



## **Information om kapitalforhold og risici**

***1. halvår 2021***

---

## Indholdsfortegnelse

<b>1</b>	<b>Indledning</b> .....	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>Intern proces for opgørelsen af solvensbehovet</b> .....	<b>3</b>
<b>3</b>	<b>Metode til opgørelse af tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov</b> .....	<b>3</b>
	3.1 Den samlede risikoeksponering og kapitalgrundlagskravet .....	4
	3.2 Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov .....	4
<b>4</b>	<b>Opgørelse af tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov</b> .....	<b>6</b>
<b>5</b>	<b>Kapitalgrundlag og solvensprocent</b> .....	<b>7</b>
<b>6</b>	<b>NEP-krav</b> .....	<b>9</b>

## **1 Indledning**

PFA Bank A/S ("PFA Bank") skal i henhold til § 4 til § 6 og bilag 2 i Bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponering, kapitalgrundlag og solvensbehov overholde en række oplysningsforpligtelser. PFA Bank skal blandt andet give oplysninger om det tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehovet samt om PFA Banks kapitalgrundlag. Denne rapport har til formål at opfylde disse oplysningsforpligtelser.

Rapporteringen er gældende for PFA Bank, som er et 100 % ejet datterselskab af PFA Holding A/S. PFA Bank ejer ingen dattervirksomheder.

## **2 Intern proces for opgørelsen af solvensbehovet**

PFA Bank foretager løbende en vurdering af metoden og de forudsætninger, der ligger til grund for opgørelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehovet. I den forbindelse vurderes det, om der er sket ændringer i selskabets forretningsområder, risikoprofil, økonomiske situation mv., som medfører, at opgørelsen ikke kan anses som retvisende. Såfremt dette er tilfældet, vil der blive foretaget en revurdering. Revurderingen vil blive foretaget mindst 1 gang årligt og bliver i den forbindelse forelagt bestyrelsen.

## **3 Metode til opgørelse af tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov**

PFA Banks bestyrelse og ledelse har valgt at anvende den såkaldte 8+ metode til opgørelse af solvensbehovet. Metoden svarer til foreningen Lokale Pengeinstitutters solvensbehovsmodel. I 8+ metoden tages udgangspunkt i kapitalgrundlagskravet på 8 % af den samlede risikoeksponering (søjle I-kravet). Herefter tages stilling til, hvorvidt PFA Bank har risici derudover, der nødvendiggør et tillæg i solvensbehovet (søjle II-kravet).

Som supplement til søjle I- og søjle II-kravene indeholder solvensreglerne desuden søjle III-krav, som vedrører pengeinstitutternes oplysningsforpligtelser. Søjle III-krav indgår således ikke direkte i opgørelsen af solvensbehovet. Denne rapport indgår som et delelement i PFA Banks søjle III-rapportering.

I foreningen Lokale Pengeinstitutters solvensbehovsmodel opstilles benchmarks for, hvornår der skal afsættes tillæg til søjle I-kravet inden for de enkelte risikoområder. Endvidere er der opstillet metoder til beregning af tillæggets størrelse. Disse benchmarks og metoder følger Finanstilsynets udstedelse af Vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter. PFA Bank vurderer, at de angivne benchmarks i tilstrækkelig grad tager hensyn til selskabets risici. PFA Bank har dog i nødvendigt omfang foretaget individuelle tilpasninger, der afspejler selskabets forretningsmodel.

Opgørelsen af PFA Banks samlede risikoeksponering og kapitalgrundlagskravet (søjle I-kravet) er vist i afsnit 3.1, mens tillæg til solvensbehovet (søjle II-kravet) er beskrevet i afsnit 3.2.

### 3.1 Den samlede risikoeksponering og kapitalgrundlagskravet

I tabellen nedenfor er vist PFA Banks risikovægtede eksponeringer samt kapitalgrundlagskravet på 8 % af eksponeringen for hver enkelt kategori. PFA Bank anvender standardmetoden til opgørelse af kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden til opgørelse af operationelle risici.

<b>Den samlede risikoeksponering:</b>		
<i>30-06-2021</i>		
	<b>Risikovægtet eksponering t.kr.</b>	<b>Kapitalgrundlagskrav (8 % af eksponering)</b>
Nationalbanken	0	0
Indskudsbeviser	0	0
Kreditinstitutter	18.046	1.444
Særlige dækkede obligationer	42.013	3.361
Andre obligationer	0	0
Statsobligationer	0	0
Aktier	0	0
Øvrige aktiver	9.326	746
Eventualforpl.	619	50
Vægtede posster for operationel risiko	113.850	9.108
	<hr/>	<hr/>
<b>Den samlede risikoeksponering</b>	<b>183.855</b>	<b>14.708</b>

### 3.2 Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov

Efter 8+ metoden skal der opgøres et eventuelt yderligere tillæg til kapitalgrundlagskravet inden for følgende risikoområder:

- Indtjening
- Udlånsvækst
- Kreditrisici
- Markedsrisici
- Likviditetsrisici
- Operationelle risici

Af ovenstående risikoområder har PFA Bank opgjort tillæg for indtjenings-, markeds- og operationelle risici. Metoden til at opgøre tillæg til solvensbehovet for disse risikoområder er beskrevet nedenfor.

<b>Indtjeningsrisici</b>
Tillægget for indtjeningsrisici afspejler, at der er en vis budgetusikkerhed som en naturlig følge af PFA Banks forretningsmodel. Hertil afspejler tillægget, at strategiske og omdømmerisici vil kunne påvirke indtjeningen negativt.
PFA Bank har valgt at anvende en stress-test af den budgetterede indtjening til fastsættelse af tillæg til søjle I-kravet for indtjeningsrisici. Forudsætningerne for stress-testen er:

- Budgetteret værdipapirdepotvolumen: Reduceres med 20 %
- Budgetterede satser for gebyrer og formidlingsprovision samt andre driftsindtægter: Reduceres med 10 %
- Samlede omkostninger: Øges med 5 %

### **Markedsrisici**

Tillægget for markedsrisici kan primært henføres til rente- og kreditspændrisiko på PFA Banks obligations-beholdning samt valutarisiko på beholdninger i udenlandsk valuta. Selskabets investeringsaktiver består i al væsentlighed af midlerne tilhørende selskabets kapitalgrundlag og likviditet. Tillægget for markedsrisici opgøres med udgangspunkt i budgetterede beholdninger, og opgørelsen er specificeret nedenfor.

#### Renterisiko

Ved opgørelsen af renterisiko ud fra benchmarks i Finanstilsynets vejledning skelnes der mellem positioner inden for, henholdsvis uden for handelsbeholdningen. I PFA Banks tilfælde betragtes placeringen af selskabets kapitalgrundlag og likviditet generelt som positioner uden for handelsbeholdningen, idet hovedmålsætningen for placering af PFA Banks kapital er at minimere risikoen gennem køb af korte obligationer eller placering på indeståender i pengeinstitutter. Tillægget for renterisiko opgøres med udgangspunkt i den maksimale rammeudnyttelse for renterisiko de seneste 12 måneder, som vurderes også at være retvisende fremadrettet.

- Tillæg for renterisiko opgøres som det største af tabene der opstår i en række forskellige rentescenarier. PFA Banks renterisiko er koncentreret i den korte ende af rentekurven, idet obligationsporteføljen kun må have en kort korrigeret varighed. Forskydninger i rentestrukturen i dette segment vurderes ikke at kunne påføre PFA Bank væsentlige tab. For PFA Bank er det værste scenarie derfor et rentestress hvor de korte renter stiger med 250 basispunkter.

#### Kreditspændrisiko

Kreditspændrisici er primært relateret til investeringerne i realkreditobligationer. Kreditspændrisikoen er risikoen for, at kreditspændene på udstederne i obligationsbeholdningen ændrer sig ugunstigt for banken. Som følge af, at PFA Banks obligationsbeholdning primært består af danske realkreditobligationer, afsættes et tillæg til søjle I-kravet for kreditspændrisiko.

- Ved opgørelse af tillægget for kreditspændrisiko på beholdningen af realkreditobligationer antages en spændudvidelse på 50 basispunkter.

#### Aktierisiko

- Iht. PFA Banks placeringsrammer kan der ikke investeres i aktier. Der afsættes derfor ikke tillæg til søjle I-kravet for aktierisiko.

#### Valutarisiko

Tillægget for valutarisiko opgøres med udgangspunkt i de øvre rammer for valutaeksposering iht. bestyrelsens instruks til direktionen.

- PFA Bank har udelukkende valutaeksponering i EUR. Tillægget for valutarisici opgøres ved at stresses den øvre ramme for eksponeringen i EUR med 2,25 %.

### **Operationelle risici**

Ud fra en forsigtighedsbetragtning har PFA Bank valgt at afsætte et tillæg for operationelle risici. Tillægget for operationelle risici er fastsat ud fra en skønsmæssig vurdering og opgøres som 10 % af kapitalgrundlaget jf. bankens seneste budget.

Foruden ovenstående reservation til generelle operationelle risici opgøres et særskilt tillæg til søjle I-kravet for operationelle risici vedrørende outsourcing. Tillægget for operationelle risici vedrørende outsourcing er fastsat ud fra en skønsmæssig vurdering og opgøres som 2 % af kapitalgrundlaget, jf. budgettet.

Under operationelle risici hører også IKT-risici (IKT står for informations- og kommunikationsteknologi). IKT-risiko for PFA Bank vurderes at være en risiko, som naturligt er tilstede qua værdien af de oplysninger PFA Bank er i besiddelse af på grund af sin forretningsmodel. De iboende IKT-risici afdækkes i høj grad via bankens kontroller, forretningsgange og det generelle kontrolmiljø. IKT-risici for PFA Bank vurderes således ikke at være på et forhøjet niveau, og det vurderes at bankens IKT-risici som udgangspunkt er dækket af søjle I-kravet samt tillæggene til søjle I-kravet for operationelle risici.

### **Tillæg som følge af lovbestemte krav**

Foruden ovenstående risikoområder er der et antal lovmæssige krav, som sætter en nedre grænse for størrelsen af pengeinstituttets solvensbehov. Jf. FIL § 124, stk. 2, kan solvensbehovet således ikke være mindre end:

- 8 % af den samlede risikoeksponering (jf. artikel 92, stk. 1, litra c, i EU forordning nr. 575/2013)
- minimumskapitalkravet på 5 mio. EUR (jf. artikel 93 i EU forordning nr. 575/2013)

Disse lovbestemte krav skal derfor tages i betragtning ved opgørelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehovet.

## **4 Opgørelse af tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov**

Opgørelsen af PFA Banks tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehov pr. 30. juni 2021 er specificeret i tabellen nedenfor.

### Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov:

30-06-2021

	Tilstrækkeligt kapitalgrundlag t. kr.	Solvensbehov i procent
Søjle I-kravet (8 pct. af den samlede risikoeksponering)	14.708	8,0
Indtjeningsrisici	18.535	10,1
Udlånsvækst	0	0,0
Kreditrisici	0	0,0
Markedsrisici	27.948	15,2
Likviditetsrisici	0	0,0
Operationelle risici	14.104	7,7
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag / solvensbehov før evt. lovkrav	75.295	41,0
Eventuelle tillæg som følge af lovbestemte krav	0	0,0
<b>Tilstrækkeligt kapitalgrundlag / solvensbehov</b>	<b>75.295</b>	<b>41,0</b>

PFA Banks internt opgjorte tilstrækkelige kapitalgrundlag, før hensyntagen til de lovmæssige krav, udgør 75,3 mio. kr. svarende til et solvensbehov på 41,0 %. Dette er højere end de lovmæssige krav, og der indgår derfor ikke et tillæg som følge af disse lovbestemte krav i opgørelsen. Dette er specificeret nedenfor.

### Eventuelle tillæg som følge af lovbestemte krav

30-06-2021

	t. kr.	procent
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag før evt. lovkrav	75.295	41,0
Jf. FiL § 124 stk. 2 må solvensbehovet ikke være mindre end:		
- 8 % af den samlede risikoeksponering (kapitalgrundlagskravet)	14.708	8,0
- 5 mio. EUR (minimumskapitalkravet)	37.181	20,2
Eventuelle tillæg som følge af lovbestemte krav	<b>0</b>	<b>0,0</b>

Det lovmæssige minimumskapitalkrav på 37,2 mio. kr. (5,0 mio. EUR) svarer til et solvensbehov på 20,2 %. Dette er lavere end PFA Banks tilstrækkelige kapitalgrundlag på 75,3 mio. kr. svarende til et solvensbehov på 41,0 %.

## 5 Kapitalgrundlag og solvensprocent

Til overholdelse af solvensbehovet er PFA Banks kapitalgrundlag pr. 30. juni 2021 vist i nedenstående tabel. PFA Banks kapitalgrundlag svarer til kernekapitalen fratrukket skatte- og immaterielle aktiver.

## Kapitalgrundlag:

30-06-2021

	t. kr.
Aktiekapital	100.500
+ Overkurs ved emission	0
+ Overført resultat	18.744
<b>Egenkapital/Kernekapital</b>	<b>119.244</b>
- Skatteaktiver	-1.016
- Imm. Aktiver	0
Kernekapital efter fradrag	118.228
<b>Kapitalgrundlag efter fradrag</b>	<b>118.228</b>

PFA Banks solvensmæssige overdækning pr. 30. juni 2021 er vist i tabellen nedenfor.

## Solvensoverdækning:

30-06-2021

	t. kr.	procent
Kapitalgrundlag / solvensprocent	118.228	64,3
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag / solvensbehov	75.295	41,0
<b>Solvensoverdækning (før kapitalbuffere)</b>	<b>42.933</b>	<b>23,4</b>
<i>Aktive kapitalbuffere:</i>		
Kapitalbevaringsbuffer (2,5 %)	4.596	2,5
Kontracyklisk kapitalbuffer (0 %)	0	0,0
<b>Solvensoverdækning (efter kapitalbuffere)</b>	<b>38.336</b>	<b>20,9</b>

Opgjort på baggrund af kapitalgrundlaget på 118,2 mio. kr. udgør PFA Banks faktiske solvensprocent 64,3 %, hvilket er større end solvensbehovet på 41,0 %. PFA Banks solvensoverdækning (før kapitalbuffere) udgør således 23,4 %-point pr. 30. juni 2021.

I forbindelse med implementeringen af CRD IV-/CRR-regelsættet er der indført en række yderligere kapitalbufferkrav, herunder en kapitalbevaringsbuffer og en kontracyklisk kapitalbuffer. Foruden overholdelse af solvensbehovet skal PFA Bank overholde disse kapitalbufferkrav, som skal opfyldes med egentlig kernekapital.

- Kapitalbevaringsbufferen: Kapitalbevaringsbufferen er en permanent buffer i modsætning til de øvrige kapitalbuffere, som afhænger af konjunktursituationen og pengeinstituttets systemiske betydning. Den fuldt indfaset Kapitalbevaringsbuffer har siden d. 1. januar 2019 udgjort 2,5 % af den samlede risikoeksponering.
- Kontracyklisk kapitalbuffer: Den kontracykliske kapitalbuffer sættes alene i kraft i perioder med en overnormal udlånsvækst. Indførelsen af denne buffer skal ses i lyset af finanskrisen og de procykliske mekanismer, der bidrog til dens opståen og forstærkede dens virkning. Hensigten hermed er at sikre, at kreditinstitutter i perioder med økonomisk vækst opbygger et tilstrækkeligt kapitalgrundlag til at dække tab i kriseperioder. Den kontracykliske buffer opbygges, når den samlede vækst i udlån anses for at bidrage til opbygningen af systemisk risiko og nedbringes i kriseperioder. Buffersatsen



fastsættes af myndighederne i de enkelte EU-lande. I Danmark fastsættes buffersatsen af Erhvervsministeriet på baggrund af udvalgte indikatorer, bl.a. udlån i forhold til BNP i Danmark. Den danske kontracykliske buffersats er flere omgange forhøjet, til senest at udgøre 2,0 % pr. 30. december 2020, men som reaktion på usikkerheden på de finansielle markeder pga. covid-19, besluttede erhvervsministeren den 12. marts 2020 at frigive den kontracykliske kapitalbuffer med øjeblikkelig virkning, så den aktuelt udgør 0,0 %. Det Systemiske Risikoråd har dog på baggrund af det seneste møde henstillet til erhvervsministeren, at kapitalbufferen genaktiveres med en sats på 1,0 pct. fra 30. september 2021, hvorefter bufferen vil få effekt efter 12 måneder, dvs. fra 30. september 2022.

Efter indregning af aktuelle kapitalbufferkrav udgør PFA Banks solvensoverdækning 20,9 %-point pr. 30. juni 2021.

PFA Banks bestyrelse har besluttet en kapital- og genopretningsplan, hvori der er fastsat en kapitalindikator med tilhørende grænseværdier. For PFA Bank er "kapitalgrundlaget" valgt som kapitalindikator, der løbende overvåges. PFA Bank har for den valgte indikator fastsat to grænseværdier. En for mild genopretning (gult lys) og en for hård genopretning (rødt lys). Grænseværdien for rødt lys er fastsat som den højeste værdi af enten det bestyrelsesgodkendte tilstrækkelige kapitalgrundlag eller lovens minimumskapitalkrav på 5 mio. EUR, som herefter tillægges 5 mio. kr. Grænseværdien for gult lys er fastsat som kravet til rødt lys, som tillægges yderligere 15 mio. kr. I begge opgørelser er medtaget aktive kapitalbufferkrav. Grænseværdierne fungerer som tidlige advarselsindikatorer, der skal sikre, at bestyrelsen orienteres på et tidligt stadie.

PFA Bank har overholdt de fastsatte grænseværdier igennem 1. halvår 2021. Dette vil også gælde såfremt den kontracykliske buffersats ikke var blevet frigivet, men i stedet var blevet indfaset med fuld virkning i 2020. Solvensoverdækningen anses derfor for at være tilfredsstillende, og overdækningen i forhold til de fastsatte grænseværdier vurderes at være betryggende.

## **6 NEP-krav**

Finanstilsynet har fastsat kravet til de nedskrivningsegne passiver (NEP-kravet) for PFA Bank, jf. § 266 i lov om finansiel virksomhed. NEP-kravet for ikke-SIFI pengeinstitutter afhænger af, hvordan instituttet skal håndteres, hvis det bliver nødlidende. Finanstilsynet har vurderet, at PFA Bank ikke opfylder betingelsen om, at restrukturering eller afvikling er i offentlighedens interesse. Det er lagt til grund for vurderingen, at PFA Bank ikke tilbyder udlån, transaktions- eller lønkonti, dankort og betalingservice, og at banken desuden ikke er depotbank for investeringsforeninger. Hvis PFA Bank bliver nødlidende, vil instituttet derfor som udgangspunkt ikke blive restruktureret eller afviklet af Finansiell Stabilitet. For institutter, hvor vurderingen er, at instituttet ikke skal afvikles af Finansiell Stabilitet, er NEP-kravet lig med instituttets eksisterende solvensbehov plus kapitalbufferkrav. PFA Bank har opfyldt NEP-kravet igennem hele 1. halvår 2021.