

PenSam Bank A/S

Årsrapport 2021

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	11
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

PenSam Bank er for kunder, der har en pensionsordning i PenSam. Vores produkter er derfor målrettet denne kundegruppe, og det er meget positivt, at PenSam Bank har nogle af landets mest tilfredse kunder.

Corona-pandemien har også præget året 2021, hvor restriktioner og nedlukninger af samfundet påvirkede alles hverdag. Pandemien medførte begrænsede muligheder for forbrug, og sammen med udbetaling af indefrosne feriepenge betød det, at danskernes opsparing steg betydeligt.

Banken fik et ordinært resultat efter skat på 6,7 mio. kr. Resultatet er positivt påvirket af, at der ikke er konstateret tab i banken, som kan henføres til Corona-pandemien. Det betyder, at størstedelen af det ledelsesmæssige skøn, der blev foretaget for ekstraordinære nedskrivninger på grund af Corona-pandemien i 2020, er blevet tilbageført i 2021.

Bankens indtjening var udfordret af den begrænsede udlånsefterspørgsel i 2021 samt yderligere konkurrencepres på udlånsrenterne. Til gengæld har året været positivt påvirket af stor aktivitet på boligmarkedet.

Torsten Fels
adm. direktør

Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse i t. kr.	2021	2020	2019	2018	2017
Renteindtægter	65.102	64.190	66.001	67.779	69.338
Renteudgifter	-1.914	-1.779	-2.987	-2.553	-2.481
Netto renteindtægter	63.188	62.411	63.014	65.226	66.857
Udbytte af aktier mv.	30	0	0	0	0
Gebyrer og provisionsindtægter	28.183	25.627	18.789	10.352	6.627
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-2.454	-2.752	-2.266	-2.387	-2.746
Netto rente- og gebyrindtægter	88.947	85.287	79.537	73.191	70.738
Kursreguleringer	-8.678	-6.251	-3.074	-5.753	-2.139
Udgifter til personale og administration	-73.298	-73.203	-69.023	-64.617	-58.898
Andre driftsudgifter	-15	-15	-15	-15	-15
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	1.747	-1.580	-1.665	-5.127	-4.358
Resultat før skat	8.702	4.238	5.759	-2.321	5.328
Skat	-2.035	-928	-1.156	539	-1.485
Årets resultat / Årets totalindkomst	6.668	3.310	4.603	-1.782	3.843

Balance i t. kr.					
Aktiver, i alt	2.178.063	2.164.743	1.878.850	1.840.267	1.711.715
Udlån	1.201.639	1.277.477	1.245.834	1.196.414	1.043.516
Obligationer	597.672	535.891	277.278	366.450	411.887
Aktier mv.	1.334	1.110	769	723	29.092
Indlån	1.840.709	1.832.814	1.598.553	1.572.330	1.440.326
Aktiekapital	65.000	65.000	60.000	60.000	60.000
Egenkapital	313.598	306.931	253.621	249.018	254.306
Forretningsomfang (indlån + udlån)	3.042.348	3.110.291	2.844.387	2.768.753	2.483.842
Indre værdi pr. 100 kr. aktie	482	472	423	415	424

Hoved- og nøgletal

Nøgletal i pct.	2021	2020	2019	2018	2017
Solvens og kernekapital					
Egentlig kernekapitalprocent	20,8	19,2	17,8	17,0	19,5
Kapitalprocent	20,8	19,2	17,8	17,0	19,5
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat (pct.)	2,8	1,5	2,3	-0,9	2,1
Egenkapitalforrentning efter skat (pct.)	2,1	1,2	1,8	-0,7	1,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,1	1,1	1,1	1,0	1,1
Afkastningsgrad (pct.)	0,3	0,2	0,2	-0,1	0,2
Markedsrisiko					
Renterisiko (pct.)	4,1	2,9	1,9	4,3	4,5
Valutaposition (pct.)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutarisiko (pct.)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet					
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån (pct.)	66,1	70,8	76,9	77,9	74,2
LCR (pct.) ¹⁾	622,8	1.375,0	639,5	826,4	543,4
NSFR ³⁾	170,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Kreditrisiko					
Summen af store eksponeringer (pct.)	16,4	49,9	81,14	58,6	56,9
Årets nedskrivningsprocent ²⁾	-0,1	0,1	0,1	0,3	0,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent ²⁾	0,9	1,1	1,6	2,0	2,1
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,6	0,6	1,1	1,2	1,4
Udlån i forhold til egenkapital (antal gange)	3,8	4,2	4,9	4,8	4,1
Årets udlånsvækst (pct.)	-5,9	2,5	4,1	14,7	0,5

1) Ændret likviditetsstyring i banken påvirker LCR, som fremstår på et lavere men mere stabilt niveau.

2) Beregningen af nøgletallene er ændret fra 2018 og frem som følge af tilpasning til IFRS9.

Tallene for 2017 er ikke tilpasset og dermed ikke sammenligneligt.

3) NSFR, Net Stable Funding Ratio, træder i stedet for stabil funding, som er udgået af Tilsynsdiamanten.

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).

Kunder og produkter

Kunder

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

Ultimo 2021 havde PenSam Bank 28.410 kunder, hvoraf 10.839 alene havde et aldersopsparingsprodukt tilknyttet deres arbejdsmarkedspensionsordning i PenSam. Disse aldersopsparingsprodukter vil blive overført til PenSam Pension i de kommende år.

PenSam Bank har i 2021 fortsat haft fokus på at tiltrække flere kunder og samtidig øge andelen af kunder, som samler deres forretninger i PenSam Bank og dermed bliver helkunder. Siden 2017 har der været en vækst på omkring 1.000 helkunder om året.

Tilfredse kunder er en forudsætning for, at PenSam Bank stadig kan vækste i antal helkunder. I MyBankers årlige kundetilfredshedsundersøgelse for 2021 opnåede PenSam Bank en andenplads, hvilket betyder, at banken har nogle af landets mest tilfredse kunder.

Produkter

PenSam Bank tilbyder traditionelle bankprodukter samt realkreditlån via Totalkredit inkl. rådgivning om disse produkter. Herudover varetager banken aldersopsparingsprodukter inden for de kollektive pensionsordninger i PenSam samt individuelle pensionsprodukter. Begge typer opsparingsprodukter kan placeres i puljeinvesteringer.

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.

Resultat, solvens og kapitalgrundlag

Årets resultat før skat udgør et overskud på 8,7 mio. kr. mod et overskud på 4,2 mio. kr. i 2020. Resultatet er præget af tilbageførsel af størstedelen af det ekstraordinære ledelsesmæssige skøn over nedskrivninger på udlån, der i 2020 blev foretaget grundet Corona-pandemien. Derudover er nettogebyrindtjeningen øget med 2,9 mio. kr. i forhold til 2020, primært som følge af formidling af Totalkredit udlån.

Årets resultat efter skat udgør et overskud på 6,7 mio. kr. Egenkapitalens forrentning udgør 2,1% i 2021 mod 1,2% i 2020.

Resultatet for 2021 lever op til de forventninger, som er udmeldt i halvårsrapporten, men anses ikke for tilfredsstillende.

Bestyrelsen indstiller, at der ikke udloddes udbytte for 2021.

Netto rente- og gebyrindtægter

Bankens netto rente- og gebyrindtægter udgør samlet 89,0 mio. kr., hvilket er 3,7 mio. kr. højere end i 2020. Stigningen vedrører primært gebyrindtægter, som udgør 28,2 mio. kr.

Renteindtægter udgør 65,1 mio. kr. og steg 0,9 mio. kr. i forhold til sidste år. Stigningen dækker over øgede renteindtægter på obligationsbeholdningen på 1,1 mio. kr. og indtægter ved negative rente på indlån på 1,4 mio. kr., hvorimod renteindtægter på udlån faldt 1,5 mio. kr. i forhold til 2020.

Renteudgifterne udgør 1,9 mio. kr. mod 1,7 mio. kr. i 2020. Stigning i renteudgifter skyldes øgede omkostninger til andre kreditinstitutter og Nationalbanken ved placering af bankens egen likviditet.

Gebyrindtægter udgør 28,2 mio. kr. og steg 2,6 mio. kr. i forhold til sidste år. 13,2 mio. kr. af de samlede gebyrindtægter hidrører fra formidling af realkreditlån via Totalkredit, hvilket er en stigning på 2,0 mio. kr. i forhold til 2020.

Investeringsafkast

Det samlede afkast udgør -2,3 mio. kr. Afkastet består af renteindtægter på obligationsbeholdningen på 6,3 mio. kr. og negative kursreguleringer på 8,7 mio. kr. Bankens indlånsoverskud placeres primært i stats- og realkreditobligationer med lav varighed.

Udgifter til personale og administration samt andre driftsudgifter

Udgifter til personale, drift og administration udgør 73,3 mio. kr., og dermed på samme niveau som for 2020.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Bankens akkumulerede nedskrivninger udgør 14,6 mio. kr. mod 20,4 mio. kr. ultimo 2020.

Nedskrivningerne består af 14,3 mio. kr. til kundespecifikke nedskrivninger og 0,3 mio. kr. som et ledelsesmæssigt skøn over effekten af Corona-pandemien.

De kundespecifikke nedskrivninger på 14,3 mio. kr. er i 2021 reduceret med 3,3 mio. kr. Dette skyldes, at der er foretaget afskrivninger på 4,4 mio. kr. af fordringer, som var nedskrevet i tidligere regnskabsår, og at der er tilbageført nedskrivninger for 6,5 mio. kr. Dette modsvares delvist af, at der er udgiftsført nye nedskrivninger for 7,6 mio. kr.

Der er ikke konstateret tab som følge af Corona-pandemien. Der hensættes fortsat til tab på basis af de følgevirkninger, der er af pandemien, blandt andet den øgede inflation og de højere energipriser, som kan ramme kunderne. Det ledelsesmæssige skøn er reduceret til 0,3 mio. kr. mod 2,8 mio. kr. ultimo 2020.

Den samlede udvikling i nedskrivningerne medfører en positiv driftspåvirkning for 2021 på 1,7 mio. kr. mod en negativ påvirkning på 1,6 mio. kr. i 2020.

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

Akkumulerede nedskrivninger fordelt på stadier

Eksponeringsværdi stadier i t. kr.		2021	2020	Udv. 2021
Stadie 1	Uden betydelig stigning i kreditrisiko	1.888	5.547	-3.659
Stadie 2	Betydelig stigning i kreditrisiko	2.214	1.969	245
- Heraf udgør 2SVAG		1.530	1.470	60
Stadie 3	Kreditforringet	10.508	12.918	-2.410
I alt		14.610	20.433	-5.764

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

I løbet af 2021 er nedskrivninger i stadie 1 faldet med 3,7 mio. kr. Heraf vedrører 2,8 mio. kr. tilbageførsel af det ledelsesmæssige skøn, som ultimo 2020 var placeret i stadie 1. Resten af faldet i stadie 1 skyldes en bedre kreditkvalitet hos kunderne, samt at der er en lavere udlånsportefølje.

Nedskrivninger på konti i stadie 2 er steget med 0,2 mio. kr. i 2021. Det skyldes primært, at stadie 2-nedskrivningerne er øget med værdien af et ledelsesmæssigt skøn på 0,3 mio. kr. som følge af effekten af Corona-pandemien.

Det ledelsesmæssige skøn er løbende tilpasset udviklingen i den makroøkonomiske situation, der er forbedret i løbet af andet halvår 2021.

Metoden til fastsættelse af det ledelsesmæssige skøn afspejler den forbedrede makroøkonomiske situation. Det antages således nu, at det alene er konti i stadie 2/2SVAG, der skal have en mernedskrivning som følge af usikkerheden forbundet med Corona-pandemien. Forventede tab på konti i stadie 1 og 3 antages dækket af henholdsvis de modelberegne og individuelle nedskrivninger.

Nedskrivningerne i stadie 3 udgør 10,5 mio. kr. ultimo 2021 mod 12,9 mio. kr. ultimo 2020. Dette er et fald på 2,4 mio. kr., hvilket skyldes nye nedskrivninger for 4,9 mio. kr., tilbageførte nedskrivninger for 2,9 mio. kr. og endelig afskrevne udlån for 4,4 mio. kr. Alle kunder i stadie 3 gennemgås individuelt hvert kvartal.

Balance

Udlånsporteføljen udgør 1.201,6 mio. kr. i 2021 mod 1.277,5 mio. kr. i 2020. Begrænsede muligheder for forbrug under Corona-pandemien samt udbetaling af indefrosne feriepenge har medvirket til at mindske efterspørgslen på udlån, og det har medført et fald i udlånsporteføljen på samlet set 5,9% svarende til 75,9 mio. kr.

Bankens obligationsbeholdning udgør 597,7 mio. kr. og er steget med 61,8 mio. kr. i 2021.

Bankens indlån udgør 1.840,7 mio. kr. og er steget med 7,9 mio. kr. i 2021. Særlige indlån udgør 460,4 mio. kr. og er øget med 34,0 mio. kr. i 2021, mens anfordringsindlån udgør 1.380,3 mio. kr. mod 1.406,5 mio. kr. ultimo 2020.

Bankens indlånsoverskud udgør 639,0 mio. kr. ultimo 2021 mod 555,3 mio. kr. for 2020. Øget indlånsoverskud skyldes primært fald i udlån.

Det samlede forretningsvolumen målt på udlån, indlån samt garantier udgør 3.498,3 mio. kr. ultimo 2021 mod 3.616,6 mio. kr. ultimo 2020 og er faldet med 118,3 mio. kr. i 2021.

Garantier udgør 456,0 mio. kr. og er reduceret med 50,3 mio. kr. fra 506,3 mio. kr. i 2020. Faldet i garantier skyldes, at der ultimo 2021 var stillet færre købesumsgarantier i forhold til ultimo 2020. Samtidig stilles der fra d. 1. december 2021 ikke længere 6% garanti overfor Totalkredit.

Egenkapital

Bankens egenkapital pr. 31. december 2021 udgør 313,6 mio. kr. efter overførsel af årets resultat på 6,7 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%.

Efter Nationalbankens suspendering af foliorammen i marts 2021 blev bankens likviditetsstyring tilpasset, og der blev som følge heraf placeret mindre likviditet i andre kreditinstitutter og mere på konto i Nationalbanken. Dette har bevirket, at likviditets-pejlemærket har stabiliseret sig på et lavere men stabilt niveau.

Likviditetspejlemærket udgør 619% ultimo 2021. For 2020 var tallet på 1.375%.

Tilsynsdiamanten

Pejlemærker	Tilsynsdiamantens grænseværdi	31.12.2021	31.12.2020
Summen af store eksponeringer	under 175%	31,8%	38,5%
Udlånsvækst på årsbasis	under 20%	-5,9%	2,5%
Ejendoms-eksponering	under 25%	0,0%	0,0%
Likviditetspejlemærke	større end 100%	619,0%	1375,0%
Funding ratio *	under 100%	-	60,0%

* Udgået efter andet kvartal 2021

Solvens og kapitalforhold

Bankens kapitalgrundlag udgør 313,5 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 20,8% overstiger det samlede kapitalkrav på 14,3%. Det individuelle solvensbehov udgør 9,6% i forhold til 9,3% ultimo 2020. Kapitalkravet består af det individuelle solvensbehov tillagt NEP-tillægget samt det kombinerede kapitalbufferkrav. Kapitalkravet er et udtryk for, hvor stor en polstring et pengeinstitut skal have, og måles i forhold til bankens samlede risikovægtede eksponeringer.

Ultimo 2021 udgør bankens NEP-tillæg 2,2% af de risikovægtede eksponeringer. NEP-tillægget indføres gradvist, indtil det pr. 1. januar 2024 er fuldt indfaset. Efter fuld indfasning vil NEP-tillægget udgøre 4,5% af de risikovægtede eksponeringer. Banken forventer en stabil udvikling i solvensen.

Kapitalforhold

I t. kr.	31.12.2021	31.12.2020
Samlet risikoeksponering	1.503.780	1.602.480
Kapitalgrundlagskrav 8% af samlet risikoeksponering	120.302	128.198
Kapitalprocent	20,8%	19,2%
Kapitalgrundlag	313.453	306.931
Specifikation af samlet kapitalkrav:		
Individuelt solvensbehov	9,6%	9,3%
NEP - tillæg	<u>2,2%</u>	<u>1,2%</u>
NEP - krav	11,8%	10,5%
Kapitalbevaringsbuffer	2,5%	2,5%
Kontracyklisk buffer	<u>0,0%</u>	<u>0,0%</u>
Kombineret kapitalbufferkrav	2,5%	2,5%
Samlet kapitalkrav	14,3%	13,0%

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

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 2021 til årsrapportens underskrivelse derudover ikke indtruffet forhold, som efter ledelsens opfattelse har væsentlig påvirkning på bankens økonomiske stilling.

Forventninger til 2022

Der forventes i 2022 en positiv forretningsmæssig udvikling, der primært skal styrkes igennem øget udlån og formidling af realkreditlån. Der er ligeledes fortsat fokus på at øge andelen af helkunder.

Der forventes et samlet positivt resultat efter skat for året.

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 2021 har ikke givet anledning til ændringer i bestyrelsen. Bestyrelsen har i 2021 afholdt 5 møder.

Revisionsudvalg

Moderselskabet PenSam Pension har nedsat et revisions- og risikoudvalg, som skal overvåge og vurdere regnskabs- og revisionsprocesser samt interne kontrolsystem og risikostyring. Der er således ikke et revisionsudvalg i PenSam Bank med henvisning til § 31, stk. 8, nr. 1, i Bekendtgørelse af lov om godkendte revisorer og revisionsvirksomheder.

Kønsmæssig sammensætning

Bestyrelsen består ved udgangen af 2021 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 banken.

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 resultatløn eller variabel løn til bestyrelsen, direktionen eller andre ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen.

Lønpolitikken er godkendt af generalforsamlingen. Politikken samt oplysning om vederlag til bestyrelse og direktion kan læses på https://www.pensam.dk/om_pensam/hvem_er_vi/organisation/selskabsstruktur.

Vederlag til øvrige ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil, 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 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. 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 2021.

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 hele PenSam Holding koncernen. Den seneste rapport for 2021, samt den samlede politik for koncernens samfundsansvar, 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.

Dataetik

PenSam har en politik for dataetik. Politikken indeholder principper for PenSam's arbejde med dataetik samt en detaljeret gennemgang af, hvilke data PenSam benytter i optagelsen af nye medlemmer samt ved justering af eksisterende medlemmer. Endvidere indeholder politikken PenSam's stillingtagen til brugen af AI (Artificial Intelligence) og RPA (Robotic Process Automation). Politikken kan i sin helhed 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
Investeringsdirektør Claus Jørgensen
IT-direktør Thomas Axen

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 24. november 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 Konsulentvirksomheden Ole Bjarrum
Bestyrelsesmedlem i PenSam Forsikring A/S

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

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 2021 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 bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2021.

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 22. februar 2022

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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2021 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 22. februar 2022

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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2021 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 ti år frem til og med regnskabsåret 2021.

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 2021. 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. 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. Nedskrivninger på udlån er et centralt fokusområde,	 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. Vi vurderede den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af datacentralen BEC, herunder ansvarsfordeling mellem BEC og selskabet. BEC's interne systemrevision har i en revisionsrapport vurderet, hvorvidt modellen beregner i overensstemmelse med modelbeskrivelserne. Vi vurderede, om der i anvendelsen af

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 modelberegnedes eller individuelt vurderede nedskrivninger, herunder især konsekvenserne for selskabets kunder af corona 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, note 17 vedrørende nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. samt note 1 om beskrivelse af selskabets kreditrisiko på udlån og garantidebitorer.

modellen var taget højde for bemærkninger i rapporten.

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.

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 selskabets anvendte principper for fastlæggelse af nedskrivningsscenerier 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 modelberegnedes 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 Corona situationen.

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, 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 22. februar 2022
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		2021	2020
3	Renteindtægter	65.102	64.190
4	Renteudgifter	-1.914	-1.779
	Netto renteindtægter	63.188	62.411
	Udbytte af aktier mv.	30	0
5	Gebyrer og provisionsindtægter	28.183	25.627
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-2.454	-2.752
	Netto rente- og gebyrindtægter	88.947	85.287
6	Kursreguleringer	-8.678	-6.251
7	Udgifter til personale og administration	-73.298	-73.203
	Andre driftsudgifter	-15	-15
17	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	1.747	-1.580
	Resultat før skat	8.702	4.238
8	Skat	-2.035	-928
	Årets resultat	6.668	3.310
	Totalindkomstopgørelse		
	Årets resultat	6.668	3.310
	Anden totalindkomst	0	0
	Årets totalindkomst	6.668	3.310
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte	0	0
	Overført resultat	6.668	3.310
	Disponeret, i alt	6.668	3.310

Balance pr. 31. december

I t.kr.

Aktiver

Note	2021	2020
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	165.774	49.988
9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	20.337	153.219
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.201.639	1.277.477
10 Obligationer til dagsværdi	597.672	535.891
Aktier mv.	1.334	1.110
11 Aktiver tilknyttet puljeordninger	152.910	110.701
8 Udskudte skatteaktiver	1.926	2.736
Andre aktiver	36.470	33.621
Aktiver, i alt	2.178.063	2.164.743

Passiver

Note		
12 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	11.471	13.764
13 Indlån og anden gæld	1.840.709	1.832.814
Andre passiver	11.851	10.505
Gæld, i alt	1.864.031	1.857.083
Hensatte forpligtelser, i alt	434	729
14 Aktiekapital	65.000	65.000
Overkurs ved emission	45.000	45.000
Overført resultat	203.598	196.931
Egenkapital, i alt	313.598	306.931
Passiver, i alt	2.178.063	2.164.743

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 2021	65.000	196.931	45.000	306.931
Årets resultat		6.668		6.668
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	6.668	0	6.668
Saldo 31. december 2021	65.000	203.598	45.000	313.598
Saldo 1. januar 2020	60.000	193.621	0	253.621
Kapitalforhøjelse pr. 19. marts	5.000	0	45.000	50.000
Årets resultat	0	3.310	0	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

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 2020.

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% 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 førstegangsindregning 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 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 modelestimaterne 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 nominel 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 børsnoterede 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.	2021	2020	2019	2018	2017
Renteindtægter	65.102	64.190	66.001	67.779	69.338
Renteudgifter	-1.914	-1.779	-2.987	-2.553	-2.481
Netto renteindtægter	63.188	62.411	63.014	65.226	66.857
Udbytte af aktier mv.	30	0	0	0	0
Gebyrer og provisionsindtægter	28.183	25.627	18.789	10.352	6.627
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-2.454	-2.752	-2.266	-2.387	-2.746
Netto rente- og gebyrindtægter	88.947	85.257	79.537	73.191	70.738
Kursreguleringer	-8.678	-6.251	-3.073	-5.753	-2.139
Udgifter til personale og administration	-73.298	-73.203	-69.023	-64.617	-58.898
Andre driftsudgifter	-15	-15	-15	-15	-15
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	1.747	-1.580	-1.665	-5.127	-4.358
Resultat før skat	8.702	4.238	5.759	-2.321	5.328
Skat	-2.035	-928	-1.156	539	-1.485
Årets resultat / Årets totalindkomst	6.668	3.310	4.603	-1.782	3.843

Balance i t. kr.

Aktiver, i alt	2.178.063	2.164.743	1.878.850	1.840.267	1.711.715
Udlån	1.201.639	1.277.477	1.245.835	1.196.414	1.043.516
Obligationer	597.672	535.891	277.278	366.450	411.887
Aktier mv.	1.334	1.110	769	723	29.092
Indlån	1.840.709	1.832.814	1.598.553	1.572.339	1.440.326
Aktiekapital	65.000	65.000	60.000	60.000	60.000
Egenkapital	313.598	306.931	253.621	249.018	254.306
Forretningsomfang (indlån + udlån)	3.042.348	3.110.291	2.844.388	2.768.753	2.483.842
Indre værdi pr. 100 kr. aktie	482	472	423	415	424

NOTE 2 (FORTSAT)

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Solvens og kernekapital					
Egentlig kernekapitalprocent	20,8	19,2	17,8	17,0	19,5
Kapitalprocent	20,8	19,2	17,8	17,0	19,5
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat (pct.)	2,8	1,5	2,3	-0,9	2,1
Egenkapitalforrentning efter skat (pct.)	2,1	1,2	1,8	-0,7	1,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1
Afkastningsgrad (pct.)	0,3	0,2	0,2	-0,1	0,2
Markedsrisiko					
Renterisiko (pct.)	4,1	2,9	1,9	4,3	4,5
Valutaposition (pct.)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutarisiko (pct.)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet					
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån (pct.)	66,1	70,8	76,9	77,9	74,2
LCR (pct.) ¹⁾	622,8	1.375,0	639,5	826,4	543,4
NSFR ³⁾	170,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Kreditrisiko					
Summen af store eksponeringer (pct.)	16,4	49,9	81,1	58,6	56,9
Årets nedskrivningsprocent ²⁾	-0,1	0,1	0,1	0,3	0,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent ²⁾	0,9	1,1	1,6	2,0	2,1
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,6	0,6	1,1	1,2	1,4
Udlån i forhold til egenkapital (antal gange)	3,8	4,2	4,9	4,8	4,1
Årets udlånsvækst (pct.)	-5,9	2,5	4,1	14,7	0,5

1) Ændret likviditetsstyring i banken påvirker LCR, som fremstår på et lavere men mere stabilt niveau.

2) Beregningen af nøgletallene er ændret fra 2018 og frem som følge af tilpasning til IFRS9.
Tallene for 2017 er ikke tilpassede og dermed ikke sammenlignelige.

3) NSFR, Net Stable Funding Ratio, træder i stedet for stabil funding, som er udgået af Tilsynsdiamanten.
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).

NOTER

I t. kr.

NOTE 3

Renteindtægter	2021	2020
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0
Udlån og andre tilgodehavender	57.330	58.864
Obligationer	6.338	5.284
Negativ rente fra indlån	1.435	42
I alt	65.102	64.190

NOTE 4

Renteudgifter	2021	2020
Kreditinstitutter og centralbanker	-529	-353
Indlån og anden gæld	-1.385	-1.424
Øvrige renteudgifter	0	-2
I alt	-1.914	-1.779

NOTE 5

Gebyrer og provisionsindtægter	2021	2020
Betalingsformidling	1.842	1.745
Garantiprovision	231	23
Øvrige gebyrer og provisioner	26.110	23.859
I alt	28.183	25.627

NOTE 6

Kursreguleringer	2021	2020
Obligationer	-8.976	-6.487
Aktier mv.	105	109
Valuta	175	124
Øvrige finansielle instrumenter	17	3
I alt	-8.678	-6.251

NOTE 7**Udgifter til personale og administration****2021****2020**

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	-73.298	-73.203
Personaleudgifter:		
Lønninger	-23.606	-22.656
Pensioner	-4.164	-3.841
Udgifter til social sikring	-681	-494
Lønsumsafgift	-3.940	-3.754
I alt	-32.391	-30.745
Gennemsnitligt antal heltidsansatte	40	38
Antal i bestyrelsen	5	5
Antal i direktionen	1	1
Antal væsentlige risikotagere	13	13

Vederlag til bestyrelse og direktion kan læses på:

https://www.pensam.dk/om_pensam/hvem_er_vi/organisation/selskabsstruktur

Øvrige ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil

Kontraktligt vederlag	-19.121	-18.557
Pension	-2.929	-2.817
Kontant bonus	-108	-237
I alt omkostningsført vederlag i PenSam Holding koncernen	-22.158	-21.611

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	-202	-293
Udskudt for året	0	0

Samlet udestående variabel løn

Udestående udskudt variabel løn vedr. tidligere år	0	-187
Udbetaling af udskudt variabel løn vedr. tidligere år	-187	-293

NOTE 8

Skat	2021	2020
Beregnet skat af årets indkomst	1.358	430
Ændring i udskudt skat	721	499
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	-44	-1
I alt	2.035	928
Udskudte skatteaktiver, primo	2.736	3.396
Ændring i udskudt skat for året	-721	-499
Ændring i udskudt skat, øvrige	-89	-161
Udskudte skatteaktiver, ultimo	1.926	2.736

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

Opgørelse af effektiv skatteprocent		
Selskabsskatteprocent	22,0%	22,0%
Reguleringer	1,9%	-0,1%
Efterregulering tidligere års beregnede skat	-0,5%	0,0%
Effektiv skatteprocent	23,4%	21,9%

NOTE 9

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2021	2020
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	20.337	153.219
I alt	20.337	153.219

NOTE 10

Obligationer til dagsværdi	2021	2020
Andre realkreditobligationer	418.476	367.693
Statsobligationer	179.196	168.198
I alt	597.672	535.891

NOTE 11

Aktiver tilknyttet puljeordninger	2021	2020
Kontantindestående	286	443
Investeringsforeningsandele	152.391	110.083
Andre aktiver	233	175
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	152.910	110.701

NOTE 12

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2021	2020
Gæld til kreditinstitutter	11.471	13.764
I alt	11.471	13.764

NOTE 13

Indlån og anden gæld	2021	2020
På anfordring	1.380.332	1.406.466
Særlige indlånsformer	460.377	426.348
I alt	1.840.709	1.832.814

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 A/S's koncernregnskab, cvr. nr. 12 62 95 32.

NOTE 15

Eventualforpligtelser	2021	2020
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	95.108	183.210
Øvrige garantier	352.416	317.636
Garantier mv. i alt	447.524	500.846
Andre eventualforpligtelser:		
Opsigelsesvarsel huslejeaftale med PenSam A/S	480	480
Øvrige forpligtelser	8.447	5.471
Andre forpligtelser, i alt	8.927	5.951

Fald i garantier er afledt af reduceret 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

	65.089	81.493
--	--------	--------

Værdien er opgjort eksklusive 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	2021	2020
Egentlig kernekapital		
Aktiekapital	65.000	65.000
Overført overskud tidligere år	203.598	196.931
Overkurs ved emission	45.000	45.000
Egentlig kernekapital før fradrag	313.598	306.931
Fradrag i egentlige kernekapitalposter:		
Nødlidende eksponeringer (bagstopperordning)	-145	0
Kapitalgrundlag	313.453	306.931
PenSam Bank har ikke hybrid- eller supplerende kapital.		
Samlet risikoeksponering i alt	1.503.780	1.602.480
Heraf:		
Kreditrisiko	1.197.865	1.351.107
Markedsrisiko	158.561	112.038
Operationel risiko	147.354	139.335
Kapitalgrundlagskrav 8% af samlet risikoeksponering	120.302	128.198
Kapitalprocent	20,8	19,2

NOTE 17**Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.****Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter mv.****2021****Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris**

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	5.023	1.810	12.872	19.704
Nye nedskrivninger	811	1.603	4.882	7.296
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere år	-4.223	-1.306	-2.887	-8.416
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	-4.408	-4.408
Nedskrivninger 2021	1.611	2.107	10.459	14.176

Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	524	159	46	729
Nye nedskrivninger	217	84	47	348
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere år	-463	-137	-17	-617
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	-26	-26
Nedskrivninger 2021	278	106	50	434

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, 31.december 2021**1.888 2.214 10.509 14.610****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 år	-1.823	-2.505	-2.787	-7.115
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	-3	-10	-6.574	-6.588
Nedskrivninger 2020	5.023	1.810	12.872	19.704

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 år	-337	-49	-127	-513
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	-40	-40
Nedskrivninger 2020	524	159	46	729

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, 31.december 2020**5.547 1.969 12.918 20.433**

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

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. indregnet i resultatopgørelsen	2021	2020
Udlån mv., nye nedskrivninger, netto	1.120	-1.199
Garantier mv., nye nedskrivninger, netto	269	-153
Tab uden forudgående nedskrivning	-491	-920
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	849	692
Samlet driftspåvirkning i resultatopgørelsen	1.747	-1.580

Det ledelsesmæssige skøn	2021	2020
De akkumulerede nedskrivninger udgør ialt	14.610	20.433
Heraf udgør ledelsesmæssigt skøn i alt	314	2.800

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

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

NOTE 18

Løbetidsfordeling efter restløbetid	2021	2020
Anfordringstilgodehavender	20.337	153.219
I alt	20.337	153.219
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris:		
På anfordring	9.977	20.554
Til og med 3 måneder	21.453	47.415
Over 3 måneder og til med 1 år	89.574	121.590
Over 1 år og til og med 5 år	383.989	509.496
Over 5 år	696.646	578.422
I alt	1.201.639	1.277.477
Udskudte skatteaktiver		
Over 1 år	1.926	2.736
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordringsgæld	11.471	13.764
I alt	11.471	13.764
Indlån		
På anfordring	1.601.033	1.534.181
Indlån med opsigelsesvarsel		
Til og med 3 måneder	4.363	12.930
Over 3 måneder og til med 1 år	17.066	33.604
Over 1 år og til og med 5 år	81.620	113.585
Over 5 år	136.627	138.514
	1.840.709	1.832.814

NOTE 19**Kreditrisiko på udlån og garantidebitorer** **2021** **2020**

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 vejledninger 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. 69% 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 saldo værdien for udlån før nedskrivning 14,9 mio. kr. Heraf er 4,4 mio. kr. af saldo værdien 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 bestyrelses-support, formueforvaltning og finansiel styring.

Øvrige koncerninterne transaktioner sker ligeledes på markedsbaserede vilkår.

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

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

	2021	2020
Omkostninger, i alt	-7.761	-13.902
Tilgodehavender, i alt	0	0
Gæld, i alt	4.383	2.889

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 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 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 anfordringsindsudskud 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