

AL-PS Bank A/S

Halvårsrapport 2025

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	2
Halvårsregnskab	
Ledelsespåtegning.....	5
Resultatopgørelse.....	6
Balance.....	7
Egenkapitalopgørelse.....	8
Noter.....	9

Ledelsesberetning

PenSam Bank er pr. 1. juli 2025 købt af Arbejdernes Landsbank, og fra denne dato ikke længere en del af PenSam Holding koncernen. I forbindelse med Arbejdernes Landsbanks overtagelse har banken pr. 1. juli 2025 skiftet navn til AL-PS Bank A/S.

Periodens resultat

I 1. halvår 2025 fik banken et resultat før skat på 9,9 mio. kr. mod et resultat på 9,4 mio. kr. i samme periode sidste år. Resultatet efter skat blev på 7,4 mio. kr., svarende til en forrentning af egenkapitalen på 2,1%, hvilket er på niveau med samme periode sidste år. Resultatet vurderes ikke at være tilfredsstillende.

Væsentlige bemærkninger til resultatet:

- Netto rente- og gebyrindtægter udgjorde 45,6 mio. kr. mod 46,2 mio. kr. samme periode sidste år. Der har været et fald i nettorenteindtægter på 2,6 mio. kr., hvorimod netto gebyrindtægter steget med 1,8 mio. kr.
- Kursreguleringer og udbytter udgjorde 2,7 mio. kr. mod 0,5 mio. kr. samme periode sidste år. Bankens investeringer er primært placeret i stats- og realkreditobligationer med lav varighed.
- Udgifter til personale og administration udgjorde 40,6 mio. kr. mod 39,5 mio. kr. samme periode sidste år.
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. gav en indtægt på 2,6 mio. kr. mod en indtægt på 2,3 mio. kr. samme periode sidste år. De samlede nedskrivninger udgjorde ved halvåret 9,3 mio. kr. og indeholdte et ledelsesmæssigt skøn på 1,5 mio. kr.

Den primære bankdrift, udtrykt ved resultat før skat ekskl. investeringsafkast, udgjorde 5,8 mio. kr. mod 6,4 mio. kr. samme periode sidste år.

Rente- og gebyrindtægter

I 1. halvår 2025 udgjorde nettorenteindtægter 32,5 mio. kr. mod 35,0 mio. kr. samme periode sidste år. Renteindtægter på udlån faldt i perioden med 5,6 mio. kr. mens renteudgifter til indlån faldt med 2,2 mio. kr. Øvrige renteindtægter steg 0,8 mio. kr. Udviklingen skyldes et fald i det samlede udlån, vækst i indlån samt et generelt fald i renteniveauet siden halvåret 2024.

Netto gebyrindtægter udgjorde 12,8 mio. kr. mod 11,0 mio. kr. samme periode sidste år. Stigningen kan i høj grad henføres til et stigende aktivitetsniveau på boligmarkedet.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration udgjorde 40,6 mio. kr., hvilket er 1,1 mio. kr. højere end samme periode sidste år. Stigningen skyldes primært højere lønninger som følge af overenskomstreguleringer.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Ved halvåret udgjorde de samlede nedskrivninger 9,3 mio. kr. mod 11,7 mio. kr. ultimo 2024.

I nedskrivningerne indgår et ledelsesmæssigt skøn på 1,5 mio. kr. til at imødegå en generel usikkerhed om, hvorvidt de kundespecifikke nedskrivninger i tilstrækkelig grad er afspejlet i de økonomiske forventninger. Det ledelsesmæssige skøn bliver løbende tilpasset udviklingen i den makroøkonomiske situation og modelusikkerheder.

Ændringen i de samlede nedskrivninger skyldes en mindre reduktion af udlånsporteføljen og tilbageførsler som følge af ændring i kreditrisikoen.

Balance

Bankens udlån udgjorde 1.015,4 mio. kr., og er dermed faldet 27,9 mio. kr. i forhold til ultimo 2024.

Bankens indlån ekskl. puljeordninger udgjorde 1.602,0 mio. kr. ved halvåret 2025, hvilket var 91,5 mio. kr. højere i forhold til ultimo 2024. Indlån i puljeordninger udgjorde 211,6 mio. kr. svarende til et fald på 5,0 mio. kr. i løbet af 2025.

Kapitalforhold

Egenkapitalen udgjorde 350,2 mio. kr. ved halvåret 2025 mod 342,9 mio. kr. ultimo 2024.

Bankens kapitalgrundlag udgjorde 341,6 mio. kr.

Den samlede risikoeksponering udgjorde 1.128,2 mio. kr. ved halvåret 2025 mod 1.149,4 mio. kr. ultimo 2024, og kapitalprocenten udgjorde 30,3% mod 29,7% ultimo 2024. Kapitalprocenten oversteg det samlede kapitalkrav.

Kapitalforhold

I t. kr.	30.06.2025	31.12.2024
Samlet risikoeksponering	1.128.245	1.149.448
Kapitalgrundlagskrav 8% af samlet risikoeksponering	90.260	91.956
Kapitalprocent	30,3%	29,7%
Kapitalgrundlag	341.584	341.743
Specifikation af samlet kapitalkrav:		
Individuelt solvensbehov	10,8%	10,5%
NEP - tillæg	<u>4,1%</u>	<u>4,3%</u>
NEP - krav	14,9%	14,8%
Kapitalbevaringsbuffer	2,5%	2,5%
Kontracyklisk buffer	<u>2,5%</u>	<u>2,5%</u>
Kombineret kapitalbufferkrav	5,0%	5,0%
Samlet kapitalkrav	19,9%	19,8%

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har i Tilsynsdiamanten opstillet en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som pengeinstitutter som udgangspunkt bør ligge inden for. Banken overholder alle Finanstilsynets grænseværdier.

Tilsynsdiamanten

Pejlemærker	Grænseværdi	30.06.2025	31.12.2024
Summen af store eksponeringer	under 175%	34,0%	27,9%
Udlånsvækst på årsbasis	under 20%	-4,5%	-4,8%
Ejendomseksponering	under 25%	0,0%	0,0%
Likviditetspejlemærke	større end 100%	869,2%	815,1%

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usikkerhederne ved indregning og måling vedrører primært værdiansættelse af udlån og herunder vurdering af nedskrivningerne på udlån. Størrelsen på det ledelsesmæssige skøn er forbundet med usikkerhed, da det ikke er muligt at måle konsekvenserne af fremtidige negative makroøkonomiske effekter.

Der er i årsrapporten for 2024 redegjort nærmere for usikkerhed ved indregning og måling, og dette fremgår af årsrapportens note 1 omhandlende anvendt regnskabspraksis.

Risikooplysninger

En beskrivelse af bankens risikooplysninger fremgår blandt andet i note 21 i årsrapporten for 2024.

Der henvises endvidere til bankens risikorapport pr. 30.06.2025.

Begivenheder efter balancedagen

PenSam Bank er pr. 1. juli 2025 købt af Arbejdernes Landsbank, som herefter ejer 100 pct. af aktierne. Overtagelsen sker efter godkendelse fra konkurrencemyndighederne og Finanstilsynet. Efter overdragelsen er det planen, at Banken fusioneres ind og bliver fuldt integreret i Arbejdernes Landsbank. Dette kræver endnu en godkendelse af Finanstilsynet, som forventes modtaget i 2. halvår 2025.

Der er i tiden fra den 30. juni 2025 til halvårsrapportens godkendelse ikke indtruffet yderligere forhold, som efter ledelsens opfattelse har væsentlig påvirkning på bankens økonomiske stilling.

Forventninger til 2. halvår 2025

Baseret på den forretningsmæssige udvikling i 1. halvår 2025, fastholdes forventningen om et resultat efter skat i niveauet 12-18 mio. kr. for 2025. AL-PS Bank A/S forventes fusioneret med Arbejdernes Landsbank i andet halvår af 2025.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2025 for AL-PS Bank A/S.

Der er ikke foretaget revision eller review af halvårsrapporten.

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

Det er vores opfattelse, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2025 samt af resultatet af bankens aktiviteter for første halvår 2025.

Endvidere er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

København, den 25. august 2025

Direktion

Jan Walther Andersen

Bestyrelse

Frank Finne Mortensen, formand

Gry Bandholm Anker-Møller, næstformand

Svend Randers

Simon Sinding Jørgensen

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

1. januar - 30. juni

I t.kr.

Note		30.06.2025	30.06.2024
3	Renteindtægter	36.099	40.868
4	Renteudgifter	-3.605	-5.824
	Netto renteindtægter	32.494	35.044
	Udbytte af aktier mv.	250	158
5	Gebyrer og provisionsindtægter	15.347	13.134
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-2.522	-2.134
	Netto rente- og gebyrindtægter	45.569	46.202
6	Kursreguleringer	2.454	345
	Udgifter til personale og administration	-40.645	-39.502
	Andre driftsudgifter	-3	-15
7	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	2.558	2.341
	Resultat før skat	9.933	9.371
	Skat	-2.577	-2.436
	Periodens resultat	7.356	6.935
	Totalindkomstopgørelse		
	Periodens resultat	7.356	6.935
	Anden totalindkomst	0	0
	Periodens totalindkomst	7.356	6.935

Balance pr. 30. juni

I t.kr.

Aktiver

Note	30.06.2025	31.12.2024
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	627.218	511.283
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	27.245	23.911
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.015.358	1.043.240
Obligationer til dagsværdi	274.808	273.551
Aktier mv.	4.140	1.817
Aktiver tilknyttet puljeordninger	211.656	216.685
Udskudte skatteaktiver	1.743	1.795
Andre aktiver	37.216	26.462
Aktiver, i alt	2.199.384	2.098.744

Passiver

Note	30.06.2025	31.12.2024
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	18.179	15.840
Indlån og anden gæld	1.602.002	1.510.545
Indlån i puljeordninger	211.656	216.685
Aktuelle skatteforpligtelser	7.837	5.332
Andre passiver	8.901	6.595
Gæld, i alt	1.848.575	1.754.997
Hensættelser til tab på garantier	465	794
Andre hensatte forpligtelser	114	79
Hensatte forpligtelser, i alt	579	873
Aktiekapital	65.000	65.000
Overkurs ved emission	45.000	45.000
Overført resultat	240.230	232.874
Egenkapital, i alt	350.230	342.874
Passiver, i alt	2.199.384	2.098.744

Øvrige noter:

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Hoved- og nøgletal
- 8 Eventualforpligtelser

Egenkapitalopgørelse

I t.kr.

Egenkapital	Aktiekapital	Overført resultat	Overkurs ved emission	Egenkapital i alt
Saldo 1. januar 2025	65.000	232.874	45.000	342.874
Periodens resultat	0	7.356	0	7.356
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Periodens totalindkomst	0	7.356	0	7.356
Saldo 30. juni 2025	65.000	240.230	45.000	350.230
Saldo 1. januar 2024	65.000	213.585	45.000	323.585
Årets resultat	0	19.289	0	19.289
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	19.289	0	19.289
Saldo 31. december 2024	65.000	232.874	45.000	342.874

Noter

I t.kr.

NOTE 1

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med reglerne i Lov om finansiell virksomhed og Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

Anvendt regnskabspraksis er uforandret i forhold til ultimo 2024. Der henvises til note 1 i årsrapporten for 2024.

NOTE 2

Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse i t. kr.	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021
Netto rente- og gebyrindtægter	45.569	46.202	46.341	45.550	44.012
Kursreguleringer	2.454	345	1.970	-24.109	-4.866
Udgifter til personale og administration	-40.645	-39.502	-36.494	-34.473	-37.446
Andre driftsudgifter	-3	-15	-15	-15	-15
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	2.558	2.341	-733	897	-169
Skat	-2.577	-2.436	-2.861	2.673	-289
Periodens resultat	7.356	6.935	8.208	-9.477	1.227
Resultat af primær bankdrift før skat ¹⁾	5.819	6.358	5.525	8.625	3.269

Balance i t. kr.	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021
Aktiver, i alt	2.199.384	2.063.906	2.101.836	2.236.647	2.310.401
Udlån	1.015.358	1.063.215	1.117.772	1.124.772	1.262.681
Obligationer	274.808	446.607	556.130	624.611	665.615
Aktier mv.	4.140	1.607	1.453	1.430	1.235
Indlån	1.602.002	1.503.469	1.593.624	1.693.759	1.937.242
Indlån i puljeordninger	211.656	202.986	176.917	189.734	137.162
Aktiekapital	65.000	65.000	65.000	65.000	65.000
Egenkapital	350.230	330.519	305.560	304.121	308.157
Forretningsomfang (indlån inkl. pulje + udlån)	2.829.016	2.769.670	2.888.313	3.008.265	3.199.923
Indre værdi pr. 100 kr. aktie	539	508	470	468	474

1) Resultat af primær bankdrift før skat udtrykker periodens resultat før skat fratrullet investeringsafkast.

NOTE 2 (FORTSAT)

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021
Solvens og kernekapital					
Egentlig kernekapitalprocent	30,3	26,3	23,0	21,5	19,0
Kapitalprocent	30,3	26,3	23,0	21,5	19,0
Indtjening					
Periodens egenkapitalforrentning før skat (pct.)	2,9	2,9	3,7	-3,9	0,5
Periodens egenkapitalforrentning efter skat (pct.)	2,1	2,1	2,7	-3,1	0,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,3	1,3	1,3	0,6	1,0
Afkastningsgrad (pct.)	0,3	0,3	0,4	-0,4	0,1
Markedsrisiko					
Renterisiko (pct.)	1,7	3,0	4,1	4,6	5,0
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.)	56,5	63,0	64,2	60,4	66,1
LCR (pct.)	869,2	822,1	652,1	558,4	446,2
NSFR (pct.) ¹⁾	186,2	169,9	170,3	177,9	-
Kreditrisiko					
Summen af store eksponeringer (pct.)	14,4	14,3	13,7	17,8	15,4
Periodens nedskrivningsprocent	-0,2	-0,2	0,1	-0,1	0,0
Periodens udlånsvækst (pct.)	-2,7	-3,0	2,4	-6,4	-1,2
Udlån i forhold til egenkapital (antal gange)	2,9	3,2	3,7	3,7	4,1

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

NOTE 3

Renteindtægter	30.06.2025	30.06.2024
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.859	2.920
Udlån og andre tilgodehavender	29.830	35.438
Obligationer	1.410	2.510
I alt	36.099	40.868

NOTE 4

Renteudgifter	30.06.2025	30.06.2024
Indlån og anden gæld	-3.605	-5.824
I alt	-3.605	-5.824

NOTE 5

Gebyrer og provisionsindtægter	30.06.2025	30.06.2024
Betalingsformidling	1.391	1.070
Garantiprovision	56	44
Øvrige gebyrer og provisioner	13.900	12.020
I alt	15.347	13.134

NOTE 6

Kursreguleringer	30.06.2025	30.06.2024
Obligationer	1.891	165
Aktier mv.	325	15
Valuta	217	149
Øvrige finansielle instrumenter	21	16
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-5.268	11.708
Indlån i puljeordninger	5.268	-11.708
I alt	2.454	345

NOTE 7**Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.**

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. indregnet i resultatopgørelsen	30.06.2025	30.06.2024
Udlån mv., nye nedskrivninger, netto	1.465	2.018
Garantier og uudnyttede kreditter, nye nedskrivninger, netto	294	-44
Tab uden forudgående nedskrivning	-4	-9
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	803	376
Samlet driftspåvirkning i resultatopgørelsen	2.558	2.341

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter mv.	30.06.2025
--	-------------------

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	1.503	1.694	7.667	10.864
Overførsel til stadie 1	455	-455	0	0
Overførsel til stadie 2	-143	788	-645	0
Overførsel til stadie 3	-3	-30	33	0
Nedskrivninger på nye eksponeringer	256	177	7	440
Nye nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko	155	455	1.067	1.677
Tilbageførte nedskrivninger på indfrie eksponeringer	-135	-150	-434	-719
Tilbageførte nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko	-765	-1.002	-1.096	-2.863
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	-624	-624
Nedskrivninger 30.06.2025	1.323	1.477	5.975	8.775

Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	451	179	243	873
Overførsel til stadie 1	12	-12	0	0
Overførsel til stadie 2	-9	9	0	0
Overførsel til stadie 3	0	0	0	0
Nedskrivninger på nye eksponeringer	289	3	0	292
Nye nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko	33	8	4	45
Tilbageførte nedskrivninger på indfrie eksponeringer	-363	-107	-102	-572
Tilbageførte nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko	-32	-26	-1	-59
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	-1	-1
Nedskrivninger 30.06.2025	381	54	143	578

**Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt,
30. juni 2025**

1.704	1.531	6.118	9.353
--------------	--------------	--------------	--------------

NOTE 7 - (FORTSAT)

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter mv.

31.12.2024

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	1.118	4.038	8.010	13.166
Overførsel til stadie 1	2.514	-2.061	-453	0
Overførsel til stadie 2	-43	200	-157	0
Overførsel til stadie 3	-17	-352	369	0
Nedskrivninger på nye eksponeringer	458	325	112	895
Nye nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko	203	759	2.734	3.696
Tilbageførte nedskrivninger på indfrie eksponeringer	-208	-524	-319	-1.051
Tilbageførte nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko	-2.522	-691	-1.413	-4.626
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	-1.216	-1.216
Nedskrivninger 31.12.2024	1.503	1.694	7.667	10.864

Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	163	197	8	368
Overførsel til stadie 1	55	-55	0	0
Overførsel til stadie 2	-1	1	0	0
Overførsel til stadie 3	0	-28	28	0
Nedskrivninger på nye eksponeringer	371	65	0	436
Nye nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko	41	75	242	358
Tilbageførte nedskrivninger på indfrie eksponeringer	-105	-67	-4	-176
Tilbageførte nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko	-73	-9	-30	-112
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	-1	-1
Nedskrivninger 31.12.2024	451	179	243	873

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, 31. december 2024

1.954 1.873 7.910 11.737

NOTE 8

Eventualforpligtelser	30.06.2025	31.12.2024
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	97.777	44.322
Øvrige garantier	166.423	155.564
Garantier mv. i alt	264.200	199.886
Andre eventualforpligtelser:		
Opsigelsesvarsel huslejeaftale med PenSam Pension	0	240
Øvrige forpligtelser	6.505	6.505
Andre forpligtelser, i alt	6.505	6.745
Stigningen i garantier er afledt af øget formidling af realkreditlån.		
I det omfang, at kunderne udnytter endnu ikke udnyttede tilsagn om kredit, vil der ske et træk på bankens likviditet. Uudnyttede kreditter udgør	261.143	237.945
Banken har en udtrædelsesgodtgørelse i relation til bankens datacentral BEC. Udtrædelsesgodtgørelsen udgør i en going concern situation	62.655	61.525
I forbindelse med deltagelse i clearing er der til sikkerhed deponeret obligationer i Danmarks Nationalbank til en kursværdi på	70.695	70.846
Værdien er opgjort eksklusive udtrukket beholdning.		

AL-PS Bank A/S
Jørgen Knudsens Vej 2
3520 Farum