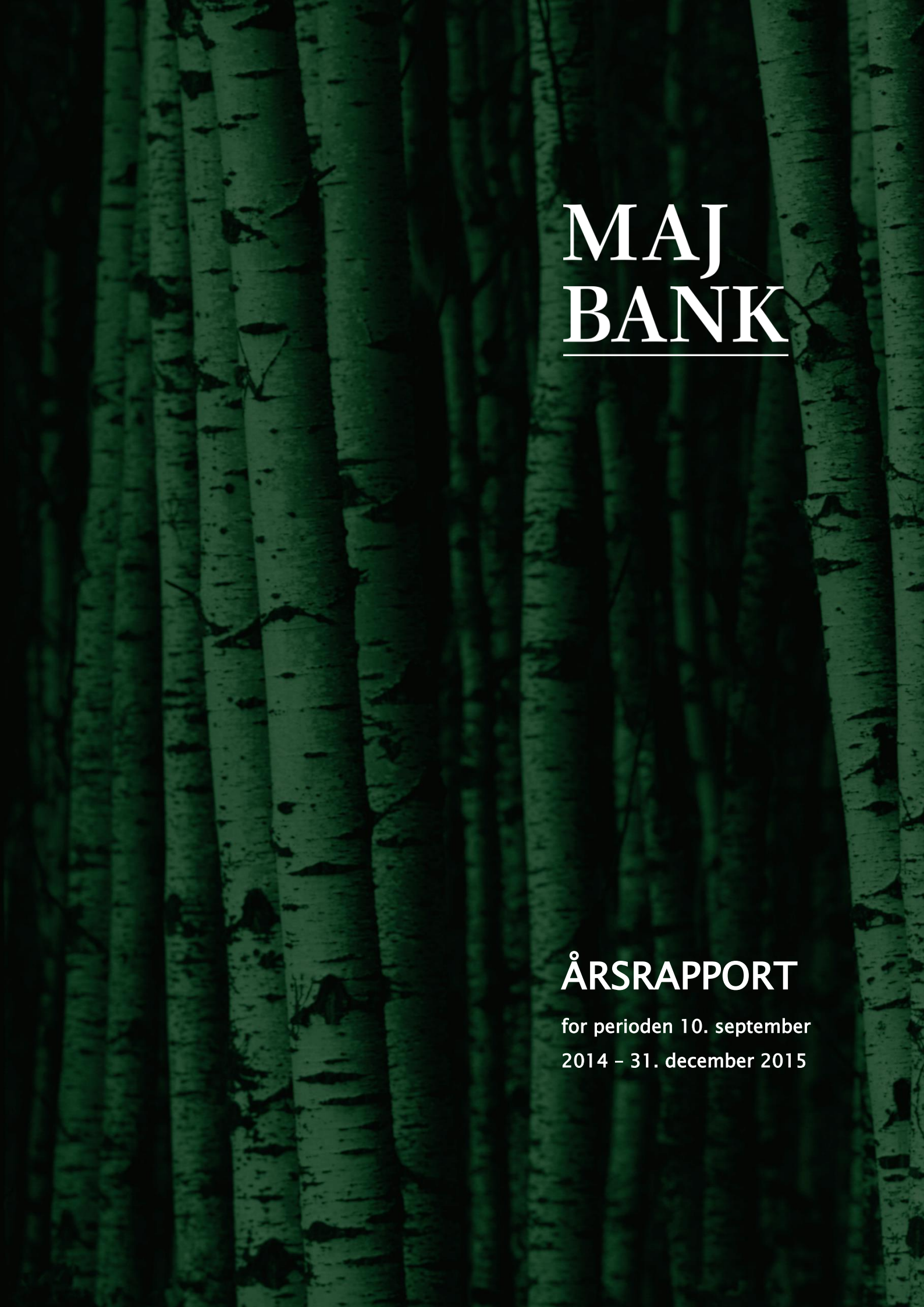


The background of the entire page is a photograph of several birch tree trunks. The trunks are light-colored with characteristic dark, horizontal lenticels and some vertical bark fissures. They are arranged vertically, creating a strong sense of height and texture. The lighting is somewhat dramatic, with shadows between the trunks.

MAJ BANK

ÅRSRAPPORT

for perioden 10. september
2014 – 31. december 2015

INDHOLD

LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger	3
Hoved- og nøgletal	4
Overblik	5
Ledelse og ejerforhold m.v.	8
Regnskabsberetning	11
Ledelseshverv	16

ÅRSREGNSKAB

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	20
Balance	21
Egenkapitalopgørelse	22
Noter	23

PÅTEGNINGER

Ledelsespåtegning	40
Den uafhængige revisors erklæringer	41

LEDELSESBERETNING

SELSKABSOPLYSNINGER

Maj Bank A/S

Dronningens Tværgade 7, 1.

1302 København K

Telefon 33 38 97 00

CVR-nr. 36 08 59 16

Hjemstedskommune: København

www.majbank.dk

BESTYRELSE

Cato Baldvinsson, formand

Jeppe Christiansen, næstformand

Nils Bernstein

Henrik Parkhøj

Sheela Maini Søgaard

DIREKTION

Hans Otto Koch

REVISOR

Ernst & Young P/S

Osvald Helmuths Vej 4

2000 Frederiksberg

LEDELSESBERETNING

HOVED- OG NØGLETAL

Hoved- og nøgletal (5-års oversigt)

Resultatopgørelse

	10.09.2014– 31.12.2015
1.000 kr.	
Bruttoindtægter i alt	(180)
– Netto rente- og gebyrindtægter	(180)
Udgifter til personale og administration	(19.594)
Årets resultat	(16.137)

Balance

Egenkapital	86.763
Aktiver i alt	100.031

Nøgletal m.v.

Egenkapitalforrentning før skat	(48,9%)
Egenkapitalforrentning efter skat	(37,2%)
Indtjening pr. omkostningskrone	(0,01)
Kernekapitalprocent	299,7%
Kapitalprocent	299,7%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	6.060,0%
Afkastgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt	(16,1%)

Nøgletallene er udarbejdet i henhold til Finanstilsynets definitioner.

Regnskabet dækker perioden 10. september 2014 til 31. december 2015, hvorfor oversigten alene indeholder tal for virksomhedens første regnskabsperiode. Nøgletal, der er udeladt i forhold til regnskabsbekendtgørelsen, skyldes, at der ingen værdi er.

LEDELSESBERETNING

OVERBLIK

Selskabet har i sit første regnskabsår realiseret et resultat før skat på -21,2 mio. kr. og efter skat -16,1 mio. kr. Resultatet, der er præget af opstartsomkostninger, er på niveau med det forventede.

Selskabet blev etableret den 10. september 2014 under navnet Maj af 29. August 2014 A/S. Formålet var at forberede selskabet til at opnå tilladelse til at drive bankaktiviteter i et nærmere afgrænset omfang, således at selskabet kan supplere koncernens øvrige forretningsområder ved at servicere privatkunder inden for investeringsområdet. Hensigten er, at aktiviteterne skal udvikle sig, således at det bliver et egentlig hovedforretningsområde for koncernen, der komplementerer koncernens nuværende to hovedforretningsområder, Maj Invest Asset Management og Maj Invest Equity.

Selskabet fik den 16. juli 2015 Finanstilsynets tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed og skiftede ved samme lejlighed navn til Maj Bank A/S. Maj Bank begyndte at rådgive de første kunder i november 2015 og er nu klar til at øge kunde- og forretningsomfanget.

Maj Bank er beliggende i Dr. Tværgade 7 i København og beskæftiger 5 fuldtidsansatte medarbejdere samt enkelte administrative ansatte, der tillige er ansat i øvrige koncernselskaber. Samtlige medarbejdere har en mangeårig erfaring inden for pengeinstitut- og pensionssektoren. Maj Bank har i tilknytning hertil indgået aftale med moderselskabet om at købe en række øvrige ydelser.

Maj Bank fokuserer alene på kundernes langsigtede opsparing og investering. Ambitionen er at give kunderne et tilbud, der både er overskueligt og baseret på enkelthed. Enkelthed er afgørende for at skabe overblik. At have det nødvendige overblik er et godt udgangspunkt, når der skal investeres langsigtet.

I rådgivningen fokuseres der på de langsigtede økonomiske sammenhænge samt finansiel og økonomisk viden i bred forstand, både i form af investeringsfaglige holdninger og markedsmæssige betragtninger. Viden deles med kunderne via den udviklede it-vidensplatform kaldet Maj World. Med denne vidensdeling ønsker Maj Bank at bi-

LEDELSESBERETNING

drage til, at kunderne selv træffer investeringsbeslutningerne. Maj Bank vil altid have mindst to forslag til kunden – et Maj Invest-produkt og et produkt valgt blandt de kvalificerede udbydere, der findes i markedet. Maj World-plattformen er åben og transparent, således at kunden også som en tredje mulighed kan sammensætte sin portefølje efter egne vurderinger.

Banken tilbyder konti og depoter til brug for opsparing og investering. Der tilbydes ikke udlån, lønkonti, dankort og betalingsservice. Disse ydelser ligger ikke inden for Maj Banks forretningside at håndtere. Maj Bank er således en specialbank, som rådgiver kunderne som supplement til deres daglige bankforbindelse.

SAMARBEJDSPARTNERE

Selskabet har indgået en række samarbejdsaftaler af forskellig karakter. Disse samarbejdsaftaler skal understøtte Maj Banks forretningsmæssige forhold og anses som en vigtig del i udbygningen af Maj Bank og de kundemæssige relationer i de kommende år.

Af større aftaler med samarbejdspartnere kan følgende fremhæves:

Der er, med et mellemstort pengeinstitut, indgået en aftale om videreformidling af kundeordrer og handel inden for værdipapirområdet. Herudover er der indgået en række samarbejdsaftaler med forskellige investeringsforeninger om rådgivning, markedsføring og distribution af disse investeringsforeninger. Der er tillige indgået en samarbejdsaftale om formidling af opsparings- og forsikringsprodukter (livrente) med et større livsforsikringsselskab.

Selskabets it-drift leveres af Bankernes EDB Central, og der er med moderselskabet Maj Invest Holding A/S indgået en outsourcingkontrakt inden for bl.a. it, jura, compliance og enkelte ydelser inden for økonomiområdet.

FORSKNINGS- OG UDVIKLINGSAKTIVITETER

Selskabet har ikke haft forskningsaktiviteter, men har i samarbejde med eksterne leverandører udviklet Maj World.

LEDELSESBERETNING

LØNPOLITIK OG –PRAKSIS

Bestyrelsen reviderer en gang årligt selskabets lønpolitik. Bestyrelsen har som følge af selskabets størrelse valgt ikke at nedsætte et aflønningsudvalg.

Den årlige drøftelse af lønpolitik og –praksis sker på grundlag af et oplæg udarbejdet af direktøren, koordineret med chefen for Jura & Compliance og efter nærmere instruktion fra formandskabet. Lønpraksis for direktionen fastsættes af formandskabet. Lønpraksis i øvrigt fastlægges af direktionen, og formandskabet fører kontrol hermed.

For bestyrelsen er der aftalt faste bestyrelseshonorarer og ingen variabel aflønning eller andre ikke-kontante fordele.

For direktionen og andre ansatte, hvis aktiviteter har en væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, er der aftalt faste vederlag, som afspejler ansvar, kompetencer og indsats, men der er ingen variabel aflønning.

Der er aftalt pensionsordning, som indebærer, at op til 10 pct. af den månedlige bruttoløn indbetales som et månedligt pensionsbidrag, og der er aftalt andre løngoder i form af fri telefon, forsikring m.v., fratrædelsesgodtgørelser i størrelsesordenen op til et års løn m.v. samt konkurrenceklausuler, der kan udløse en betaling ved fratrædelse.

For enkelte bestyrelsesmedlemmer, direktøren og enkelte andre ansatte, hvis aktiviteter har en væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, er der aftalt en aktieordning vedrørende køb af aktier i moderselskabet Maj Invest Holding A/S samt individuelle ordninger vedrørende køb af warrants i Maj Invest Holding A/S.

I regnskabs note 6 er oplyst honorarer til bestyrelse, direktion og ansatte, hvis aktiviteter har en væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, fordelt på fast og variabel aflønning.

For nærmere beskrivelse af selskabets lønpolitik henvises til selskabets hjemmeside:

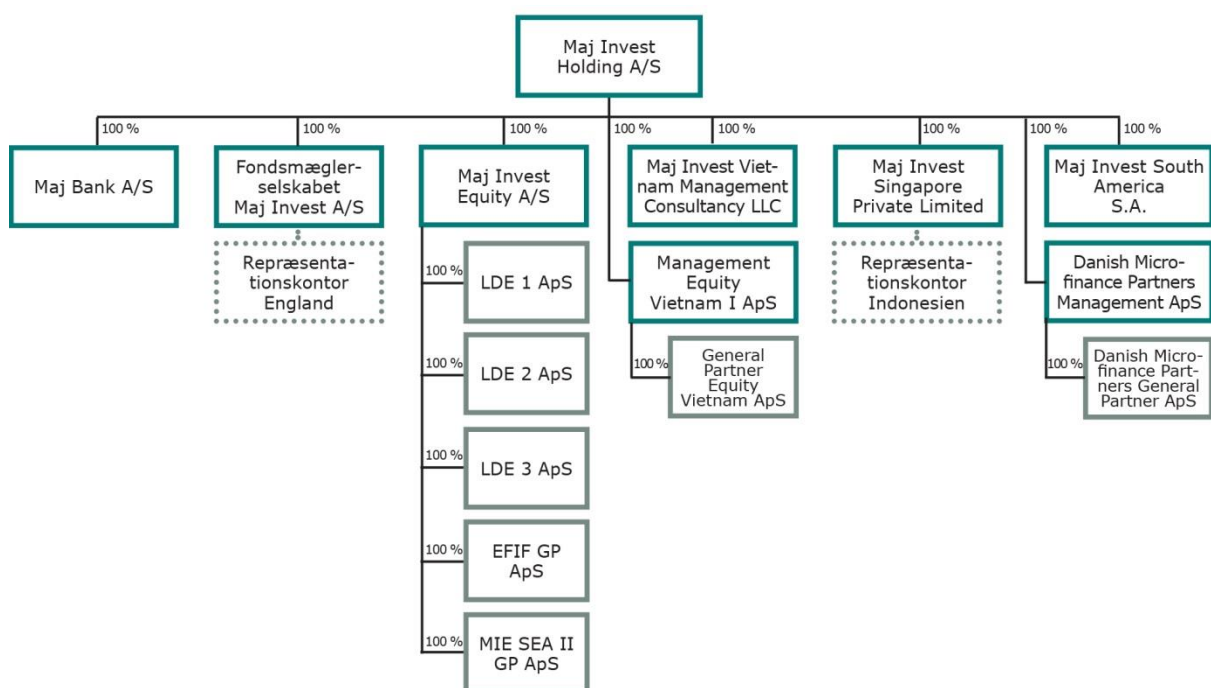
<https://www.majbank.dk/-/media/finance/Loenpolitik.ashx>.

LEDELSESBERETNING

LEDELSE OG EJERFORHOLD M.V.

Maj Bank A/S er et helejet datterselskab af Maj Invest Holding A/S, der er moderselskab i Maj Invest-koncernen. En væsentlig del af koncernens aktiviteter ligger i Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S og Maj Invest Equity A/S. Maj Invest-koncernen består herudover af en række managementselskaber relateret til koncernens aktiviteter inden for forretningsområdet Maj Invest Equity.

Koncernstruktur



Fonden LDE 2 GP, der er komplementar til LD Invest Equity 2 K/S, Fonden LDE 3 GP, der er komplementar til LD Invest Equity 3 K/S, Fonden Maj Invest Equity General Partner, der er komplementar til Maj Invest Equity 4 K/S, samt Fonden MIFIF II GP, der er komplementar til Maj Invest Financial Inclusion Fund II K/S, indgår ikke i koncernen, da fondene er erhvervsdrivende fonde og uafhængige.

LEDELSESBERETNING

LEDELSESFORHOLD

Bestyrelsen består af fem medlemmer, hvoraf to bestyrelsesmedlemmer er direktører i moderselskabet, Maj Invest Holding A/S, samt repræsenteret i ledelsen i øvrige koncernselskaber.

Selskabets direktion består af en person.

Direktionens og bestyrelsens ledelseshverv fremgår af afsnittet "Ledelseshverv".

På selskabets hjemmeside, www.majbank.dk, samt koncernens hjemmeside, www.majinvest.com, findes en nærmere beskrivelse af koncernens juridiske, ledelsesmæssige og organisatoriske struktur.

Bestyrelsen har besluttet et måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen samt på øvrige ledelsesniveauer på 40 pct. i 2018. Målsætningen er fastsat med en tidshorisont på fire år, og ultimo 2015 var måltallet på 17 pct.

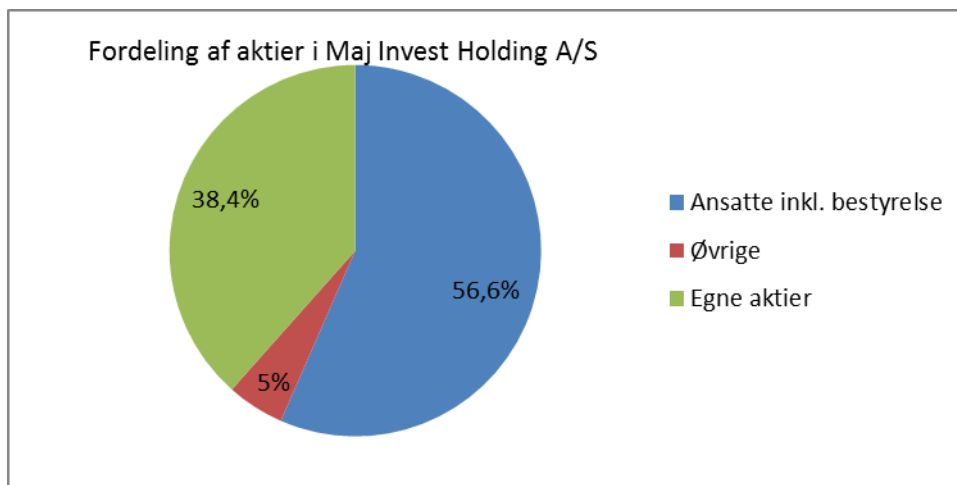
Bestyrelsen har udarbejdet en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på selskabets øvrige ledelsesniveauer og i øvrigt for at fremme diversitet. Målet er fortsat at besætte ledelsesposter på baggrund af de kvalifikationer, der er behov for, men at fremme diversitet, hvor det er muligt.

EJERFORHOLD

Ansatte i koncernen er løbende blevet tilbudt at købe aktier i Maj Invest Holding A/S. Tilbuddet til de ansatte om køb af aktier skal ses som led i at opretholde interesse-sammenfaldet mellem aktionærgrupperne samt at fastholde kompetencerne i organisationen og opretholde medarbejdernes engagement i en konkurrencedygtig finansiell koncern. Ansatte udgør den største aktionærgruppe i selskabet.

Der er i 2015 indgået betingede overdragelsesaftaler, som afventer Finanstilsynets formelle godkendelse. Når vilkårene herfor er opfyldt, vil aktionærsammensætningen i Maj Invest Holding A/S fordele sig på følgende aktionærgrupper:

LEDELSESBERETNING



VIDENRESSOURCER

Selskabets forretningsgrundlag er baseret på rådgivning inden for investering og opsparing i børsnoterede værdipapirer. Dette stiller særlige krav til medarbejdernes kompetencer, specialviden og certificering.

Der arbejdes på at tiltrække og fastholde medarbejdere med stort erfaringsgrundlag og faglig kompetence samt løbende at udvikle medarbejdernes kompetencer. Dette er forudsætningen for, at der kan skabes gode resultater samt ske en udvidelse af forretningsgrundlaget.

Selskabet søger gennem forskellige tiltag at være en attraktiv arbejdsplads for medarbejderne samt at honorere medarbejderne med en konkurrencedygtig løn. Det er ledelsens opfattelse, at en konkurrencedygtig aflønning er en forudsætning for at tiltrække og fastholde kompetente ledere og medarbejdere.

Selskabet beskæftigede i gennemsnit 2 medarbejdere i det første regnskabsår omregnet til fuldtidsbeskæftigede. Ultimo året var der omregnet til fuldtidsbeskæftigede 6 medarbejdere, inklusive medarbejdere der tillige er ansat i andre koncernselskaber.

LEDELSESBERETNING

REGNSKABSBERETNING

Selskabet har i regnskabsperioden, der dækker knap 16 måneder, realiseret et resultat før skat på -21,2 mio. kr. Efter skat udgjorde regnskabsperiodens resultat -16,1 mio. kr. Resultatet, der er præget af opstartsomkostninger, er i overensstemmelse med det forventede.

KOMMENTARER TIL UDVALGTE REGNSKABSPOSTER

Nettorenteindtægterne udgjorde -0,2 mio. kr. Udgifterne relaterer sig til, at en del af bankens likviditet har været placeret i andre pengeinstitutter, hvor der har været negative indlånsrenter.

Banken har ikke haft væsentlige nettogebyrindtægter, som følge af at de første kunde-relationer er etableret i slutningen af regnskabsperioden.

Udgifter til personale og administration udgjorde -19,6 mio. kr. Heraf udgjorde lønre-laterede udgifter -4,1 mio. kr. Der har kun været personalerelaterede udgifter i en del af regnskabsperioden.

Øvrige administrationsudgifter udgjorde -15,5 mio. kr. Disse udgifter relaterer sig blandt andet til opbygningen af bankens aktiviteter, it-relaterede udgifter, husleje samt køb af stabsydelse i moderselskabet.

Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgjorde -1,4 mio. kr., hvoraf størstedelen relaterer sig til Maj World.

Resultatet før skat udgjorde -21,2 mio. kr. Skatten er beregnet til 5,1 mio. kr. svarende til en effektiv skatteprocent på 23,9 pct. Efter skat var resultatet -16,1 mio. kr.

Selskabet har samlede aktiver for 100,0 mio. kr. Anfordringstilgodehavender hos centralbanker udgjorde 75,6 mio. kr., og tilgodehavender hos kreditinstitutter udgjorde 7,1 mio. kr. ultimo året.

Ultimo året udgjorde egenkapitalen 86,8 mio. kr.

LEDELSESBERETNING

TILSYNSDIAMANTEN

Finanstilsynets "Tilsynsdiamant" angiver fem pejlemærker, der som udgangspunkt anses for særlige risikoområder for pengeinstitutter. For hvert af de fem pejlemærker har Finanstilsynet opstillet en grænseværdi, som pengeinstitutterne som udgangspunkt bør ligge inden for. Enkelte af disse pejlemærker berører ikke Maj Bank A/S.

Selskabets status på de enkelte pejlemærker fremgår af nedenstående:

Summen af store eksponeringer < 125 %	–
Udlånsvækst < 20 %	–
Ejendomseksponering < 25 %	–
Likviditetsoverdækning > 50 %	6.060,0 %
Funding ratio < 1,0	–

Selskabet overholder alle grænseværdier ultimo 2015.

SOLVENS OG KAPITALFORHOLD

Der er siden etableringen af selskabet gennemført to kapitaludvidelser på i alt 102,4 mio. kr. for at styrke kapitalgrundlaget til den fremtidige drift. Egenkapitalen er ultimo året opgjort til 86,8 mio. kr. Med et kapitalgrundlag på 81,3 mio. kr. ultimo 2015 ligger denne væsentligt over det af bestyrelsen fastsatte tilstrækkelige kapitalgrundlag til opfyldelse af kapitalbehovet. I regnskabs note 15 er der en opstilling af sammenhængen mellem egenkapitalen og kapitalgrundlaget.

Selskabet har begrænsede risikoeksponeringer på i alt 27,1 mio. kr., hvoraf poster til operationel risiko udgjorde 18,0 mio. kr., og poster med kredit- og modpartsrisiko udgjorde 9,1 mio. kr. ultimo året.

Det store kapitalgrundlag og de begrænsede risikoeksponeringer bevirker, at selskabet har en kapitalprocent på 299,7% ultimo 2015. Kapitalprocenten ligger markant over de lovmæssige minimumskrav.

LEDELSESBERETNING

LIKVIDITET

Maj Bank A/S har en betydelig overskudslikviditet, idet mere end 80 pct. af aktiverne er indeståender i centralbanker og kreditinstitutter. Den betydelige overskudslikviditet er dels mere end tilstrækkelig til at kunne dække kommende års drift, og dels viser den en markant overdækning i forhold til gældende lovgivning.

Selskabets likviditetsmæssige overdækning i henhold til kravene i Lov om finansiel virksomhed er på 6.060 %. I forhold til LCR-kravet (Liquidity Coverage Ratio) er overdækningen på 29.740 %.

Baseret på den nuværende likviditetsplan er det vurderingen, at selskabet har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i 2016 og 2017, og at der ved fuld indfasning af LCR-kravet i 2018 stadig vil være en betydelig overdækning.

FORSKELLIGE RISICI

Som finansiel virksomhed påtager selskabet sig en række risici af kreditmæssig, markeds-mæssig, likviditetsmæssig og operationel karakter. Styring af risici er en væsentlig aktivitet og har stor ledelsesmæssig fokus, da en ukontrolleret udvikling i disse risici kan medføre en negativ effekt på selskabets resultat og kapitalgrundlag.

For en nærmere beskrivelse af risici henvises til note 17 (Finansielle instrumenter og risici) samt selskabets hjemmeside, https://www.majbank.dk/-media/finance/kapitalforhold_og_risici.ashx, hvor der i henhold til EU-forordningen Capital Requirements Regulation (CRR) er offentliggjort en række oplysninger.

RISICI OG USIKKERHEDER VED INDREGNING OG MÅLING

Maj Bank A/S' væsentligste risiko ved indregning og måling relaterer sig til markeds- og likviditetsmæssige dispositioner samt opgørelsen af immaterielle anlægsaktiver.

De markeds- og likviditetsmæssige dispositioner er langt overvejende placeret i Danmarks Nationalbank og solvensmæssigt stærke danske pengeinstitutter.

LEDELSESBERETNING

De immaterielle anlægsaktiver vedrører udviklingsomkostninger til it-plattformen Maj World. Anlægsaktivet afskrives løbende, og den aktuelle brugsværdi af Maj World vurderes løbende. På den baggrund skønnes det, at der er beskeden usikkerhed omkring målingen af aktiverne pr. ultimo 2015.

Der har i øvrigt ikke været usædvanlige forhold i 2015, der kan have påvirket indregning eller måling.

RESULTATDISPONERING

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingens godkendelse, at underskuddet overføres til næste år.

FORVENTNINGER TIL 2016

Fokus i 2016 vil være at skabe kundemæssige relationer og udbygge forretningsomfanget. Selskabet forventer som følge heraf stigende gebyrindtægter og provisioner.

Omkostningerne forventes i 2016 at ligge på et lavere niveau, end hvad der er realiseret i 2015. Der forventes stigende udgifter til personale, idet lønudgifterne vil dække et helt år, og der forventes en stigning – om end beskeden – i antallet af medarbejdere. Øvrige udgifter til administration forventes at befinde sig på et lavere niveau i 2016, da en række udgifter af engangskarakter i forbindelse med opstart af aktiviteterne, ikke forventes at indgå i året. Da selskabet fortsat befinder sig i en opbygningsfase, vil omkostningerne samlet set ligge over de forventede indtægter. Samlet forventes der for 2016 et underskud efter skat i niveauet 9-13 mio. kr.

Forventningerne til 2016 er generelt forbundet med usikkerhed, da en væsentlig del af selskabets indtægter er variable, da de dels afhænger af kundernes investeringsvalg og dels af udviklingen i kundernes depotværdier. Udviklingen på de finansielle markeder, de afkast, der genereres til kunderne, samt udviklingen i antallet af kunder har betydning for selskabets indtægter og dermed for selskabets resultat.

LEDELSESBERETNING

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABPERIODENS AFSLUTNING

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsperiodens udløb og frem til årsrapportens underskrivelse, der anses at kunne forrykke vurderingen af årsrapporten væsentligt.

LEDELSESBERETNING

LEDELSESHVERV

Bestyrelsens ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder

BESTYRELSE

Cato Baldvinsson, formand

Formand for bestyrelsen for:

Asgard Fixed Income (Master) Fund Limited

Asgard Fixed Income Fund I Limited

Asgard Global Fixed Income Limited

Bestyrelsesmedlem i:

Kronborg Ltd.

Pensionskassen PenSam

Direktør i:

c@b Financial Consulting

MIE SEA II GP ApS

Øvrige hverv:

LD Equity 2 K/S, medlem af investeringskomité

Optjent bestyrelseshonorar 2015: 175 tkr.

Jeppe Christiansen, næstformand

Næstformand for bestyrelsen for:

Haldor Topsøe A/S

Novo Nordisk A/S

LEDELSESBERETNING

Bestyrelsesmedlem i:

JKLE Holding ApS

Kirkbi A/S

Maj Invest Equity A/S

Novo A/S

Symphogen A/S

Administrerende direktør i:

Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S

Maj Invest Holding A/S

Direktør i:

Det Kgl. Vajsenhus

EMLIKA ApS

Maj Invest Equity A/S

Øvrige hverv:

Danish Microfinance Partners K/S, medlem af investeringskomité

LD Invest Vietnam K/S, medlem af investeringskomité

Maj Invest Equity 4 K/S, medlem af investeringskomité

Maj Invest Equity Southeast Asia II K/S, medlem af investeringskomité

Maj Invest Financial Inclusion Fund II K/S, medlem af investeringskomité

Optjent bestyrelseshonorar 2015: 0 tkr. Samlet løn på koncernniveau: 6.155 tkr. inkl. tilskud til bilordning.

Nils Bernstein

Formand for bestyrelsen for:

Danref A/S

Danref Holding A/S

Keramex A/S

Optjent bestyrelseshonorar 2015: 88 tkr.

LEDELSESBERETNING

Henrik Parkhøj

Bestyrelsesmedlem i:

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

Maj Invest Southeast America S.A.

Direktør i:

Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S

Maj Invest Holding A/S

Optjent bestyrelseshonorar 2015: 0 tkr. Samlet løn på koncernniveau: 3.964 tkr.

Sheela Maini Søgaard

Bestyrelsesmedlem i:

Unwelt A/S

Administrerende direktør i:

Bjarke Ingels Group A/S

Direktør i:

BIG Partners ApS

Optjent bestyrelseshonorar 2015: 88 tkr.

LEDELSESBERETNING

Direktionens ledelseshverv, jf. § 80, stk. 1 i lov om finansiel virksomhed

DIREKTION

Hans Otto Koch

Direktør i:

Ejendomsselskabet Vindingevej 7–9 ApS

HOK Invest ApS

JHH Holding af 9. august 2005 ApS

Optjent løn 2015: 833 tkr.

ÅRSREGNSKAB

RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

1.000 kr.	Note	10.09.2014– 31.12.2015
Renteindtægter	3	37
Renteudgifter	4	(224)
Netto renteindtægter		(187)
Gebyrer og provisionsindtægter	5	39
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		(32)
Netto rente- og gebyrindtægter		(180)
Udgifter til personale og administration	6	(19.594)
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		(1.440)
Resultat før skat		(21.214)
Skat	7	5.076
Årets resultat		(16.137)
Anden totalindkomst		-
Totalindkomst i alt		(16.137)
RESULTATDISPONERING		
Overført til egenkapitalen under "Overført resultat"		(16.137)
I alt		(16.137)

ÅRSREGNSKAB

BALANCE

1.000 kr.	Note	31.12.2015
AKTIVER		
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker		75.572
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	8	7.095
Aktier m.v.		4.100
Immaterielle aktiver	9	5.466
Øvrige materielle aktiver	10	932
Aktuelle skatteaktiver		6.312
Andre aktiver	11	167
Periodeafgrænsningsposter		387
Aktiver i alt		100.031
PASSIVER		
Gæld		
Indlån	12	10.019
Andre passiver	13	2.013
Gæld i alt		12.031
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat		1.237
Hensatte forpligtelser i alt		1.237
Egenkapital		
Aktiekapital		40.000
Andre reserver		62.900
Overført overskud eller underskud		(16.137)
Egenkapital i alt		86.763
Passiver i alt		100.031

Noter, hvortil der ikke henvises: 1, 2, 14, 15, 16 og 17.

ÅRSREGNSKAB

EGENKAPITALOPGØRELSE

2015

1.000 kr.	Aktie- kapital	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Kapital ved stiftelse	500	-	-	-	500
Kapitaludvidelser	39.500	62.900	-	-	102.400
Periodens resultat	-	-	(16.137)	-	(16.137)
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-
Periodens totalindkomst i alt	-	-	(16.137)	-	(16.137)
Egenkapital ultimo 2015	40.000	62.900	(16.137)	-	86.763

Virksomhedens aktiekapital består af 40.000 stk. aktier à kr. 1.000, i alt nominelt kr. 40.000.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

NOTE 1 Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten for Maj Bank A/S er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmægler-selskaber m.fl., samt Finanstilsynets vejledninger.

Da det er virksomhedens første årsrapport, er der ingen sammenligningstal.

Indregning og måling

Alle indtægter og udgifter, der vedrører regnskabsperioden, indregnes i resultatopgørelsen, uanset betalingstidspunktet.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser tages der hensyn til oplysninger, der fremkommer efter balancedagen, men inden regnskabet aflægges, som be- eller afkræfter forhold, som er opstået på balancedagen.

Fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurser.

Monetære poster i en anden valuta end danske kroner omregnes til danske kroner efter lukkekursen for valutaen på balancedagen.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

NOTE 1 fortsat

Valutakursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes løbende i resultatopgørelsen.

Koncerninterne transaktioner

Koncerninterne transaktioner, der vedrører stabsydelse, afregnes på omkostningsdækkende basis.

Skat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Ændringer i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatserne indregnes i resultatopgørelsen.

Der afsættes såvel aktuel skat som udskudt skat i de enkelte sambeskattede selskaber, der er omfattet af konsolidering. Selskabet er sambeskattet med samtlige koncernselskaber hjemmehørende i Danmark. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i de konsoliderede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Hensættelser til udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Er den midlertidige forskel negativ, og er det sandsynligt, at den vil kunne udnyttes til at nedbringe den fremtidige skat, indregnes et udskudt skatteaktiv.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

NOTE 1 fortsat

Udskudt skat måles efter gældende skatteregler og med den skattesats, der forventes at være gældende, når de midlertidige forskelle udlignes. Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske enhed.

RESULTATOPGØRELSEN

Renter, gebyrer og provisioner

Renter, gebyrer og provisioner periodiseres, i takt med at de optjenes og indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsperioden.

Provisioner og gebyrer m.v., der er en integreret del af den effektive rente, indregnes som en del af den amortiserede kostpris. Provisioner og gebyrer m.v., der kan betragtes som en integreret del af den effektive rente, periodiseres og indregnes over løbetiden.

Modtagne gebyrer og provisioner indeholder indtægter for ydelser over for kunder.

Indtjening på segmenter

Virksomheden har ikke aktiviteter eller markeder, der afviger indbyrdes, hvorfor der ikke gives oplysninger herom.

Kursreguleringer

Forskellen mellem værdipapirers dagsværdi og bogført værdi indregnes som kursreguleringer.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter gager, pensioner samt sociale omkostninger til medarbejderne, husleje, it-omkostninger, advokat- og revisionshonorarer samt øvrige administrationsomkostninger. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder ferieforpligtelse m.v., indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

NOTE 1 fortsat

BALANCEN

AKTIVER

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker indregnes ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnes til dagsværdi. Dagsværdien af øvrige unoterede værdipapirer fastsættes som den transaktionspris, der vil fremkomme ved en handel mellem uafhængige parter. Afregningsdagen anvendes som indregningsdato.

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver består af it-software. Immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag for af- og nedskrivninger. Aktiverne afskrives lineært over den forventede brugstid eller den kontraktmæssige bundne periode, som er fastsat til:

– It-software	: 36 måneder
---------------	--------------

Øvrige materielle aktiver

Driftsmidler måles til kostpris med fradrag for af- og nedskrivninger. Aktiverne afskrives lineært over deres forventede brugstid, som er fastsat til:

– It-hardware	: 36 måneder
– Inventar	: 36 måneder

Genindvindingsværdi

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle aktiver og øvrige materielle aktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og aktivet nedskrives til

ÅRSREGNSKAB

NOTER

NOTE 1 fortsat

denne lavere genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien.

Andre aktiver

Indtægter, der først forfalder efter regnskabsperiodens udløb, samt tilgodehavende renter optages som andre aktiver. Væsentlige tilgodehavender, som forfalder mere end 12 måneder efter den periode, hvori de er optjent, tilbagediskonteres til nutidsværdi på balancetidspunktet. Den anvendte diskonteringssats svarer til forrentningskravet af tilgodehavenderne.

Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, herunder spothandler, indregnes som andre aktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsperioder optages som periodeafgrænsningsposter. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

PASSIVER

Indlån

Indlån omfatter gæld til private, og modparter, som ikke er kreditinstitutter og centralbanker, herunder almindelige anfordringsindlån og særlige indlån.

Indlån indregnes ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Andre passiver

Andre passiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udgifter, der først forfalder efter regnskabsperiodens udløb, samt skyldige renter optages som andre passiver. Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, herunder spothandler, indregnes som andre passiver.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

NOTE 1 fortsat

Periodeafgrænsningsposter

Indtægter, der er indgået før balancetidspunktet, men som vedrører efterfølgende regnskabsperioder, optages som periodeafgrænsningsposter. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

NOTE 2 Hoved- og nøgletal (5-års oversigt)

Resultatopgørelse

	10.09.2014– 31.12.2015
1.000 kr.	
Netto rente- og gebyrindtægter	(180)
Udgifter til personale og administration	(19.594)
Årets resultat	(16.137)

Balance

Egenkapital	86.763
Aktiver i alt	100.031

Nøgletal m.v.

Egenkapitalforrentning før skat	(48,9%)
Egenkapitalforrentning efter skat	(37,2%)
Indtjening pr. omkostningskrone	(0,01)
Kernekapitalprocent	299,7%
Kapitalprocent	299,7%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	6.060,0%
Afkastgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt	(16,1%)

Nøgletallene er udarbejdet i henhold til Finanstilsynets definitioner.

Regnskabet dækker perioden 10. september 2014 til 31. december 2015, hvorfor oversigten alene indeholder tal for virksomhedens første regnskabsperiode. Nøgletal, der er udeladt i forhold til regnskabsbekendtgørelsen, skyldes, at der ingen værdi er.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

	10.09.2014– 31.12.2015
1.000 kr.	
NOTE 3 Renteindtægter	
Øvrige renteindtægter	37
I alt renteindtægter	37
NOTE 4 Renteudgifter	
Kreditinstitutter	(224)
I alt renteudgifter	(224)
NOTE 5 Gebyrer og provisionsindtægter	
Værdipapirhandel og depoter	39
I alt gebyrer og provisionsindtægter	39
NOTE 6 Udgifter til personale og administration	
Vederlag til bestyrelse:	
Bestyrelse, fast vederlag	(350)
Bestyrelse, variabelt vederlag	–
I alt	(350)
Vederlag til direktion:	
Direktion, fast løn	(833)
Direktion, variabel løn	–
I alt	(833)
Vederlag til andre væsentlige risikotagere:	
Risikotagere, fast løn	(1.608)
Risikotagere, variabel løn	–
I alt	(1.608)
Personaleudgifter:	
Lønninger	(822)
Pensioner	(88)
Udgifter til social sikring og afgifter baseret på lønsum	(417)
I alt	(1.327)

ÅRSREGNSKAB

NOTER

	10.09.2014– 31.12.2015
1.000 kr.	

Note 6 fortsat

Øvrige administrationsudgifter	(15.475)
--------------------------------	----------

I alt udgifter til personale og administration	(19.594)
---	-----------------

Antal personer i: Bestyrelse 5, direktion 1, andre væsentlige risikotagere 6.

Antal beskæftigede

Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	2
---	---

Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	(50)
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	(104)
Skatterådgivning	(31)
I alt honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	(185)

NOTE 7 Skat

Aktuel skat af periodens indkomst	6.312
Udskudt skat	(1.321)
Ændring af udskudt skat som følge af ændring af skattesats	84
I alt skat	5.076

Effektiv skatteprocent

Aktuel skatteprocent	23,5%
Regulering for ikke-skattemæssige poster	0,0%
Ændring af udskudt skat som følge af ændring af skattesats	0,4%
I alt effektiv skatteprocent	23,9%

Udskudt skat vedrører immaterielle og øvrige materielle aktiver.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	31.12.2015
-----------	------------

NOTE 8 Tilgodehavender hos kreditinstitutter

Fordelt efter restløbetid

Tilgodehavender på anfordring	7.095
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter	7.095

NOTE 9 Immaterielle aktiver

Tilgang	6.698
Samlet anskaffelsespris ultimo	6.698
Årets afskrivninger	(1.232)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.232)
Bogført beholdning ultimo	5.466

NOTE 10 Øvrige materielle aktiver

Tilgang	1.140
Samlet anskaffelsespris ultimo	1.140
Årets afskrivninger	(208)
Af- og nedskrivninger ultimo	(208)
Bogført beholdning ultimo	932

NOTE 11 Andre aktiver

Tilgodehavende renter	37
Andre aktiver	130
I alt andre aktiver	167

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	31.12.2015
-----------	------------

NOTE 12 Indlån

Fordelt efter restløbetid

Anfordring	4.659
Over 5 år	5.360
I alt indlån	10.019

Fordelt på indlånstyper

Anfordring	4.643
Særlige indlånsformer	5.376
I alt indlån	10.019

NOTE 13 Andre passiver

Forskellige kreditorer	(1.000)
Skyldige renter og provision	(10)
Øvrige passiver	(1.003)
I alt andre passiver	(2.013)

Under forskellige kreditorer indgår mellemværende med
tilknyttede virksomheder med

185

NOTE 14 Eventualforpligtelser

Garantier m.v.:

Øvrige garantier (Værdipapircentralen)	150
I alt garantier m.v.	150

Virksomheden er fællesregistreret for moms og lønsumsafgift med moderselskabet Maj Invest Holding A/S, Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S samt Maj Invest Equity A/S og hæfter solidarisk herfor. Virksomheden indgår i sambeskatning med samtlige koncernselskaber hjemmehørende i Danmark. Som datterselskab hæfter virksomheden ubegrænset og solidarisk med de øvrige virksomheder i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatte på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. For 2015 er der et aktuelt skatteaktiv på 12.918 tkr.

Virksomheden har indgået en aftale om leje af lokalerne Dronningens Tværgade 7, 1. sal,

Note 14 fortsat

ÅRSREGNSKAB

NOTER

København. Aftalen kan opsiges af hver af parterne med seks måneders varsel. Fra udlejers side dog tidligst fra 28. februar 2020.

De samlede lejeforpligtelser i uopsigelighedsperioden udgør:

1.000 kr.	31.12.2015
Inden for 1 år	385
I alt	385

Virksomheden har indgået aftale om it-drift. Aftalen kan opsiges af hver af parterne med tolv måneders varsel. Aftalen er dog uopsigelig for begge parter frem til 30. juni 2018.

De samlede it-forpligtelser i uopsigelighedsperioden udgør:

1.000 kr.	31.12.2015
Inden for 1 år	364
Mellem 1 år og 5 år	545
I alt	909
Eventualforpligtelser i alt	1.294

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.

31.12.2015

NOTE 15 Kapitalgrundlag

Egenkapital	86.763
I alt egentlig kernekapital før primære fradrag	86.763

Primære fradrag	
Immaterielle aktiver	(5.466)
Forsigtighedsbaseret værdiansættelse	(4)
I alt egentlige kernekapitalposter efter primære fradrag	81.292

I alt justeret kapitalgrundlag	81.292
---------------------------------------	---------------

Risikoeksponeringer:	
Poster med kredit- og modpartsrisiko	9.079
Poster med operationel risiko	18.042
I alt risikoeksponeringer	27.121

Egentlig kernekapitalprocent	299,7%
Kernekapitalprocent	299,7%
Kapitalprocent	299,7%

NOTE 16 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Maj Invest Holding A/S, Gammeltorv 18, 1457 København K har bestemmende indflydelse i selskabet.

Øvrige nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere virksomheder, hvor førnævnte personer har væsentlige interesser. Bestyrelsesnæstformanden er administrerende direktør i andre koncernvirksomheder, og bestyrelsesmedlemmet Henrik Parkhøj er direktør i andre koncernvirksomheder. Af disse virksomheder købes der koncerninterne transaktioner, der vedrører stabsydelse, som afregnes på omkostningsdækkende basis.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

NOTE 16 fortsat

Selskabet har ikke stiftet lån, pant, kaution eller garantier for direktion eller bestyrelse, disse personers relaterede familiemedlemmer eller virksomheder, som de har væsentlige interesser i.

Bestyrelsesnæstformanden, bestyrelsesmedlem Henrik Parkhøj og/eller selskaber, der er nærtstående til disse, ejer aktier og warrants i moderselskabet Maj Invest Holding A/S. Direktionen ejer aktier i moderselskabet Maj Invest Holding A/S.

Ejerforhold

Selskabet er et 100 pct. ejet datterselskab af Maj Invest Holding A/S, København. Årsrapporten for Maj Bank A/S indgår som en del af koncernregnskabet for Maj Invest Holding A/S.

NOTE 17 Finansielle instrumenter og risici

Målsætninger og risikopolitikker

Bestyrelsen og direktionen har fastsat retningslinjer for typer af risici, som selskabet kan blive eksponeret over for. Disse retningslinjer indeholder identifikation, styring, kontrol og rapportering af risici. Retningslinjerne er understøttet af en række forretningsgange og procedurer. Bestyrelsen har herudover fastsat en række politikker inden for blandt andet markedsrisici, likviditet, kredit, forsikringsmæssig afdækning af risici samt operationelle risici. Retningslinjerne og de fastsatte politikker er understøttet af en række forretningsgange og procedurer. Samlet udgør det selskabets risikopolitik. Risikopolitikken indeholder en decentral identifikation af risici på forskellige niveauer i selskabet, således at der løbende kan foretages en vurdering af mulige konsekvenser samt sikres, at selskabets kapital- og solvensforhold til enhver tid er i overensstemmelse med lovgivningens krav og identificerede risici.

For at sikre en effektiv styring af risikopolitikken er der etableret en funktionsadskillelse mellem de funktioner, som indgår i forretninger, og de funktioner, som styrer og overvåger de forskellige typer af risici.

Der er etableret et formaliseret samarbejde mellem selskabet og Maj Invest Holding A/S, hvorefter selskabet på aftalte vilkår og fast betaling kan trække på koncernfælles funktioner. Selskabet kan således trække på erfarne og tilgængelige ressourcer til overholdelse af risikopolitikkerne.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

NOTE 17 fortsat

Markeds- og likviditetsrisici

Selskabets markedsrisici er relateret til placering af selskabets overskudslikviditet.

Bestyrelsen har fastsat overordnede rammer vedrørende markedsrisiko for de områder, der må ageres inden for.

Rammerne for placering af selskabets likviditet er fastsat således, at der er størst rammer, hvor risikoen anses for at være mindst og mindre rammer for mindre likvide placeringer og/eller placeringer med større kreditrisiko. Dette er yderligere kombineret med de af bestyrelsen fastsatte positivlister for godkendte finansielle institutioner og landelister. Eksponeringer uden for disse positivlister har en højere risikovægt samt en lavere investeringsramme end eksponeringer inden for positivlisterne. Dette er med til at reducere markedsrisiciene samt sikre et likviditetsberedskab i form af en større andel af værdipapirer, der er let realiserbare.

Likviditetsrisici

Selskabets likviditet skal til enhver tid være forsvarlig. Der er fastsat en ramme for maksimal bindingsperiode.

Selvom likviditetsrisici anses for at være ubetydelig grundet den generelt meget store overskudslikviditet, så har bestyrelsen fastsat en likviditetsplan (beredskabsplan og nødplan) i forbindelse med eventuelle likviditetskriser.

Renterisici

Renterisici i selskabet er afledt af placering af selskabets overskudslikviditet i form af indeståender i Danmarks Nationalbank samt pengeinstitutter. Bestyrelsen har fastsat en maksimal ramme for selskabets renterisiko. En meget høj andel af selskabets placeringer er korte placeringer. Renterisiciene befinder sig på et beskedent niveau i forhold til såvel selskabets egenkapital som kapitalgrundlag.

I den løbende styring og overvågning af renterisici anvendes en varighedsmodel baseret på Finanstilsynets retningslinjer.

Der er ingen renterisiko ultimo 2015, da alt er placeret på anfordring.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

NOTE 17 fortsat

Aktierisici

Der er beskudne rammer for aktierisiko. Rammerne for aktierisiko er begrænset af positioner i enkeltaktier, typer af aktier, herunder investeringsforeningsbeviser, samt en samlet grænse for aktieeksponeringer.

Selskabet har unoterede kapitalandele ultimo 2015 på i alt 4.100 tkr. svarende til 4,7 % af egenkapitalen og 5,0% af kapitalgrundlaget.

Valutarisici

Der er beskudne rammer for uafdækkede valutapositioner. Herudover er der fastsat en ramme for positioner i valuta kombineret med valutaafdækning. Hermed sikres der en øvre grænse for, hvor meget positioner i valuta kan udgøre, selvom valutarisiciene afdækkes.

Som følge af den af Danmark førte fastkurspolitik over for euro er der ikke fastsat rammer for euro.

Selskabet har ingen positioner i fremmed valuta og dermed ingen valutarisiko ultimo 2015.

Modpartsrisici

Selskabet udfører investeringsrådgivning og formidler handler for kunder. Der foretages ikke transaktioner for egen regning. Kundehandler afvikles over kundens netbank via samarbejdspartner som kommissionshandler.

Kreditrisici

Selskabets kreditrisici relaterer sig primært til markeds- og likviditetsmæssige dispositioner og i mindre grad til tilgodehavender hos kunder (tilgodehavende kurtager og gebyrer). Der ydes ingen udlån til kunder. Selskabets kreditrisici er underlagt nogle af bestyrelsen fastsatte rammer. Størrelsen af rammerne for kreditrisici er under de i lovgivningen maksimalt tilladte rammer, både hvad angår enkeltengagementer, men også i forhold til den samlede krediteksponering for selskabet.

Rammerne for selskabets markeds- og likviditetsmæssige dispositioner er fastsat således, at der er størst rammer, hvor risikoen anses for at være mindst, og mindre rammer for mindre likvide placeringer og/eller placeringer med større kreditrisiko. Bestyrelsen har fastsat positivlister for godkendte finansielle institutioner og landelister for placeringer i penge- og obligationsmarkederne. Rammerne er begrænset for eksponeringer med finansielle modparter, der ikke fremgår af positivlisterne.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

NOTE 17 fortsat

Kreditrisikoen på de markedes- og likviditetsmæssige dispositioner anses for lav og på kunder for uvæsentlig.

Rapportering og overvågning af risici

Selskabets finansielle positioner registreres i BEC's grundsystemer og et økonomisystem, som anvendes for hele koncernen.

Der er på koncernniveau investeret betydelige ressourcer i it-systemerne til styring og identifikation af risici, således at der løbende kan ske en overvågning og kontrol af risici.

Kontrol, afstemning og bogføring foretages på daglig basis og mod selskabets økonomisystem. Afstemningerne omfatter registrering af handlerne mod de forretninger, som afvikles, og mod selskabets depoter i eksterne banker samt bankkonti.

Baseret på oplysninger fra porteføljestylingssystemet samt egne udtræk fra økonomisystemet og BEC rapporterer koncernens Regnskab & Risikostyring løbende til selskabets direktion om de samlede markedes- og kreditrisici samt om selskabets likviditet. Kvartalsvist rapporteres der til bestyrelsen.

PÅTEGNINGER

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Maj Bank A/S for perioden 10. september 2014 – 31. december 2015.

Bestyrelsen og direktionen erklærer, at det er vores opfattelse, at:

- Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og virksomhedens vedtægter.
- Årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 10. september 2014 – 31. december 2015.
- Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

DIREKTION

København, den 25. februar 2016

Hans Otto Koch
Direktør

BESTYRELSE

København, den 25. februar 2016

Cato Baldvinsson
Formand

Jeppe Christiansen
Næstformand

Nils Bernstein

Henrik Parkhøj

Sheela Maini Søgaard

PÅTEGNINGER

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

TIL KAPITALEJERNE I MAJ BANK A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Maj Bank A/S for regnskabsåret 10. september 2014 – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

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 vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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

PÅTEGNINGER

konklusion om effektiviteten af selskabets 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 10. september 2014 – 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til lov om finansiell 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 25. februar 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard

statsaut. revisor

MAJ BANK

MAJ BANK A/S

Dronningens Tværgade 7, 1.

1302 København K

Tlf. 33 38 97 00

www.majbank.dk

CVR-nr. 36 08 59 16