



MAJ BANK A/S

SOLVENSBEHOV 2024

MAJ
BANK
EN DEL AF MAJ INVEST

INDHOLDSFORTEGNELSE

1. Indledning	3
2. Proces og metode	3
3. Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov	6
4. Solvensmæssig overdækning	8

1. Indledning

Dette tillæg til selskabets oplysningsforpligtelse om kapitalforhold og risici, der offentliggøres på majbank.dk, er udarbejdet i henhold til § 6, stk. 1, og bilag 2 i bekendtgørelse om risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov.

Opdateringen udarbejdes i forbindelse med Maj Banks solvensbehov, som blev fastsat den 26. februar 2024 og offentliggøres på bankens hjemmeside, majbank.dk, under "Links til juridiske og økonomiske dokumenter".

Opdateringen supplerer den fulde oplysningsforpligtelse om kapitalforhold og risici 2023, som offentliggøres i forbindelse med offentliggørelsen af selskabets årsrapport 2023.

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 reviderede.

Hvor intet andet fremgår, er alle oplysninger i denne rapport pr. 31. december 2023.

2. Proces og metode

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 drøftelserne 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.

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

Selskabets metode til vurdering af, hvorvidt kapitalgrundlaget er tilstrækkeligt 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 mindst en gang årligt 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 yderligere har risici, som nødvendiggør et tillæg til solvensbehovet, således at der kommer et tillæg til minimumskravet på 8 pct.

Hovedegenskaberne for modellen

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

I følgende tabel 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 tilstrækkelig, og der dermed skal afsættes yderligere tillæg i solvensbehovet, søjle II. Endvidere er der i udpræget grad opstillet metoder til beregning af tillæggenes størrelse inden for de enkelte risikoområder.

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) Koncentrationsrisici på individuelle engagementer
4d) Koncentrationsrisici på brancher
+ 5) Markedsrisici, heraf
5a) Koncentrationsrisici på værdipapirer
5b) Renterisici
5c) Aktierisici
5d) 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) Regulatorisk forfald af kapitalinstrumenter (kapital til erstatning af afløb)
+ 10) Eventuelle tillæg som følge af lovbestemte krav
Total = tilstrækkeligt kapitalgrundlag (intern kapital/solvensbehov)

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

- Minimumskapitalen for etablering af pengeinstitutter lyder på 5 mio. euro, svarende til 38,2 mio. kr. 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 den kombinerede kapitalbuffer med tillæg af "overnormale" risici og andre risici (søjle II-kravet).

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

3. Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og 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 indtjeningsrisici, markedsrisici og operationelle risici.

I forbindelse med implementeringen af kapitaldækningsdirektivet har Finanstilsynet fastsat en kapitalbevaringsbuffer på i alt 2,5 pct. af de samlede risikoeksponeringer.

Den gældende danske kontracykliske kapitalbuffersats, som fastsættes af erhvervsministeren efter henstilling fra Det Systemiske Risikoråd, andrager 2,5 pct. af de samlede risikoeksponeringer pr. 31. december 2023. 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.

Kapitalbevaringsbufferen og den kontracykliske kapitalbuffer udgør samlet set den kombinerede kapitalbuffer.

Minimumskapitalen for etablering af pengeinstitutter lyder på 5 mio. euro, svarende til 37,3 mio. kr. ultimo 2023, 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 762,82 (centralkursen + 2,25 pct.), hvilket svarer til et kapitalgrundlagskrav på 38,2 mio. kr.

Søjle II: Det 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.

Kreditrisici

Der ydes ikke udlån, og der er ingen større eksponeringer med tillæg for kreditrisici. Der er kun eksponeringer mod kunder i meget begrænset omfang, og disse er mod formuende kunder. Størstedelen af eksponeringerne er mod Danmarks Nationalbank. Herudover er der eksponeringer mod danske SIFI-institutter og i danske realkreditobligationer. Øvrige poster

har indbygget spredning af kreditrisikoen i et omfang, der har gjort, at der ikke er taget et tillæg til søjle II vedrørende kreditrisici.

Indtjeningsrisici/stress af indtjening

Bankens primære indtjening relaterer sig til provisioner fra investeringsforeninger på baggrund af kundernes beholdninger samt kurtager og gebyrer fra kunder. Usikkerheden om indtægterne er især relateret til den formue, der rådgives om, og denne er påvirket af kundetilgang, kundernes depotværdier og investeringsvalg. En andel af indtægterne stammer fra indlån. Ændringer i kundeindlån vil typisk modsvares af ændringer i indeståender i Nationalbanken og vil have betydning for nettorenteindtægterne.

Der er foretaget stresstest af den fremtidige indtjening. Det samlede tillæg til kapitalgrundlaget som følge af indtjeningsrisici vedrørende svag indtjening er opgjort til 5.271 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.

På baggrund af de vurderinger og tiltag, som foretages for at minimere de operationelle risici, er det vurderingen, at de operationelle risici anses for at ligge under det generelle tillæg for operationelle risici, som er foretaget til de vægtede eksponeringer ved at anvende basisindikatormetoden i søjle I.

Som følge af brug af proportionalitetsprincippet, og idet der ikke er fuldstændig uafhængighed samt kun delvis funktionsadskillelse på enkelte områder med baggrund i bankens størrelse, er der afsat et forsigtigt opgjort skønsmæssigt tillæg i søjle II på 2.178 tkr.

Markedsrisici

Markedsrisici kommer fra aktierisici samt valutarisici og er samlet vurderet til at give et søjle II-tillæg på 1.741 tkr. baseret på de maksimale rammeudnyttelser, der er fastsat af bestyrelsen.

Renterisici uden for handelsbeholdningen

Renterisici uden for handelsbeholdningen vedrører selskabets obligationsbeholdning og er vurderet til at give et søjle II-tillæg på 11.409 tkr.

Tillæg som følge af lovbestemte krav

Der er foretaget et tillæg på 14.128 tkr., således at minimumskapitalkravet på 5 mio. euro, jf. lov om finansiel virksomhed § 7, stk. 8, overholdes.

Samlet tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov

31.12.2023	Tilstrækkeligt kapitalgrundlag	Solvensbehov
Solvensbehov opdelt på risikoområder		
Søjle I	3.473 tkr.	8,0 %
Søjle II		
Kreditrisici	- tkr.	0,0 %
Indtjeningsrisici	5.271 tkr.	12,1 %
Operationelle risici	2.178 tkr.	5,0 %
Markedsrisici	1.741 tkr.	4,0 %
Renterisiko uden for handelsbeholdningen	11.409 tkr.	26,3 %
I alt søjle I og II	24.072 tkr.	55,4 %
Tillæg som følge af lovbestemte krav	14.128 tkr.	32,5 %
I alt, jf. lovmæssigt minimumskapitalkrav på 5 mio. EUR	38.200 tkr.	88,0 %
Kapitalbevaringsbuffer	1.085 tkr.	2,5 %
Kontracyklisk kapitalbuffer	1.085 tkr.	2,5 %
I alt inkl. kombineret kapitalbufferkrav	40.371 tkr.	93,0 %

4. Solvensmæssig overdækning

På en ekstraordinær generalforsamling den 6. februar 2024 blev der truffet beslutning om at tilføre 5 mio. kr. i en kapitalforhøjelse foretaget af moderselskabet, Maj Invest Holding A/S. På baggrund heraf er der taget udgangspunkt i et justeret kapitalgrundlag, hvor kapitalforhøjelsen er indregnet.

Overdækning/kapitalforhold pr. 31.12.2023		
Den samlede risikoeksponering	43.413 tkr.	
Kapitalgrundlag	65.208 tkr.	
Ændringer i kapitalgrundlaget efter 31. december 2023 / kapitalforhøjelse 6. februar 2024:	5.000 tkr.	
Internt opgjort tilstrækkeligt kapitalgrundlag	38.200 tkr.	
Kapitaloverdækning	32.008 tkr.	
Kapitalprocent	161,7 %	
Solvensbehov	88,0 %	
Solvensoverdækning	73,7 %	
Kapitalbevaringsbuffer	2,5 %	
Kontracyklisk kapitalbuffer	2,5 %	
Solvensoverdækning, inklusive kapitalbevaringsbuffer	68,7 %	

Selskabet har som anført i tabellen ovenfor en solvensoverdækning på 73,7 pct., svarende til 32,0 mio. kr.

I forbindelse med implementeringen af kapitaldækningsdirektivet har Finanstilsynet fastsat en kapitalbevaringsbuffer på i alt 2,5 pct. af de samlede risikoeksponeringer. Desuden fastsætter Erhvervsministeriet en kontracyklisk kapitalbuffer, der ultimo 2023 andrager 2,5 pct. Samlet benævnes disse den kombinerede kapitalbuffer og skal ses som et tillæg til solvensbehovet.

Såfremt solvensbehovet, inklusive den kombinerede kapitalbuffer, 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 68,7 pct.

Hele kapitalgrundlaget består af egenkapital, hvorfor der er langt 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
Gammeltorv 18
1457 København K
majbank.dk

CVR-nr. 36 08 59 16