkasso eller konkursbegæring bringes først i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet.

### **Skat**

Skat af årets resultat, der består af årets aktuelle skat, forskydninger i udskudt skat samt eventuelle reguleringer til tidligere år, indregnes i resultatopgørelsen. Betalbar skat og udskudt skat indregnes under gældsforpligtelser eller aktuelle skatteaktiver.

Moderselskabet PenSam Holding A/S fungerer som skattemæssigt administrationsselskab. Den samlede skat af PenSam selskabers skattepligtige indkomster betales af PenSam Holding A/S. Skatteeffekten af sambeskatningen i PenSam fordeles til de enkelte selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i aconto skatteordningen.

## Anden totalindkomst

Selskabet har valgt at præsentere totalindkomsten som en samlet opgørelse i forlængelse af resultatopgørelsen benævnt 'Totalindkomstopgørelse'. Selskabet har på nuværende tidspunkt ingen poster, som indregnes under anden totalindkomst.

## Balancen

### Klassifikation og måling af finansielle instrumenter

Klassifikation og måling af finansielle aktiver foretages på baggrund forretningsmodellen og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig hertil. Dette indebærer, at der sker følgende klassifikation:

- finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktmæssige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles på tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris
- finansielle aktiver, som ikke opfylder kriterier for forretningsmodellen, måles efter første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen

Banken har ikke finansielle aktiver, der omfattes af målingskategorien med indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.

Bankens udlån og andre tilgodehavender måles uændret til amortiseret kostpris. Øvrige finansielle aktiver måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

### Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker/tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Regnskabsposterne omfatter anfordringstilgodehavender og tidsindskud hos Danmarks Nationalbank og hos andre kreditinstitutter og måles til amortiseret kostpris.

### Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Lån måles til amortiseret kostpris med fradrag af det forventede kredittab. Amortiseret kostpris opgøres som lånets nominelle værdi med fradrag af de endnu ikke forfaldne modtagne gebyrer og provisioner samt tillæg af de endnu ikke forfaldne transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med etableringen af eksponeringen.

Banken medtager alene væsentlige transaktionsomkostninger ved opgørelse af amortiseret kostpris. Det er derfor alene det opkrævede lånesagsgebyr, som medtages ved beregningen, hvorefter lånesagsgebyrer indtægtsføres over lånets løbetid ved brug af den effektive rentesats, som lånet havde ved etableringen.

Oplysninger om dagsværdier er udeladt, idet de regnskabsmæssige værdier vurderes at være et rimeligt estimat for dagsværdi.

### Obligationer og aktier

Obligationer og aktier måles til dagsværdi. Dagsværdien af noterede obligationer og aktier opgøres med udgangspunkt i den officielle lukkekurs på balancedagen. Hvis en officiel lukkekurs ikke findes, anvendes den officielle børskurs.

Dagsværdien af udtrukne børsnoteerede obligationer måles dog til nutidsværdien af udtrækningsbeløbet.

Bankens øvrige aktier, der udgør en ubetydelig andel af de samlede aktier, måles til en skønnet dagsværdi baseret på indre værdi under hensyntagen til, hvad salgsprisen skønnes at ville være i en handel mellem uafhængige parter.

### Aktiver tilknyttet puljeordninger og indlån i puljeordninger

Aktiver og indlån tilknyttet puljeordninger måles til dagsværdi og indregnes i separate balanceposter, og afkastet af midlerne i puljeordningerne føres under driftsposten kursreguleringer i en særskilt post. Under kursreguleringer føres

modsat en regulering svarende til puljeafkastet til puljedeltagerne, således at puljernes resultat neutraliseres i bankens resultat.

### **Udskudte skatteaktiver/forpligtelser**

Udskudt skat opgøres og indregnes ud fra gældsmetoden på alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier på aktiver og forpligtelser. Udskudt skat indregnes i balancen under posterne 'Udskudte skatteaktiver' og 'Udskudte skatteforpligtelser' på grundlag af gældende skattesatser.

Skatteaktiver vedrørende uudnyttede underskud og skattefradrag indeholdes alene i udskudt skat, hvis det er sandsynligt, at sådanne underskud og skattefradrag kan udnyttes under hensyntagen til, at selskabet indgår i en sambeskatning.

### **Andre aktiver**

Andre aktiver består primært af indskudt medlemskapital i BEC, som måles til nominel værdi, idet banken ved udtreden af medlemskabet uden foreningens ophør alene vil få udbetalt det indskudte beløb. Ved foreningens ophør fordeles den indskudte kapital efter de tilbageværende medlemmers seneste tre års omsætning.

Andre aktiver består herudover af tilgodehavende obligationsrenter, som beregnes med udgangspunkt i kuponrente og terminsdato og medtages til nominel værdi. Tilgodehavende renter i udenlandsk valuta omregnes til nominel værdi i danske kroner efter valutakurser på opgørelsesdatoen.

### **Gæld til kreditinstitutter og centralbanker**

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af eventuelle transaktionsomkostninger. Efterfølgende sker måling til amortiseret kostpris.

### **Indlån og anden gæld**

Indlån og anden gæld omfatter gæld til privatkunder. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

### **Andre passiver**

Andre passiver udgøres primært af gæld til kreditorer og måles til nominel værdi.

Uudnyttede kreditter indregnes ikke i bankens forpligtelser.

### **Afledte finansielle forpligtelser**

Afledte finansielle forpligtelser måles til dagsværdi, der opgøres som forskellen mellem den aftalte terminskurs og terminskursen på balancedagen. Posten omfatter markedsværdien af uafviklede fonds- og valutaterminforretninger. Markedsværdierne opgøres brutto forretning for forretning, og positive markedsværdier føres under 'Andre aktiver', mens negative markedsværdier føres under 'Andre passiver'.

### **Foreslået udbytte**

Udbytte, der forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelsen på generalforsamlingen.

### **Nøgletal**

Selskabets nøgletal udarbejdes efter reglerne i bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.



**NOTE 2****Femårsoversigt**

<b>Resultatopgørelse i t. kr.</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Renteindtægter	79.495	61.075	65.102	64.190	66.001
Renteudgifter	-8.260	-2.291	-1.914	-1.779	-2.987
Netto renteindtægter	71.235	58.784	63.188	62.411	63.014
Udbytte af aktier mv.	146	81	30	0	0
Gebyrer og provisionsindtægter	24.730	31.550	28.183	25.627	18.789
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-3.104	-2.897	-2.454	-2.752	-2.266
Netto rente- og gebyrindtægter	93.007	87.518	88.947	85.257	79.537
Kursreguleringer	16.847	-40.554	-8.678	-6.251	-3.073
Udgifter til personale og administration	-73.915	-68.361	-73.298	-73.203	-69.023
Andre driftsudgifter	-15	-15	-15	-15	-15
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-913	59	1.747	-1.580	-1.665
Resultat før skat	35.011	-21.353	8.702	4.238	5.759
Skat	-8.779	5.107	-2.035	-928	-1.156
Årets resultat / Årets totalindkomst	26.232	-16.246	6.668	3.310	4.603
Resultat af primær bankdrift før skat <sup>1)</sup>	11.692	12.122	11.013	5.205	4.378

<b>Balance i t. kr.</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Aktiver, i alt	2.022.453	2.177.139	2.178.063	2.164.743	1.878.850
Udlån	1.096.064	1.091.918	1.201.639	1.277.477	1.245.835
Obligationer	444.709	636.614	597.672	535.891	277.278
Aktier mv.	1.628	1.578	1.334	1.110	769
Indlån	1.485.640	1.684.700	1.687.799	1.722.113	1.505.426
Indlån i puljeordninger	191.841	171.816	152.910	110.701	93.127
Aktiekapital	65.000	65.000	65.000	65.000	60.000
Egenkapital	323.585	297.352	313.598	306.931	253.621
Forretningsomfang (indlån inkl. pulje + udlån)	2.773.545	2.948.434	3.042.348	3.110.291	2.844.388
Indre værdi pr. 100 kr. aktie	498	457	482	472	423

1) Resultat af primær bankdrift før skat udtrykker årets resultat før skat fratrukket investeringsafkast.

**NOTE 2 (FORTSAT)**

<b>Nøgletal</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Solvens og kernekapital</b>					
Egentlig kernekapitalprocent	26,2	22,0	20,8	19,2	17,8
Kapitalprocent	26,2	22,0	20,8	19,2	17,8
<b>Indtjening</b>					
Egenkapitalforrentning før skat (pct.)	11,3	-7,0	2,8	1,5	2,3
Egenkapitalforrentning efter skat (pct.)	8,4	-5,3	2,1	1,2	1,8
Indtjening pr. omkostningskrone	1,5	0,7	1,1	1,1	1,1
Afkastningsgrad (pct.)	1,3	-0,7	0,3	0,2	0,2
<b>Markedsrisiko</b>					
Renterisiko (pct.)	3,1	4,7	4,1	2,9	1,9
Valutaposition (pct.)	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutarisiko (pct.)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Likviditet</b>					
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån (pct.)	66,1	58,9	66,1	70,8	76,9
LCR (pct.)	692,7	655,1	622,8	1.375,0	639,5
NSFR (pct.) <sup>1)</sup>	164,0	175,9	170,7	-	-
<b>Kreditrisiko</b>					
Summen af store eksponeringer (pct.)	11,9	18,7	16,4	49,9	81,1
Årets nedskrivningsprocent	0,1	0,0	-0,1	0,1	0,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent	1,0	0,9	0,9	1,1	1,6
Andel af tilgodehavender med nedsat rente (pct.)	0,5	0,6	0,6	0,6	1,1
Udlån i forhold til egenkapital (antal gange)	3,4	3,7	3,8	4,2	4,9
Årets udlånsvækst (pct.)	0,4	-9,1	-5,9	2,5	4,1

1) NSFR er en brøk, hvor tælleren, der består af bankens beholdning af tilgængelig stabil finansiering (passiv-siden), skal være større end nævneren, der består af behovet for stabil finansiering (aktiv-siden). NSFR blev et lovkrav fra 30. juni 2021, hvorfor der ingen sammenligningstal er fra før 2021.

# NOTER

I t. kr.

## NOTE 3

<b>Renteindtægter</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.152	313
Udlån og andre tilgodehavender	70.015	50.984
Obligationer	6.326	6.998
Negativ rente fra indlån	0	2.780
Øvrige renteindtægter	2	0
I alt	79.495	61.075

## NOTE 4

<b>Renteudgifter</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Kreditinstitutter og centralbanker	0	-364
Indlån og anden gæld	-8.260	-1.927
I alt	-8.260	-2.291

## NOTE 5

<b>Gebyrer og provisionsindtægter</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Betalingsformidling	2.103	1.979
Garantiprovision	154	428
Øvrige gebyrer og provisioner	22.473	29.143
I alt	24.730	31.550

## NOTE 6

<b>Kursreguleringer</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Obligationer	16.308	-41.019
Aktier mv.	169	148
Valuta	336	303
Øvrige finansielle instrumenter	34	14
Aktiver tilknyttet puljeordninger	15.293	-20.822
Indlån i puljeordninger	-15.293	20.822
I alt	16.847	-40.554

**NOTE 7****Udgifter til personale og administration****2023****2022**

Med virkning pr. 1. juli 2023 er der gennemført en koncernintern fusion mellem PenSam Pension forsikringsaktieselskab (herefter PenSam Pension) og PenSam A/S. Dette har ikke i væsentligt omfang påvirket bankens omkostninger

Selskabet har indgået administrationsaftale med PenSam Pension (tidl. PenSam A/S). Vederlaget til direktion og bestyrelse samt honorar til revision bliver afregnet i henhold til administrationsaftale.

Selskabet er en del af PenSam Holding koncernen. Revisionshonorar er oplyst på koncernniveau i PenSam Holdings årsrapport. Den eksterne revision har udover lovpligtig revision og afgivne erklæringer ikke udført opgaver for banken.

Udgifter til personale og administration, i alt	-73.915	-68.361
Personaleudgifter:		
Lønninger	-26.345	-23.981
Pensioner	-4.557	-4.159
Udgifter til social sikring	-450	-503
Lønsumsafgift	-4.584	-4.090
I alt	-35.936	-32.733

Personaleudgifter vedrører ansatte, der udelukkende er ansat i PenSam Bank. Dobbeltansatte i PenSam Pension er således ikke omfattet.

Gennemsnitligt antal heltidsansatte	40	39
Antal i bestyrelsen	5	5
Antal i direktionen	1	1
Antal væsentlige risikotagere	10	12

Vederlag til bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere:

**Bestyrelse:**

Kontraktligt vederlag	-461	-400
Honorar i alt	-461	-400

Rapport om vederlag til bestyrelse og direktion kan læses på:

[https://www.pensam.dk/om\\_pensam/hvem\\_er\\_vi/organisation/selskabsstruktur](https://www.pensam.dk/om_pensam/hvem_er_vi/organisation/selskabsstruktur)

**Øvrige ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil**

Kontraktligt vederlag	-17.071	-18.392
Pension	-2.464	-2.762
Kontant bonus	0	0
I alt omkostningsført vederlag i PenSam Holding koncernen	-19.535	-21.154

PenSam Holding koncernen er forpligtet til at udpege alle medarbejdere, hvis aktiviteter har indflydelse på PenSam Banks risikoprofil. En andel af de væsentlige risikotagere er tillige ansat i de øvrige selskaber i PenSam-Holding koncernen, og en andel af ovenstående vederlag fordeles derfor til disse selskaber.

I henhold til lønpolitikken udbetales der ikke variabel løn i form af kontant bonus på baggrund af aktiviteter for PenSam Bank.

**NOTE 8**

Skat	2023	2022
Beregnet aktuel skat af årets indkomst	5.715	0
Ændring i udskudt skat	3.106	-4.872
Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesats	-59	-236
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	13	-4
Reguleringer	4	5
I alt	8.779	-5.107
Udskudte skatteaktiver, primo	7.139	1.926
Ændring i udskudt skat for året	-3.106	4.872
Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesats	59	236
Ændring i udskudt skat, øvrige	-713	105
Udskudte skatteaktiver, ultimo	3.379	7.139

Det udskudte skatteaktiv vedrører forskellen mellem opkrævet og indtægtsført lånesagsgebyr, samt fremførbare underskud.

Opgørelse af effektiv skatteprocent

Selskabsskatteprocent	25,2%	22,0%
Reguleringer	0,1%	0,8%
Ændring i udskudt skat	-0,2%	1,1%
Effektiv skatteprocent	25,1%	23,9%

**NOTE 9**

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2023	2022
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	18.669	20.442
I alt	18.669	20.442

**NOTE 10**

Obligationer til dagsværdi	2023	2022
Realkreditobligationer	303.045	447.861
Statsobligationer	141.664	188.753
I alt	444.709	636.614

**NOTE 11**

<b>Aktiver tilknyttet puljeordninger</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Kontantindestående	676	770
Investeringsforeningsandele	190.180	170.732
Andre aktiver	985	314
<b>Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt</b>	<b>191.841</b>	<b>171.816</b>

**NOTE 12**

<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Gæld til kreditinstitutter	10.545	17.762
I alt	10.545	17.762

**NOTE 13**

<b>Indlån og anden gæld</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
På anfordring	1.379.105	1.385.411
Særlige indlånsformer	106.535	299.289
I alt	1.485.640	1.684.700

**NOTE 14****Aktiekapital**

Aktiekapitalen er ikke opdelt i flere aktieklasser og består af aktier på nominelt 100 kr. eller multipla heraf.

	<b>Antal</b>
Antal aktier	650.000

Selskabet er ejet 100 % af PenSam Pension forsikringsaktieselskab, der har hjemsted i Furesø. Selskabet indgår i PenSam Holding A/S's koncernregnskab, cvr. nr. 12 62 95 32.

**NOTE 15**

<b>Eventualforpligtelser</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	28.834	40.112
Øvrige garantier	142.866	230.144
Garantier mv. i alt	171.700	270.256
Andre eventualforpligtelser:		
Opsigelsesvarsel huslejeaftale med PenSam Pension (tidl. PenSam A/S)	240	240
Øvrige forpligtelser	6.437	8.693
Andre forpligtelser, i alt	6.677	8.933

Fald i garantier er afledt af fald i antal af sager, hvor kunder køber bolig.

I det omfang, at kunderne udnytter endnu ikke udnyttede tilsagn om kredit, vil der ske et træk på bankens likviditet. Uudnyttede kreditter udgør

238.701 272.402

Banken har en udtrædelsesgodtgørelse i relation til bankens datacentral BEC. Udtrædelsesgodtgørelsen er reduceret som følge af vedtægtsændringer hos BEC, og udgør i en going concern situation

60.180 126.246

I forbindelse med deltagelse i clearing er der til sikkerhed deponeret obligationer i Danmarks Nationalbank til en kursværdi på Værdien er opgjort eksklusive udtrukket beholdning.

68.185 64.812

PenSam Holding koncernens sambeskattede selskaber hæfter solidarisk for skat af den sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for PenSam Holding A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

Banken har ikke påtaget sig kautions-, garanti- eller andre forpligtelser ud over de i regnskabet anførte.

Selskabet har alene leasingforpligtelser af en beløbsstørrelse og type, som ikke indregnes i årsrapporten.

**NOTE 16**

<b>Kapitalforhold</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Egentlig kernekapital		
Aktiekapital	65.000	65.000
Overkurs ved emission	45.000	45.000
Overført overskud tidligere år	213.585	187.352
<hr/> Egentlig kernekapital før fradrag	<hr/> 323.585	<hr/> 297.352
 Fradrag i egentlige kernekapitalposter:		
Udsudte skatteaktiver	-1.479	-5.278
Minimumsdækning for nødlidende eksponeringer	-288	-40
Værdireguleringer som følge af forsigtig værdiansættelse	-447	-
<hr/> Kapitalgrundlag	<hr/> 321.371	<hr/> 292.035
 PenSam Bank har ikke hybrid eller supplerende kapital.		
 Samlet risikoeksponering i alt	1.227.743	1.325.573
Heraf:		
Kreditrisiko	948.477	1.023.096
Markedsrisiko	131.086	173.559
Operationel risiko	148.179	128.918
 Kapitalgrundlagskrav 8% af samlet risikoeksponering	98.219	106.046
Kapitalprocent	26,2	22,0



**NOTE 17****Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.**

<b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Udlån mv., nye nedskrivninger, netto	-1.741	-518
Garantier og uudnyttede kreditter, nye nedskrivninger, netto	-83	143
Tab uden forudgående nedskrivning	-38	-343
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	949	777
Samlet driftspåvirkning i resultatopgørelsen	-913	59

<b>Det ledelsesmæssige skøn</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
De akkumulerede nedskrivninger udgør ialt	13.534	13.116
Heraf udgør ledelsesmæssigt skøn i alt	1.872	1.974

Det ledelsesmæssige skøn indgår i modelberegningen på konti i stadie 1 og 2/2SVAG.

<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter mv.</b>	<b>2023</b>
--	-------------

**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	1.190	2.953	8.685	12.828
Overførsel til stadie 1	450	-450	0	0
Overførsel til stadie 2	-348	997	-649	0
Overførsel til stadie 3	-16	-85	101	0
Nedskrivninger på nye eksponeringer	397	560	106	1.063
Nye nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko	276	2.188	2.203	4.667
Tilbageførte nedskrivninger på indfrie eksponeringer	-221	-315	-29	-565
Tilbageførte nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko	-610	-1.809	-1.005	-3.424
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	-1	-1.402	-1.403
Nedskrivninger 2023	1.118	4.038	8.010	13.166

**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	158	107	23	288
Overførsel til stadie 1	11	-11	0	0
Overførsel til stadie 2	-9	11	-2	0
Overførsel til stadie 3	0	-2	2	0
Nedskrivninger på nye eksponeringer	91	17	0	108
Nye nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko	35	157	5	197
Tilbageførte nedskrivninger på indfrie eksponeringer	-99	-53	0	-152
Tilbageførte nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko	-24	-29	-17	-70
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	-3	-3
Nedskrivninger 2023	163	197	8	368

**Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, 31. december 2023**

<b>1.281</b>	<b>4.235</b>	<b>8.018</b>	<b>13.534</b>
--------------	--------------	--------------	---------------

**NOTE 17 - (FORTSAT)****Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter mv.****2022****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	1.611	2.107	10.459	14.176
Overførsel til stadie 1	783	-740	-43	0
Overførsel til stadie 2	-64	944	-880	0
Overførsel til stadie 3	-11	-141	152	0
Nedskrivninger på nye eksponeringer	339	121	129	589
Nye nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko	173	1.776	2.530	4.480
Tilbageførte nedskrivninger på indfrie eksponeringer	-68	-70	0	-138
Tilbageførte nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko	-1.572	-1.039	-1.802	-4.413
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	-1	-5	-1.860	-1.866
<b>Nedskrivninger 2022</b>	<b>1.190</b>	<b>2.953</b>	<b>8.685</b>	<b>12.828</b>

**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	278	106	50	434
Overførsel til stadie 1	23	-23	0	0
Overførsel til stadie 2	-2	26	-24	0
Overførsel til stadie 3	0	0	0	0
Nedskrivninger på nye eksponeringer	86	9	0	95
Nye nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko	23	69	20	112
Tilbageførte nedskrivninger på indfrie eksponeringer	-11	0	0	-11
Tilbageførte nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko	-239	-80	-20	-339
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	-3	-3
<b>Nedskrivninger 2022</b>	<b>158</b>	<b>107</b>	<b>23</b>	<b>288</b>

**Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt,  
31. december 2022**

<b>1.348</b>	<b>3.060</b>	<b>8.708</b>	<b>13.116</b>
--------------	--------------	--------------	---------------

**NOTE 18**

<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	18.669	20.442
I alt	18.669	20.442
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris:		
På anfordring	2.631	7.946
Til og med 3 måneder	36.937	20.664
Over 3 måneder og til med 1 år	60.064	76.641
Over 1 år og til og med 5 år	252.862	317.353
Over 5 år	743.570	669.314
I alt	1.096.064	1.091.918
Udsudte skatteaktiver		
Over 1 år	3.379	7.139
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordringsgæld	10.545	17.762
I alt	10.545	17.762
Indlån		
På anfordring	1.421.368	1.557.242
Indlån med opsigelsesvarsel		
Til og med 3 måneder	1.922	1.042
Over 3 måneder og til med 1 år	4.594	9.666
Over 1 år og til og med 5 år	22.098	53.278
Over 5 år	35.658	63.472
	1.485.640	1.684.700

**NOTE 19**

Kreditrisiko	2023	2022
--------------	------	------

Fordelt på sektorer og brancher i %:

Øvrige erhverv	0,0%	0,0%
Erhverv i alt	0,0%	0,0%
Private	100,0%	100,0%
I alt	100,0%	100,0%

**Praksis for styring af kreditrisiko**

Bankens kreditpolitik fastsætter principper for størrelsen, typen og omfanget af kreditrisici, som banken ønsker at påtage sig samt principper for styring af kreditrisici.

Ved kreditrisici forstås risikoen for tab som følge af, at debitorer eller modparter helt eller delvist misligholder indgåede betalingsforpligtelser. Kreditpolitikken revurderes minimum årligt af bankens bestyrelse.

Banken har kreditrisiko på eksponeringer mod privatkunder jf. brancheopgørelse.

Kreditgivning skal ske med afsæt i kreditpolitikens risikostyringsprincipper.

Bankens kreditrisici styres ved, at kunder rates ud fra bankens ratingmodel. Banken anvender en 11-trinsskala, som oversættes til Finanstilsynets bonitetsklassifikation. Oversættelsen revurderes årligt. Ved behandling af långivning tages der ud fra kundens nøgletal stilling til, hvilken bonitetsklasse kunden tilhører. Dette sker både ved forøgelse af udlån til eksisterende kunder samt udlån til nye kunder.

**Rating og bonitetskategori**

Rating	1-4	5-7	8-9	10-11
Finanstilsynets bonitetskategori	3 og 2a	2b	2c	1

Fordeling af nedskrivningerne pr. stadie ses i note 17. Nedskrivninger under 2 SVAG udgør 35,4 % af stadie 2.

Banken benytter pantsikkerhed ved udlån til fast ejerbolig, andelsbolig samt billån.

Værdiansættelse af pantet sker med fradrag af omkostninger til brug for eventuel realisation af sikkerheder.

Sikkerheder er omvendt medvirkende til, at finansielle aktiver, herunder kreditforringede udlån, ikke i alle tilfælde nedskrivningbelastes 100%, idet sikkerheder fratrækkes i nedskrivningsgrundlaget før beregning af nedskrivning. Ved kreditforringede udlån foretages en konkret og realistisk vurdering af sikkerhedens værdi før nedskrivningsberegning.

I stadie 3 udgør udlån før nedskrivning 14,1 mio. kr. Heraf er 6,6 mio. kr. af saldoværdien dækket af sikkerheder, hvorved kredittabet reduceres.

Ved opgørelse af kreditrisiko til brug for beregning af kapitalprocent er der ikke foretaget fradrag for eventuel sikkerhedsstillelse.

For yderligere oplysninger henvises der til bankens risikorapport på:

[https://www.pensam.dk/om\\_pensam/hvem\\_er\\_vi/pensam-i-tal/aarsrapporter](https://www.pensam.dk/om_pensam/hvem_er_vi/pensam-i-tal/aarsrapporter)

## NOTE 19 - (FORTSAT)

## Krediteksponeringer fordelt på bonitet og stadier

2023

## Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris fordelt efter bonitet og stadier, før nedskrivninger og hensættelser

Eksponeringer:	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
3/2A - Normal bonitet	766.493	12.696	0	779.189
2B - Visse svaghedstegn, lidt forringet bonitet	60.017	226.028	0	286.045
2C - Væsentlige svagheder	2.936	25.333	0	28.269
1 - Objektiv indikation for kreditrisiko (OIK)	0	1.601	14.126	15.727
I alt	829.446	265.658	14.126	1.109.230

## Garantier og uudnyttede kredittilsagn fordelt efter bonitet, før nedskrivninger og hensættelser

Eksponeringer:	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
3/2A - Normal bonitet	309.522	4.974	0	314.496
2B - Visse svaghedstegn, lidt forringet bonitet	28.000	60.531	0	88.531
2C - Væsentlige svagheder	3.792	2.672	0	6.464
1 - Objektiv indikation for kreditrisiko (OIK)	0	691	587	1.278
I alt	341.314	68.868	587	410.769

Banken har ingen aktiver, der er kreditforringet ved første indregning.

## Krediteksponeringer fordelt på bonitet og stadier

2022

## Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris fordelt efter bonitet og stadier, før nedskrivninger og hensættelser

Eksponeringer:	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
3/2A - Normal bonitet	673.423	10.804	0	684.227
2B - Visse svaghedstegn, lidt forringet bonitet	346.745	26.225	0	372.970
2C - Væsentlige svagheder	1.528	17.468	0	18.996
1 - Objektiv indikation for kreditrisiko (OIK)	0	14.652	13.901	28.553
I alt	1.021.696	69.149	13.901	1.104.746

## Garantier og uudnyttede kredittilsagn fordelt efter bonitet, før nedskrivninger og hensættelser

Eksponeringer:	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
3/2A - Normal bonitet	376.641	8.608	0	385.249
2B - Visse svaghedstegn, lidt forringet bonitet	143.006	10.713	0	153.719
2C - Væsentlige svagheder	391	2.526	0	2.917
1 - Objektiv indikation for kreditrisiko (OIK)	0	917	144	1.061
I alt	520.038	22.764	144	542.946

Banken har ingen aktiver, der er kreditforringet ved første indregning.

## NOTE 20

### Nærtstående parter

PenSam Bank A/S er ejet 100% af PenSam Pension forsikringsaktieselskab, der er ejet 100% af PenSam Holding A/S PenSam Holding A/S, som igen er ejet 100% af FOA.

PenSam Pension forsikringsaktieselskab, PenSam Holding A/S og FOA er dermed nærtstående parter, der har bestemmende indflydelse. Medlemmerne af PenSam Banks bestyrelse og direktion indgår i kredsen af nærtstående parter, der har betydelig indflydelse. Der har ikke været andre transaktioner med bestyrelse og direktion end aflønning.

Med virkning fra 1. juli 2023 er der gennemført en koncernintern fusion mellem PenSam Pension og PenSam A/S med PenSam Pension som det fortsættende selskab. I den forbindelse er ansatte i PenSam Pension, der udfører bank-specifikke opgaver for PenSam Bank, blevet dobbeltansat, således at de er ansat i begge selskaber.

Herefter omfatter administrationsaftalen alene opgaver, der ikke er bankspecifikke, hvilket omfatter ledelsessupport, formueforvaltning, facility management og HR-funktion. Disse afregnes i henhold til administrationsaftalen til fastpris opgjort på markedsbaserede vilkår.

Der er i oktober 2023 gennemført en planlagt overførsel af arbejdsmarkedspensionsordninger fra PenSam Bank til PenSam Pension. PenSam Pension har kompenseret PenSam Bank for administration af ordningerne.

Øvrige koncerninterne transaktioner sker ligeledes på markedsbaserede vilkår.

Ydelser i henhold til administrationsaftale med PenSam Pension samt mellemværende med tilknyttede virksomheder:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Omkostninger, i alt <sup>1)</sup>	-5.984	-7.701
Tilgodehavender, i alt	0	0
Gæld, i alt	603	873

1) Omkostninger vedrørende administrationsaftalen er faldet efter fusionen mellem PenSam Pension og PenSam A/S pr. 1. juli 2023. Herefter er det udelukkende opgaver, der ikke er bankspecifikke, der løses i henhold til aftalen.

## NOTE 21

### Risikooplysninger

Bestyrelsen i PenSam Bank vurderer løbende bankens overordnede risici og de væsentligste individuelle risikoområder. Bestyrelsen vedtager politikker og retningslinjer for de væsentligste risikoområder, som sikrer sammenhæng mellem de finansielle mål og midler. Den overordnede politik for risikostyring definerer de væsentligste risikokategorier for PenSam Bank samt rammerne for disse. Politik for Risikostyring fastlægger desuden ansvarsområder, formål, processer og rapporteringsprocedurer for risikostyringen i PenSam Bank.

PenSam Bank har en Bankkomité for at sikre en helhedsorienteret finansiell styring. Komitéen følger realiseringen af forretningsplanen og sikrer de regulatoriske krav til kapitaldækning. Desuden følger komitéen udviklingen i udlånsporteføljen og kvaliteten i kreditgivning.

PenSam Bank har outsourcet ikke bankspecifikke opgaver til den koncernforbundne virksomhed PenSam Pension (tidl. PenSam A/S). Chefen for Risikostyring i PenSam Pension er dobbeltansat og er udpeget som risikoansvarlig for PenSam Bank.

De væsentligste risici i PenSam Bank vedrører kreditrisiko, markedsrisiko, likviditets- og fundingrisici samt operationelle risici.

#### Kreditrisiko

Kreditrisiko er bankens risiko for tab som følge af, at en udlånskunde eller en anden modpart misligholder sine forpligtelser over for PenSam Bank. Kreditrisikoen er PenSam Banks væsentligste risikoområde, og her hvor det største forretningsmæssige fokus ligger. Banken er en privatkundebank, der udbyder enkle og gennemskuelige bankprodukter og -services. Den primære kundegruppe er FOA faggrupper, deres familier og husstand. PenSam Bank har i alle henseender tilstræbt at forenkle produkter og processer omkring håndteringen af kundernes behov, hvilket betyder, at PenSam Bank som udgangspunkt har et lavt risikoniveau, og at den generelle kreditrisiko er ikke påvirket af enkelte større kundeforhold.

#### Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tab som følge af kurs- eller prisændringer. Markedsrisikoen i PenSam Bank består hovedsageligt af rente- og kreditspændningsrisiko inden for handelsbeholdningen. Denne stammer fra placering af overskudslikviditeten fra indlånsoverskud i likvide fondsaktiver af høj kreditkvalitet.

#### Likviditets- og fundingrisiko

Likviditets- og fundingrisiko er risikoen for, at banken på kort eller langt sigt ikke har tilstrækkelig likviditet til at dække sine forpligtelser. Banken har et relativt stort indlånsoverskud og en simpel finansieringsstruktur bestående af egenkapital samt pensions- og anfordringsindsud fra privatkunder.

#### Operationelle risici

Operationelle risici er risiko for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder inkl. retslige risici. PenSam Bank har, for at reducere risikoen for tab som følge af operationelle risici, sikret sig, at der er implementeret forretningsgange og løbende udføres relevante interne kontroller.

PenSam Bank A/S  
Jørgen Knudsens Vej 2  
3520 Farum

PenSam