

PFA Bank A/S

Årsrapport 2015

Som godkendt af sel-
skabets bestyrelse
den 9. marts 2016



formand

Som godkendt på sel-
skabets generalforsam-
ling den 28. april 2016



dirigent

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

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
Påtegninger	6
Resultat- og totalindkomstopgørelse	9
Balance	10
Bevægelser på egenkapitalen	11
Noter	12
Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv	22
Hoved- og nøgletaloversigt	23

Selskabsoplysninger

Selskabet

PFA Bank A/S
Sundkrogsgade 4
2100 København Ø
Danmark

Telefon: 70 80 85 00
CVR-nummer: 31 05 01 62
Web: www.pfabank.dk
E-mailadresse: post@pfabank.dk

Regnskabsår 1. januar – 31. december
Hjemstedskommune: København
Selskabet er under tilsyn af Finanstilsynet med reg.nr. 1693

Ejerforhold

Selskabet er 100 pct. ejet af:

PFA Holding A/S
Sundkrogsgade 4
2100 København Ø

Bestyrelse

Allan Polack (formand)
Charlotte Møller (næstformand)
Jan Kondrup

Direktion

Peter Ott

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Banken tilbyder rådgivning om opsparing og investering til kunder i PFA. Bankens rådgivning og produkter er rettet mod kunder med pensionsopsparing, der er under eller tæt på udbetaling, samt mod varetægelse 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

Banken fik et positivt resultat før skat på 9,3 mio. kr. i 2015. Efter skat var resultatet 7,1 mio. kr.

Resultat før skat kan bl.a. henføres til, at netto rente- og gebyrindtægter udgjorde 39,7 mio. kr., udgifter til personale og administration udgjorde 27,8 mio. kr., og andre omkostninger 0,5 mio. kr.

Resultatet anses for tilfredsstillende.

Balancen udgjorde 150 mio. kr. ultimo 2015 mod 123 mio. kr. ultimo 2014. Aktiverne bestod primært af obligationer på 81 mio. kr. og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter på 65 mio. kr. Indlån udgjorde 39 mio. kr., en stigning på 17 mio. kr. Egenkapitalen udgjorde 105 mio. kr. pr. 31. december 2015 efter overførsel af årets resultat. Bestyrelsen har besluttet at overføre overkurs ved emission til overført resultat. Ændringen medfører ingen ændring af den samlede egenkapital.

Solvensprocenten var 221,0 % pr. 31. december 2015 mod 297,3 % ultimo 2014. Banken anvender standardmetoden for opgørelse af kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici.

Bankens individuelle solvensbehov beregnes med udgangspunkt i minimumskravet på 8 % med tillæg af særlige risici. Det beregnede individuelle solvensbehov er lavere end minimumskapitalkravet i lov om finansiel virksomhed. Bankens individuelle solvensbehov er derfor fastsat til lovens minimumskapitalkrav på 37,3 mio. kr. (5 mio. euro) og udgør 80 % ved udgangen af december 2015 (115 % ultimo 2014).

Den likviditetsmæssige overdækning i forhold til lovkravet er på 2.817 % pr. 31. december 2015.

Banken har tiltrådt PFA-koncernens måltal og politik for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen, hvoraf følger, at måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelser med 3 medlemmer er en 33/67 pct. fordeling af kønnene. Bestyrelsen i PFA Bank opfylder denne målsætning. Der henvises i øvrigt til koncernens redegørelse for efterlevelse af måltal og politik for det underrepræsenterede køn i ledelsen, som er tilgængelig på <https://pfa.dk/om-pfa/csr/ansvarlig-virksomhedskultur/>.

For så vidt angår PFA Banks efterlevelse af Finansrådets Ledelseskodex og Anbefalingerne for god Selskabsledelse fra Komiteen for god Selskabsledelse henvises til redegørelser herfor på bankens hjemmeside.

Finanstilsynets Tilsynsdiamant

Finanstilsynets Tilsynsdiamant fastlægger en række særlige risikoområder (pejlemærker) med angivne grænseværdier, som danske pengeinstitutter bør ligge indenfor. Nøgletallene fremgår af tabellen.

Pejlemærker	Grænseværdier	PFA Bank A/S
Summen af store engagementer	Under 125 % af det justerede kapitalgrundlag	0 %
Udlånsvækst	Mindre end 20 % om året	0
Ejendomseksponering	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 %	2.817 %

Forventninger til 2016

I 2016 forventer banken et overskud før skat i niveauet 1-5 mio. kr. Bankens balance forventes uændret til let stigende.

Risici

De væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, der kan påvirke bankens resultat, er reduceret efterspørgsel og dermed køb af bankens produkter og 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 bankens 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 på www.pfabank.dk/kapitalforhold2015.

Finanstilsynet har i maj 2015 gennemført en ordinær inspektion af banken. Inspektionen medførte ingen påbud, påtaler eller risikoplysninger. Finanstilsynets inspektionsrapport er offentliggjort på bankens hjemmeside www.pfabank.dk/finanstilsynet2015.

Revisionsudvalg

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

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 2015 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 samt resultatet. 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.

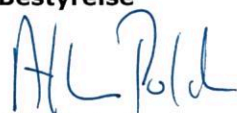
København, den 9. marts 2016

Direktion



Peter Ott
Direktør

Bestyrelse



Allan Polack
Formand



Charlotte Møller
Næstformand



Jan Kondrup

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i PFA Bank A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for PFA Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed og regnskabsbekendtgørelsen for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, som er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og regnskabsbekendtgørelsen for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 9. marts 2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



Anders O. Gjelstrup
statsaut. revisor



Kasper Bruhn Udam
statsaut. revisor

Resultat- og totalindkomstopgørelse

(t. kr.)

Note	2015	2014
2 Renteindtægter	467	400
3 Renteudgifter	<u>-48</u>	<u>-22</u>
Netto renteindtægter	<u>418</u>	<u>377</u>
4 Gebyrer og provisionsindtægter	48.894	12.684
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	<u>-9.641</u>	<u>-928</u>
Netto rente- og gebyrindtægter	<u>39.672</u>	<u>12.133</u>
5 Kursreguleringer	-2.022	-538
6 Udgifter til personale og administration	-27.805	-17.062
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-522	-615
Andre driftsudgifter	<u>-6</u>	<u>-</u>
Resultat før skat	<u>9.317</u>	<u>-6.081</u>
7 Skat af årets resultat	<u>-2.193</u>	<u>1.537</u>
ÅRETS RESULTAT	<u>7.124</u>	<u>-4.545</u>
ÅRETS TOTALINDKOMST	<u>7.124</u>	<u>-4.545</u>
Forslag til resultatdisponering		
Overført til næste år	<u>7.124</u>	<u>-4.545</u>
I alt	<u>7.124</u>	<u>-4.545</u>

Balance

(t. kr.)

Note	2015	2014
AKTIVER		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbank	45.015	1.220
8 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	19.995	46.144
9 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	0	-
10 Obligationer til dagsværdi	80.712	70.686
Immaterielle aktiver	1.223	1.704
11 Øvrige materielle aktiver	120	135
Aktuelle skatteaktiver	-	1.671
Andre aktiver	<u>2.710</u>	<u>1.297</u>
AKTIVER, i alt	<u>149.776</u>	<u>122.857</u>
PASSIVER		
Gæld		
12 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	289	-
13 Indlån og anden gæld	39.212	22.275
Aktuelle skatteforpligtelser	2.210	-
14 Andre passiver	<u>3.252</u>	<u>2.871</u>
Gæld, i alt	<u>44.963</u>	<u>25.147</u>
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	<u>5</u>	<u>26</u>
Hensatte forpligtelser, i alt	<u>5</u>	<u>26</u>
Egenkapital		
15 Aktiekapital	100.500	100.500
Overkurs ved emission	-	54.500
Overført resultat	<u>4.308</u>	<u>-57.315</u>
Egenkapital, i alt	<u>104.808</u>	<u>97.685</u>
PASSIVER, i alt	<u>149.776</u>	<u>122.857</u>
16 Eventualforpligtelser		
17 Kapitalkrav		
18 Geografiske markeder		
19 Udlån til amortiseret kostpris og gantier fordelt på brancher		
20 Finansielle risici, politikker og mål for styringen af finansielle risici		
21 Nærtstående parter		

Bevægelser på egenkapitalen

2015

(t. kr.)	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overkurs ved emission</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>2015</u>
Primo året	100.500	54.500	-57.315	97.685
Overført til overført resultat	-	-54.500	54.500	-
Årets totalindkomst	-	-	7.124	7.124
Egenkapital	<u>100.500</u>	<u>-</u>	<u>4.308</u>	<u>104.808</u>

2014

(t. kr.)	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overkurs ved emission</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>2014</u>
Primo året	100.500	54.500	-52.771	102.229
Årets totalindkomst	-	-	-4.545	-4.545
Egenkapital	<u>100.500</u>	<u>54.500</u>	<u>-57.315</u>	<u>97.685</u>

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.

I årsrapporten for 2015 er sammenligningstallet for 2014 for Andre driftsindtægter reklassificeret til posten Gebyrer og provisionsindtægter. Reklassifikationen er foretaget, idet beløbet vedrører bankens kunder. Sammenligningstallene pr. 31. december 2014 samt femårsoversigten er således ændret. Følgende regnskabsposter er påvirket:

- Gebyrer og provisionsindtægter øges med 6,1 mio. kr., fra 6,6 mio. kr. til 12,7 mio. kr.
- Andre driftsindtægter reduceres med 6,1 mio. kr. og bortfalder hermed.

Ændringen har ingen effekt for årets resultat, aktiver i alt eller egenkapitalen, herunder nøgletal. Sammenligningstallene i femårsoversigten for 2013 og tidligere er for den tidligere Cantobank, som havde helt andre aktiviteter end PFA Bank samt drift ind til relanceringen i PFA-koncernen primo 2014. Sammenligningstallene i femårsoversigten er således ikke direkte sammenlignelige.

Bortset fra ovennævnte reklassifikation er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til 2014.

Regnskabsmæssige skøn

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

Koncernforhold og nærtstående parter

PFA Bank A/S 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 renteudgifter 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. Variabel løn til medarbejdere indregnes i resultatopgørelsen i det år, hvor retten hertil er optjent.

Andre driftsudgifter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til bankens 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 hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender måles til dagsværdi.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Banken 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 lukkekurser 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

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.)

Note	2015	2014
2 Renteindtægter		
Obligationer	464	400
Øvrige renteindtægter	2	-
Renteindtægter, i alt	467	400
3 Renteudgifter		
Indlån og anden gæld	-3	-11
Rente til kreditinstitutter	-45	-
Renter af koncerninterne mellemværender	0	-11
Renteudgifter, i alt	-48	-22
4 Gebyrer og provisionsindtægter		
Provisionsindtægter fra Investeringsforeningen PFA Invest	23.519	6.530
Formidlingsprovision fra PFA Pension	25.200	6.105
Værdipapirhandel og depoter	175	50
Gebyr og provisionsindtægter, i alt	48.894	12.684
5 Kursreguleringer		
Obligationer	-338	-241
Aktier mv.	-1.684	-297
Kursregulering, i alt	-2.022	-538
6 Udgifter til personale og administration		
Direktion	-2.347	-3.359
Bestyrelse	-100	-100
	-2.447	-3.459
Løn	-8.157	-5.915
Pension	-1.662	-1.157
Andre udgifter til social sikring og afgifter	-1.552	-1.186
	-11.370	-8.259
Øvrige administrationsudgifter	-4.433	-3.734
Administrationsbidrag	-9.555	-1.609
Udgifter til personale og administration, i alt	-27.805	-17.062
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i året	14	7
Løn og vederlag til direktion	Peter Ott	Peter Ott
2015		
Gage	1.980	1.171
Pensionsbidrag	367	214
Faste løndele	2.347	1.385
Løn og vederlag, i alt	2.347	1.385

Herudover er der i 2014 udbetalt 1.974 t. kr. til fratrådte medlemmer af direktionen.

Noter

(t. kr.)

	2015	2014
6 Udgifter til personale og administration, fortsat		
Bestyrelseshonorarer		
Jan Kondrup, fast vederlag	100	100
Øvrige bestyrelsesmedlemmer optjener ikke særskilt honorar	-	-
Honorarer, i alt	100	100

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

Allan Polack er tiltrådt i koncernledelsen pr. 1. april 2015 og indtrådt i bestyrelsen i PFA Bank pr. 10. august 2015. Allan Polack har i 2015 i PFA Pension modtaget en gage på 4,466 mio. kr., pension på 0,830 mio. kr. samt ramme for bonus på op til 0,990 mio. kr.

Lars Ellehave-Andersen er udtrådt af koncernledelsen pr. 7. august 2015. Lars Ellehave-Andersen har i 2015 i PFA Pension modtaget en gage på 2,070 mio. kr., pension på 0,372 mio. kr. samt ramme for bonus på op til 0,437 mio. kr. Der udbetales i forbindelse med fratrædelsen 1,666 mio. kr.

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

	2015	2014
Gage	2.103	-
Pensionsbidrag	388	-
Faste lønde	2.491	-
Maksimalt variable lønde	95	-
Løn og vederlag, i alt	2.586	-
Antal personer	1,8	-

Der henvises i øvrigt til:
<http://www.pfabank.dk/lon2015>

7 Skat af årets resultat		
Årets resultat før skat	9.317	-6.081
Skat af årets resultat	-2.213	1.670
Ændring i udskudt skat	19	-181
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1	47
Skat, i alt	-2.193	1.537
Effektiv skatteprocent		
Selskabsskatteprocent i Danmark	23,5%	24,5%
Effektiv skatteprocent	23,5%	24,5%

Noter

(t. kr.)			
Note		2015	2014
8	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Fordelt på restløbetid:		
	På anfordring	19.995	46.144
	I alt	19.995	46.144
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	19.995	46.144
9	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
	Udlån til amortiseret kostpris, anfordringstilgodehavender	0	-
10	Obligationer til dagsværdi		
	Obligationer er værdiansat til dagsværdi på baggrund af noterede priser.		
11	Øvrige materielle aktiver		
	Kostpris primo	260	243
	Tilgang	26	17
	Kostpris ultimo	286	260
	Af- og nedskrivninger primo	125	-
	Årets afskrivninger	40	125
	Af- og nedskrivninger ultimo	165	125
	Bogført værdi ultimo	120	135
12	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
	Gæld til kreditinstitutter, anfordringsgæld	289	-
13	Indlån og anden gæld		
	Fordeling på restløbetider:		
	Anfordring	32.563	22.275
	Til og med 3 måneder	19	-
	Over 3 måneder og til og med 1 år	199	-
	Over 1 år og til og med 5 år	634	-
	Over 5 år	5.797	-
	I alt	39.212	22.275
	Fordeling på indlånstyper:		
	Anfordring	31.882	22.275
	Særlige indlånsformer	7.329	-
	I alt	39.212	22.275
14	Andre passiver		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	449	1.060
	Anden gæld	2.803	1.811
	I alt	3.252	2.871

Noter

15 Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt på 100.500.000 aktier à 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.

(t. kr.)	2015	2014
16 Eventualforpligtelser		
Garantier mv.		
Garantiformuen ved Finansiell Stabilitet	13	-
Det Private Beredskab	-	101
VP Securities	3.171	100
Garantier, i alt	3.183	201

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. 13 t. kr. vedrørende Afviklings- og Restruktureringsafdelingen. Derudover har banken garantitilsagn over for hhv. Det Private Beredskab på pt. 0 kr. og VP Securities på 3.171 t. kr.

Bankens samarbejde med BEC medfører, at banken ved en eventuel opsigelse af aftalen er forpligtet til betaling i opsigelsesperioden.

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. Banken hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med den 27. juni 2013 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Noter

(t. kr.)

17	Kapitalkrav	2015	2014
	Sammenhæng mellem egenkapital og kapitalgrundlag		
	Egenkapital jf. balancen	104.808	97.685
	Immaterielle aktiver	<u>-1.223</u>	<u>-1.704</u>
	Kernekapital efter fradrag	<u>103.585</u>	<u>95.980</u>
	Kapitalgrundlag efter fradrag	<u>103.585</u>	<u>95.980</u>
18	Geografiske markeder	Dansk	Dansk
	Netto renteindtægter	418	377
	Gebyrer og provisionsindtægter	48.894	12.684
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-9.641	-928
	Kursreguleringer	<u>-2.022</u>	<u>-538</u>
	I alt	<u>37.650</u>	<u>11.595</u>
19	Udlån til amortiseret kostpris og garantier fordelt på brancher	2015	2014
	Øvrig erhverv, garantier	3.183	201
	Private, udlån	<u>0</u>	<u>-</u>
	I alt	<u>3.184</u>	<u>201</u>

Noter

20. 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 banken 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

Bankens markedsrisiko styres via fastsatte limits for de forskellige risikomål. Bankens aktiver består i al væsentlighed af kapitalgrundlaget og selskabets likviditet. Kapitalgrundlaget kan 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. Niveauet 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 434 t. kr. i 2015 og 0 t. kr. i 2014. Selskabet har p.t. ingen valutarisiko.

Likviditetsrisiko

- Likviditetsstyring
- Likviditetsberedskab

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

Operationel risiko

Banken har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet politikker. En central del heraf er 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 nødplaner for IT, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende IT-faciliteter eller anden lignende krisesituation.

Banken har desuden et stærkt kontrolmiljø, og der er udarbejdet skriftlige arbejdsgange. Banken 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 bankens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

Noter

21. Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over banken:

Følgende ejer mere end 5 pct. af selskabets aktiekapital:

PFA Holding A/S, København

PFA Bank A/S 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 2015 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.)	2015	2014
Indlån	3	14

Rentesatser for indlån 2015 er følgende:

Fra 1. januar 2015 til og med 22. februar 2015 0,125 pct.

Fra 23. februar 2015 0,000 pct.

Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv

Bestyrelsen

Bestyrelsesformand, Allan Polack (M/f. 1959) – Indtrådt i PFA Banks bestyrelse den 10. august 2015 – Group CEO, PFA Holding A/S og PFA Pension, forsikringsaktieselskab

Bestyrelsesformand: PF I A/S

Bestyrelsesmedlem: FIH Holding A/S, PFA Asset Management A/S, PFA Ejendomme A/S og 5 datterselskaber, PFA Property Investment A/S og 2 datterselskaber, Forsikring & Pension, PFA Brug Livet Fonden, The Stockholm Environment Institute (SEI)

Jan Kondrup (M/f. 1956) - Uafhængigt bestyrelsesmedlem. Indtrådt i PFA Banks bestyrelse den 11. december 2013 - Direktør, Lokale Pengeinstitutter, PRAS A/S og Bokis A/S

Bestyrelsesmedlem: Forsikringsselskabet Privatsikring A/S, Letpension A/S, E-Nettet A/S (bestyrelsessuppleant)

Charlotte Møller (K/f. 1962) - Indtrådt i PFA Banks bestyrelse den 27. juni 2013 - Direktør, PFA Pension, forsikringsaktieselskab

Bestyrelsesmedlem: Energinet.dk, PFA Asset Management A/S, PFA Kapitalforening

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

Ledende medarbejdere

Peter Ott - Direktør, PFA Bank A/S

Bestyrelsesmedlem: VP securities A/S

Hoved- og nøgletalsoversigt

(t. kr.)	Tidligere aktivitet *)			Ny aktivitet *)	
	2011	2012	2013	2014	2015
Netto rente- og gebyrindtægter	5.929	214	201	12.133	39.672
Kursreguleringer	1.455	-573	-137	-538	-2.022
Udgifter til personale og administration	-12.273	-11.573	-11.337	-17.062	-27.805
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-1.322	-14.947	2.597	-	-
Årets resultat	-5.847	-28.624	-9.011	-4.545	7.124
Balance					
Udlån	156.560	72.359	-	-	0
Egenkapital	84.864	56.240	102.229	97.685	104.808
Aktiver i alt	366.908	122.803	106.897	122.857	149.776
Nøgletal					
Solvensprocent	34,8%	64,4%	370,2%	297,3%	221,0%
Kernekapitalprocent	34,8%	64,4%	370,2%	297,3%	221,0%
Egenkapitalforrentning før skat	-9,4%	-40,6%	-12,5%	-6,1%	9,0%
Egenkapitalforrentning efter skat	-6,7%	-40,6%	-11,4%	-4,5%	6,9%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,5	0,0	0,0	0,7	1,3
Renterisiko	2,5%	-0,3%	0,0%	0,0%	0,4%
Valutaposition	1,2%	13,0%	n.a	n.a	n.a
Valutarisiko	0,0%	0,0%	n.a	n.a	n.a
Udlån i forhold til indlån	1,0	3,4	n.a	n.a	0,0
Udlån i forhold til egenkapital	1,9	1,3	n.a	n.a	0,0
Årets udlånsvækst	-16,1%	-53,8%	-100,0%	0,0%	0,0%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	480,0%	326,4%	18717,0%	3272,6%	2817,3%
Summen af store engagementer	118,8%	73,2%	0,0%	0,0%	0,0%
Årets nedskrivningsprocent	1,4%	7,4%	n.a	n.a	n.a
Afkastningsgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt	-1,6%	-23,3%	-8,4%	-3,7%	4,8%

*) Tidligere aktivitet vedrører udlånsvirksomhed i Cantobank, og ny aktivitet vedrører PFA Bank. Nøgletal er beregnet i henhold til regnskabsbekendtgørelsen.