

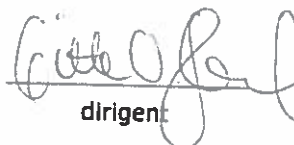
PFA Bank A/S

Årsrapport 2016

Som godkendt af sel-
skabets bestyrelse
den 28. februar 2017


formand

Som godkendt på sel-
skabets generalforsam-
ling den 26. april 2017


dirigent

PFA Bank A/S
Sundkrogsgade 4
2100 København Ø
Cvr. Nr. 31 05 01 62

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
Påtegninger	6
Resultat- og totalindkomstoppgørelse	10
Balance	11
Bevægelser på egenkapitalen	12
Noter	13
Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv	23
Hoved- og nøgletaloversigt	24

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-mail-adresse: 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>Allan Polack (formand) Charlotte Møller (næstformand) Jan Kondrup Mads Kaagaard</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 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

PFA Bank fik et positivt resultat før skat på 5,3 mio. kr. i 2016. Efter skat var resultatet 4,1 mio. kr.

Resultat før skat er sammensat af netto rente- og gebyrindtægter på 39,4 mio. kr., udgifter til personale og administration på 32,2 mio. kr. og andre omkostninger på 0,5 mio. kr.

Resultatet anses for tilfredsstillende.

Balancen udgjorde 214,6 mio. kr. ultimo 2016 mod 149,8 mio. kr. ultimo 2015. Aktiverne bestod primært af obligationer på 130,3 mio. kr. og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter på 80,4 mio. kr. Indlån udgjorde 100,3 mio. kr., en stigning på 60,1 mio. kr., der bl.a. kan henføres til lanceringen af Højrentekonto 1. oktober 2016. Egenkapitalen udgjorde 108,9 mio. kr. pr. 31. december 2016 efter overførsel af årets resultat.

Solvensprocenten var 140,7 % pr. 31. december 2016 mod 221,0 % ultimo 2015. Faldet skyldes primært opgørelsen af den vægtede operationelle risiko, baseret på et gennemsnit af de seneste tre års resultater. PFA Bank anvender standardmetoden for opgørelse af kredit- og markedsrisici samt basisindikator-metoden for operationelle risici.

PFA Banks individuelle solvensbehov og kapitalkrav overholder kapitalkravene i lov om finansiel virksomhed og beregnes med udgangspunkt i minimumskravet på 8 % med tillæg af særlige risici. Bestyrelsen har fastsat det individuelle solvensbehov til 42,9 mio. kr. og 56,0 %.

Den likviditetsmæssige overdækning i forhold til lovkravet er på 1880 % pr. 31. december 2016.

PFA Bank har tiltrådt PFA-koncernens måltal og politik for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen, 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. Der henvises i øvrigt til den koncernfælles redegørelse for efterlevelse af måltal og politik for det underrepræsenterede køn i ledelsen i PFA-koncernens årsrapport.

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 PFA Banks hjemmeside www.pfabank.dk

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 %	1880 %

Forventninger til 2017

I 2017 forventer PFA Bank et overskud før skat i niveauet 2-7 mio. kr. PFA Banks balance forventes stigende som følge af vækst i indlån.

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.

Revisionsudvalg

PFA Banks bestyrelse har vurderet, at der på baggrund af PFA Banks 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 2016 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, 28. februar 2017

Direktion



Peter Ott
Direktør

Bestyrelse



Allan Polack

Formand



Charlotte Møller



Jan Kondrup



Mads Kaagaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i PFA Bank A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for PFA Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter og bestyrelses- og ledeshverv, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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 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.

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.

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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som 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.

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.

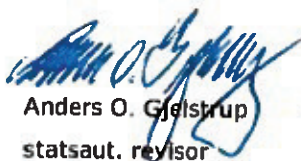
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 28. februar 2017

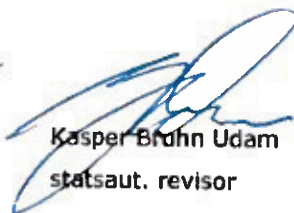
Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56



Anders O. Gjelstrup
statsaut. revisor



Kasper Bruhn Udam
statsaut. revisor

Resultat- og totalindkomstopgørelse

(t. kr.)

Note	2016	2015
2 Renteindtægter	614	467
3 Renteudgifter	-121	-48
Netto renteindtægter	492	418
4 Gebyrer og provisionsindtægter	47.078	48.894
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-8.148	-9.641
Netto rente- og gebyrindtægter	39.423	39.672
5 Kursreguleringer	-1.432	-2.022
6 Udgifter til personale og administration	-32.227	-27.805
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-492	-522
Andre driftsudgifter	-	-6
Resultat før skat	5.272	9.317
7 Skat af årets resultat	-1.182	-2.193
ÅRETS RESULTAT	4.090	7.124
ÅRETS TOTALINDKOMST	4.090	7.124
Forslag til resultatdisponering		
Overført til næste år	4.090	7.124
I alt	4.090	7.124

Balance

(t. kr.)

Note	2016	2015
AKTIVER		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	49.911	45.015
8 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	30.466	19.995
9 Obligationer til dagsværdi	130.312	80.712
Immaterielle aktiver	826	1.223
10 Øvrige materielle aktiver	25	120
Aktuelle skatteaktiver	30	-
Andre aktiver	3.011	2.710
AKTIVER, i alt	214.581	149.776
PASSIVER		
Gæld		
11 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	145	289
12 Indlån og anden gæld	100.296	39.212
Aktuelle skatteforpligtelser	1.219	2.210
13 Andre passiver	4.024	3.252
Gæld, i alt	105.683	44.963
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	-	5
Hensatte forpligtelser, i alt	0	5
Egenkapital		
14 Aktiekapital	100.500	100.500
Overført resultat	8.398	4.308
Egenkapital, i alt	108.898	104.808
PASSIVER, i alt	214.581	149.776
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 nøgletaloversigt		

Bevægelser på egenkapitalen

2016

(t. kr.)	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overkurs ved emission</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>2016</u>
Primo året	100.500	-	4.308	104.808
Overført til overført resultat	-	-	-	-
Årets totalindkomst	-	-	4.090	4.090
Egenkapital	100.500	-	8.398	108.898

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	100.500	0	4.308	104.808

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.

Sammenligningstallene i femårsoversigten for 2013 og tidligere er for den tidligere Cantobank, som havde helt andre aktiviteter end PFA Bank samt drift indtil relanceringen i PFA-koncernen primo 2014. Sammenligningstallene i femårsoversigten er således ikke direkte sammenlignelige.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 2015.

Regnskabsmæssige skøn

Da der ikke er udlån i PFA Bank, 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 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 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 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	2016	2015
2 Renteindtægter		
Obligationer	614	464
Øvrige renteindtægter	-	2
Renteindtægter, i alt	614	467
3 Renteudgifter		
Indlån og anden gæld	-31	-3
Rente til kreditinstitutter	-65	-45
Renter af koncernteme mellemværender	-25	-
Renteudgifter, i alt	-121	-48
4 Gebyrer og provisionsindtægter		
Provisionsindtægter fra Investeringsforeningen PFA Invest	21.089	23.519
Formidlingsprovision fra PFA Pension	25.200	25.200
Værdipapirhandel og depoter	789	175
Gebyr og provisionsindtægter, i alt	47.078	48.894
5 Kursreguleringer		
Obligationer	-203	-338
Aktier mv.	-1.230	-1.684
Kursregulering, i alt	-1.432	-2.022
6 Udgifter til personale og administration		
Direktion	-2.347	-2.347
Bestyrelse	-100	-100
	-2.447	-2.447
Løn	-9.189	-8.157
Pension	-1.978	-1.662
Andre udgifter til social sikring og afgifter	-1.918	-1.552
	-13.085	-11.370
Øvrige administrationsudgifter	-5.655	-4.433
Administrationsbidrag	-11.039	-9.555
Udgifter til personale og administration, i alt	-32.227	-27.805
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i året	16	14
Løn og vederlag til direktion	Peter Ott	Peter Ott
2016		
Gage	1.980	1.980
Pensionsbidrag	367	367
Faste lønde	2.347	2.347
Løn og vederlag, i alt	2.347	2.347

Noter

(t. kr.)

	2016	2015
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 PFA-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 en bonus på 0,990 mio. kr. Allan Pollack har i 2016 i PFA Pension modtaget en gage på 6,070 mio. kr., pension på 1,129 mio. kr. samt en bonus på 1,212 mio. kr.

Mads Kaagaard er tiltrådt i bestyrelsen i PFA Bank pr. 28. april 2016. Mads Kaagaard har i 2016 i PFA Pension modtaget en gage på 3,203 mio. kr., pension på 0,593 mio. kr. samt en bonus på 0,634 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. i fratrædelsesgodtgørelse. Lars Ellehave-Andersen fratrådte pr. 31. januar 2016 og modtog løn, faste løndelev til bil m.v., på 0,016 mio. kr. i januar 2016.

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

	2016	2015
Gage	2.468	2.103
Pensionsbidrag	430	388
Faste løndelev	2.898	2.491
Variable løndelev	81	95
Løn og vederlag, i alt	2.979	2.586
Antal personer	2,0	1,8

Der henvises i øvrigt til: PFA Banks aflønningsrapport

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

7 Skat af årets resultat

Årets resultat før skat	5.272	9.317
Skat af årets resultat	-1.219	-2.213
Ændring i udskudt skat	36	19
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1	1
Skat, i alt	-1.182	-2.193

Effektiv skatteprocent

Selskabsskatteprocent i Danmark	22,0%	23,5%
Effektiv skatteprocent	22,0%	23,5%

Noter

(t. kr.)		
Note	2016	2015
8 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker		
Fordelt på restløbetid:		
På anfordring	<u>30.466</u>	<u>19.995</u>
I alt	<u>30.466</u>	<u>19.995</u>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	<u>30.466</u>	<u>19.995</u>
9 Obligationer til dagsværdi		
Obligationer er værdiansat til dagsværdi på baggrund af noterede priser.		
10 Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo	286	260
Tilgang	<u>-</u>	<u>26</u>
Kostpris ultimo	<u>286</u>	<u>286</u>
Af- og nedskrivninger primo	165	125
Årets afskrivninger	<u>95</u>	<u>40</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>260</u>	<u>165</u>
Bogført værdi ultimo	<u>25</u>	<u>120</u>
11 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til kreditinstitutter, anfordringsgæld	<u>145</u>	<u>289</u>
12 Indlån og anden gæld		
Fordeling på restløbetider:		
Anfordring	55.312	32.563
Til og med 3 måneder	21.680	19
Over 3 måneder og til og med 1 år	254	199
Over 1 år og til og med 5 år	3.398	634
Over 5 år	<u>19.651</u>	<u>5.797</u>
I alt	<u>100.296</u>	<u>39.212</u>
Fordeling på indlånstyper:		
Anfordring	55.312	31.882
Særlige indlånsformer	<u>44.984</u>	<u>7.329</u>
I alt	<u>100.296</u>	<u>39.212</u>
13 Andre passiver		
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.094	449
Anden gæld	<u>2.930</u>	<u>2.803</u>
I alt	<u>4.024</u>	<u>3.252</u>

Noter

(t. kr.)

14 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.

	2016	2015
15 Eventualforpligtelser		
Garantier mv.		
Garantiformuen	205	13
VP Securities	<u>535</u>	<u>3.171</u>
Garantier, i alt	<u>740</u>	<u>3.183</u>

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. 205 t. kr. vedrørende Afviklings- og Restruktureringsafdelingen. Derudover har PFA Bank garantitilsagn over for VP Securities på 535 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 3.375 t. kr. (2015:2.700 t.kr.)

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 administrationsselskab. 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.

Noter

(t. kr.)

16 Kapitalkrav	2016	2015
Sammenhæng mellem egenkapital og kapitalgrundlag		
Egenkapital jf. balancen	108.898	104.808
Udskudte skatteaktiver	-30	-
Immaterielle aktiver	-826	-1.223
Kernekapital efter fradrag	108.042	103.585
Kapitalgrundlag efter fradrag	108.042	103.585
17 Geografiske markeder	Dansk	Dansk
Netto renteindtægter	492	418
Gebyrer og provisionsindtægter	47.078	48.894
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-8.148	-9.641
Kursreguleringer	-1.432	-2.022
I alt	37.991	37.650
18 Udlån til amortiseret kostpris og garantier fordelt på brancher	2016	2015
Øvrig erhverv, garantier	740	3.183
I alt	740	3.183

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 Banksamlet 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 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 620 t. kr. i 2016 og 434 t. kr. i 2015. 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 krisesituation.

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 2016 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.)	2016	2015
Indlån	224	3

Rentesatser for anfordringsindlån 2015 er følgende:

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

Fra 23. februar 2015 til og med 31. december 2015 0,000 pct.

Rentesatser for anfordringsindlån 2016 er følgende:

Fra 1. januar 2016 til og med 31. december 2016 0,000 pct.

Rentesatser for indlån med opsigelse 2016 er følgende:

Fra 1. oktober 2016 til og med 31. december 2016 1,000 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, PFA Bank A/S

Bestyrelsesmedlem: FIH Holding A/S, PFA Asset Management A/S, PFA Ejendomme A/S og 3 datterselskaber, PFA Property Investment A/S og 2 datterselskaber, Forsikring & Pension, Axcelfuture, Ejendomsaktieselskabet BP, PFA CC Properties ApS, PFA CPH Properties I P/S, La Banque Postale Asset Management, Forsikringsorganisationernes fællessekretariat F.M.B.A, PFA Brug Livet Fonden, Stiftelsen The Stockholm Environment Institute SEI

Andre hverv: BlackRock Retirement Institute Advisory Council

Næstformand Charlotte Møller (K/f. 1962) – Indtrådt i PFA Banks bestyrelse den 27. juni 2013, udpeget som næstformand den 29. april 2015 - Direktør, PFA Pension, forsikringsaktieselskab

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

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)

Mads Kaagaard (M/f. 1971) – Indtrådt i PFA Banks bestyrelse den 28. april 2016 – Koncerndirektør, PFA Holding A/S og PFA Pension, forsikringsaktieselskab

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 A/S

Bestyrelsesmedlem: VP Securities A/S

Hoved- og nøgletalsoversigt

(t. kr.)	Tidligere aktivitet *)		Ny aktivitet *)		
	2012	2013	2014	2015	2016
Netto rente- og gebyrindtægter	214	201	12.133	39.672	39.423
Kursreguleringer	-573	-137	-538	-2.022	-1.432
Udgifter til personale og administration	-11.573	-11.337	-17.062	-27.805	-32.227
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-14.947	2.597	-	-	-
Årets resultat	-28.624	-9.011	-4.545	7.124	4.090
Balance					
Udlån	72.359	-	-	-	-
Egenkapital	56.240	102.229	97.685	104.808	108.898
Aktiver i alt	122.803	106.897	122.857	149.776	214.581
Nøgletal					
Solvensprocent	64,4%	370,2%	297,3%	221,0%	140,7%
Kernekapitalprocent	64,4%	370,2%	297,3%	221,0%	140,7%
Egenkapitalforrentning før skat	-40,6%	-12,5%	-6,1%	9,0%	4,9%
Egenkapitalforrentning efter skat	-40,6%	-11,4%	-4,5%	6,9%	3,8%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,0	0,0	0,7	1,3	1,2
Renterisiko	-0,3%	0,0%	0,0%	0,4%	0,6%
Valutaposition	13,0%	n.a	n.a	n.a	n.a
Valutarisiko	0,0%	n.a	n.a	n.a	n.a
Udlån i forhold til indlån	3,4	n.a	n.a	n.a	n.a
Udlån i forhold til egenkapital	1,3	n.a	n.a	0,0	0,0
Årets udlånsvækst	-53,8%	-100,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	326,4%	18717,0%	3272,6%	2817,3%	1879,7%
Summen af store engagementer	73,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Årets nedskrivningsprocent	7,4%	n.a	n.a	n.a	n.a
Afkastningsgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt	-23,3%	-8,4%	-3,7%	4,8%	1,9%

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