



MAJ BANK A/S

SOLVENSBEHOV 2018

1. Indledning	3
2. Solvenskrav og tilstrækkeligt kapitalgrundlag	3
3. Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov	6
4. Solvensmæssig overdækning	8

1. Indledning

Nærværende tillæg til selskabets oplysningsforpligtelse om kapitalforhold og risici, der offentliggøres på majbank.dk, er udarbejdet i henhold til reglerne i CRR.

Tillægget til selskabets oplysningsforpligtelse om kapitalforhold og risici udarbejdes i forbindelse med offentliggørelse af selskabets individuelle solvensbehov. Selskabets fulde oplysningsforpligtelse om kapitalforhold og risici offentliggøres én gang årligt i forbindelse med offentliggørelse af selskabets årsrapport.

Det vurderes, at de offentliggjorte oplysninger samt offentliggørelsesfrekvensen er hensigtsmæssig set i forhold til risikoeksponeringen. Oplysningerne i selskabets oplysningsforpligtelse om kapitalforhold og risici er ikke revideret.

2. Solvenskrav og tilstrækkeligt kapitalgrundlag

Metode til vurdering af, hvorvidt selskabets kapitalgrundlag er tilstrækkeligt til at understøtte nuværende og kommende aktiviteter

Selskabets metode til vurdering af, hvorvidt den interne kapital er tilstrækkelig til at understøtte nuværende og kommende aktiviteter (solvensbehovet), følger ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process).

I ICAAP'en identificeres de risici, som selskabet er eksponeret over for, med henblik på at vurdere risikoprofilen.

Når risiciene er identificeret, vurderes det, hvordan disse evt. kan reduceres, f.eks. ved forretningsgange, beredskabsplaner m.m. Endelig vurderes det, hvilke risici der skal afdækkes med kapital.

Solvensbehovet er selskabets egen vurdering af kapitalbehovet som følge af de risici, selskabet påtager sig. Selskabets bestyrelse har årligt drøftelser vedrørende fastsættelsen af solvensbehovet for at sikre, at det er tilstrækkeligt til at understøtte nuværende og kommende aktiviteter. Drøftelserne tager udgangspunkt i en indstilling fra selskabets direktion. Indstillingen indeholder forslag til størrelsen på solvensbehovet, herunder stressniveauer samt vækstforventninger.

Herudover drøfter bestyrelsen indgående en gang om året opgørelsesmetoden for selskabets solvensbehov, herunder hvilke risikoområder og benchmarks der bør tages i betragtning ved beregningen af solvensbehovet.

Selskabets bestyrelse og ledelse har valgt at anvende den såkaldte 8+ metode til opgørelse af solvensbehovet. I 8+ metoden tages der udgangspunkt i minimumskravet på 8 pct. af de risikovægtede eksponeringer. De normale risici antages at være dækket af 8 pct.-kravet. Der skal herudover tages stilling til, hvorvidt selskabet har risici derudover, som nødvendiggør et tillæg til solvensbehovet, således at der kommer et tillæg til minimumskravet på 8 pct.

Hovedegenskaberne for modellen

Modellen tager udgangspunkt i minimumssolvenskravet på 8 pct. af den samlede risikoeksponering, der som udgangspunkt vurderes at dække et almindeligt pengeinstituts risici.

I tabellen nedenfor er den samlede solvensbehovsmodel skematiseret. På de fleste risikoområder er der i Finanstilsynets vejledning benchmarks for, hvornår Finanstilsynet som udgangspunkt vurderer, at søjle I ikke er tilstrækkeligt, og der dermed skal afsættes tillæg i solvensbehovet. Endvidere er der i udpræget grad opstillet metoder til beregning af tillæggets størrelse inden for de enkelte risikoområder.

Modellen består af henholdsvis en søjle I- og en søjle II-opgørelse, og denne metodegen- nemgang indeholder den samlede solvensbehovsmodel for selskabet.

Modeloversigt

1) Søjle I-kravet (8 pct. af den samlede risikoeksponering samt kontracyklisk kapitalbevaringsbuffer)

Søjle II-opgørelse:

+ 2) Indtjening (kapital til risikodækning som følge af svag indtjening)

+ 3) Udlånsvækst (kapital til dækning af organisk vækst i forretningsvolumen)

+ 4) Kreditrisici, heraf

4a) Kreditrisici på store kunder med finansielle problemer

4b) Øvrige kreditrisici

4c) Koncentrationsrisiko på individuelle engagementer

4d) Koncentrationsrisiko på brancher

+ 5) Markedsrisici, heraf

5a) Renterisici

5b) Aktierisici
5c) Valutarisici
+ 6) Likviditetsrisici (kapital til dækning af dyrere likviditet)
+ 7) Operationelle risici (kapital til dækning af operationelle risici ud over søjle I)
+ 8) Gearing (kapital til dækning af risici som følge af høj gearing)
+ 9) Eventuelle tillæg som følge af lovbestemte krav
Total = tilstrækkeligt kapitalgrundlag (intern kapital/solvensbehov)

Søjle I: Minimumskapitalkrav

Minimumskapitalkravet udgør 8 pct. af den samlede risikoeksponering, der opgøres efter reglerne i Europa-Parlamentets og Rådets forordning. Opgørelsen sker med baggrund i poster med kreditrisici, markedsrisici og operationelle risici.

Den gældende danske kontracykliske buffersats andrager 0 pct. På opgørelsestidspunktet for solvensbehovet havde Erhvervsministeren meddelt, at kapitalbufferen vil blive aktiveret med virkning fra den 31. marts 2019 med 0,5 pct., hvorfor der er afsat kapital til den kontracykliske buffer svarende til 0,5 pct. af de samlede risikoeksponeringer. Der er efterfølgende meldt en forhøjelse, så den fra 30. september 2019 andrager 1,0 pct.

Den kontracykliske buffer, der gælder for hele den finansielle sektor, sættes alene i kraft i perioder, hvor risiciene i det finansielle system stiger. Kravet til bufferens størrelse afhænger af, hvor i konjunkturcyklen økonomien aktuelt befinder sig.

Minimumskapitalen for etablering af pengeinstitutter lyder på 5 mio. euro, p.t. svarende til 37,3 mio. kr., og kapitalgrundlaget må aldrig falde under den krævede startkapital på 5 mio. euro. Den maksimale kurs, euro kan have over for danske kroner, er kurs 7,63 (centralkursen +2,25 pct.), hvilket svarer til et kapitalgrundlagskrav på 38,2 mio. kr.

Søjle II: Samlede kapitalkrav

Det samlede kapitalkrav udgør, ud over søjle I, en opgørelse af indtjeningsrisici, risici ved udlånsvækst, kreditrisici, markedsrisici, likviditetsrisici, operationelle risici, gearingsrisici og eventuelle tillæg som følge af lovbestemte krav.

Solvensbehovet opgøres som minimumskapitalkravet i forhold til den forventede maksimale risikoeksponering. Den løbende opgørelse af solvensbehovet følger 8+ metoden, der ud fra en række benchmarks kvantificerer de forventede tillæg til minimumskapitalkravet på 8 pct.

Som følge af at Maj Bank fokuserer på investerings- og opsparingsprodukter og ikke foretager udlån/kreditter, er der en række forhold, der adskiller Maj Bank fra traditionelle udlånsbanker, og således vurderer Maj Bank, at det individuelle solvensbehov ikke nødvendigvis er defineret af 8+ metoden.

Bestyrelsen fastsætter, at det individuelle minimumskapitalkrav opgøres som den højeste af følgende principper:

- Minimumskapitalen for etablering af pengeinstitutter lyder på 5 mio. euro, svarende til 38,2 mio. kr., og kapitalgrundlaget må aldrig falde under den krævede startkapital på 5 mio. euro, svarende til 38,2 mio. kr.
- 8+ metoden, dvs. 8 pct. af de samlede risikoeksponeringer (søjle I-kravet) samt tillæg for kontracyklisk kapitalbuffer med tillæg af "overnormale" risici og andre risici. Dette tillæg benævnes søjle II-kravet.

Det er den samlede vurdering, at selskabets minimumskapitalkrav defineres af lovens minimumskrav for pengeinstitutter på 5 mio. euro. Selskabets generelle risici er, som følge af at der ikke ydes udlån, begrænset og udgøres primært af indtjenings- og markedsrisici samt operationelle risici.

3. Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov

Intern proces for opgørelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehovet

Selskabets bestyrelse har som minimum årlige drøftelser omkring fastsættelsen af solvensbehovet. Drøftelserne tager udgangspunkt i en indstilling fra selskabets direktion. Indstillingen indeholder forslag til størrelsen på solvensbehovet, herunder forslag til valg af stressvariable, stressniveauer, eventuelle risikoområder samt afviklingsforventninger. På baggrund af drøftelsen træffer bestyrelsen en afgørelse om opgørelsen af selskabets solvensbehov, som skal være tilstrækkeligt til at dække selskabets risici.

Herudover drøfter bestyrelsen en gang om året opgørelsesmetoden for selskabets solvensbehov, herunder hvilke risikoområder og stressniveauer der bør tages i betragtning ved beregningen af solvensbehovet.

Solvensbehov opdelt på risikoområder	Tilstrækkeligt kapitalgrundlag	Solvensbehov
Søjle I	2.234 tkr.	8,0 %
Kontracyklisk kapitalbuffer	140 tkr.	0,5 %
Indtjeningsrisici	8.636 tkr.	30,9 %
Operationelle risici	874 tkr.	3,1 %
Markedsrisici	5.292 tkr.	18,9 %
Tillæg som følge af lovbestemte krav	21.024 tkr.	75,3 %
I alt	38.200 tkr.	136,8 %

Indtjeningsrisici/stress af indtjening

Bankens primære indtjening relaterer sig til kurtager, gebyrer og provisioner fra investeringsforeninger. Usikkerheden om indtægterne er især relateret til den formue, der rådgives om, og denne er påvirket af kundetilgang, kundernes depotværdier og investeringsvalg.

Der er foretaget stresstest af den fremtidige indtjening. Kapitalgrundlaget til indtjeningsrisici er opgjort til 8.636 tkr.

Operationelle risici

De operationelle risici vurderes løbende, og risikoreducerende tiltag foretages under hensyntagen til risikoen og de omkostninger, som er forbundet med reduktionen heraf.

Operationelle risici i banken anses for at ligge væsentligt under det generelle tillæg for operationelle risici, som er foretaget til de vægtede eksponeringer ved at anvende basisindikator metoden i søjle I.

Der er af forsigtighedsmæssige hensyn afsat et skønsmæssigt tillæg i søjle II på et tilsvarende beløb på 874 tkr.

I takt med at der indhøstes erfaringer i forbindelse med bankens aktiviteter, vil dette tillæg blive vurderet.

Det skønsmæssige tillæg er baseret på en vurdering af forskellige risikoområder.

Markedsrisici

Markedsrisici kommer fra renterisici samt aktierisici og er samlet vurderet til at give et tillæg på 5.292 tkr. baseret på maksimale rammeudnyttelser.

Tillæg som følge af lovbestemte krav

Der er foretaget et tillæg på 21.024 tkr., således at minimumskapitalkravet på 5 mio. euro overholdes.

4. Solvensmæssig overdækning

Overdækning/kapitalforhold		
Den samlede risikoeksponering	27.928	tkr.
Kapitalgrundlag	57.493	tkr.
Internt opgjort tilstrækkeligt kapitalgrundlag	38.200	tkr.
Kapitaloverdækning	19.293	tkr.
Kapitalprocent	205,9	%
Solvensbehov	136,8	%
Solvensoverdækning	69,1	%
Kapitalbevaringsbuffer	1,9	%
Solvensoverdækning, inklusive kapitalbevaringsbuffer	67,2	%

Selskabet har som anført i tabellen ovenfor en solvensoverdækning på 69,1 pct., svarende til 19,3 mio. kr.

I forbindelse med implementeringen af kapitaldækningsdirektivet har Finanstilsynet igangsat en gradvis implementering af en kapitalbevaringsbuffer på i alt 2,5 pct. af de samlede risikoeksponeringer. Ultimo 2018 udgør denne 1,875 pct. Pr. 1. januar 2019 udgør kapitalbevaringsbufferen 2,5 pct. og er således fuldt implementeret. Kapitalbevaringsbufferen skal ses som et tillæg til solvensbehovet.

Såfremt solvensbehovet, inklusive kapitalbevaringsbufferen, ikke overholdes, skal der udarbejdes og indsendes en kapitalbevaringsplan til Finanstilsynet, ligesom det sætter nogle begrænsninger for eventuel betaling af bonus og dividender. Solvensoverdækningen, inklusive den aktuelle kapitalbevaringsbuffer, andrager 67,2 pct.

Hele kapitalgrundlaget består af egenkapital, hvorfor der er stor afstand til grænseværdierne for kapitalens sammensætning, jf. CRD IV/CRR-reglerne.

Det er ledelsens vurdering, at kapitalgrundlaget er fuldt tilstrækkeligt til at dække selskabets risici og understøtte nuværende og kommende aktiviteter.



**MAJ
BANK**

EN DEL AF MAJ INVEST

MAJ BANK A/S
Dronningens Tværgade 7
1302 København K
majbank.dk

CVR-nr. 36 08 59 16