

PFA Bank A/S

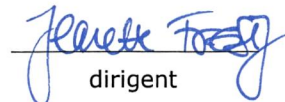
Årsrapport 2018

Som godkendt af sel-
skabets bestyrelse
den 27. februar 2019



formand

Som godkendt på sel-
skabets generalforsam-
ling den 14. marts 2019



dirigent

PFA Bank A/S
Sundkrogsgade 4
2100 København Ø
CVR-nummer 31 05 01 62

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
Påtegninger	7
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	8
Resultat- og totalindkomstopgørelse	11
Balance.....	12
Bevægelser på egenkapitalen	13
Noter	14
Hoved- og nøgletaloversigt	24
Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv	25

Selskabsoplysninger

Selskabet	<p>PFA Bank A/S Sundkrogsgade 4 2100 København Ø Danmark</p> <p>Telefon: 70 80 85 00 CVR-nummer: 31 05 01 62 Web: www.pfabank.dk E-mailadresse: post@pfabank.dk</p> <p>Regnskabsår 1. januar – 31. december Hjemstedskommune: København Selskabet er under tilsyn af Finanstilsynet med reg.nr. 1693</p>
Ejerforhold	<p>Selskabet er 100 pct. ejet af: PFA Holding A/S Sundkrogsgade 4 2100 København Ø</p>
Bestyrelse	<p>Jon Steingrim Johnsen (formand) Peter Rosenlind-Nissen (næstformand) Jan Kondrup Nina Groth</p>
Direktion	<p>Peter Ott</p>
Revision	<p>Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6 2300 København S</p>

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

PFA Bank A/S ("PFA Bank") tilbyder rådgivning om opsparing og investering til kunder i PFA. PFA Banks rådgivning og produkter er rettet mod kunder med pensionsopsparing, der er under eller tæt på udbetaling, samt mod varetagelse af kundernes investeringsbehov i forbindelse med opsparing. PFA-koncernen tilbyder således kunderne en helhedsorienteret opsparings- og investeringsrådgivning, der omfatter alle kundens opsparingsmidler.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

PFA Bank har haft en tilfredsstillende vækst i bankens netto rente- og gebyrindtægter til 55,0 mio. kr. svarende til en stigning på 13,0 pct. målt i forhold til 2017. Stigningen kan tilskrives tilgangen af nye kunder.

Indtægtsstigningen opvejes delvis af udgifter til personale og administration på 52,7 mio. kr. i 2018 mod 44,5 mio. kr. i 2017 svarende til en stigning på 8,3 mio. kr. Omkostningsforøgelsen skyldes især, at PFA Bank har valgt at øge antallet af ansatte for at satse på yderligere kundetilvækst, som blandt andet anses af, at banken i andet kvartal 2018 har lanceret en unik rabatmodel på formidlingsprovision for kundernes investering i Investeringsforeningen PFA Invest. Hertil kommer en nedgang i kursreguleringsposten fra et lille minus på 0,2 mio. kr. i 2017 til et større minus på 1,3 mio. kr. for 2018.

Samlet fik PFA Bank et positivt resultat før skat på 0,5 mio. kr. i 2018 mod 3,6 mio. kr. i 2017. Efter skat var resultatet 0,4 mio. kr. i 2018 mod 2,8 mio. kr. i 2017.

Resultatet anses for tilfredsstillende set i lyset af uroen på de finansielle markeder.

Balancen udgjorde 420,3 mio. kr. ultimo 2018 mod 288,8 mio. kr. ultimo 2017. Aktiverne bestod primært af obligationer på 273,9 mio. kr. og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter på 140,5 mio. kr. Indlån udgjorde 296,5 mio. kr., en stigning på 127,1 mio. kr. Egenkapitalen udgjorde 112,1 mio. kr. pr. 31. december 2018 efter overførsel af årets resultat.

Kapitalprocenten var 80,5 pct. pr. 31. december 2018 mod 99,1 pct. ultimo 2017. Faldet skyldes primært opgørelsen af den vægtede operationelle risiko, baseret på et gennemsnit af de seneste tre års basisindtægter. PFA Bank anvender standardmetoden for opgørelse af kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici.

PFA Banks individuelle solvensbehov beregnes med udgangspunkt i minimumskravet på 8 pct. med tillæg af særlige risici. PFA Bank har opgjort det individuelle solvensbehov til 41,9 mio. kr. svarende til 30,1 pct. Herudover tillægges kapitalbevaringsbuffer på 1,875 pct. og kontracyklisk kapitalbuffer på 0 pct. i 2018, således at det samlede kapitalkrav inkl. (aktive) kapitalbuffer udgør 44,5 mio. kr. svarende til 32,0 pct.

PFA Bank har pr. 30. juni 2018 implementeret det nye likviditetspejlemærke, der indgår i Tilsynsdiamanten. Likviditetspejlemærket erstatter den hidtidige opgørelse af likviditetsoverdækningen iht. FIL § 152.

Den likviditetsmæssige overdækning i forhold til lovkravet er på 5.961 pct. pr. 31. december 2018.

Finanstilsynets tilsynsdiamant

Finanstilsynets tilsynsdiamant fastlægger en række særlige risikoområder (pejlemærker) med angivne grænseværdier, som danske pengeinstitutter bør ligge indenfor. Likviditetsoverdækning er beregnet i helhold til det nye likviditetspejlemærke, som er gældende pr. 30. juni 2018. Det erstatter opgørelsen af likviditetsoverdækningen iht. § 152. Nøgletallene fremgår af tabellen.

Pejlemærker	Grænseværdier	PFA Bank
Summen af store engagementer	Under 175 % af det justerede kapitalgrundlag	0 %
Udlånsvækst	Mindre end 20 % om året	0 %
Ejendomseksposering	Mindre end 25 % af de samlede udlån	n.a.
Funding-ratio	Under 1 beregnet som udlån divideret med arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid på under 1 år	0
Likviditetsoverdækning	Større end 50 %	5.961 %

Risici

De væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, der kan påvirke PFA Banks resultat, er reduceret efterspørgsel og dermed køb af PFA Banks produkter samt kraftige kursfald på både aktier og obligationer. Bestyrelsen vurderer løbende og mindst én gang årligt de samlede risikoforhold og de enkelte risikofaktorer, som er forbundet med PFA Banks aktiviteter. Bestyrelsen vedtager retningslinjer for de centrale risikoområder, følger udviklingen og sikrer tilstedeværelse af planer for styring af de enkelte risikofaktorer. Dette er nærmere beskrevet i dokumentet "Information om kapitalforhold og risici", der offentliggøres på www.pfabank.dk/andet/juridiske-oplysninger.

Ledelse og Organisation

PFA Bank har tiltrådt PFA-koncernens måltal og politik for den kønsmæssige sammensætning blandt ledere, hvoraf følger, at måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelser med fire medlemmer er en 25/75 % fordeling af kønnene. Bestyrelsen i PFA Bank opfylder denne målsætning. Rapportering om PFA's samfundsansvar bliver uddybet i den koncernfælles CR-rapport, hvoraf også fremgår en koncernfælles redegørelse for efterlevelse af måltal og politik for det underrepræsenterede køn i ledelsen. CR-rapporten offentliggøres på pfa.dk.

For så vidt angår PFA Banks efterlevelse af Finansrådets Ledelseskodeks og Anbefalingerne for god Selskabsledelse fra Komiteen for god Selskabsledelse henvises til redegørelser herfor på PFA Banks hjemmeside, www.pfabank.dk.

En beskrivelse af bestyrelsens kompetencer og kvalifikationer af relevans for selskabet er i overensstemmelse med den finansielle lovgivning ligeledes offentliggjort på PFA Banks hjemmeside.

Mads Nicolai Kaagaard udtrådte af bestyrelsen den 2. november 2018. På en ekstraordinær generalforsamling den 2. november 2018 indtrådte Jon Steingrim Johnsen som nyt bestyrelsesmedlem. På et bestyrelsesmøde den 21. november 2018 blev Jon Steingrim Johnson valgt som ny formand for bestyrelsen.

Bestyrelsesmøder i PFA Bank i 2018

Bestyrelsesmedlem		Deltagelse
Nina Groth		5
Jon Steingrim Johnsen	(indtrådt pr. 2. november 2018)	1
Mads Nicolai Kaagaard	(udtrådt pr. 2. november 2018)	4
Jan Kondrup		5
Peter Rosenlind-Nissen		5
Antal møder		5

Der har i 2018 været afholdt i alt 5 bestyrelsesmøder i PFA Bank.

Revisionsudvalg

PFA Bank har vurderet, at der på baggrund af bankens forretningsmodel og balancestørrelse ikke er behov for et revisionsudvalg. PFA Bank vil løbende vurdere behovet.

Forventninger til 2019

I 2019 forventer PFA Bank et overskud før skat i niveauet 0-5 mio. kr. PFA Banks balance forventes stigende som følge af vækst i indlån.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 for PFA Bank A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 27. februar 2019

Direktion

Peter Ott
Direktør

Bestyrelse

Jon Steingrim Johnsen
Formand

Peter Rosenlind-Nissen
Næstformand

Jan Kondrup

Nina Groth

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i PFA Bank A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for PFA Bank A/S for regnskabsåret 1. januar 2018 – 31. december 2018, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, bevægelser på egenkapitalen og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2018 – 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision 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 årsregnskabet". 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 henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

Vi blev første gang valgt som revisor for PFA Bank A/S den 27. juni 2013 for regnskabsåret 2013. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 6 år frem til og med regnskabsåret 2018.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar 2018 – 31. december 2018. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Gebyr- og provisionsindtægter	Forholdet er behandlet således i revisionen
<p>Gebyr- og provisionsindtægter udgør 69,3 mio. kr. i 2018 (58,1 mio. kr. i 2017).</p> <p>Vi har vurderet, at indregningen og målingen af gebyr- og provisionsindtægter er et centralt forhold ved revisionen som følge af, at opgørelsen af de indregnede indtægter består af transaktioner med nærtstående parter. Som følge af at der er tale om transaktioner med nærtstående parter og størrelsen af gebyr- og provisionsindtægter, er revisionen af området et centralt forhold ved revisionen.</p> <p>Principperne for opgørelse af gebyr- og provisionsindtægter er beskrevet i anvendt regnskabspraksis.</p>	<p>Baseret på vores risikovurdering har revisionen omfattet en gennemgang af bankens relevante forretningsgange for indregning og måling af gebyr- og provisionsindtægter og test af relevante kontroller.</p> <p>Vores revisionshandling har inkluderet en detailtest af de koncerninterne aftaler, der danner grundlag for indtægterne samt stikprøvevis kontrol af koncerninterne faktureringer.</p> <p>Vi har endvidere gennemgået de af ledelsen anvendte principper og forudsætninger.</p>

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision 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 årsregnskabet, 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 årsregnskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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.

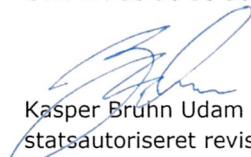
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

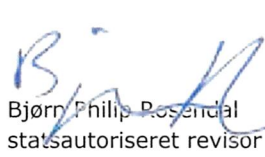
København, den 27. februar 2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56


Kasper Bruhn Udam
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne29421


Bjørn Philip Rosendal
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne40039

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note (t. kr.)

	2018	2017
2 Renteindtægter	440	483
3 Renteudgifter	-1.265	-757
Netto renteindtægter	-824	-274
4 Gebyrer og provisionsindtægter	69.345	58.096
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-13.530	-9.137
Netto rente- og gebyrindtægter	54.990	48.684
5 Kursreguleringer	-1.313	-168
6 Udgifter til personale og administration	-52.740	-44.460
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-401	-418
Resultat før skat	536	3.638
7 Skat af årets resultat	-136	-835
ÅRETS RESULTAT	401	2.804
ÅRETS TOTALINDKOMST	401	2.804
Forslag til resultatdisponering		
Overført til næste år	401	2.804
I alt	401	2.804

Balance

Note (t. kr.)

	2018	2017
AKTIVER		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbank	49.855	49.906
8 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	90.656	59.537
9 Obligationer til dagsværdi	273.871	174.162
Immaterielle aktiver	33	430
10 Øvrige materielle aktiver	0	4
Aktuelle skatteaktiver	0	162
Udskudte skatteaktiver	127	68
Andre aktiver	5.757	4.494
AKTIVER, i alt	420.300	288.763
PASSIVER		
Gæld		
11 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0
12 Indlån og anden gæld	296.507	169.445
Aktuelle skatteforpligtelser	183	0
13 Andre passiver	11.508	7.616
Gæld, i alt	308.197	177.061
Egenkapital		
14 Aktiekapital	100.500	100.500
Overført resultat	11.602	11.202
Egenkapital, i alt	112.102	111.702
PASSIVER, i alt	420.300	288.763
15 Eventualforpligtelser		
16 Kapitalkrav		
17 Geografiske markeder		
18 Udlån til amortiseret kostpris og garantier fordelt på brancher		
19 Finansielle risici, politikker og mål for styringen af finansielle risici		
20 Nærtstående parter		
21 Hoved- og nøgletalsoversigt		

Bevægelser på egenkapitalen

(t. kr.)

	Aktiekapital	Totalindkomst	Egenkapital i alt
2018			
Primo året	100.500	11.202	111.702
Periodens resultat	0	401	401
Anden totalindkomst	0	0	0
Egenkapital	100.500	11.602	112.102
2017			
Primo året	100.500	8.398	108.898
Periodens resultat	0	2.804	2.804
Anden totalindkomst	0	0	0
Egenkapital	100.500	11.202	111.702

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten aflægges efter lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Alle beløb i regnskabet præsenteres i hele t. kr. Hvert tal afrundes for sig, og der kan derfor forekomme mindre forskelle mellem de anførte totaler og summen af de underliggende tal.

Finanstilsynet udsendte en ændringsbekendtgørelse til regnskabsbekendtgørelsen for kreditinstitutter i september 2017 gældende fra 1. januar 2018. Ændringen vedrører primært implementeringen af IFRS 9's krav i regnskabsbekendtgørelsen og omhandler nedskrivning af udlån og klassificering og måling af finansielle aktiver.

Ændringen har ikke effekt for PFA Bank, idet banken ikke yder udlån.

Finanstilsynet har udsendt en ændringsbekendtgørelse til regnskabsbekendtgørelsen for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., der primært vedrører indregning og måling af leasingaftaler, gældende fra 1. januar 2020. Det forventes at ændringsbekendtgørelsen ikke har nogen væsentlig effekt i PFA Bank.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 2017.

Regnskabsmæssige skøn

Da der ikke er udlån i PFA Bank, og aktiverne i al væsentlighed består af likvide obligationer og likvider, vurderes der alene at være usikkerhed om udgifter til Garantiformuen.

Koncernforhold og nærtstående parter

PFA Bank ejes af PFA Holding A/S, der ejer 100 pct. af aktierne i selskabet.

Selskabet har indgået administrationsaftale med PFA Pension, forsikringsaktieselskab, som varetager hovedparten af selskabets administration. Aftalen er indgået på markedsvilkår. Øvrige koncerninterne handlinger, som alle ligger inden for selskabernes naturlige forretningsområder, er sket på skriftligt grundlag og er indgået på markedsvilkår.

Koncerninterne mellemværender forrentes med CIBOR 12M oprundet til nærmeste hele procent.

Omregning af fremmed valuta

Selskabets funktionelle valuta som præsentrationsvaluta er danske kroner.

Generelle principper for indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes alle indtægter i takt med, at de indtjenes, og alle omkostninger i takt med, at de afholdes.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige 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 forpligtelsen kan måles pålideligt.

Ved første indregning er aktiver og forpligtelser opgjort til kostpris. Efterfølgende er aktiver og forpligtelser opgjort som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkom inden årsrapporten blev aflagt, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Resultatopgørelse

Renteindtægter og renteutgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører.

Gebyrer og provisionsindtægter, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer (f.eks. etableringsgebyrer) indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Udgifter til personale og administration omfatter lønninger og vederlag m.v. til personale og ledelse samt administrationsudgifter. Bonus til medarbejdere indregnes i resultatopgørelsen i det år, hvor retten til bonus er optjent.

Andre driftsudgifter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til PFA Banks aktiviteter, herunder betaling til Garantiformuen.

Skat

Selskabet er i henhold til gældende skatteregler sambeskattet med dets moderselskab og denne koncerns danske datterselskaber. Skat af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen, uanset om en del heraf først bliver beskattet i senere regnskabsperioder.

Aktuel skat fordeles mellem overskudsgivende sambeskattede selskaber, der tillige refunderer skatteværdien af underskud til de underskudsgivende selskaber.

Udskudt skat indregnes af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser på balancedagen.

Anden totalindkomst

Anden totalindkomst anføres separat i forlængelse af resultatopgørelsen. Endvidere vises ændringer fra anden totalindkomst i egenkapitalopgørelsen.

I *Anden totalindkomst* indgår poster, som føres direkte på egenkapitalen.

Balance

Aktiver

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Tilgodehavender måles til dagsværdi.

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender måles til dagsværdi.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

PFA Bank tilbyder ikke udlån, stiller ikke garantier eller på anden måde yder kredit. Dog kan udlån til amortiseret kostpris opstå som følge af overtræk. Eventuelle overtræk inddækkes ved indbetaling eller ved salg af kundens værdipapirer. Udlån til amortiseret kostpris indregnes ved første indregning til dagsværdi. Efterfølgende måles udlån til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Obligationer indregnes i balancen på handelsdagen til købspris eksklusiv omkostninger og måles efter første indregning til dagsværdi. Dagsværdien beregnes på basis af lukkekursen på balancedagen. Hvis der ikke foreligger en relevant lukkekurs pr. balancedagen, anvendes anden relevant kurs på balancedagen eller kursen fra en af de nærmest foregående dage. Hvis der ikke foreligger anden relevant kurs, kan dagsværdien skønnes med udgangspunkt i balancedagens lukkekurs på sammenlignelige obligationer.

Immaterielle aktiver

Erhvervet software indregnes i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og akkumulerede tab ved værdiforringelse. Afskrivninger foretages lineært over den forventede brugstid på 5 år. Eventuelt tab ved værdiforringelse vurderes på baggrund af en nedskrivningstest. Omkostninger, der kan henføres til vedligeholdelse af immaterielle aktiver, udgiftsføres i afholdelsesåret.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages linære afskrivninger baseret på følgende vurdering af de øvrige aktivers forventede brugstider på 3 år.

Andre aktiver omfatter bl.a. tilgodehavende renter og provisioner.

Passiver

Indlån og anden gæld omfatter indlån med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi, og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Andre passiver omfatter bl.a. skyldige renter og skyldige personaleydelse.

Hensatte forpligtelser omfatter forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen fragår virksomheden, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

Noter

(t. kr.)

	2018	2017
2 Renteindtægter		
Obligationer	440	483
Renteindtægter, i alt	440	483
3 Renteudgifter		
Indlån og anden gæld	-881	-455
Rente til kreditinstitutter	-382	-287
Renter af koncerninterne mellemværender	-1	-15
Renteudgifter, i alt	-1.265	-757
4 Gebyrer og provisionsindtægter		
Formidlingsprovision, Investeringsforeningen PFA Invest	40.855	32.171
Formidlingsprovision, PFA Pension	25.200	25.200
Værdipapirhandel og depoter	3.290	725
Gebyrer og provisionsindtægter, i alt	69.345	58.096
5 Kursreguleringer		
Obligationer	-1.313	-168
Aktier mv.	0	0
Kursreguleringer i alt	-1.313	-168
6 Udgifter til personale og administration		
Direktion	-2.396	-2.331
Bestyrelse	-100	-100
	-2.496	-2.431
Løn	-19.396	-16.054
Pension	-3.937	-2.700
Andre udgifter til social sikring og afgifter	-3.560	-2.726
	-26.893	-21.481
Øvrige administrationsudgifter	-11.471	-9.509
Administrationsbidrag	-11.879	-11.039
Udgifter til personale og administration, i alt	-52.740	-44.460
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i året	29	22

Noter

(t. kr.)

	2018	2017
6 Løn og vederlag til direktionen, fortsat	Peter Ott	Peter Ott
Gage	1.868	1.964
Pensionsbidrag	348	367
Faste lønde	<u>2.216</u>	<u>2.331</u>
Bonus	180	0
Variable lønde	<u>180</u>	<u>0</u>
Løn og vederlag, i alt	<u>2.396</u>	<u>2.331</u>

Bemærkninger

Direktøren er fra den 1. april 2018 omfattet af en resultatbetinget bonusaflønnning. Tildeling af bonus sker efter en vurdering af de samlede resultater – både selskabets og de personlige resultater. Såvel finansielle som ikke-finansielle mål indgår i vurderingen. Tildelt bonus udbetales over 5 år (jf. FIL § 77a).

Direktøren i selskabet kan opsiges med det gældende varsel efter funktionærloven + 3 måneder. Direktøren kan selv opsiges ansættelsesforholdet med 3 måneders varsel.

Udgifter til personale og administration

Bestyrelseshonorarer

Jan Kondrup, fast vederlag	100	100
Øvrige bestyrelsesmedlemmer optjener ikke særskilt honorar	<u>0</u>	<u>0</u>
Honorarer, i alt	<u>100</u>	<u>100</u>

Følgende bestyrelsesmedlemmer har lønnet hverv som direktionsmedlem andet sted i koncernen:

Mads Nicolai Kaagaard er udtrådt af bestyrelsen pr. 2. november 2018. Mads Nicolai Kaagaard har i 2018 i PFA Pension optjent 4,619 mio. kr. (2017 4,978 mio. kr.)

Jon Steingrim Johnsen, indtrådt i bestyrelsen pr. 2. november 2018, har i 2018 i PFA Pension optjent 5,094 mio. kr. (2017 5,558 mio. kr.)

Løn og vederlag inkl. pensionsbidrag til ansatte, hvis aktivitet har væsentlig indflydelse for virksomhedens risikoprofil

Gage	1.872	1.882
Pensionsbidrag	361	354
Faste lønde	<u>2.233</u>	<u>2.236</u>
Variable lønde	158	87
Løn og vederlag, i alt	<u>2.391</u>	<u>2.323</u>
Antal personer	1,8	1,9

Der henvises i øvrigt til:

<https://www.pfabank.dk/andet/juridiske-oplysninger/>

Noter

(t. kr.)

	2018	2017
7 Skat af årets resultat		
Årets resultat før skat	536	3.638
Skat af periodens resultat	-183	-857
Ændring i udskudt skat	47	37
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-15
Skat, i alt	-136	-835
Effektiv skatteprocent		
Selskabsskatteprocent i Danmark	25,4 %	22,9 %
Effektiv skatteprocent	25,4 %	22,9 %
8 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker		
Fordelt på restløbetid:		
På anfordring	90.656	59.537
I alt	90.656	59.537
9 Obligationer til dagsværdi		
Obligationer er værdiansat til dagsværdi på baggrund af noterede priser.		
10 Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo	286	286
Tilgang	0	0
Kostpris ultimo	286	286
Af- og nedskrivninger primo	-281	-260
Årets afskrivninger	-4	-21
Af- og nedskrivninger ultimo	-286	-281
Bogført værdi ultimo	0	4
11 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til kreditinstitutter, anfordringsgæld	0	0

Noter

(t. kr.)

	2018	2017
12 Indlån og anden gæld		
Fordeling på restløbetider:		
Anfordring	152.909	73.598
Til og med 3 måneder	114.274	67.471
Over 3 måneder og til og med 1 år	996	593
Over 1 år og til og med 5 år	6.053	7.198
Over 5 år	22.275	20.584
I alt	296.507	169.445
Fordeling på indlånstyper:		
Anfordring	152.909	73.598
Særlige indlånsformer	143.598	95.847
I alt	296.507	169.445
13 Andre passiver		
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.545	1.743
Anden gæld	8.963	7.616
I alt	11.508	7.616
14 Aktiekapital		
Aktiekapital er fordelt på 100.500.000 aktier á 1 kr. i alt 100.500.000 kr.		
Aktiekapitalen ejes 100 pct. af PFA Holding A/S, Sundkrogsgade 4, 2100 København Ø.		
Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.		
15 Eventualforpligtelser, Garantier mv.		
Garantiformuen	904	508
VP Securities	362	1.156
Garantier, i alt	1.266	1.663

I lighed med de fleste øvrige danske institutter hæfter PFA Bank for tab hos Garantiformuen i forbindelse med bankredninger og afvikling af nødlidende pengeinstitutter. Hæftelsen udgør p.t. 904 t.kr. vedrørende Afviklings- og Restruktureringsafdelingen. Derudover har PFA Bank garantitilsagn over for VP Securities på 362 t.kr.

PFA Banks samarbejde med BEC medfører, at PFA Bank ved en eventuel opsigelse af aftalen er forpligtet til betaling i opsigelsesperioden. Udtræden af denne aftale inden for aftalens opsigelsesperiode udgør maksimalt 6.750 t.kr. (2017:5.721 t.kr.)

Noter

15. Eventualforpligtelser, Garantier mv., fortsat

Selskabet har driftsforpligtelser i forbindelse med administrationsaftale med PFA Pension med et opsigelsesvarsel på en måned.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med PFA Holding A/S som administrationselskab. PFA Bank hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med 27. juni 2013 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

(t. kr.)

	2018	2017
16 Kapitalkrav		
Sammenhæng mellem egenkapital og kapitalgrundlag		
Egenkapital jf. balancen	112.102	111.702
Udskudte skatteaktiver	-127	-68
Immaterielle aktiver	-33	-430
Kernekapital efter fradrag	111.942	111.204
Kapitalgrundlag efter fradrag	111.942	111.204
17 Geografiske markeder - Danmark		
Netto renteindtægter	-824	-274
Gebyrer og provisionsindtægter	69.345	58.096
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-13.530	-9.137
Kursreguleringer	-1.313	-168
I alt	53.677	48.516
18 Udlån til amortiseret kostpris og garantier fordelt på brancher		
Øvrig erhverv, garantier	1.266	1.663
I alt	1.266	1.663

Noter

19. Finansielle risici, politikker og mål for styringen af finansielle risici

PFA Bank er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med PFA Banks politikker for risikostyring er at minimere tab, hvorfor PFA Bank samlet set har et mål om et lavt risiko niveau.

Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling heri.

Markedsrisiko

PFA Banks markedsrisiko styres via fastsatte limits for de forskellige risikomål. PFA Banks aktiver består i al væsentlighed af kapitalgrundlaget og selskabets likviditet. Kapitalgrundlaget investeres i stats- og realkreditobligationer med kort løbetid samt til indestående i pengeinstitutter. Valutaeksponering kan maksimalt udgøre 20 pct. af porteføljen. De væsentligste markedsrisici i PFA Bank A/S er derfor rente- og valutarisici. Niveaueet for markedsrisici for selskabet vurderes derfor som lavt. Dette er i overensstemmelse med selskabets vedtagne politik for markedsrisici.

Opgørelse, overvågning og rapportering af markedsrisici sker på løbende basis. Rapporteringen udarbejdes af PFA Asset Management A/S. Direktionen modtager månedligt rapportering om risici. Bestyrelsen modtager rapportering om udvikling i markedsrisici ved bestyrelsesmøder.

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning. Den samlede renterisiko udgjorde i gennemsnit 956 t.kr. i 2018 og 818 t.kr. i 2017. Selskabet har p.t. ingen valutarisiko.

Likviditetsrisiko

- Likviditetsstyring
- Likviditetsberedskab

PFA Banks likvide beredskab består af likvide anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter samt likvide obligationer, som overvåges. Som følge af PFA Banks forretningsmodel er likviditetsrisikoen begrænset.

Operationel risiko

PFA Bank har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet politikker. En central del heraf er IT-sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til IT og personale, ligesom den stiller en række krav til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover er der udarbejdet beredskabsplaner for IT, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende IT-faciliteter eller anden lignende kritesituation.

PFA Bank har desuden et stærkt kontrolmiljø, og der er udarbejdet skriftlige arbejdsgange. PFA Bank har etableret en compliancefunktion, der skal medvirke til at sikre, at den til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav. Det er PFA Banks politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

Noter

20. Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over PFA Bank

Følgende ejer mere end 5 pct. af selskabets aktiekapital:

PFA Holding A/S, København

PFA Bank indgår i koncernregnskabet for PFA-koncernen.

Transaktioner med nærtstående parter i året

Transaktioner med nærtstående parter indgås og afregnes på markedsbaserede vilkår eller omkostningsdækkende basis. Selskabet har i 2018 haft transaktioner og mellemværender med koncernforbundne virksomheder vedrørende selskabets aktivitet i form af administration og kapitalforvaltning.

Der har i året været følgende transaktioner mellem selskabet, direktion og bestyrelsesmedlemmer:

(t. kr.)

	2018	2017
Indlån	118	254

Rentesatser for anfordringsindlån 2017 er følgende:

Fra 1. januar 2017 til og med 31. december 2017 0,000 %

Rentesatser for indlån med opsigelse 2017 er følgende:

Fra 1. januar 2017 til og med 31. december 2017 1,000 %

Rentesatser for anfordringsindlån 2018 er følgende:

Fra 1. januar 2018 til og med 31. december 2018 0,000 %

Rentesatser for indlån med opsigelse 2018 er følgende:

Fra 1. januar 2018 til og med 31. december 2018 1,000 %

Noter

21. Hoved- og nøgletaloversigt

(t. kr.)

	2014	2015	2016	2017	2018
Netto rente- og gebyrindtægter	12.133	39.672	39.423	48.684	54.990
Kursreguleringer	-538	-2.022	-1.432	-168	-1.313
Udgifter til personale og administration	-17.062	-27.805	-32.227	-44.460	-52.740
Periodens Resultat	-4.545	7.124	4.090	2.804	401
Balance					
Egenkapital i alt	97.685	104.808	108.898	111.702	112.102
Aktiver i alt	122.857	149.776	214.581	288.763	420.300
Nøgletal					
Solvensprocent	297,3 %	221,0 %	140,7 %	99,1 %	80,5 %
Kernekapitalprocent	297,3 %	221,0 %	140,7 %	99,1 %	80,5 %
Egenkapitalforrentning før skat	-6,1 %	9,0 %	4,9 %	3,3 %	0,5 %
Egenkapitalforrentning efter skat	-4,5 %	6,9 %	3,8 %	2,5 %	0,4 %
Indtjening pr. omkostningskrone	0,7	1,3	1,2	1,1	1,0
Renterisiko	0,0 %	0,4 %	0,6 %	0,7 %	0,9 %
Valutaposition	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a
Valutarisiko	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a
Udlån i forhold til indlån	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a
Udlån i forhold til egenkapital	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a
Årets udlånsvækst	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet*	3.273 %	2.817 %	1.880 %	1.487 %	5.961 %
Summen af store engagementer	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Årets nedskrivningsprocent	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a
Afkastningsgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt	-3,7 %	4,8 %	1,9 %	1,0 %	0,1 %

*Opgørelse af likviditetspejlemærke er ændret pr. 30/6 2018. Opgørelse efter FIL § 152 er erstattet af nyt likviditetspejlemærke iht. Vejledning fra Finanstilsynet. Sammenligningstal er opgjort efter FIL § 152.

Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv

Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv er en del af ledelsesberetningen.

Bestyrelsen

Bestyrelsesformand Jon Steingrim Johnsen

Indtrådt i PFA Banks bestyrelse den 2. november 2018 som bestyrelsesmedlem. Indtrådt som formand den 21. november 2018.

Bestyrelsesmedlem: Letpension A/S, Forsikringsakademiet og Ringkjøbing Landbobank A/S.

Koncerndirektør: PFA Holding A/S og PFA Pension, forsikringsaktieselskab.

Næstformand Peter Rosenlind-Nissen

Indtrådt i PFA Banks bestyrelse den 26. april 2017 som bestyrelsesmedlem. Indtrådt som næstformand den 20. november 2017.

Direktør: P. Nissen Invest A/S.

Bestyrelsesmedlem: P. Nissen Invest A/S og Skohandler Karl Nissen & Søns Fond.

Uafhængigt bestyrelsesmedlem Jan Kondrup

Indtrådt i PFA Banks bestyrelse den 11. december 2013 som bestyrelsesmedlem.

Direktør: Bokis A/S, Lokale Pengeinstitutter og PRAS A/S.

Bestyrelsesmedlem: Forsikringsselskabet Privatsikring A/S, Letpension A/S og Den Europæiske Sparerkassesammenslutning.

Bestyrelsessuppleant: E-Nettet A/S.

Bestyrelsesmedlem Nina Groth

Indtrådt i PFA Banks bestyrelse den 8. november 2017 som bestyrelsesmedlem.

Bestyrelsens valgperiode er 1 år. Ingen bestyrelsesmedlemmer ejer aktier, optioner, warrants eller lignende i PFA Bank eller i selskaber koncernforbundet med PFA Bank.

Ledende medarbejdere

Peter Ott – Direktør, PFA Bank.

Bestyrelsesmedlem: Pitzner Gruppen Holding A/S og Strategic Investments A/S.