

PenSam Bank A/S

Årsrapport 2020

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	12
Ledelse og revision	14
Ledelseshverv mv.....	15

Årsregnskab

Ledelsespåtegning.....	17
Den interne revisions revisionspåtegning	18
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	20
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	24
Balance.....	25
Egenkapitalopgørelse	26
Noter	27

Beretning fra direktionen

PenSam Bank er for kunder, der har en pensionsordning i PenSam. Vores produkter er derfor målrettet denne kundegruppe. Året 2020 har været præget af Corona-pandemien, hvor nedlukning af samfundet påvirkede alles hverdag. PenSam Banks kunder, der udgøres af FOA-faggrupperne, ydede en særlig indsats for at holde kritiske funktioner kørende, særligt indenfor social- og sundhedsområdet.

Corona-pandemien skabte privatøkonomisk tilbageholdenhed, og dette kombineret med fortsat betydelig konkurrence om udlån i markedet har udfordret bankens indtjening i 2020, hvor såvel udlånsvæksten som udlånsrenterne var lavere end forventet. Den høje aktivitet på boligmarkedet og fortsat faldende renteniveau betød dog en pæn vækst i formidlingen af realkreditudlån gennem Totalkredit.

Banken fik et ordinært resultat efter skat på 3,3 mio. kr. Resultatet er negativt påvirket af et ledelsesmæssigt skøn for ekstraordinære nedskrivninger på grund af Corona-pandemien. Dette blandt andet baseret på den økonomiske usikkerhed og stigende ledighed, som vil kunne påvirke kundernes evne til tilbagebetaling af lån. Der er dog ikke konstateret tab i 2020, som kan henføres til Corona-pandemien.

Torsten Fels
Adm. direktør

Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse i t. kr.	2020	2019	2018	2017	2016
Renteindtægter	64.190	66.001	67.779	69.338	65.746
Renteudgifter	-1.779	-2.987	-2.553	-2.481	-2.619
Netto renteindtægter	62.411	63.014	65.226	66.857	63.127
Gebyrer og provisionsindtægter	25.627	18.789	10.352	6.627	5.451
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-2.752	-2.266	-2.387	-2.746	-2.874
Netto rente- og gebyrindtægter	85.287	79.537	73.191	70.738	65.704
Kursreguleringer	-6.251	-3.074	-5.753	-2.139	2.777
Udgifter til personale og administration	-73.203	-69.023	-64.617	-58.898	-54.779
Andre driftsudgifter	-15	-15	-15	-15	-15
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-1.580	-1.665	-5.127	-4.358	-2.918
Resultat før skat	4.238	5.759	-2.321	5.328	10.770
Skat	-928	-1.156	539	-1.485	-2.386
Årets resultat / Årets totalindkomst	3.310	4.603	-1.782	3.843	8.384

Balance i t. kr.	2020	2019	2018	2017	2016
Aktiver, i alt	2.164.743	1.878.850	1.840.267	1.711.715	1.668.707
Udlån	1.277.477	1.245.834	1.196.414	1.043.516	1.038.127
Obligationer	535.891	277.278	366.450	411.887	386.066
Aktier mv.	1.110	769	723	29.092	35.714
Indlån	1.832.814	1.598.553	1.572.330	1.440.326	1.402.714
Aktiekapital	65.000	60.000	60.000	60.000	60.000
Egenkapital	306.931	253.621	249.018	254.306	250.808
Forretningsomfang (indlån + udlån)	3.110.291	2.844.387	2.768.753	2.483.842	2.440.841
Indre værdi pr. 100 kr. aktie	472	423	415	424	418

Hoved- og nøgletal

Nøgletal i pct.	2020	2019	2018	2017	2016
Solvens og kernekapital					
Egentlig kernekapitalprocent	19,2	17,8	17,0	19,5	19,9
Kapitalprocent	19,2	17,8	17,0	19,5	19,9
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat (pct.)	1,5	2,3	-0,9	2,1	4,4
Egenkapitalforrentning efter skat (pct.)	1,2	1,8	-0,7	1,5	3,3
Indtjening pr. omkostningskrone	1,1	1,1	1	1,1	1,2
Afkastningsgrad (pct.)	0,2	0,2	-0,1	0,2	0,5
Markedsrisiko					
Renterisiko (pct.)	2,9	1,9	4,3	4,5	4,8
Valutaposition (pct.)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Valutarisiko (pct.)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet					
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån (pct.)	70,8	76,9	77,9	74,2	75,6
LCR (pct.)	1.375,0	639,5	826,4	543,4	589,5
Kreditrisiko					
Summen af store eksponeringer (pct.)	49,9	81,1	58,6	56,9	59,8
Årets nedskrivningsprocent 1)	0,1	0,1	0,3	0,4	0,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent 1)	1,1	1,6	2,0	2,1	1,9
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,6	1,1	1,2	1,4	1,3
Udlån i forhold til egenkapital (antal gange)	4,2	4,9	4,8	4,1	4,1
Årets udlånsvækst (pct.)	2,5	4,1	14,7	0,5	6,2

1) Beregningen af nøgletallene er ændret i 2019, og sammenligningstallet for 2018 er foretaget efter samme princip. Tallene for 2016 - 2017 er ikke tilpassede og dermed ikke sammenlignelige.

Kunder og produkter

Kunder

PenSam Bank er en privatkundebank for pensionskunderne i PenSam og deres familier. Herudover indgår i begrænset omfang engagementer med andre kunder.

Ultimo 2020 havde PenSam Bank 28.000 kunder, hvoraf 10.000 alene har et aldersopsparingsprodukt tilknyttet deres arbejdsmarkedspensionsordning i PenSam. Det forventes, at arbejdsmarkedspensionerne vil blive overført til PenSam Pension i de kommende år.

PenSam Bank har i 2020 haft fokus på at øge andelen af kunder, som samler deres forretninger i PenSam Bank, og dermed bliver helkunder.

Produkter

PenSam Bank tilbyder traditionelle bankprodukter og rådgivning om disse produkter. Herudover varetager banken aldersopsparingsprodukter inden for de kollektive pensionsordninger i PenSam samt individuelle pensionsprodukter, der kan placeres i puljeinvesteringer.

PenSam har indgået en markedsføringsaftale med FOA, hvor medlemmerne af FOA tilbydes attraktive vilkår. Som en del samarbejdet har FOA-medlemmer i 2020 været tilbudt en række fordele i form af en indlånsrente på 3% på de første 25.000 kr., attraktive lånemuligheder og en gebyrfri hverdag.

PenSam Bank ønsker at tilbyde attraktive produkter og gode priser for de helkunder, som ønsker at samle deres forretninger i PenSam Bank. 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.

Der opleves stor kundetilfredshed med den personlige rådgivning, som kunderne oplever i deres kontakt med PenSam Bank.

Resultat, solvens og kapitalgrundlag

Årets resultat før skat udgør et overskud på 4,2 mio. kr. mod et overskud på 5,8 mio. kr. i 2019. Årets resultat efter skat udgør et overskud på 3,3 mio. kr.

Resultatet er præget af et ekstraordinært ledelsesmæssigt skøn i nedskrivninger på udlån på grund af Corona-pandemien på 2,8 mio. kr. Netto gebyrindtjeningen er øget med 6,4 mio. kr. i forhold til 2019, primært som følge af øget formidling af Totalkredit udlån.

Resultatet for 2020 lever op til de forventninger, som er udmeldt i halvårsrapporten, men anses for ikke tilfredsstillende.

Bestyrelsen indstiller, at der ikke udloddes udbytte for 2020.

Netto rente- og gebyrindtægter

Bankens netto rente- og gebyrindtægter udgør samlet 85,3 mio. kr., hvilket er 5,8 mio. kr. højere end i 2019. Stigningen vedrører primært gebyrindtægter, som ultimo året udgør 25,6 mio. kr.

Renteindtægter udgør samlet 64,2 mio. kr. og er faldet med 1,8 mio. kr. i forhold til sidste år. 58,9 mio. kr. består af rente fra udlån, og 5,3 mio. kr. består af rente af obligationsbeholdningen. Af rente af udlån udgør indregnet rente fra amortiserede lånesagsgebyrer 2,0 mio. kr. mod 2,2 mio. kr. for 2019.

Renteudgifterne udgør 1,7 mio. kr. i 2020 mod 3,0 mio. kr. i 2019. Udviklingen dækker over lavere rente til indlån. Indlånsrenten er i 2020 blevet tilpasset til det generelle markedsniveau. Det er blevet gennemført ved tilpasning af kundeprogrammer.

Gebyrindtægter udgør 25,6 mio. kr. og er øget med 6,8 mio. kr. i 2020. 11,1 mio. kr. af de samlede gebyrindtægter hidrører fra formidling af realkreditlån via Totalkredit mod 7,8 mio. kr. i 2019. Derudover har den generelle bankdrift, herunder boligpakkegebyrer, ligeledes ført til en gebyrindtjening på 14,5 mio. kr. i 2020 mod 11,0 mio. kr. i 2019.

Investeringsafkast

Bankens indlånsoverskud placeres primært i stats- og realkreditobligationer med lav varighed.

Det samlede afkast udgør -1,0 mio. kr. Afkastet består af renteindtægter af obligationer på 5,3 mio. kr., og negative kursreguleringer på -6,3 mio. kr.

Udgifter til personale og administration samt andre driftsudgifter

Udgifter til personale, drift og administration udgør 73,2 mio. kr. i 2020 mod 69,0 mio. kr. i 2019. Stigningen skyldes primært øgede udgifter til lønninger som følge af øget aktivitet inden for boliglån. Endvidere er udgifter til it øget på grund af éngangsomkostninger til datacentral.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Bankens akkumulerede nedskrivninger udgør 20,4 mio. kr. ultimo 2020 mod 25,7 mio. kr. ultimo 2019. Nedskrivningerne består af 17,6 mio. kr. til kundespecifikke nedskrivninger og 2,8 mio. kr. som et ekstraordinært ledelsesmæssigt skøn over effekten af Corona-pandemien.

Der er ikke konstateret tab som følge af Corona-pandemien. Der hensættes til tab på basis af den usikkerhed, der er som følge af Corona-pandemien, og fordi omfanget af usikkerhed er større end tidligere år. Der var ikke indregnet et ekstraordinært ledelsesmæssigt skøn for 2019.

Den samlede udvikling i nedskrivningerne medfører en negativ driftspåvirkning for 2020 på i alt -1,6 mio. kr. mod -1,7 mio. kr. for 2019.

Bankens nedskrivningsprocent udgør 0,1%, hvilket er meget tilfredsstillende.

De akkumulerede nedskrivninger er i 2020 reduceret med 5,3 mio. kr. Dette skyldes, at der er foretaget afskrivning på 6,6 mio. kr. af fordringer, som var nedskrevet i tidligere regnskabsår, og at der er tilbageført nedskrivninger for 7,6 mio. kr. Samtidig er der udgiftsført nye nedskrivninger for 8,9 mio. kr., hvoraf 2,8 mio. kr. udgøres af det ledelsesmæssige skøn til dækning af eventuelle fremtidige kredittab som følge af Corona-pandemien.

Akkumulerede nedskrivninger fordelt på stadier

Eksponeringsværdi stadier i t. kr.		2020	2019	Udv. 2020
Stadie 1	Uden betydelig stigning i kreditrisiko	5.547	3.055	2.492
Stadie 2	Betydelig stigning i kreditrisiko	1.969	3.003	-1.034
	- Heraf udgør 2 SVAG	1.470	1.402	68
Stadie 3	Kreditforringet	12.918	19.653	-6.735
I alt		20.433	25.710	-5.277

Kundespecifikke nedskrivninger

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

I løbet af 2020 er de modelbaserede nedskrivninger på konti i stadie 1 faldet med 0,3 mio. kr., men da det ledelsesmæssige skøn som følge af Corona-pandemien har medført en stigning på 2,8 mio. kr., som også indregnes under stadie 1, er de samlede stadie 1 nedskrivninger steget. Således er stadie 1 nedskrivningerne steget fra 3,1 mio. kr. ultimo 2019 til 5,5 mio. kr. ultimo 2020.

Faldet i de modelbaserede nedskrivninger på konti i stadie 1 skyldes en forbedring af kundernes kreditkvalitet og deraf følgende fald i kundernes sandsynlighed for misligholdelse. Den forbedrede kreditkvalitet følger bl.a. af, at kunderne i 2020 har øget deres opsparing. Udbetaling af tidligere indefrosne feriepenge er desuden for mange kunders vedkommende blevet udnyttet til nedbringelse af lån eller har reduceret deres træk på kreditfaciliteter. Dette har bidraget til en yderligere forbedring af kreditkvaliteten.

Nedskrivninger på konti i stadie 2 er i løbet af 2020 faldet med 1,0 mio. kr. til 2,0 mio. kr. Dette fald er primært drevet af migration fra stadie 2 til stadie 1 og kan således også tilskrives en forbedring af kundernes kreditkvalitet i form af lavere gældsfaktor.

Nedskrivningerne i stadie 3 udgør 12,9 mio. kr. ultimo 2020 mod 19,7 mio. kr. ultimo 2019. Dette er et fald på 6,7 mio. kr., hvilket primært skyldes afskrivning af udlån. Alle kunder i stadie 3 gennemgås individuelt hvert kvartal.

Ledelsesmæssigt skøn

Der er stor usikkerhed om, hvilken effekt Corona-pandemien vil få på kundernes økonomi. Ved udgangen af 2020 er der ikke konstateret tab relateret til Corona-pandemien, men det vurderes, at der er risiko for et fald i udlånsporteføljens kreditkvalitet ved en stigning i arbejdsløsheden. Det er ikke muligt at indarbejde denne usikkerhed i bankens nedskrivningsmodel, hvorfor de forventede mernedskrivninger indgår som et skønnet beløb for porteføljen som helhed.

Det ledelsesmæssige skøn bliver løbende revurderet i takt med at de makroøkonomiske prognoser ændres. Skønnet er understøttet af modelbaserede beregninger samt en stikprøvebaseret gennemgang af særligt risikofyldte kunder.

De modelbaserede beregninger tager udgangspunkt i forskellige kundesegmenter og deres risiko for en forværring af kreditkvaliteten.

I modellen til understøttelse af det ledelsesmæssige skøn er bankens portefølje blevet opdelt i forskellige kundesegmenter baseret på deres risiko for en forværring af kreditkvaliteten under krisen. Baseret på en gennemsnitlig

nedskrivningsprocent per segment i den nuværende og i en stresset situation kan der beregnes en portefølje effekt af det forventede kredittab. Der tages udgangspunkt i, at Corona-pandemien primært påvirker kundesegmenter med høj belåningsgrad, usikret engagement og kunder med mindre tilknytning til FOA-relaterede jobfunktioner.

Den nuværende krise kan potentielt ramme indtjeningsevnen for alle segmenter, hvorfor der også indarbejdes en mindre migration til dårligere stadie for kundesegmentet med FOA-relaterede jobfunktioner.

Til at estimere stigningen i arbejdsløsheden tages udgangspunkt i Nationalbankens COVID-19 stress scenario fra maj 2020.

Ledelsesmæssigt skøn

Specifikation ledelsesmæssigt skøn i t. kr.	2020
Stikprøvebaseret gennemgang af risikofyldte engagementer	300
Skøn baseret på modelbaserede beregninger af kundesegmenter	2.500
Samlet ledelsesmæssigt skøn	2.800

Balance

Udlånsporteføljen udgør 1.277,5 mio. kr. i 2020 mod 1.245,8 mio. kr. i 2019. Der er realiseret en udlånsvækst på 2,5% svarende til 31,6 mio. kr. Udlån til ejerbolig er steget 57,9 mio. kr., hvilket skal ses i sammenhæng med årets stigning i aktivitet på realkreditområdet. Der er tilbagegang på udlån til forbrug på 20,4 mio. kr.

Bankens obligationsbeholdning er steget med 258,6 mio. kr. i 2020. Dette skyldes, at der har været mere likviditet til rådighed for investering, idet indlån er øget betragteligt under Corona-pandemien.

Bankens indlån udgør 1.832,8 mio. kr. og er steget med 234,6 mio. kr. i 2020. Særlige indlån udgør 426,4 mio. kr. og er øget med 22,5 mio. kr., efter der er korrigeret for, at der er overført arbejdsmarkedspensioner fra banken til PenSam Pension for 37,8 mio. kr. Bankens anfordringsindlån udgør 1.406,5 mio. kr. og er steget med 250 mio. kr. i 2020. Dette skyldes, at kunderne har sparet op og trukket mindre på kreditter samt udbetaling af indefrosne feriepenge.

Bankens indlånsoverskud for 2020 udgør 555,3 mio. kr. mod 352,7 mio. kr. i 2019.

Det samlede forretningsvolumen målt på udlån, indlån samt garantier udgør 3.616,6 mio. kr. ultimo 2020 mod 3.164,8 mio. kr. ultimo 2019, og er steget med 451,8 mio. kr. i 2020.

Garantier udgør 506,3 mio. kr. og er øget med 185,9 mio. kr. fra 320,4 mio. kr. i 2019. Den fortsatte stigning i garantier er relateret til formidlingen af realkreditudlån.

Egenkapital

Bankens egenkapital pr. 31. december 2020 udgør 306,9 mio. kr. efter kapitaltilførsel på 50 mio. kr. i første halvår samt overførsel af årets resultat på 3,3 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 indenfor. PenSam Bank overholder alle Finanstilsynets grænseværdier.

Tilsynsdiamanten

Pejlemærker	Tilsynsdiamantens grænseværdi	31.12.2020	31.12.2019
Summen af store eksponeringer	under 175%	38,5%	41,6%
Udlånsvækst på årsbasis	under 20%	2,8%	4,1%
Ejendoms-eksponering	under 25%	0,0%	0,0%
Funding ratio	under 100%	60,0%	67,3%
Likviditetspejlemærke	større end 100%	1375,0%	639,5%

Likviditetspejlemærket er baseret på LCR, som udgør 1.375,0% ultimo 2020. Det anses mere retvisende at benytte LCR for 2020 fremfor det beregnede likviditetspejlemærke. Det skyldes, at det udregnede likviditetspejlemærke udgør en meget høj værdi ultimo 2020, som følge af beregningsmetoden.

Begge nøgletal overholder Tilsynsdiamantens grænseværdi.

LCR – værdien blev ligeledes benyttet ultimo 2019. Det skyldes, at de indgående pengestrømme var større end de udgående pengestrømme i 2019, hvorved nøgletallets beregning simplificeres til at være LCR-værdien i stedet for et negativt beløb.

Likviditetspejlemærket 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%.

Solvens og kapitalforhold

Bankens kapitalgrundlag udgør 306,9 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. Der er i 2020 tilført banken 50 mio. kr. fra moderselskabet som egentlig kernekapital. Bankens kapitalprocent er således øget til 19,2% ultimo 2020 fra 17,8% ultimo 2019.

Kapitalforhold

I t. kr.	31.12.2020	31.12.2019
Samlet risikoeksponering	1.602.480	1.424.492
Kapitalgrundlagskrav 8% af samlet risikoeksponering	128.198	113.959
Kapitalprocent	19,2%	17,8%
Kapitalgrundlag	306.931	253.621
Specifikation af samlet kapitalkrav:		
Individuelt solvensbehov	9,3%	9,3%
NEP - tillæg	<u>1,2%</u>	<u>0,3%</u>
NEP - krav	10,5%	9,6%
Kapitalbevaringsbuffer	2,5%	2,5%
Kontracyklisk buffer	<u>0,0%</u>	<u>1,0%</u>
Kombineret kapitalbufferkrav	2,5%	3,5%
Samlet kapitalkrav	13,0%	13,1%

Bankens kapitalprocent på 19,2% overstiger det samlede kapitalkrav på 13,0%. Det individuelle solvensbehov er uforandret på 9,3% i forhold til ultimo 2019. Kapitalkravet består af det individuelle solvensbehov tillagt NEP-tillægget samt det kombinerede kapitalbufferkrav. NEP-kravet er et udtryk for, hvor stor en polstring et pengeinstitut skal have og måles i forhold til bankens samlede risikovægtede eksponeringer.

Ultimo 2020 udgør bankens NEP-tillæg 1,2% af de risikovægtede eksponeringer. NEP-tillægget indføres gradvist med en årlig stigning, indtil det pr. 1. juli 2023 er fuldt indfaset. Efter fuld indfasning vil NEP-tillægget udgøre 4,1% af de risikovægtede eksponeringer. Banken forventer en stabil udvikling i solvensen.

Banken udarbejder årligt en risikoreport, som beskriver ovenstående emner. Der henvises til https://www.pensam.dk/om_pensam/hvem_er_vi/pensam-i-tal/noegletal

Usikkerhed ved indregning og måling

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

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

Der henvises til afsnittet 'Regnskabsmæssige skøn' under 'Anvendt regnskabspraksis', 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.

Inspektion fra Finanstilsynet

Finanstilsynets hvidvaskinspektion fandt sted i december 2019. Inspektionen var en undersøgelse af hvidvaskområdet som led i det løbende tilsyn med banken. Banken modtog Finanstilsynets rapport i juli måned 2020 med påbud, som er taget til efterretning. Alle påbud er rapporteret efterlevet ved udgangen af december 2020.

Begivenheder efter balancedagen

Der er i tiden fra 31. december 2020 til årsrapportens underskrivelse derudover ikke indtruffet forhold, som efter ledelsens opfattelse har væsentlig påvirkning på bankens økonomiske stilling.

Forventninger til 2021

Der forventes i 2021 en positiv forretningsmæssig udvikling, hvor der fortsat vil være fokus på at øge andelen af helkunder.

Der forventes et positivt resultat efter skat i 2021, idet der forventes faldende renteudgifter til indlån og stigende gebyrindtægter som følge af formidling af realkreditlån via Totalkredit.

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 et år.

Bestyrelsen evaluerer årligt sit arbejde. Selvevalueringen i 2020 har ikke givet anledning til ændringer i bestyrelsen. Bestyrelsen har i 2020 afholdt 6 møder.

Revisionsudvalg

Revisionsudvalget overvåger regnskabs- og revisionsforhold samt risici knyttet til driften af selskabet. Der er ikke etableret et særskilt revisionsudvalg i selskabet, da det er besluttet, at revisionsudvalgets opgaver varetages af den samlede bestyrelse.

Moderselskabet PenSam Pension har nedsat et revisionsudvalg, som skal overvåge og vurdere selskabets regnskabs- og revisionsprocesser samt interne kontrolsystem og risikostyring. Bestyrelsen i PenSam Bank har derfor besluttet at nedlægge revisionsudvalget i PenSam Bank fra 1. januar 2021 med henvisning til § 31, stk. 8, nr. 1, i Bekendtgørelse af lov om godkendte revisorer og revisionsvirksomheder.

Kønsmæssig sammensætning

Bestyrelsen består ved udgangen af 2020 af fire kvinder og en mand og opfylder derved ikke kravet om en kønsmæssigt ligelig fordeling.

Bestyrelsens målsætning for den kønsmæssige fordeling er, at der efter afholdelsen af den ordinære generalforsamling 2023 er en ligelig kønsmæssig fordeling (2-3) mellem de 5 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

Der er ikke udarbejdet en politik for den kønsmæssige sammensætning på de øvrige ledelsesniveauer, da der er under 50 ansatte i selskabet.

Daglig ledelse

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

Den øvrige ledelsesgruppe er angivet på side 14.

Aflønningspolitik

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

Lønpolitikken er godkendt af generalforsamlingen og kan læses på https://www.pensam.dk/om_pen-sam/hvem_er_vi/organisation/selskabsstruktur

Vederlag til bestyrelse, direktion samt øvrige ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risiko-profil, fremgår af note 7.

Outsourcing

PenSam Bank benytter i væsentligt omfang outsourcing for at opnå en omkostningseffektiv og robust administration.

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

Banken har en administrationsaftale med PenSam A/S om levering af administrations- og forvaltningsopgaver.

De outsourcete aktiviteter styres og overvåges gennem serviceleveranceaftaler og interne kontroller.

Revision

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

Den interne revisionschef afgiver tillige en påtegning på selskabets årsrapport. 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 tillige varetager revisionen af PenSam Holding koncernens øvrige virksomheder.

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 selskabets årsregnskab med en påtegning.

Whistleblowerordning

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

Der har ikke været indberetninger under whistleblowerordningen i 2020.

Samfundsansvar i PenSam

PenSam's 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 hele PenSam Holding koncernen. Den seneste rapport kan læses på PenSam's hjemmeside:

https://www.pensam.dk/om_pensam/hvem_er_vi/pensam-i-tal/rapporter-og-statistikker/samfundsansvar-i-pensam.

PenSam's samfundsansvar er nedskrevet i en samlet politik for hele PenSam koncernen og kan læses på PenSam's hjemmeside:

https://www.pensam.dk/om_pensam/hvem_er_vi/pensam-i-tal/rapporter-og-statistikker/samfundsansvar-i-pensam.

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.

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

Finansdirektør Peter Østergaard
Investeringsdirektør Claus Jørgensen

Intern revisionschef

Palle Mortensen

Ekstern revision

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

Ledelseshverv mv.

Bestyrelse

Medlem

Mona Striib (formand)

Født 1961

Indtrådt i bestyrelsen 4. november 2005

Helena Mikkelsen (næstformand)

Født 1985

Indtrådt i bestyrelsen 4. september 2018

Inge Beicher

Født 1953

Indtrådt i bestyrelsen 4 september 2018

Ole Bjarrum

Født 1952

Indtrådt i bestyrelsen 4. september 2018

Pernille Thorslund

Født 1974

Indtrådt i bestyrelsen 4. september 2014

Andre ledelseshverv

Forbundsformand i FOA – Fag og Arbejde
Medlem af hovedstyrelsen i FOA – Fag og Arbejde
Formand for Forhandlingsfællesskabet
Medlem af forhandlingsudvalget i
Forhandlingsfællesskabet
Medlem af politisk ledelse i FOA - Fag og Arbejde
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

Medlem af hovedbestyrelsen i FOA – Fag og Arbejde
Medlem af politiske ledelse i FOA – Fag og Arbejde
Medlem af Fagbevægelsens Hovedorganisations
hovedbestyrelse
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

Bestyrelsesmedlem i PenSam Pension
forsikringsaktieselskab
Bestyrelsesmedlem i PenSam Forsikring A/S

Direktør i Konsulentvirksomhed Ole Bjarrum
Bestyrelsesmedlem i PenSam Forsikring A/S

Adm. direktør i Yellowmind
Bestyrelsesmedlem i PenSam Forsikring A/S
Bestyrelsesmedlem i TMC Nordic A/S

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

Bestyrelsesformand i PenSam A/S

Bestyrelsesmedlem i Danish SDG Investment Fund

Bestyrelsesmedlem i Institutional Holding P/S

Bestyrelsesmedlem i AIP Management P/S

Eksponeringer mv.

Selskabet har ikke eksponeringer med og 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 2020 for PenSam Bank A/S.

Årsregnskabet aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2020.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Farum, den 24. februar 2021

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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med lov om finansiell 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 2020 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 finansiell 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 finansiell 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 finansiell 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 24. februar 2021

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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 2020 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med IESBA's Etiske regler.

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 ni år frem til og med regnskabsåret 2020.

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 2020. 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>Nedskrivning på udlån</i>	
Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger.	Vi gennemgik og vurderede de nedskrivninger, som er indregnet i resultatopgørelsen i 2020 og i balancen pr. 31. december 2020.
Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de forventede tab på udlån pr. balancedagen i overensstemmelse med bestemmelserne i IFRS 9 som indarbejdet i Regnskabsbekendtgørelsen. Der henvises til den detaljerede beskrivelse af anvendt regnskabspraksis i note 1.	Gennemgangen omfattede en vurdering af den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af datacentralen BEC, herunder ansvarsfordeling mellem BEC og selskabet. BEC's uafhængige revisor har forsynet modellen med en erklæring med høj grad af sikkerhed om, hvorvidt beskrivelserne ligger inden for fortolkningsmulighederne af principperne for nedskrivning i henhold til IFRS 9, samt hvorvidt modellen beregner i overensstemmelse med modelbeskrivelserne. Vi vurderede, om der i anvendelsen af modellen var taget højde for
Som følge af covid-19 situationen har ledelsen foretaget et betydelig tillæg til nedskrivningerne i form	

af et regnskabsmæssigt skøn ("ledelsesmæssigt skøn"). Konsekvenserne af covid-19 for selskabets kunder er i væsentligt omfang uafklarede, hvorfor der er en forøget skønsmæssig usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet.

Nedskrivninger på udlån er et centralt fokusområde, fordi ledelsen udøver væsentlige skøn på et område, der i sin natur er komplekst og subjektivt. Skøn udøves både i forhold til, om der skal foretages nedskrivninger på udlån og i forhold til størrelsen af nedskrivninger på udlån.

Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:

- Fastlæggelse af kreditklassifikation ved første indregning og efterfølgende.
- 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, og som ikke indgår i de modelberegnete eller individuelt vurderede nedskrivninger, herunder især konsekvenserne for selskabets kunder af covid-19 situationen.

Der henvises til omtale af "Regnskabsmæssige skøn og usikkerhed ved indregning og måling" i note 1, hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån er beskrevet samt note 19 om beskrivelse af selskabets kreditrisici.

bemærkninger i erklæringen.

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

Gennemgangen og vurderingen omfattede endvidere selskabets validering af de metoder, som anvendes for opgørelse af forventede kredittab, samt de tilrettede 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 selskabets anvendte principper for fastlæggelse af nedskrivningsscenarier samt for måling af sikkerhedsværdier, der indgår i nedskrivningsberegninger på kreditforringede udlån og udlån med betydelige svaghestegn.

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 modelberegnete 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 covid-19 situationen.

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. 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, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

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, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Hellerup, den 24. februar 2021
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Per Rolf Larssen
statsautoriseret revisor
Mne24822

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

1. januar - 31. december

I t.kr.

Note		2020	2019
3	Renteindtægter	64.190	66.001
4	Renteudgifter	-1.779	-2.987
	Netto renteindtægter	62.411	63.014
5	Gebyrer og provisionsindtægter	25.627	18.789
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-2.752	-2.266
	Netto rente- og gebyrindtægter	85.287	79.537
6	Kursreguleringer	-6.251	-3.074
7	Udgifter til personale og administration	-73.203	-69.023
	Andre driftsudgifter	-15	-15
17	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-1.580	-1.665
	Resultat før skat	4.238	5.759
8	Skat	-928	-1.156
	Årets resultat	3.310	4.603
	Totalindkomstopgørelse		
	Årets resultat	3.310	4.603
	Anden totalindkomst	0	0
	Årets totalindkomst	3.310	4.603
	Forslag til resultatdisponering		
	Forslået udbytte	0	0
	Overført resultat	3.310	4.603
	Disponeret, i alt	3.310	4.603

Balance pr. 31. december

I t.kr.

Aktiver

Note	2020	2019
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	49.988	49.183
9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	153.219	163.720
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.277.477	1.245.834
10 Obligationer til dagsværdi	535.891	277.278
Aktier mv.	1.110	769
11 Aktiver tilknyttet puljeordninger	110.701	93.127
8 Udskudte skatteaktiver	2.736	3.396
Andre aktiver	33.621	45.543
Aktiver, i alt	2.164.743	1.878.850

Passiver

Note	2020	2019
12 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	13.764	16.093
13 Indlån og anden gæld	1.832.814	1.598.553
Andre passiver	10.505	9.965
Gæld, i alt	1.857.083	1.624.611
Hensatte forpligtelser, i alt	729	618
14 Aktiekapital	65.000	60.000
Overført resultat	196.931	193.621
Overkurs ved emission	45.000	0
Egenkapital, i alt	306.931	253.621
Passiver, i alt	2.164.743	1.878.850

Øvrige noter:

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

Egenkapitalopgørelse

I t.kr.

Egenkapital	Aktiekapital	Overført resultat	Overkurs ved emission	Egenkapital i alt
Saldo 1. januar 2020	60.000	193.621	0	253.621
Kapitalforhøjelse pr. 19. marts	5.000	0	45.000	50.000
Årets resultat		3.310		3.310
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	3.310	0	3.310
Saldo 31. december 2020	65.000	196.931	45.000	306.931
Saldo 1. januar 2019	60.000	189.018	0	249.018
Årets resultat	0	4.603	0	4.603
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	4.603	0	4.603
Saldo 31. december 2019	60.000	193.621	0	253.621

Kapitaltilførslen udgør 50 mio. kr., hvoraf 5 mio.kr. indgår i aktiekapitalen. De 45 mio. kr., som indgår under 'Overkurs ved emission', afventer ansøgning og tilladelse fra Finanstilsynet for at kapitaltilførsel kan indgå under 'Overført resultat'.

PenSam Bank har fravalgt at benytte den 5-årige overgangsordning for indregning af IFRS 9 – effekten i kapitalgrundlaget. Den samlede effekt af IFRS 9 opstået i 2018 er herved fuldt indregnet i kapitalgrundlaget allerede i 2018.

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 uændret i forhold til 2019.

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 renteudgifter 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 tilbagediskonteret 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 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 værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid. Udgangspunktet er 100 pct. 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 pct. og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1,0 pct.
- en stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var 1,0 pct. 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 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.

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.

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 tilgodehavende måles uændret til amortiseret kostpris. Øvrige finansielle aktiver måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Regnskabsposterne omfatter anfordringstilgodehavender og tidsindskud hos centralbanker og kreditinstitutter og måles til nominal værdi.

Udlån

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 børsnoteede 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, som kundernes opsparing er placeret i, måles til dagsværdi og placeres under 'Aktiver tilknyttet puljeordninger'. Tilsvarende placeres kundernes indlån under 'Særlige indlån'. Indlånene måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

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 nominal værdi, idet banken ved udtræden 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 af tilgodehavende obligationsrenter, som beregnes med udgangspunkt i kuponrente og terminsdato og medtages til nominal værdi. Tilgodehavende renter i udenlandsk valuta omregnes til nominal 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**

Resultatopgørelse i t. kr.	2020	2019	2018	2017	2016
Renteindtægter	64.190	66.001	67.779	69.338	65.746
Renteudgifter	-1.779	-2.987	-2.553	-2.481	-2.619
Netto renteindtægter	62.411	63.014	65.226	66.857	63.127
Gebyrer og provisionsindtægter	25.627	18.789	10.352	6.627	5.451
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-2.752	-2.266	-2.387	-2.746	-2.874
Netto rente- og gebyrindtægter	85.287	79.537	73.191	70.738	65.704
Kursreguleringer	-6.251	-3.073	-5.753	-2.139	2.777
Udgifter til personale og administration	-73.203	-69.023	-64.617	-58.898	-54.779
Andre driftsudgifter	-15	-15	-15	-15	-15
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-1.580	-1.665	-5.127	-4.358	-2.918
Resultat før skat	4.238	5.759	-2.321	5.328	10.770
Skat	-928	-1.156	539	-1.485	-2.386
Årets resultat / Årets totalindkomst	3.310	4.603	-1.782	3.843	8.384

Balance i t. kr.	2020	2019	2018	2017	2016
Aktiver, i alt	2.164.743	1.878.850	1.840.267	1.711.715	1.668.707
Udlån	1.277.477	1.245.835	1.196.414	1.043.516	1.038.127
Obligationer	535.891	277.278	366.450	411.887	386.066
Aktier mv.	1.110	769	723	29.092	35.714
Indlån	1.832.814	1.598.553	1.572.339	1.440.326	1.402.714
Aktiekapital	65.000	60.000	60.000	60.000	60.000
Egenkapital	306.931	253.621	249.018	254.306	250.808
Forretningsomfang (indlån + udlån)	3.110.291	2.844.388	2.768.753	2.483.842	2.440.841
Indre værdi pr. 100 kr. aktie	472	423	415	424	418

NOTE 2 (FORTSAT)

Nøgletal	2020	2019	2018	2017	2016
Solvens og kernekapital					
Egentlig kernekapitalprocent	19,2	17,8	17,0	19,5	19,9
Kapitalprocent	19,2	17,8	17,0	19,5	19,9
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat (pct.)	1,5	2,3	-0,9	2,1	4,4
Egenkapitalforrentning efter skat (pct.)	1,2	1,8	-0,7	1,5	3,3
Indtjening pr. omkostningskrone	1,1	1,1	1,1	1,1	1,2
Afkastningsgrad (pct.)	0,2	0,2	-0,1	0,2	0,5
Markedsrisiko					
Renterisiko (pct.)	2,9	1,9	4,3	4,5	4,8
Valutaposition (pct.)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Valutarisiko (pct.)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet					
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån (pct.)	70,8	76,9	77,9	74,2	75,6
LCR (pct.)	1.375,0	639,5	826,4	543,4	589,5
Kreditrisiko					
Summen af store eksponeringer (pct.)	49,9	81,1	58,6	56,9	59,8
Årets nedskrivningsprocent 1)	0,1	0,1	0,3	0,4	0,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent 1)	1,1	1,6	2,0	2,1	1,9
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,6	1,1	1,2	1,4	1,3
Udlån i forhold til egenkapital (antal gange)	4,2	4,9	4,8	4,1	4,1
Årets udlånsvækst (pct.)	2,5	4,1	14,7	0,5	6,2

1) Beregningen af nøgletallene er ændret i 2019, og sammenligningstallet for 2018 er foretaget efter samme princip.

Tallene for 2016 - 2017 er ikke tilpassede og dermed ikke sammenlignelige.

NOTER

I t. kr.

NOTE 3

Renteindtægter	2020	2019
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	-13
Udlån og andre tilgodehavender	58.864	61.560
Obligationer	5.284	4.455
Negativ rente rente fra indlån	42	0
I alt	64.190	66.001

NOTE 4

Renteudgifter	2020	2019
Kreditinstitutter og centralbanker	-353	-316
Indlån og anden gæld	-1.424	-2.669
Øvrige renteudgifter	-2	-2
I alt	-1.779	-2.987

NOTE 5

Gebyrer og provisionsindtægter	2020	2019
Betalingsformidling	1.745	1.969
Garantiprovision	23	27
Øvrige gebyrer og provisioner	23.859	16.793
I alt	25.627	18.789

NOTE 6

Kursreguleringer	2020	2019
Obligationer	-6.487	-3.347
Aktier mv.	109	46
Valuta	124	224
Øvrige finansielle instrumenter	3	3
I alt	-6.251	-3.074

NOTE 7**Udgifter til personale og administration****2020****2019**

Selskabet har indgået administrationsaftale med 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	-73.203	-69.023
Personaleudgifter:		
Lønninger	-22.656	-19.617
Pensioner	-3.841	-3.287
Udgifter til social sikring	-465	-363
Lønsumsafgift	-3.754	-3.521
I alt	-30.716	-26.789
Gennemsnitligt antal heltidsansatte	38	34
Antal i bestyrelsen	5	5
Antal i direktionen	1	1
Antal væsentlige risikotagere	13	12
Vederlag til bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere:		
Bestyrelse		
Bestyrelsesformand Mona Striib*	-69	-72
Næstformand Helena Mikkelsen*	-58	-60
Inge Beicher	-39	-42
Ole Bjarrum	-48	-48
Pernille Thorslund	-60	-60
Honorar i alt	-274	-282

*Bestyrelsesmedlemmets honorar afgives til FOA. Bestyrelsen aflønnes udelukkende med et fast honorar.

Bestyrelsen har valgt at nedlægge revisionsudvalget pr. 31.12.2020, hvis opgaver fremover bliver varetaget af PenSam Pensions Revisions- og Risikoudvalg. Der henvises til omtale herom på side 12 under afsnittet "Revisionsudvalg".

Som medlem af bestyrelsen i andre selskaber i PenSam Holding koncernen har følgende bestyrelsesmedlemmer et samlet honorar fra selskaberne:

Mona Striib 225 t. kr. (2019: 163 t. kr.).
 Helena Mikkelsen 96. kr. (2019: 75 t. kr.).
 Inge Beicher 154 t. kr. (2019: 108 t. kr.).
 Ole Bjarrum 60 t. kr. (2019: 60 t. kr.).
 Pernille Thorslund 48 t. kr. (2019 48 t. kr.).

NOTE 7 (FORTSAT)**Udgifter til personale
og administration****2020****2019****Direktion**

Torsten Fels

Kontraktligt vederlag

-401

-366

Kontant bonus

0

0

Vederlag i alt

-401

-366

Det omkostningsførte vederlag til direktionen i PenSam Holding koncernen i alt udgør 4.007 t. kr. (2019: 3.660 t. kr.).

Øvrige ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil

Kontraktligt vederlag

-18.557

-17.469

Pension

-2.817

-2.702

Kontant bonus

-237

-147

I alt omkostningsført vederlag i PenSam Holding koncernen

-21.611

-20.318

PenSam Holding koncernen er forpligtet til at udpege alle medarbejdere, hvis aktiviteter har indflydelse på PenSam Bank's 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.

Samlet variabel løn fordelt på udbetalingsform

Kontant udbetalt

-293

-293

Udskudt for året

0

0

Samlet udestående variabel løn

Udestående udskudt variabel løn vedr. tidligere år

-187

-480

Udbetaling af udskudt variabel løn vedr. tidligere år

-293

-293

NOTE 8

Skat	2020	2019
Beregnet skat af årets indkomst	430	461
Ændring i udskudt skat	499	812
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	-1	-117
I alt	928	1.156
Udskudte skatteaktiver, primo	3.396	4.238
Ændring i udskudt skat for året	-499	-812
Ændring i udskudt skat, øvrige	-161	-30
Udskudte skatteaktiver, ultimo	2.736	3.396

Den udskudte skat vedrører forskellen mellem opkrævet og indtægtsført lånesagsgebyr, samt fremførbare underskud.

Opgørelse af effektiv skatteprocent		
Selskabsskatteprocent	22,0%	22,0%
Reguleringer	-0,1%	0,1%
Efterregulering tidligere års beregnede skat	0,0%	-2,0%
Effektiv skatteprocent	21,9%	20,1%

NOTE 9

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2020	2019
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	153.219	163.720
I alt	153.219	163.720

NOTE 10

Obligationer til dagsværdi	2020	2019
Andre realkreditobligationer	367.693	194.567
Statsobligationer	168.198	82.711
I alt	535.891	277.278

NOTE 11

Aktiver tilknyttet puljeordninger	2020	2019
Kontantindestående	443	838
Investeringsforeningsandele	110.083	92.049
Andre aktiver	175	240
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	110.701	93.127

NOTE 12

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2020	2019
Gæld til kreditinstitutter	13.764	16.093
I alt	13.764	16.093

NOTE 13

Indlån og anden gæld	2020	2019
På anfordring	1.406.466	1.156.890
Særlige indlånsformer	426.348	441.663
I alt	1.832.814	1.598.553

NOTE 14**Aktiekapital**

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

	Antal
Antal aktier	650.000

Selskabet er ejet 100 % af PenSam Pension forsikringsaktieselskab, der har hjemsted i Furesø. Selskabet indgår i PenSam Holding's koncernregnskab.

NOTE 15

Eventualforpligtelser	2020	2019
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	183.210	90.056
Øvrige garantier	317.636	225.123
Garantier mv. i alt	500.846	315.179
Andre eventualforpligtelser:		
Opsigelsesvarsel huslejeaftale med PenSam A/S	480	480
Øvrige forpligtelser	5.471	5.214
Andre forpligtelser, i alt	5.951	5.694

Stigning i garantier er afledt af øget formidling af realkreditlån.

Banken har en udtrædelsesgodtgørelse i relation til bankens datacentral BEC.

I forbindelse med deltagelse i clearing er der til sikkerhed deponeret obligationer i Danmarks Nationalbank til en kursværdi på

	81.493	68.190
--	--------	--------

Værdien er opgjort eksklusiv udtrukket beholdning.

PenSam Holding A/S's 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

Kapitalforhold	2020	2019
Egentlig kernekapital		
Aktiekapital	65.000	60.000
Overført overskud tidligere år	196.931	193.621
Overkurs ved emission	45.000	0
Egentlig kernekapital før fradrag	306.931	253.621
Fradrag i egentlige kernekapitalposter		
Årets underskud	0	0
Kapitalgrundlag	306.931	253.621
PenSam Bank har ikke hybrid- eller supplerende kapital.		
Samlet risikoeksponering i alt	1.602.480	1.424.492
Heraf:		
Kreditrisiko	1.351.107	1.227.475
Markedsrisiko	112.038	64.205
Operationel risiko	139.335	132.812
Kapitalgrundlagskrav 8% af samlet risikoeksponering	128.198	113.959
Kapitalprocent	19,2	17,8

NOTE 17**Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.****Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter mv.****2020****Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris**

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	2.671	2.952	19.471	25.093
Nye nedskrivninger	4.178	1.373	2.762	8.314
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder	-1.823	-2.505	-2.787	-7.115
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	-3	-10	-6.574	-6.588
Nedskrivninger ultimo 2020	5.023	1.810	12.872	19.704

Ledelsesmæssigt skøn på 2,8 mio. indgår i "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender" i stadie 1.

Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	384	51	182	616
Nye nedskrivninger	477	157	32	666
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder	-337	-49	-127	-513
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	-40	-40
Nedskrivninger ultimo 2020	524	159	46	729

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, 31.12.2020

5.547	1.969	12.918	20.433
--------------	--------------	---------------	---------------

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter mv.**2019****Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris**

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	3.050	3.379	21.766	28.194
Nye nedskrivninger	1.304	2.323	6.353	9.980
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder	-1.682	-2.750	-3.928	-8.360
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	-4.720	-4.720
Nedskrivninger ultimo 2019	2.671	2.952	19.471	25.093

Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	417	85	119	621
Nye nedskrivninger	320	35	151	506
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder	-353	-70	-89	-511
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	0	0
Nedskrivninger ultimo 2019	384	51	182	616

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, 31.12.2019

3.055	3.003	19.653	25.710
--------------	--------------	---------------	---------------

NOTE 17 - (FORTSAT)**Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.**

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. indregnet i resultatopgørelsen	2020	2019
Udlån mv., nye nedskrivninger, netto	-1.199	-1.620
Garantier mv., nye nedskrivninger, netto	-153	5
Tab uden forudgående nedskrivning	-920	-659
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	692	609
Samlet driftspåvirkning i resultatopgørelsen	-1.580	-1.665

Det ledelsesmæssige skøn	2020	2019
De akkumulerede nedskrivninger udgør ialt	20.433	25.710
Heraf udgør ledelsesmæssigt skøn	2.800	0

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

NOTE 18

Løbetidsfordeling efter restløbetid	2020	2019
Anfordringstilgodehavender	153.219	163.720
I alt	153.219	163.720
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris:		
På anfordring	20.554	21.838
Til og med 3 måneder	47.415	45.970
Over 3 måneder og til med 1 år	121.590	116.839
Over 1 år og til og med 5 år	509.496	500.714
Over 5 år	578.422	560.473
I alt	1.277.477	1.245.834
Udsudte skatteaktiver		
Over 1 år	2.736	3.396
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordringsgæld	13.764	16.093
I alt	13.764	16.093
Indlån		
På anfordring	1.534.181	1.278.673
Indlån med opsigelsesvarsel		
Til og med 3 måneder	12.930	14.233
Over 3 måneder og til med 1 år	33.604	39.205
Over 1 år og til og med 5 år	113.585	119.815
Over 5 år	138.514	146.627
	1.832.814	1.598.553

NOTE 19**Kreditrisiko på udlån og garantidebitorer** **2020** **2019**

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. Ratingen foregår derfor i vid udstrækning ud fra Finanstilsynets vedledninger om risikoklassifikation.

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 ca. 47% af stadie 2.

Banken benytter kun pant som sikkerhedsstillelse, når der tages sikkerhed i ejerpantebreve ved udlån til fast ejendom. Værdiansættelse af pantet sker med fradrag af omkostninger til brug for eventuel realisation af sikkerheder. Sikkerheder ved lån til bil og andelsbolig sker ved registrering i henholdsvis bil- og andelsboligbogen.

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 vurdering af sikkerhedens værdi før nedskrivningsberegning.

I stadie 3 udgør saldoværdien for udlån før nedskrivning 17 mio. kr. Heraf er 4 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 risikoreport på:

https://www.pensam.dk/om_pensam/hvem_er_vi/pensam-i-tal/aarsrapporter

NOTE 20

Nærtstående parter

PenSam Bank A/S er ejet 100 pct. af PenSam Pension forsikringsaktieselskab, der er ejet 100 pct. af PenSam Holding A/S, som igen er ejet 100 pct. af FOA - Fag og Arbejde. 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 vederlag, jf. note 7.

Andre nærtstående parter omfatter PenSam A/S, som er ejet 100 pct. af PenSam Holding A/S og dermed er søsterselskab til PenSam Pension forsikringsaktieselskab samt Pensam Forsikring A/S, der er søsterselskab til PenSam Bank A/S.

PenSam A/S varetager administrative opgaver for PenSam Bank i henhold til administrationsaftale, som afregnes til fastpris opgjort på markedsbaserede vilkår. De administrative opgaver omfatter pensionsadministration, formueforvaltning og finansiell styring.

Øvrige koncerninterne transaktioner sker ligeledes på markedsbaserede vilkår.

PenSam Holding koncernen anvender PenSam Bank A/S som bankforbindelse i beskedent omfang.

Der er overflyttet arbejdsmarkedspensioner for 38 mio. kr. til PenSam Pension forsikringsaktieselskab.

Ydelser i henhold til administrationsaftale med PenSam A/S samt mellemværende med tilknyttede virksomheder:

	2020	2019
Omkostninger, i alt	-13.902	-14.300
Tilgodehavender, i alt	0	0
Gæld, i alt	2.889	3.797

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 i selskabet. Desuden følger komitéen udviklingen i udlånsporteføljen og kvaliteten i kreditgivning.

PenSam Bank har outsourcet en del af administrationen til den koncernforbundne virksomhed PenSam A/S. Bankens risikostyring samt regnskabsmæssige opgaver håndteres således af Finansiell Styring, mens bankens formueforvaltning varetages af Investering. Chefen for Risikostyring 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 Bank's 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 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 kreditspændrisiko indenfor handelsbeholdningen. Denne stammer fra placering af overskudslikviditeten fra indlånsoverskud i likvide fondsaktiver af høj kreditkvalitet.

Likviditets- og fundingrisici

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 anfordringsindskud 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