




PenSam Bank A/S

Årsrapport 2019



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



Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning

Beretning fra direktionen	2
Hoved- og nøgletal	3
Kunder og produkter	5
Resultat, solvens og kapitalgrundlag	6
Organisation	9
Ledelse og revision	11
Ledeshverv mv.	12

Årsregnskab

Ledelsespåtegning	14
Den interne revisions revisionspåtegning	15
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	16
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse	21
Noter	22

Beretning fra direktionen

PenSam Bank er for kunder, der har en pensionsordning i PenSam. Vores produkter er derfor målrettet denne kundegruppe.

Flere pensionskunder har i 2019 valgt PenSam Bank, og særligt i forhold til formidling af realkreditlån har der været stor vækst. Det er forventningen, at denne vækst fortsætter de kommende år.

Vi er naturligvis optaget af, at så mange pensionskunder som mulig vælger PenSam Bank. Vi har derfor lanceret særlig favorable vilkår for de kunder, der samler deres bankforretninger hos os. Der er taget godt imod dette tiltag, og vi forventer stadig flere vil flytte til PenSam Bank.

Stigende krav til banksektorens robusthed som helhed, betyder også stigende kapitalkrav for PenSam Bank. For at kunne realisere en fortsat kundetilgang og vækst i udlån, vil det være nødvendigt at styrke kapitalgrundlaget, hvilket planlægges gennemført i 2020.

Det er med tilfredshed, at vi kan konstatere, at vores tab på udlån er relativt lavt.

Vi skal være relevante for pensionskunderne, og det skal være baseret på en rentabel forretning.

Årets resultat er i overensstemmelse med forventningerne til vækst i såvel udlån som formidling af realkreditlån.

Torsten Fels
Adm. Direktør

Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse i t. kr.	2019	2018	2017	2016	2015
Renteindtægter	66.001	67.779	69.338	65.746	65.917
Renteudgifter	-2.987	-2.553	-2.481	-2.619	-2.884
Netto renteindtægter	63.014	65.226	66.857	63.127	63.033
Gebyrer og provisionsindtægter	18.789	10.352	6.627	5.451	4.851
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-2.266	-2.387	-2.746	-2.874	-2.636
Netto rente- og gebyrindtægter	79.537	73.191	70.738	65.704	65.248
Kursreguleringer	-3.074	-5.753	-2.139	2.777	-3.459
Udgifter til personale og administration	-69.023	-64.617	-58.898	-54.779	-53.896
Andre driftsudgifter	-15	-15	-15	-15	-2.095
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-1.665	-5.127	-4.358	-2.918	-1.525
Resultat før skat	5.759	-2.321	5.328	10.770	4.273
Skat	-1.156	539	-1.485	-2.386	-1.032
Årets resultat / Årets totalindkomst	4.603	-1.782	3.843	8.384	3.241

Balance i t. kr.	2019	2018	2017	2016	2015
Aktiver, i alt	1.878.850	1.840.267	1.711.715	1.668.707	1.630.675
Udlån	1.245.834	1.196.414	1.043.516	1.038.127	977.950
Obligationer	277.278	366.450	411.887	386.066	417.661
Aktier mv.	769	723	29.092	35.714	43.143
Indlån	1.598.553	1.572.330	1.440.326	1.402.714	1.370.546
Aktiekapital	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000
Egenkapital	253.621	249.018	254.306	250.808	243.559
Forretningsomfang (indlån + udlån)	2.844.387	2.768.753	2.483.842	2.440.841	2.348.496
Indre værdi pr. 100 kr. aktie	423	415	424	418	406

Hoved- og nøgletal

Nøgletal i pct.	2019	2018	2017	2016	2015
Solvens og kernekapital					
Egentlig kernekapitalprocent	17,8	17,0	19,5	19,9	20,8
Kapitalprocent	17,8	17,0	19,5	19,9	20,8
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat (pct.)	2,3	-0,9	2,1	4,4	1,8
Egenkapitalforrentning efter skat (pct.)	1,8	-0,7	1,5	3,3	1,3
Indtjening pr. omkostningskrone	1,1	1	1,1	1,2	1,1
Afkastningsgrad (pct.)	0,2	-0,1	0,2	0,5	0,2
Markedsrisiko					
Renterisiko (pct.)	1,9	4,3	4,5	4,8	4,5
Valutaposition (pct.)	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Valutarisiko (pct.)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet					
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån (pct.)	76,9	77,9	74,2	75,6	72,8
Overdækning ift. lovkrav om likviditet (pct.) 1)	-	-	198,5	201,0	224,7
LCR (pct.)	639,5	826,4	543,4	589,5	274,7
Kreditrisiko					
Summen af store eksponeringer (pct.)	81,1	58,6	56,9	59,8	31,9
Årets nedskrivningsprocent 2)	0,1	0,3	0,4	0,3	0,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent 2)	1,6	2,0	2,1	1,9	1,9
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	1,1	1,2	1,4	1,3	1,2
Udlån i forhold til egenkapital (antal gange)	4,9	4,8	4,1	4,1	4,0
Årets udlånsvækst (pct.)	4,1	14,7	0,5	6,2	11,7

1) Nøgletallet er udgået

2) Beregningen af nøgletallene er ændret i 2019, og sammenligningstallet for 2018 er foretaget efter samme princip. Tallene for 2015 - 2017 er derfor ikke direkte sammenlignelige med 2018 og 2019.

Kunder og produkter

Kunder

PenSam Bank er en privatkundebank for pensionskunderne i PenSam og deres familier. Herudover indgår i begrænset omfang øvrige kunder, som vurderes attraktive.

Ultimo 2019 havde PenSam Bank 30.000 kunder, hvoraf 12.000 alene har et aldersopsparingsprodukt tilknyttet deres arbejdsmarkedspensionsordning i PenSam.

PenSam Bank har i 2019 haft fokus på at øge andelen af kunder, som samler deres forretninger i PenSam Bank, og dermed bliver helkunder. PenSam Bank har i 2019 øget antallet af helkunder med 600.

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 i form af ratepension og puljeinvestering.

Der er et samarbejde med FOA omkring markedsføring af de bankprodukter, hvor medlemmerne af FOA tilbydes attraktive vilkår.

Bankens indlån kommer primært fra opsparingsprodukter tilknyttet arbejdsmarkedspensionsordningerne i PenSam.

Udlån omfatter produkterne boliglån og -kreditter, bil-lån og forbrugslån. Hovedparten af bankens udlån er til andelsboliger og udgør 53,4% af det samlede udlån.

I nedenstående tabel ses udlåns sammensætning.

Udlåns sammensætning

Produkt, i mio. kr.	2019	2018
Andelsbolig	666,3	639,5
Ejerbolig	204,7	152,7
Bil	175,2	177,7
Øvrige, herunder forbrug	199,6	226,5
Udlån i alt	1.245,8	1.196,4

Udlåns sammensætningen for bankudlån har været stabil over de seneste år. Det er dog forventningen, at

formidling af realkreditlån gennem Totalkredit vil stige de kommende år.

PenSam Bank ønsker at tilbyde attraktive produkter og gode priser for de kunder, som ønsker at samle deres forretninger i PenSam Bank. PenSam Bank har derfor tilpasset sine produkter og priser i 2019, så de er målrettet helkunder i PenSam Bank. PenSam Bank vil i 2020 fortsat have fokus på helkunder.

Kreditkvalitet og -risiko

Bankens udlån er det største aktiv i bankens balance, og en løbende vurdering og overvågning af kreditkvalitet og kreditrisici er en væsentlig del af bankdriften.

PenSam Bank har fortsat en lav nedskrivningsprocent.

Den væsentligste risiko for forøgede nedskrivninger og tab på udlån er relateret til kombinationer af stigende arbejdsløshed, stigende renter eller faldende ejendomspriser.

Kundetilfredshed

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.

Inspektioner fra Finanstilsynet

PenSam Bank har i september 2019 haft ordinært inspektionsbesøg fra Finanstilsynet. Banken modtog herefter Finanstilsynets rapport i december 2019.

PenSam Bank har fået påbud vedrørende kreditgivning, herunder bl.a. klassificering af kunder. Derudover blev banken pålagt at regulere solvensbehovet med øget tillæg for operationelle risici samt nyt tillæg for kreditspændrisiko.

Alle påbud er efterlevet i februar 2020.

Finanstilsynet var også på inspektion i banken i december 2019. Inspektionen var en undersøgelse af hvidvaskområdet som led i det løbende tilsyn med banken. Finanstilsynets rapportering er ved regnskabet afslutning ikke modtaget.

Resultat, solvens og kapitalgrundlag

Årets resultat før skat udgør et overskud på 5,8 mio. kr. mod et underskud på 2,3 mio. kr. i 2018. Årets resultat efter skat udgør et overskud på 4,6 mio. kr.

Årets resultat er positivt påvirket af stigning i gebyrindtægter, færre negative kursreguleringer fra obligationsbeholdningen og faldende nedskrivninger. Modsat trækker øgede omkostninger til administration, der påvirker resultatet negativt.

Resultatet for 2019 lever op til de forventninger, som er udmeldt i halvårsrapporten.

Egenkapitalforrentningen udgør 1,8% efter skat, hvilket anses for acceptabelt.

Bestyrelsen indstiller, at der ikke udloddes udbytte for 2019.

Netto rente- og gebyrindtægter

Bankens netto rente- og gebyrindtægter udgør samlet 79,5 mio. kr., hvilket er 6,4 mio. kr. højere end i 2018.

Renteindtægter udgør samlet 66,0 mio. kr. og er faldet med 1,8 mio. kr. i forhold til sidste år. 61,6 mio. kr. består af rente fra udlån, og 4,4 mio. kr. består af rente af obligationsbeholdningen.

Af rente af udlån udgør indregnet rente fra amortiserede lånesagsgebyrer 2,4 mio. kr. mod 2,7 mio. kr. for 2018.

Renteudgifterne udgør 3,0 mio. kr. i 2019 mod 2,6 mio. kr. i 2018. Udviklingen skyldes øgede renter til indlån samt stigning i rente til andre kreditinstitutter.

Gebyrindtægter udgør på 18,8 mio. kr. og er øget med 8,4 mio. kr. i 2019. 42% af de øgede gebyrindtægter stammer fra formidling af realkreditlån via Totalkredit. Derudover har den generelle bankdrift ligeledes ført til en øget gebyrindtjening på 2,8 mio. kr. i 2019.

Bankens netto rente- og gebyrindtægter er således steget med 7,8 mio. kr. i 2019, når der ses bort fra udviklingen i renteindtægterne fra obligationsbeholdningen.

Investeringsafkast

Bankens indlånsoverskud placeres primært i stats- og realkreditobligationer.

Det samlede afkast udgør 1,4 mio. kr. Afkastet består af renteindtægter af obligationer på 4,5 mio. kr., og negative kursreguleringer på 3,1 mio. kr.

Udgifter til personale og administration samt andre driftsudgifter

Udgifter til personale, drift og administration udgør 69,0 mio. kr. i 2019 mod 64,6 mio. kr. i 2018. Stigningen skyldes primært øgede udgifter til lønninger og it som følge af compliance.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Bankens akkumulerede nedskrivninger udgør 25,7 mio. kr. ultimo 2019 mod 28,8 mio. kr. ultimo 2018.

Nedskrivning pr. stadie

I t. kr.	31.12.2019	31.12.2018	Udv. 2019
Stadie 1	3.055	3.467	-412
Stadie 2	3.004	3.464	-461
Herunder 2 SVAG	1.402	1.619	-218
Stadie 3	19.651	21.884	-2.233
I alt	25.710	28.815	-3.105

De akkumulerede nedskrivninger er i 2019 reduceret med 3,1 mio. kr. Dette skyldes, at der er foretaget afskrivning af fordringer for 4,7 mio. kr., som var nedskrevet i tidligere regnskabsår. Samtidig er der nye nedskrivninger for 10,5 mio. kr., mens der er tilbageført nedskrivninger for 8,9 mio. kr.

Udlånsporteføljen har ultimo 2019 i gennemsnit en bedre kreditkvalitet i forhold til 2018. Den ses ved at den gennemsnitlige rating af udlånsporteføljen er forhøjet. Det skyldes, at den forretningsmæssige indsats har tiltrukket flere helkunder, hvorved kreditkvaliteten bedre kan vurderes. Der er reduktion af nedskrivning i alle tre stadier.

Nedskrivninger i stadie 1, 2 og 2SVAG opgøres på baggrund af en statistisk model. Nedskrivninger i stadie 3 er baseret på individuelle gennemgange af udlån, hvor der er identificeret risiko for tab. Udlånene i stadie 2SVAG og 3 er gennemgået individuelt vedrørende stadietildeling og nedskrivningsniveau.

Ændring i stadie 1 udgør -0,4 mio. kr. og tilskrives tiltrækning af flere helkunder og god kreditkvalitet på nye udlån.

Fald i nedskrivninger i stadie 2 og 2 svag skyldes, at der indgår færre kunder og konti, hvorfor nedskrivningsgrundlaget er reduceret.

Stadie 3 – nedskrivningerne er reduceret fra 21,9 mio. kr. ultimo 2018 til 19,7 mio. kr. ultimo 2019. Reduktionen i niveauet for nedskrivningerne skyldes væsentligst afskrivninger for 4,7 mio. kr. Det er primært blanco lån, herunder forbrugslån, der er afskrevet. Der er nye nedskrivninger for 6,5 mio. kr. og tilbageførte nedskrivninger for 4,0 mio. kr..

Den samlede udvikling i nedskrivningerne medfører en driftspåvirkning for 2019 på -1,7 mio. kr. mod -5,1 mio. kr. for 2018.

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

Balance

Udlånsporteføljen udgør 1.245,8 mio. kr. i 2019 mod 1.196,4 mio. kr. i 2018. Der er realiseret en udlånsvækst på 4,1% svarende til 49,4 mio. kr. Udlån til andels- og ejerbolig er steget 68,9 mio. kr., hvilket skal ses i sammenhæng med årets stigning i aktivitet på realkreditområdet. Der er tilbagegang på udlån til forbrug på 20,9 mio. kr.

Bankens obligationsbeholdning er faldet med 89,2 mio. kr. i 2019. Dette skyldes primært realisation af en del af beholdningen foretaget i forbindelse med overførsel af arbejdsmarkedspensionsordninger til PenSam Liv.

Bankens indlån er steget med 26,3 mio. kr. til 1.598,6 mio. kr. i 2019. Det skyldes stigning i særlige indlån og anfordringsindlån for i alt 145,3 mio. kr. samtidig med, at der er overført arbejdsmarkedspensionsordninger til PenSam Liv for 119 mio. kr.

Bankens indlånsoverskud for 2019 udgør 352,7 mio. kr. mod 375,9 mio. kr. i 2018.

Den samlede forretningsvolumen målt på udlån, indlån samt garantier udgør 3.164,8 mio. kr. ultimo 2019, og er steget med 164,3 mio. kr. i 2019.

Garantier er øget fra 232,4 mio. kr. i 2018 til 320,4 mio. kr. ultimo 2019. Heraf vedrører 70 mio. kr. eller 79% af stigningen tabsgarantier relateret til formidlingen af realkreditudlån og forhåndslånsgarantier (byggesager).

Egenkapital

Bankens egenkapital pr. 31. december 2019 udgør 253,6 mio. kr. efter overførsel af årets resultat på 4,6 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 Finanstilsynets grænseværdier.

Tilsynsdiamanten

Tilsynsdiamanten	Tilsyns-diamantens grænseværdi	Bankens værdi 2019	Bankens værdi 2018
Summen af store eksponeringer	under 175%	41,6%	41,6%
Udlånsvækst på årsbasis	under 20%	4,1%	14,7%
Ejendoms-eksponering	under 25%	0,0%	0,0%
Funding ratio	under 100%	67,3%	65,7%
Likviditets-pejlemærke	større end 100%	639,5%	962,0%

Likviditetspejlemærket er baseret på LCR.

Solvens og kapitalforhold

Bankens kapitalgrundlag består alene af kernekapital. 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.

Kapitalforhold

I t. kr.	2019	2018
Samlet risikoeksponering	1.424.492	1.468.608
Kapitalgrundlagskrav 8% af samlet risikoeksponering	113.959	117.489
Kapitalprocent	17,8%	17,0%
Kapitalgrundlag	253.621	249.018
Specifikation af kapitalkrav:		
8% krav	8,0%	8,0%
8+ tillæg	<u>1,3%</u>	<u>1,4%</u>
Individuelt solvensbehov	9,3%	9,4%
Kapitalbevaringsbuffer	2,5%	1,9%
Kontracyklisk buffer	1,0%	0,0%
NEP - tillæg	<u>0,3%</u>	<u>0,0%</u>
Samlet NEP - krav	13,1%	11,3%

Det samlede kapitalkrav består af det individuelle solvensbehov tillagt det kombinerede kapitalbufferkrav samt NEP-tillægget. NEP-tillægget består af et tabsabsorberingstillæg samt et rekapitaliseringsbeløb.

Det individuelle solvensbehov er samlet set faldet med 0,1% point i forhold til ultimo 2018. Dette skyldes en reduktion af renterisikoen, samtidig med at der er stigning i tillægget for operationelle risici samt et ekstra tillæg for kreditspændsrisiko.

Det kombinerede kapitalbufferkrav består af en kapitalbevaringsbuffer samt en kontracyklisk buffer. Kapitalbevaringsbufferen er i 2019 øget med 0,625% point til 2,5% og er hermed fuldt indfaset. Den kontracykliske buffer fastsættes af erhvervsministeren efter henstilling af Det Systemiske Risikoråd og opbygges i perioder med lav risiko på de finansielle markeder og med rigelig likviditet. Formålet med bufferen er at mindske den realøkonomiske nedgang, som ellers vil følge, hvis adgangen til kredit strammes hårdt i perioder med stress i det finansielle system. Bufferen er aktiveret med 0,5% fra 31. marts 2019 og øget med 0,5% point fra 30. september 2019. Bufferen øges igen med 0,5% point fra 30. juni 2020 og med 0,5% point fra 30. december 2020. I modsætning til kapitalbevaringsbufferen, kan den kontracykliske buffer ned sættes eller deaktiveres efter beslutning af erhvervsministeren.

Kravet til nedskrivningsegne passiver, NEP-kravet er under indfasning. Første trin i indfasningen var 1. januar 2019. NEP – kravet vil være fuldt indfaset 1. januar 2023.

NEP-kravet har til formål at sikre, at det enkelte pengeinstitut har tilstrækkeligt med nedskrivningsegne passiver (NEP) til, at der kan gennemføres en restrukturering eller afvikling af pengeinstituttet, hvis det bliver nødlidende.

NEP-kravet er udtryk for, hvor stor en polstring et pengeinstitut skal have og måles i forhold til bankens samlede forpligtelser og kapitalgrundlag.

Finanstilsynet genberegner NEP-kravet en gang årligt, hvorved NEP-kravet ikke er statisk, men ændrer sig fra år til år.

Finanstilsynet har i december 2019 fastsat NEP-kravet for PenSam Bank til 14,3% af PenSam Banks samlede forpligtelser og kapitalgrundlag ved fuld indfasning pr. 1. januar 2023. Dette svarer til 17,9% af de risikovægtede eksponeringer ultimo 2018.

Ultimo 2019 udgør PenSam Banks NEP-tillæg 0,3% af de risikovægtede eksponeringer. NEP-tillægget indfases gradvist med en årlig stigning, indtil det pr. 1. januar 2023 er fuldt indfaset. Efter fuld indfasning vil NEP-tillægget udgøre 4,1% af de risikovægtede eksponeringer.

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 '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 med politisk flertal indgået et boligforlig den 30. januar 2020. Det kan komme til at påvirke værdien af andelsboligforeninger, og dermed påvirke værdien af stillede sikkerheder i forbindelse med udlån til andelsbolig. Dette er ikke indregnet i regnskabet for 2019, da der er tale om en efterfølgende begivenhed.

Der er i tiden fra 31. december 2019 til årsrapportens underskrivelse derudover ikke indtruffet forhold, som efter ledelsens opfattelse har væsentlig påvirkning på bankens økonomiske stilling.

Forventninger til 2020

Der forventes i 2020 en positiv forretningsmæssig udvikling, hvor der fortsat vil være fokus på at øge andelen af helkunder. Resultatet forventes øget i forhold til 2019.

Samtidig forventes der stigende gebyrindtægter som følge af formidling af realkreditlån via Totalkredit.

Omkostningerne forventes at stige begrænset i 2020.

Organisation

Ejerforhold

PenSam Bank er ultimo 2019 ejet 100% af PenSam Liv forsikringsaktieselskab, der har hovedsæde i Furesø.

Aktiekapitalen i PenSam Bank er 60 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 2019 har ikke givet anledning til ændringer i bestyrelsen. Bestyrelsen har i 2019 afholdt 7 møder. Hertil kommer et ekstraordinært møde i relation til den ordinære inspektion i PenSam Bank.

Revisionsudvalg

Revisionsudvalget overvåger regnskabs- og revisionsforhold samt risici knyttet til driften af selskabet.

Bestyrelsen har besluttet, at der ikke etableres et særskilt revisionsudvalg, men at den samlede bestyrelse varetager revisionsudvalgets opgaver.

Kønsmæssig sammensætning

Bestyrelsen består ved udgangen af 2019 af fire kvinder og en mand, og opfylder ikke kravet om en køns-mæssigt ligelig fordeling.

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

Der er ikke udarbejdet en politik for den køns-mæssige 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.

Organisationen er indrettet med en række direktørområder med ansvar for den løbende drift og udvikling. Den samlede ledelsesgruppe er angivet på side 12.

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-pensam/hvem-er-vi/pensam-i-tal/rapporter-og-statistikker>

Vederlag til bestyrelse, direktion samt øvrige ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets 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. Drift af IT er videreoutsourcet til KMD.

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 6 ansatte i Intern Revision, som tillige varetager revisionen af PenSam gruppens 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 årsrapport 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 2019.

Samfundsansvar

Selskabets primære ansvarsområde er at sikre gode standardprodukter til vores kunder, samtidig med at der leveres et tilfredsstillende afkast til ejeren.

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.

Selskabets samfundsansvar er nedskrevet i en samlet politik for hele PenSam og kan læses på https://www.pensam.dk/om_pen-sam/hvem_er_vi/pensam-i-tal/rapporter-og-statistikker

Intern kontrol og risikostyring ved regnskabsaflæggelsen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for bankens interne kontrol og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Den interne kontrol og risikostyring er tilrettelagt således, at halvårs- og årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav og sikrer, at væsentlige fejl og uregelmæssigheder i regnskabsaflæggelsen forebygges eller opdages og korrigeres.

Kontrolmiljø

De væsentlige elementer i kontrolmiljøet er en hensigtsmæssig organisation, herunder behørig funktionsadskillelse samt interne politikker, forretningsgange samt procedurer.

Risikovurdering

Der foretages løbende en vurdering af de regnskabsområder og processer, som danner grundlag for regnskabsaflæggelsen.

Vurderingen foretages med henblik på at identificere områder, hvor risikoen for fejl er særlig stor som følge af, at oplysningerne er baseret på skøn eller er forbundet med manuelle eller komplekse processer.

Kontrolaktiviteter

Formålet med de etablerede kontrolaktiviteter er at forhindre, opdage og korrigere eventuelle væsentlige fejl og uregelmæssigheder i de data, som danner

grundlag for regnskabsaflæggelsen, så risikoen for fejl i halvårs- og årsrapporterne reduceres.

Kontrollerne omfatter blandt andet attestationer, afstemninger, analyser, funktionsadskillelse samt generelle IT-kontroller.

Overvågning og rapportering

Banken anvender systemer og manuelle ressourcer til at overvåge de data, der danner grundlag for den økonomiske rapportering. Eventuelle svagheder og væsentlige fejl korrigeres øjeblikkeligt og rapporteres til bankens hændelsesopsamling for operationelle risici.

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 Niclas Gaard
Finansdirektør Peter Østergaard
Investeringsdirektør Claus Jørgensen
HR- og kommunikationsdirektør Marie Bender Foltmann

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

Medlem af FOA's hovedbestyrelse
Formand for Forhandlingsfællesskabet
Medlem af forhandlingsudvalget
Medlem af FOA's politiske ledelse
Medlem af Fagbevægelsens Hovedorganisations hovedbestyrelse
Medlem af Fagbevægelsens Hovedorganisations forretningsudvalg
Bestyrelsesformand i PenSam Forsikring A/S
Bestyrelsesnæstformand i PenSam Liv forsikringsaktieselskab

Medlem af FOA's hovedbestyrelse
Medlem af FOA's politiske ledelse
Medlem af Fagbevægelsens Hovedorganisations hovedbestyrelse
Bestyrelsesnæstformand i PenSam Forsikring A/S
Bestyrelsesmedlem i A/S Knudemosen
Bestyrelsesmedlem i Forbrugsforeningen af 1886

Bestyrelsesmedlem i Pensionskassen PenSam
Bestyrelsesmedlem i PenSam Forsikring A/S

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

Bestyrelsesmedlem i TMC Nordic A/S
Adm. direktør i Yellowmind
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 Liv forsikringsaktieselskab

Adm. direktør i PenSam Forsikring A/S

Adm. direktør i Pensionskassen PenSam

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.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for PenSam Bank A/S for regnskabsåret 2019.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og økonomiske forhold pr. 31. december 2019 samt af

resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2019.

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 18. februar 2020

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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 revisionsudvalget og bestyrelsen.

Hvad har vi revideret

PenSam Bank A/S' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 omfatter resultatopgørelse, 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 18. februar 2020

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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Hvad har vi revideret

PenSam Bank A/S' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 8 år frem til og med regnskabsåret 2019.

Centralt forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2019. 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>	Vi gennemgik og vurderede de nedskrivninger, som er indregnet i resultatopgørelsen i 2019 og i balancen pr. 31. december 2019.
Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger.	Gennemgangen omfattede en vurdering af den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af datacentralen BEC, herunder ansvarsfordeling mellem BEC og selskabet. En af BECs 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 nedskrivninger på udlån i overensstemmelse med modelbeskrivelserne. Vi vurderede, om erklæringens indhold afdækkede et behov for tilpasninger til bankens anvendelse af modellen.
Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de forventede tab på udlån pr. balancen dagen i overensstemmelse med bestemmelserne i IFRS 9 som indarbejdet i Regnskabsbekendtgørelsen.	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.
Der henvises til den detaljerede beskrivelse af anvendt regnskabspraksis i note 1.	Vores gennemgang og
Nedskrivninger på udlån er et centralt forhold ved revisionen, fordi ledelsen udøver væsentlige skøn over, om der skal foretages nedskrivninger på udlån og størrelsen af nedskrivninger på udlån.	
Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:	
<ul style="list-style-type: none">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 markedsforhold, og som ikke indgår i de modelberegneede eller individuelt vurderede nedskrivninger.

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.

vurdering omfattede endvidere 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 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 ledelsesmæssige skøn over forventede kredittab, der ikke indgår i de modelberegneede eller individuelt vurderede nedskrivninger ud fra vores kendskab til porteføljen, branchekendskab og de aktuelle konjunkturer.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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 noteplysningerne, 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.

København, den 18. februar 2020

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Erik Stener Jørgensen
Statsautoriseret revisor
mne9947

Per Rolf Larssen
Statsautoriseret revisor
mne24822

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december

I t. kr.

Note		2019	2018
3	Renteindtægter	66.001	67.779
4	Renteudgifter	-2.987	-2.553
	Netto renteindtægter	63.014	65.226
5	Gebyrer og provisionsindtægter	18.789	10.352
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-2.266	-2.387
	Netto rente- og gebyrindtægter	79.537	73.191
6	Kursreguleringer	-3.074	-5.753
7	Udgifter til personale og administration	-69.023	-64.617
	Andre driftsudgifter	-15	-15
17	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-1.665	-5.127
	Resultat før skat	5.759	-2.321
8	Skat	-1.156	539
	Årets resultat	4.603	-1.782
	Totalindkomstopgørelse		
	Årets resultat	4.603	-1.782
	Anden totalindkomst	0	0
	Årets totalindkomst	4.603	-1.782
	Forslag til resultatdisponering		
	Forslået udbytte for regnskabsåret	0	1.320
	Overført resultat	4.603	-3.102
	Disponeret, i alt	4.603	-1.782

Balance pr. 31. december

I t.kr.

Aktiver

Note	2019	2018
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	49.183	49.023
9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	163.720	110.505
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.245.834	1.196.414
10 Obligationer til dagsværdi	277.278	366.450
Aktier mv.	769	723
11 Aktiver tilknyttet puljeordninger	93.127	71.498
8 Udskudte skatteaktiver	3.396	4.238
Andre aktiver	45.543	41.416
Aktiver, i alt	1.878.850	1.840.267

Passiver

Note	2019	2018
12 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	16.093	13.003
13 Indlån og anden gæld	1.598.553	1.572.339
Andre passiver	9.965	5.285
Gæld, i alt	1.624.611	1.590.627
Hensatte forpligtelser, i alt	618	622
14 Aktiekapital	60.000	60.000
Overført resultat	193.621	189.018
Egenkapital, i alt	253.621	249.018
Passiver, i alt	1.878.850	1.840.267

Øvrige noter:

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

Egenkapitalopgørelse

I t.kr.

Egenkapital	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
Saldo 1. januar 2019	60.000	189.018	0	249.018
Årets resultat	-	4.603		4.603
Foreslået udbytte		0		0
Anden totalindkomst	-	-	-	-
Årets totalindkomst	0	4.603	0	4.603
Saldo 31. december 2019	60.000	193.621	0	253.621
Saldo 1. januar 2018	60.000	192.986	1.320	254.306
Ændring i regnskabspraksis jf. IFRS 9	0	-2.186	0	-2.186
Egenkapital 1. januar 2018	60.000	190.800	1.320	252.120
Udbetalt udbytte	-	-	-1.320	-1.320
Årets resultat	-	-1.782		-1.782
Anden totalindkomst	-	-	-	-
Årets totalindkomst	-	-1.782	-1.320	-3.102
Saldo 31. december 2018	60.000	189.018	0	249.018

PenSam Bank har fravalgt at benytte den 5-årige overgangsordning for perioden 2018 - 2022 for indregning af IFRS 9 grundlaget. Den samlede effekt af IFRS 9 fra 2018 er allerede indregnet i kapitalgrundlaget.

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").

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til 2018.

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

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 alternative 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. Som følge af bankens forretningsmodel med udlån til private og at banken historisk har oplevet begrænsede tab, er det ikke vurderet nødvendigt at supplere med ledelsesmæssige justeringer af nedskrivningernes størrelse.

Lånesagsgebyrer relateret til sagsbehandling indtægtsføres straks, mens stiftelsesgebyrer indtægtsføres over udlånenes løbetid.

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.

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 pensionsydelser.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter omfatter bankens andel af lov-mæssige udgifter til Garantifonden for Indskydere og Investorer.

Nedskrivninger på udlån mv.

Reglerne om nedskrivninger blev ændret i 2018 ved indførelse af IFRS9 – reglerne. Der nedskrives på baggrund af de 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 vær-diforringelse 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.

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 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 SVAG – eller OIK – markering (objektiv indikation for kreditforringelse), vurderes det ligeledes, at kreditrisikoen er steget betydeligt. 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

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 2SVAG, 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. 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.

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 fungerer som skattemæssigt administrationselskab. Den samlede skat af PenSam selskabers skattepligtige indkomster betales af PenSam Holding. 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 nominel 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 nominel værdi. Tilgodehavende renter i udenlandsk valuta omregnes til nominel værdi i danske kroner efter valutakurser på opgørelsesdatoen.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

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

Indlån og anden gæld

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

Andre passiver

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

Udnyttede kreditter indregnes ikke i bankens forpligtelser.

Afledte finansielle forpligtelser

Afledte finansielle forpligtelser måles til dagsværdi, der opgøres som forskellen mellem den aftalte

terminskurs og terminkursen på balancedagen. Posten omfatter markedsværdien af uafviklede fonds- og valutaterminsforretninger. 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 forpligtigelse 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	2019	2018	2017	2016	2015
Renteindtægter	66.001	67.779	69.338	65.746	65.917
Renteudgifter	-2.987	-2.553	-2.481	-2.619	-2.884
Netto renteindtægter	63.014	65.226	66.857	63.127	63.033
Gebyrer og provisionsindtægter	18.789	10.352	6.627	5.451	4.851
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-2.266	-2.387	-2.746	-2.874	-2.636
Netto rente- og gebyrindtægter	79.537	73.191	70.738	65.704	65.248
Kursreguleringer	-3.074	-5.753	-2.139	2.777	-3.459
Udgifter til personale og administration	-69.023	-64.617	-58.898	-54.779	-53.896
Andre driftsudgifter	-15	-15	-15	-15	-2.095
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-1.665	-5.127	-4.358	-2.918	-1.525
Resultat før skat	5.759	-2.321	5.328	10.770	4.273
Skat	-1.156	539	-1.485	-2.386	-1.032
Årets resultat / Årets totalindkomst	4.603	-1.782	3.843	8.384	3.241

Balance	2019	2018	2017	2016	2015
Aktiver, i alt	1.878.850	1.840.267	1.711.715	1.668.707	1.630.675
Udlån	1.245.834	1.196.414	1.043.516	1.038.127	977.950
Obligationer	277.278	366.450	411.887	386.066	417.661
Aktier mv.	769	723	29.092	35.714	43.143
Indlån	1.598.553	1.572.339	1.440.326	1.402.714	1.370.546
Aktiekapital	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000
Egenkapital	253.621	249.018	254.306	250.808	243.559
Forretningsomfang (indlån + udlån)	2.844.387	2.768.753	2.483.842	2.440.841	2.348.496
Indre værdi pr. 100 kr. aktie	423	415	424	418	406

NOTE 2 (FORTSAT)

Nøgletal	2019	2018	2017	2016	2015
Solvens og kernekapital					
Egentlig kernekapitalprocent	17,8	17,0	19,5	19,9	20,8
Kapitalprocent	17,8	17,0	19,5	19,9	20,8
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat (pct.)	2,3	-0,9	2,1	4,4	1,8
Egenkapitalforrentning efter skat (pct.)	1,8	-0,7	1,5	3,3	1,3
Indtjening pr. omkostningskrone	1,1	1,0	1,1	1,2	1,1
Afkastningsgrad (pct.)	0,2	-0,1	0,2	0,5	0,2
Markedsrisiko					
Renterisiko (pct.)	1,9	4,3	4,5	4,8	4,5
Valutaposition (pct.)	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Valutarisiko (pct.)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet					
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån (pct.)	76,9	77,9	74,2	75,6	72,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (pct.) 1)	-	-	198,5	201,0	224,7
LCR (pct.)	639,5	826,4	543,4	589,5	274,7
Kreditrisiko					
Summen af store eksponeringer (pct.)	81,1	58,6	56,9	59,8	31,9
Årets nedskrivningsprocent 2)	0,1	0,3	0,4	0,3	0,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent 2)	1,6	2,0	2,1	1,9	1,9
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	1,1	1,2	1,4	1,3	1,2
Udlån i forhold til egenkapital (antal gange)	4,9	4,8	4,1	4,1	4,0
Årets udlånsvækst (pct.)	4,1	14,7	0,5	6,2	11,7

1) Nøgletallet er udgået

2) Beregningen af nøgletallene er ændret i 2019, og sammenligningstallet for 2018 er foretaget efter samme princip. Tallene for 2015 - 2017 er derfor ikke direkte sammenlignelige med 2018 og 2019.

NOTE 3

Renteindtægter	2019	2018
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-13	0
Udlån og andre tilgodehavender	61.560	61.585
Obligationer	4.455	5.865
Øvrige renteindtægter	0	329
I alt	66.001	67.779

NOTE 4

Renteudgifter	2019	2018
Kreditinstitutter og centralbanker	-316	-158
Indlån og anden gæld	-2.669	-2.395
Øvrige renteudgifter	-2	0
I alt	-2.987	-2.553

NOTE 5

Gebyrer og provisionsindtægter	2019	2018
Betalingsformidling	1.969	1.784
Garantiprovision	27	2
Øvrige gebyrer og provisioner	16.793	8.566
I alt	18.789	10.352

NOTE 6

Kursreguleringer	2019	2018
Obligationer	-3.347	-4.267
Aktier mv.	46	-1.690
Valuta	224	204
Øvrige finansielle instrumenter	3	0
I alt	-3.074	-5.753

NOTE 7**Udgifter til personale
og administration****2019****2018**

Selskabet har indgået administrationsaftale med PenSam A/S.

Vederlaget til direktion og bestyrelse samt honorar til revision bliver afregnet i henhold til aftale.

Revisionshonorar er oplyst på koncernniveau i PenSam Holding's årsrapport.

Den eksterne revision har ud over lovpligtig revision og afgivelse af sædvanlige lovpligtige erklæringer for banken i mindre omfang udført skattemæssig rådgivning for banken i forbindelse med genoptagelse af selvangivelse fra tidligere år.

Udgifter til personale og administration, i alt	-69.023	-64.617
Personaleudgifter:		
Lønninger	-19.617	-16.210
Pensioner	-3.261	-2.687
Udgifter til social sikring	-148	-106
I alt	-23.026	-19.003
Gennemsnitligt antal heltidsansatte	34	29
Antal i bestyrelsen	5	5
Antal i direktionen	1	1
Antal væsentlige risikotagere	12	16

Vederlag til bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere:

Bestyrelse

Bestyrelsesformand Mona Striib*	-72	-70
Næstformand Helena Ørum Mikkelsen (Indtrådt pr. 4. september 2018)*	-60	-17
Inge Beicher (Indtrådt 4. september 2018)	-42	-14
Ole Bjarrum (Indtrådt 4. september 2018)	-48	-16
Pernille Thorslund	-60	-60
Næstformand Per Hviid (Udtrådt 12. april 2018)	0	-17
Sune Visti Petersen (Udtrådt 3. september 2018)	0	-40
Honorar i alt	-282	-234

*Bestyrelsesmedlemmets honorar afgives til FOA.

Bestyrelsen aflønnes udelukkende med et fast honorar.

Bestyrelsen har i henhold til lovgivningen besluttet, at der ikke etableres et særskilt revisionsudvalg, men at bestyrelsen varetager revisionsudvalgets opgaver.

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

Mona Striib 163 t. kr. (2018: 200 t. kr.).

Helena Mikkelsen 75 t. kr. (2018: 25 t. kr.).

Inge Beicher 108 t. kr. (2018: 76 t. kr.).

Ole Bjarrum 60 t. kr. (2018: 71 t. kr.).

Pernille Thorslund 48 t. kr. (2018: 16 t. kr.).

Per Hviid 0 t. kr. (2018: 16 t. kr.).

NOTE 8

Skat	2019	2018
Beregnet skat af årets indkomst	461	-912
Heraf beregnet skat af egenkapitalbevægelser	0	617
Ændring i udskudt skat	812	-281
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	-117	37
I alt	1.156	-539
Udskudte skatteaktiver, primo	4.238	2.882
Ændring i udskudt skat for året	-812	1.193
Ændring i udskudt skat, øvrige	-30	163
Udskudte skatteaktiver, ultimo	3.396	4.238

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%	-29,4%
Heraf skatteeffekt af egenkapitalposter	0,0%	26,6%
Efterregulering tidligere års beregnede skat	-2,0%	1,6%
Effektiv skatteprocent	20,1%	-23,2%

NOTE 9

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2019	2018
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	163.720	110.505
I alt	163.720	110.505

NOTE 10

Obligationer til dagsværdi	2019	2018
Andre realkreditobligationer	194.567	266.266
Statsobligationer	82.711	100.184
I alt	277.278	366.450

Alle obligationer er optaget til dagsværdi.

NOTE 11

Aktiver tilknyttet puljeordninger	2019	2018
Kontantindestående	838	1.458
Obligationer	0	24.077
Aktier	0	7.612
Investeringsforeningsandele	92.049	35.143
Andre aktiver	240	3.208
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	93.127	71.498

NOTE 12

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2019	2018
Gæld til kreditinstitutter	16.093	13.003
I alt	16.093	13.003

NOTE 13

Indlån og anden gæld	2019	2018
På anfordring	1.156.890	1.027.120
Særlige indlånsformer	441.663	545.219
I alt	1.598.553	1.572.339

NOTE 14**Aktiekapital**

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

	Antal
Antal aktier	600.000

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

NOTE 15

Eventualforpligtelser	2019	2018
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	90.056	83.159
Øvrige garantier	225.123	142.519
Garantier mv. i alt	315.179	225.678
Andre eventualforpligtelser:		
Opsigelsesvarsel huslejeaftale med PenSam A/S	480	480
Øvrige forpligtelser	5.214	6.768
Andre forpligtelser, i alt	5.694	7.248

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

	68.190	68.858
--	--------	--------

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.

NOTE 16

Kapitalforhold	2019	2018
Egentlig kernekapital		
Aktiekapital	60.000	60.000
Overført overskud tidligere år	193.621	190.800
Egentlig kernekapital før fradrag	253.621	250.800
Fradrag i egentlige kernekapitalposter		
Årets underskud	0	-1.782
Kapitalgrundlag	253.621	249.018
PenSam Bank har ikke hybrid- eller supplerende kapital.		
Samlet risikoeksponering i alt	1.424.492	1.468.608
Heraf:		
Kreditrisiko	1.227.475	1.208.475
Markedsrisiko	64.205	132.309
Operationel risiko	132.812	127.824
Kapitalgrundlagskrav 8% af samlet risikoeksponering	113.959	117.489
Kapitalprocent	17,8	17,0

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

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter mv.**2018****Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris**

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	2.543	3.703	21.421	27.667
Nye nedskrivninger	1.656	2.378	13.273	17.307
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder	-1.149	-2.702	-8.809	-12.660
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	-4.120	-4.120
Nedskrivninger ultimo 2018	3.050	3.379	21.766	28.194

Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	196	64	25	285
Nye nedskrivninger	359	75	119	553
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder	-138	-54	-25	-217
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	0	0
Nedskrivninger ultimo 2018	417	85	119	621

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, 31.12.2018

3.467	3.464	21.884	28.815
--------------	--------------	---------------	---------------

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

NOTE 17 - (FORTSAT)

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. indregnet i resultatopgørelsen	2019	2018
Udlån mv., nye nedskrivninger, netto	-1.620	-4.647
Garantier mv., nye nedskrivninger, netto	5	-336
Tab uden forudgående nedskrivning	-659	-682
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	609	538
Samlet driftspåvirkning i resultatopgørelsen	-1.665	-5.127

NOTE 18

Løbetidsfordeling efter restløbetid	2019	2018
Anfordringstilgodehavender	163.720	110.505
I alt	163.720	110.505
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris:		
På anfordring	21.838	19.564
Til og med 3 måneder	45.970	40.431
Over 3 måneder og til med 1 år	116.839	116.026
Over 1 år og til og med 5 år	500.714	493.213
Over 5 år	560.473	527.180
I alt	1.245.834	1.196.414
Udskudte skatteaktiver		
Over 1 år	3.396	4.239
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordringsgæld	16.093	13.003
I alt	16.093	13.003
Indlån		
På anfordring	1.278.673	1.149.203
Indlån med opsigelsesvarsel		
Til og med 3 måneder	14.233	16.582
Over 3 måneder og til med 1 år	39.205	43.025
Over 1 år og til og med 5 år	119.815	143.209
Over 5 år	146.627	220.320
	1.598.553	1.572.339

NOTE 19**Kreditrisiko på udlån og garantidebitorer** **2019** **2018**

Fordelt på sektorer og brancher i %:

Øvrige erhverv	0,0%	0,1%
Erhverv i alt	0,0%	0,1%
Private	100,0%	99,9%
I alt	100,0%	100,0%

Praksis for styring af kreditrisiko

Banken har kreditrisiko på eksponeringer mod privatkunder jf. brancheopgørelse.

Bankens kreditrisici styres ved, at kunder rates ud fra bankens ratingmodel. Udover modellen, foretages en række kontroller, for at sikre korrekt rating. Ratingen foregår - både i modellen og kontrollerne - i vid udstrækning ud fra Finanstilsynets vejledninger om risikoklassifikation. Banken anvender dog en 11. trins-skala i sammenhæng med Finanstilsynets skala:

Risikoklasser

Risikoklasse	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 2SVAG 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.

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

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 saldo værdien for udlån før nedskrivning 31 mio. kr. Heraf er 10,9 mio. kr. af saldo værdien dækket af sikkerheder, hvorved kredittabet reduceres.

For yderligere oplysninger henvises der til bankens risikoreport www.pensam.dk/supplerendeoplysninger

NOTE 20

Transaktioner med nærtstående parter

Nærtstående parter, som har bestemmende indflydelse er:

- PenSam Liv forsikringsaktieselskab, Furesø, der ejer 100 % af aktiekapitalen.
- PenSam Holding A/S, Furesø, via ejerskab af PenSam Liv forsikringsaktieselskab.

Nærtstående parter, som har betydelig indflydelse er:

- FOA, via ejerskab af PenSam Holding A/S
- Bestyrelsesmedlemmer i PenSam Bank A/S. Bestyrelsen fastlægger forretningsmodellen og den overordnede strategi for selskabet.
- Direktionen i PenSam Bank A/S. Direktionen varetager den daglige drift.

Andre nærtstående parter er:

- Pensionskassen PenSam, har betydelig indflydelse i PenSam Holding A/S.
- PenSam Forsikring A/S, er søsterselskab.
- PenSam A/S, via PenSam Holdings A/S's ejerandel i PenSam Liv forsikringsaktieselskab.

Der har ikke været andre transaktioner med bestyrelse og direktion end vederlag jf. note 7.

PenSam gruppen anvender PenSam Bank som bankforbindelse i beskedent omfang.

PenSam A/S varetager administrative opgaver for PenSam Bank. I henhold til administrationsaftale afregnet til fastpris opgjort på markedsbaserede vilkår. De administrative opgaver omfatter pensionsadministration, formueforvaltning samt øvrig administration for selskaberne i PenSam gruppen.

Øvrige koncerninterne transaktioner, så som handel med værdipapirer og nogle produktspecifikke aftaler mellem de juridiske enheder sker på markedsbaserede vilkår.

Der er overflyttet arbejdsmarkedspensioner for 119 mio. kr. til PenSam Liv forsikringsaktieselskab.

Ydelser i henhold til administrationsaftale samt mellemværende:

	2019	2018
Omkostninger, i alt	-69.023	-64.617
Tilgodehavender, i alt	0	2.428
Gæld, i alt	3.797	0

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 er et centralt element i bankens risikostyringsystem, idet det ønskede risikoniveau fastlagt i politikken fordeles ud på de forskellige typer af risici, som banken er udsat for.

PenSam Bank har outsourcet udførelse af risikostyringen til en selvstændig risikostyringsfunktion i PenSam A/S. Denne risikostyringsfunktion har ansvaret for alle risikoområder i banken; herunder ansvar for kapital- og solvensforhold. Risikostyringsfunktionen i PenSam A/S er ansvarlig for risikorapportering til bankens ledelse.

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

Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for, at en modpart misligholder sine finansielle forpligtelser som følge af manglende evne eller vilje. Banken er en privatkundebank, og den generelle kreditrisiko er ikke påvirket af enkelte større kundeforhold.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tab i forbindelse med ændringer i værdien af aktiver eller forpligtelser som følge af ændrede markedsforhold. De væsentligste markedsrisici kan henføres til udsving i værdien af bankens investeringsaktiver på grund af ændringer i renteniveauet og kreditspænd.

Likviditets- og fundingrisici

Likviditets- og fundingrisiko er risikoen for, at manglende likviditet eller finansiering medfører stigninger i finansieringsomkostningerne, at banken ikke kan nå sine mål, eller at banken ultimativt ikke kan møde sine forfaldne forpligtelser. Banken har et relativt stort indlånsoverskud og en simpel finansieringsstruktur bestående af egenkapital samt pensions- og anfordringsskud fra privatkunder.

Operationelle risici

Operationelle risici opstår således som følge af fejl eller mangler i processer eller som følge af

udefrakommende forhold, som medfører økonomiske tab eller tab af omdømme. 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.

