
OPLYSNINGSFORPLIGTELSE
OM KAPITALFORHOLD OG RISICI

31. DECEMBER 2024

MAJ
INVEST
BANK

INDHOLDSFORTEGNELSE

1. Risikostyringsmålsætninger og -politikker	3
2. Anvendelsesområde	10
3. Kapitalgrundlag	11
4. Kapitalkrav og det tilstrækkelige kapitalgrundlag	11
5. Eksponeringer mod modpartsrisiko	13
6. Kapitalbuffere	14
7. Indikatorer for systemisk betydning	14
8. Kreditrisikjusteringer	14
9. Ubehæftede aktiver	15
10. Anvendelse af ECAI-rating (External Credit Assessment Institutions)	15
11. Markedsrisici	15
12. Operationelle risici	15
13. Eksponeringer mod aktier m.v., der ikke indgår i handelsbeholdningen	16
14. Eksponeringer mod renterisiko i positioner uden for handelsbeholdningen	16
15. Eksponeringer mod securitiseringspositioner	16
16. Aflønningspolitik	16
17. Gearing	17
18. Anvendelse af IRB-metoden i forbindelse med kreditrisiko	18
19. Kreditrisikoreduktionsteknikker	18
20. Anvendelse af den avancerede målemetode i forbindelse med operationel risiko	18
21. Anvendelse af interne modeller til opgørelse af risiko på handelsbeholdningen	18
Bilag 1 – Skema EU OV1 – Oversigt over samlede risikoeksponeringer	19
Bilag 2 – Skema EU KM1 – Skema om væsentlige målekriterier	20

Oplysningsforpligtelse om kapitalforhold og risici

Maj Bank A/S skal overholde en række detaljerede oplysningskrav ved at offentliggøre målsætninger og politikker for risikostyring på enkelte risikokategorier, herunder risiciene omtalt i det følgende.

Denne rapport offentliggøres på bankens hjemmeside, maibank.dk, under "Links til juridiske og økonomiske dokumenter".

Rapporten er bygget op, så den følger kronologien i Capital Requirements Regulation (CRR)-forordningen. Hvor intet andet fremgår, er alle oplysninger i denne rapport pr. 31. december 2024. Oplysningerne er ikke reviderede.

For oplysninger om samlede risikoeksponeringer og væsentlige målekriterier i henhold til skemakravene i Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2021/637 af 15. marts 2021 henvises til bilag 1 og bilag 2.

1. Risikostyringsmålsætninger og -politikker

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 de selskabets risikopolitik. Risikopolitikken indeholder en decentral identifikation af risici på forskellige niveauer i selskabet, så 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 mod fast betaling kan trække på koncernfælles funktioner. Selskabet kan således trække på erfarne og tilgængelige ressourcer til overholdelse af risikopolitikkerne.

De væsentligste typer af risici, som selskabet kan blive eksponeret over for, kan grupperes således:

- Markeds- og likviditetsrisici
- Kreditrisici
- Operationelle risici

Markeds- og likviditetsrisici

Markedsrisici er risici for tab som følge af ændringer i markedsrenter, aktie- og valutakurser.

Selskabets markedsrisici er relateret til placering af selskabets kapitalgrundlag og overskudslikviditet.

Bestyrelsen har fastsat overordnede rammer vedrørende markedsrisici 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.

Renterisici er afledt af placering af selskabets likviditet i form af eksponeringer på obligationsmarkederne. Bestyrelsen har fastsat en maksimal ramme for selskabets renterisici.

Renterisiciene befinder sig på et beskedent niveau i forhold til såvel selskabets egenkapital som kapitalgrundlag.

Valutarisici vedrører kun udenlandske kreditbetalinger i beskedent omfang.

Der er beskedne rammer for uafdækkede valutapositioner.

Selskabet har ikke positioner i fremmed valuta og dermed ingen valutarisiko ultimo 2024.

Der er beskedne rammer for *aktierisici*. Aktierisici er begrænset af rammer for positioner i enkeltaktier, typer af aktier, herunder investeringsforeningsbeviser, samt en samlet grænse for aktieeksponeringer.

Selskabet har ingen handelsbeholdning.

Modpartsrisici

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

Likviditetsrisici

Likviditetsrisici er risici for tab, som følge af at selskabet ikke kan honorere sine betalingsforpligtelser ved hjælp af de almindelige likviditetsreserver.

Selskabets likviditet skal til enhver tid være forsvarlig, herunder skal selskabet have en forsvarlig likviditetsreserve og en forsvarlig kapitalstruktur. Desuden skal gældende og forventede likviditetsregelsæt efterleves, henholdsvis Liquidity Coverage Ratio (LCR, kortsigtet likviditetskrav) og Net Stable Funding Ratio (NSFR, langsigtet fundingkrav). Både LCR og NSFR skal være minimum 100% (lovmæssigt krav).

Selvom likviditetsrisiciene anses for at være ubetydelige grundet den generelt meget store overskudslikviditet, har bestyrelsen fastsat en likviditetsplan (beredskabsplan og nødplan) i forbindelse med eventuelle likviditetskriser. Likviditetsplanen har ikke været i brug.

Der udarbejdes årligt en ILAAP (International Liquidity Adequacy Assessment Process), som beskriver, hvordan likviditeten styres. Denne behandles og godkendes i bestyrelsen.

Kreditrisici

Kreditrisici er risici for tab som følge af debtors manglende evne eller vilje til at overholde sine forpligtelser over for selskabet.

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 kunderne. Udlån i balancen består udelukkende af indlånskonti, som i meget begrænset omfang er i overtræk som følge af betaling af gebyrer ultimo året. 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 lande for placering i penge- og obligationsmarkederne. Rammerne er begrænsede for eksponeringer mod finansielle modparter, der ikke fremgår af positivlisterne.

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

Selskabet har ingen misligholdt eller værdiforringede fordringer.

Regnskab & Risikostyring har det overordnede ansvar for kontrol af efterlevelse af procedurer for minimering af kreditrisici. Samtlige store eksponeringer, der udgør mindst 10% før fradrag i kapitalgrundlaget, rapporteres hver måned til direktionen.

Rapportering og overvågning af risici

Selskabets finansielle positioner registreres i BEC Financial Technologies' (BEC) grundsystemer, et porteføljestyresystem samt et økonomisystem, som anvendes for hele koncernen.

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

Kontrol, afstemning og bogføring foretages løbende mod selskabets økonomisystem. Afstemningerne omfatter registrering af handleerne 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 Regnskab & Risikostyring i den koncernfælles funktion løbende til selskabets direktion om de samlede markeds- og kreditrisici samt selskabets likviditet. Kvartalsvist rapporteres der til bestyrelsen.

Operationelle risici

Operationelle risici er risici for økonomiske tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl eller eksterne begivenheder, inklusive retlige risici.

Bestyrelsen har fastsat en politik for håndtering af operationelle risici, og der er udarbejdet skriftlige forretningsgange og kontroller på alle væsentlige områder for at reducere risikoen for fejl og for at minimere personafhængigheden. Kontrolaktiviteterne og forretningsgangene vurderes løbende og udbygges i det omfang, det vurderes at være nødvendigt, og i lyset af erfaringer fra tidligere år.

Banken har etableret nødvendig funktionsadskillelse til, at kontrollerne kan fungere effektivt, men har som mindre pengeinstitut i visse sammenhænge anvendt et proportionalitetsprincip. Direktøren er complianceansvarlig og bistås af erfarne og tilgængelige ressourcer i koncernfælles funktioner i Maj Invest Holding A/S i overensstemmelse med en Service Level Agreement mellem Maj Bank A/S og Maj Invest Holding A/S. Der er sikret compliancerapportering til bestyrelsen om de kontroller, der er foretaget i årets løb, og om complianceforhold i øvrigt. Selskabet og Maj Invest Holding A/S søger løbende gennem uddannelse, vidensdeling og kontrol at sikre, at medarbejderne har de nødvendige kompetencer og forudsætninger samt det nødvendige fokus for at kunne løse opgaverne. Der er tegnet en koncernansvarsforsikring, som dækker Maj Bank A/S, og som består af en ledelsesansvarsforsikring, der dækker Maj Bank A/S' bestyrelse og direktør, en rådgiveransvarsforsikring, der dækker tab som følge af fejl i forbindelse med rådgivningen, en kriminalitetsforsikring, der dækker strafbare handlinger, samt en cyberforsikring, som giver Maj Bank A/S adgang til at trække på ressourcer og specialister i forbindelse med eventuelle cyberangreb.

Visse funktioner outsources som nævnt via Service Level Agreement med Maj Invest Holding A/S. Drift af kernebanksystemet er outsourcet til BEC.

Risikopolitikken understøttes af en it-sikkerhedspolitik med retningslinjer for adgangssikring af selskabets it-systemer og datamateriale. Mindst en gang årligt godkender direktionen og bestyrelsen den udarbejdede it-sikkerhedspolitik. Underliggende forretningsgange og politikker revideres løbende og godkendes af direktionen. Efter direktionens godkendelse er materialet tilgængeligt for samtlige medarbejdere på selskabets intranet.

Der er herudover udarbejdet nødplaner på it-området, så data kan reetableres, og drift af vigtige it-systemer kan fortsætte i tilfælde af uforudsete hændelser.

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

Selskabets forretningsmodel/strategi

Maj Bank rådgiver detailkunder om opsparing og investeringer og tilbyder alene produkter i den forbindelse. Maj Bank er investeringsbank, som er et supplement til kundernes daglige bankforbindelse.

Nøgletal/risikoprofil

Den af bestyrelsen besluttede maksimale risikotolerance styres via de fastsatte grænser i de enkelte politikker og planer.

Bestyrelsen har fastsat, at selskabet skal have en overdækning på 45% i forhold til minimumskapitalkravet på 38,2 mio. kr. (solvensmål) inkl. evt. regulatoriske kapitalbuffere.

Kapitalprocenten udgør 142 ultimo 2024. Solvensbehovet er opgjort til 84% inkl. kapitalbuffere, og der er således en betydelig overdækning på 58 procentpoint.

Bestyrelsen har fastsat følgende minimumsgrænser for likviditetsnøgletal:

- Likviditetsbuffer 50 mio. kr.
- LCR-nøgletallet 200%
- NSFR-nøgletallet 200%

I tillæg hertil har bestyrelsen fastsat følgende likviditetsmæssige stressindikatorer, der er fastsat ud fra de af bestyrelsen opgjorte kapitalmålsætninger:

- Likviditetsbuffer 77,5 mio. kr.
- LCR-nøgletallet 310%
- NSFR-nøgletallet 310%

Ved brud på en af ovennævnte stressindikatorer igangsættes egentlige likviditetsstresstest.

Selskabet har et likviditetskrav på 91,4 mio. kr. ultimo 2024 opgjort som LCR-kravet (Liquidity Coverage Ratio). Banken har et LCR-nøgletal på 794%, svarende til en likviditetsmæssig overdækning på 634,3 mio. kr. af LCR-kravet.

Net Stable Funding Ratio (NSFR) er et langsigtet likviditetskrav, der skal sikre, at der er en tilstrækkelig langsigtet funding af bankens aktiviteter. NSFR-kravet skal udgøre minimum 100% Ultimo 2024 er bankens NSFR-nøgletal opgjort til 5.304% og dermed markant over lovens minimumskrav.

Derudover forholder bestyrelsen sig til de grænser, der er gældende i tilsynsdiamanten.

Finanstilsynets tilsynsdiamant angiver fire pejlemærker, der anses for særlige risikoområder for pengeinstitutter. For hvert af de fire pejlemærker har Finanstilsynet opstillet en grænseværdi, som pengeinstitutterne som udgangspunkt bør ligge inden for. Pejlemærket, der vedrører ejendomseksponeringer, er ikke relevant for Maj Bank grundet selskabets forretningsmodel.

Tilsynsdiamantens pejlemærker	Grænseværdier	31.12.2024
Summen af store eksponeringer	Under 175 % af den egentlige kernekapital	11%
Udlånsvækst	Under 20 % om året	-44%
Ejendomseksponering	Under 25 % af de samlede udlån	0%
Likviditetsoverdækning	Større end 100 %	742%

Store eksponeringer er relateret til en placering af en mindre del af egenbeholdningen.

Udlån vedrører indlånskonti i overtræk, som følge af betalt kundegebyrer ultimo perioden. I balancen er der udlån på 5 tkr. Ændringen i udlån på -44% svarer til cirka 4 tkr.

Likviditetspejlemærket, der skal være større end 100%, angiver kravet til likviditetsberedskabet i forhold til det forventede likviditetstræk. Likviditetspejlemærket skal sikre, at der reageres på potentielle udfordringer med overholdelse af det lovmæssige likviditetskrav (LCR-kravet), så jo større likviditetsrisici, desto større er likviditetskravet.

I opgørelsen af likviditetspejlemærket, der er baseret på en fremskrevet version af LCR-kravet, indgår bl.a. udgående pengestrømme (f.eks. i form af vægtede indlån og visse skyldige poster) fratrukket indgående pengestrømme (f.eks. i form af uvægtede tilgodehavender i kreditinstitutter). Grundet Maj Banks forretningsmodel, hvor der ikke ydes udlån, vil kundeindlån typisk blive modsvaret af indeståender i Nationalbanken, hvilket giver en høj likviditetsoverdækning. Ultimo 2024 er likviditetsoverdækningen opgjort til 742%

Koncerninterne transaktioner

Selskabet har indgået en licensaftale med Maj Invest Holding A/S om brugen af Maj World. Licensaftalen er indgået på markedsvilkår og udgjorde 1,1 mio. kr. i regnskabsåret.

Selskabet har indgået aftale vedrørende administrative opgaver, herunder vederlag for husleje, med Maj Invest Holding A/S. Ydelserne afregnes på omkostningsdækkende basis og udgjorde 1,7 mio. kr. i regnskabsåret.

Der er indgået aftale om investeringsrådgivning med Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S vedrørende bankens egenbeholdning. Ydelserne afregnes på omkostningsdækkende basis og udgjorde 10 tkr. i regnskabsåret.

Selskabet har med Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S indgået en distributions- og samarbejdsaftale vedrørende Investeringsforeningen Maj Invest, hvor selskabet modtager provisioner fra Investeringsforeningen Maj Invest via Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S. Provisionerne afregnes på markedsvilkår og udgjorde 13,7 mio. kr. i regnskabsåret.

Ledelseserklæringer

Det er bestyrelsens vurdering, at selskabets risikostyringsordninger er tilstrækkelige og giver sikkerhed for, at de indførte risikostyringssystemer er tilstrækkelige i forhold til selskabets profil og strategi.

Det er desuden bestyrelsens vurdering, at ovenstående beskrivelse af selskabets overordnede risikoprofil i tilknytning til selskabets forretningsstrategi, forretningsmodel samt nøgletal giver et relevant og dækkende billede af selskabets risikoforvaltning. Selskabets risikoprofil og den risikotolerance, som bestyrelsen har fastsat, vurderes ligeledes at give et dækkende billede.

Der vurderes ikke at være koncerninterne transaktioner eller transaktioner med relaterede parter, der kan have væsentlig indvirkning på den konsoliderede concerns risikoprofil.

Bestyrelsens vurdering er foretaget på baggrund af den af bestyrelsen vedtagne forretningsmodel/strategi, materiale og rapporter forelagt bestyrelsen af selskabets direktion samt på grundlag af eventuelle af bestyrelsen indhentede supplerende oplysninger eller redegørelser.

De reelle risici ligger således inden for grænserne fastsat i de enkelte politikker og i videregivne beføjelser. På den baggrund er det bestyrelsens vurdering, at der er overensstemmelse mellem forretningsmodel, politikker, retningslinjer og de reelle risici inden for de enkelte områder.

Oplysninger vedrørende ledelsessystemer m.v.

Selskabets bestyrelsesmedlemmer besidder ud over bestyrelsesposten i selskabet et antal øvrige bestyrelsesposter, som fremgår af nedenstående tabel.

Bestyrelsesformand	Cato Baldvinsson	4 øvrige bestyrelsesposter
Bestyrelsesmedlem	Nils Bernstein	0 øvrige bestyrelsesposter
Bestyrelsesmedlem	Henrik Parkhøi	4 øvrige bestyrelsesposter
Bestyrelsesmedlem	Marianne Settnes	7 øvrige bestyrelsesposter

Kompetence m.v. for ledelsesorganet

Selskabet følger de kompetencekrav til bestyrelsen, som følger af den finansielle lovgivning. I overensstemmelse hermed vurderer bestyrelsen løbende, om dens medlemmer tilsammen besidder den nødvendige viden om og erfaring med bankens risici til at sikre en forsvarlig drift af selskabet.

Politik for mangfoldighed m.v.

Maj Bank arbejder målrettet på at fremme mangfoldighed og sikre en balanceret kønsfordeling i ledelsen. Banken har fastsat et måltal for kønsfordelingen i bestyrelsen, hvor målet er, at mindst 40% af medlemmerne tilhører det underrepræsenterede køn. Dette måltal blev opfyldt i 2023 og fastholdt i 2024.

Selvom banken ikke er juridisk forpligtet til at fastsætte måltal for øvrige ledelsesniveauer, har Maj Bank frivilligt fastsat et mål om, at mindst 40% af lederne på disse niveauer skal tilhøre det underrepræsenterede køn. Måltallet er fastsat for perioden 2022–2026 i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens anbefalinger.

For at understøtte denne målsætning arbejder Maj Bank aktivt med rekruttering og talentudvikling. Initiativerne omfatter blandt andet en bredere ansøgerpulje, fokus på diversitet i rekrutteringsprocesser og løbende evaluering af kønsfordelingen. I 2023/2024 har banken blandt andet [indsat konkrete handlinger – f.eks. ændringer i rekrutteringsstrategi, mentorprogrammer eller interne talentforløb] for at styrke diversiteten på ledelsesniveau.

Måltallet på 40% er valgt, fordi dette er tærsklen, hvor et køn ikke længere anses for underrepræsenteret. Når en fordeling på mindst 40%/60% er opnået, er der ikke længere pligt til at opstille måltal eller udarbejde en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn. Bankens måltal og initiativer understøttes af Maj Banks vedtagne mangfoldighedspolitik, der fastsætter retningslinjer for kønsmæssig balance og diversitet i ledelsen.

Denne 5-års oversigt viser den kønsmæssige sammensætning af det øverste ledelsesorgan og de øvrige ledelsesniveauer (påbegyndt 2023):

Kønsmæssige sammensætning	2027	2026	2025	2024	2023
Øverste ledelsesorgan					
Samlet antal ledelsesmedlemmer*				4	4
Underrepræsenteret køn				25%	25%
Måltal i pct.				40% opfyldt	40% opfyldt
Årstal for opfyldelse af måltal				2026	2026
*Ifølge Erhvervsstyrelsens vejledende oversigt anses ligelig kønsfordeling for opnået, hvis mindst én ud af fire personer tilhører det underrepræsenterede køn.					
Øvrige ledelsesniveauer					
Samtal antal medlemmer				2	2
Underrepræsenteret køn i pct.				0	0
Måltal i pct.**				40%	40%
Årstal for opfyldelse af måltal				N/A	N/A

**Maj Bank er ikke forpligtiget til at udarbejde måltal, da antallet af heltidsbeskæftigede < 50.

Ved en ligelig kønsfordeling forstås: en fordeling på 40/60 pct. af henholdsvis kvinder og mænd eller det antal, som kommer tættest på 40 pct. uden at overstige 40 pct.

Selskabet har ikke medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen grundet selskabets størrelse.

Risikoudvalg

Selskabet har ikke nedsat et risikoudvalg. Selskabet er undtaget, idet selskabet har mindre end 1.000 ansatte.

2. Anvendelsesområde

Rapporten er gældende for:

Maj Bank A/S
 Gammeltorv 18
 1457 København K
 CVR-nr. 36 08 59 16

Selskabet har hverken kapitalandele i associerede eller tilknyttede virksomheder og konsoliderer ikke kapitalandele eller aktiviteter ind i selskabets regnskab.

Maj Bank A/S er et 100%-ejet datterselskab til Maj Invest Holding A/S og indgår i koncernregnskabet for Maj Invest Holding A/S.

3. Kapitalgrundlag

Selskabets justerede kapitalgrundlag udgjorde 57,1 mio. kr. ultimo 2024. Kapitalgrundlaget sammensættes af en række delposter og fradrag, som kan opstilles således:

Kapitalgrundlag (1.000 kr.)	Ultimo 2024
Aktiekapital	40.400
Øvrige reserver	97.491
Overført resultat	(69.073)
Egenkapital (egentlig kernekapital før primære fradrag)	68.818
Primære fradrag	
Udsudte skatteaktiver	(2)
Forsigtighedsbaseret værdiansættelse	(61)
I alt egentlige kernekapitalposter efter primære fradrag	68.755
I alt justeret kapitalgrundlag	68.755

Selskabets eneste kapitalinstrument er aktiekapital. Selskabets aktiekapital består af 40.400 stk. aktier à kr. 1.000, i alt nominelt kr. 40.400.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

4. Kapitalkrav og det tilstrækkelige kapitalgrundlag

Bestyrelsen og direktionen skal mindst én gang årligt, eller når der f.eks. sker ændringer i strategi eller samfundsmæssige forhold, som kan påvirke forudsætninger eller metoder, der hidtil har været anvendt, fastsætte selskabets individuelle solvensbehov.

Ved fastsættelsen af det individuelle solvensbehov skal det sikres, at selskabet har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag og råder over interne procedurer til risikomåling og risikostyring til løbende vurdering samt opretholdelse af et kapitalgrundlag af en størrelse, type og fordeling, som er passende til at dække selskabets risici.

Den model, som det nuværende individuelle solvensbehov blev fastsat ud fra, tager udgangspunkt i 8+ metoden. I 8+ metoden tages der udgangspunkt i minimumskravet på 8% af risikoeksponeringerne. De normale risici antages at være dækket af kravet om 8%. Der tages herudover stilling til, hvorvidt selskabet har yderligere risici, som nødvendiggør et tillæg til solvensbehovet, så der kommer et tillæg til minimumskravet på 8%.

I opgørelsen af risikoeksponeringerne medtages de forventede maksimale poster under hensyntagen til strategi og den forventede udvikling, herunder de af bestyrelsen vedtagne rammer for kreditrisici og markedsrisici m.m. De maksimale risikoeksponeringer for kreditrisici og markedsrisici m.m. beregnes som 8% af de forventede maksimale poster samt et eventuelt tillæg, i det omfang det vurderes, at risiciene ikke er dækket af kravet om 8%.

Herudover tages der højde for andre risici, herunder operationelle risici, ligesom selskabets risikokoncentration vurderes.

I modellen for fastsættelse af et tilstrækkeligt kapitalgrundlag indgår ligeledes muligheden for, at der kan være større finansielle positioner, som kan medføre fradrag i kapitalgrundlaget.

Indtægterne stresstesttes for at vurdere, hvorledes usandsynlige, men ikke helt utænkelige forhold påvirker resultatet, og dermed hvorvidt selskabet har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag.

I fastsættelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag indgår tillige en vurdering af store eksponeringer, så det ikke kun er solvensmæssige forhold, men også engagementsmæssige betragtninger, der indgår i vurderingen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag.

Det beregnede minimumskapitalgrundlag og solvenskravet sammenholdes med lovgivningens minimumskrav, så det er den største værdi af lovens minimumskrav og den af modellen beregnede værdi, som anvendes.

Maj Bank A/S er pr. 1. januar 2025 undtaget fra NEP-kravet i henhold til skrivelse fra Finanstilsynet den 13. januar 2025. Gældsbufferkravet er alene gældende for realkreditinstitutter og er derfor ikke relevant for Maj Bank.

Bankens kapitalstrategi fokuserer på opfyldelse af relevante kapitalkrav, herunder de kombinerede bufferkrav, for at sikre en forsvarlig kapitalstruktur og robusthed over for uforudsete risici.

Solvensbehovet er opgjort til 38,2 mio. kr., svarende til 79% af de samlede risikoeksponeringer pr. 31. december 2024.

Risikoeksponering pr. eksponeringsklasse, kapitalkrav til kreditrisiko

1.000 kr.	Ultimo eksponering	Kapitalkrav (8 %)
Eksporeringer mod institutter	2.113	169
Eksporeringer mod selskaber	4.279	342
Detaileksponeringer	415	33
Dækkede obligationer	5.379	430
Eksporeringer med særlig høj risiko modparter	10.971 96	878 8
I alt risikoeksponeringer mod kreditrisiko	23.254	1.860

Risikoeksponering pr. eksponeringsklasse, kapitalkrav til markedsrisiko

1.000 kr.	Ultimo eksponering	Kapitalkrav (8 %)
I alt risikoeksponeringer mod markedsrisiko	-	-

Risikoeksponering pr. eksponeringsklasse, kapitalkrav til operationel risiko

1.000 kr.	Ultimo eksponering	Kapitalkrav (8 %)
Operationel risiko	25.036	2.003

Kapitalkravet til de samlede risikoeksponeringer kan således opgøres til

1.000 kr.	Ultimo eksponering	Kapitalkrav (8 %)
Kreditrisiko	23.254	1.860
Markedsrisiko	-	-
Operationel risiko	25.036	2.003
I alt	48.289	3.863

5. Eksponeringer mod modpartsrisiko

Modpartsrisiko er risikoen for tab, som følge af at en modpart misligholder sine forpligtelser i henhold til en indgået finansiel kontrakt, inden transaktionens pengestrømme er endeligt afviklet.

Solvensmæssigt anvender selskabet markedsværdimetoden, hvor kontrakterne opgøres til dagsværdi for at opnå den aktuelle genanskaffelsesomkostning for alle kontrakter med en positiv værdi.

For at nå frem til et tal for den potentielle fremtidige krediteksponering multipliceres kontraktens fiktive værdi eller underliggende værdi med procentsatser, der er fastsat i CRR-forordningen. Summen af de aktuelle genanskaffelsesomkostninger og de potentielle fremtidige krediteksponeringer udgør eksponeringsværdien.

I selskabets disponeringsproces og i den almindelige engagementsovervågning tages der højde for den beregnede eksponeringsværdi, så det sikres, at denne ikke overstiger den bevilgede kreditgrænse på modparten.

I forbindelse med selskabets fastsættelse af det tilstrækkelige kapitalgrundlag samt solvensbehovet er der ikke afsat ekstra kapital til dækning af modpartsrisikoen, ud over hvad der er indeholdt i kapitalgrundlagskravet på 8%, der er minimumskapitalgrundlag i henhold til den 8+ metode, som selskabet anvender til at opgøre det tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehovet.

Politikker for sikkerhed og kreditreserver

Selskabet har ikke en politik for sikkerhedsstillelse for modpartsrisiko, da det ikke er relevant.

Politikker vedr. wrong way og ratingafhængig sikkerhedsstillelse

Selskabet har ikke politikker herfor, da selskabet ikke anvender sådanne sikkerhedsstillelser.

Modpartsrisiko efter markedsværdimetoden

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

Fiktiv værdi af risikoafdækning

Selskabet anvender ikke kreditderivater til at afdække den del af kreditrisikoen, der vedrører modparten.

6. Kapitalbuffer

Finanstilsynet har fastsat en kapitalbevaringsbuffer på i alt 2,5% af de samlede risikoeksponeringer. Kapitalbevaringsbufferen skal ses som et tillæg til solvensbehovet.

Desuden fastsætter Finanstilsynet den kontracykliske buffer, som alene sættes i kraft i perioder med en overnormal udlånsvækst. Kravet til bufferens størrelse afhænger af, hvor i konjunkturcyklen økonomien aktuelt befinder sig.

Den gældende danske kontracykliske kapitalbuffersats, som fastsættes af erhvervsministeren efter henstilling fra Det Systemiske Risikoråd, andrager 2,5% pr. 31. december 2024.

Erhvervsministeren har p.t. ikke udmeldt ændringer til den kontracykliske kapitalbuffersats i 2025.

Samlet udgør disse den kombinerede kapitalbuffer. Selskabets aktuelle kapitalmæssige overdækning er tilstrækkelig til dækning af kommende krav til den kontracykliske kapitalbuffer.

7. Indikatorer for systemisk betydning

Selskabet er ikke et systemisk vigtigt institut.

8. Kreditrisikjusteringer

Til opgørelse af kreditrisiko anvendes Finanstilsynets standardmetode. Selskabet har ingen misligholdte fordringer eller værdiforringede fordringer.

Udlån og tilgodehavender, hvor der ikke har været en væsentlig stigning i kreditrisikoen siden første indregning, nedskrives med et beløb svarende til det statistisk forventede tab i de kommende 12 måneder, mens udlån og tilgodehavender, hvorpå der har været en væsentlig stigning i kreditrisikoen, nedskrives med et beløb svarende til det forventede tab i udlånets/tilgodehavendets restløbetid. For udlån og tilgodehavender, som er kreditforringet (nødlidende), indtægtsføres alene renter af det nedskrevne beløb.

Selskabet yder ikke udlån og har derfor ikke udviklet modeller til brug for nedskrivning af udlån og tilgodehavender. Udlån i balancen består udelukkende af indlånskonti, som er i overtræk som følge af betaling af gebyrer ultimo året. Nedskrivninger er baseret på individuelle vurderinger og skøn.

Samlede risikoeksponeringer efter nedskrivninger og før hensyntagen til kreditrisikoreduktioner

1.000 kr.	Ultimo eksponering	Gennemsnit eksponering
Eksponeringer mod institutter	2.113	1.684
Eksponeringer mod selskaber	4.279	4.011
Detaleksponeringer	415	370
Dækkede obligationer	5.379	5.338
Eksponeringer med særlig høj risiko	10.971	11.856
Eksponeringer i andre poster, herunder aktiver uden modparter	96	124
I alt	23.254	23.382

Geografisk fordeling af eksponeringer

Bortset fra enkelte eksponeringer, der er uvæsentlige, relaterer alle selskabets eksponeringer sig til Danmark.

Branchefordeling pr. eksponeringsklasse (risikovægtede eksponeringer)

1.000 kr.	Offentlige myndigheder	Finansiering og forsikring	Øvrige erhverv	Erhverv i alt	Private	I alt
Eksponeringer mod institutter	-	2.113	-	2.113	-	2.113
Eksponeringer mod selskaber	-	4.062	218	4.279	-	4.279
Detaleksponeringer	-	-	-	-	415	415
Dækkede obligationer	-	5.379	-	5.379	-	5.379
Eksponeringer med særlig høj risiko	-	10.971	-	10.971	-	10.971
Eksponeringer i andre poster, herunder aktiver uden modparter	-	-	96	96	-	96
I alt	-	22.525	314	22.839	415	23.254

Fordeling af eksponeringer i henhold til restløbetid (risikovægtede eksponeringer)

1.000 kr.	Anfordring	0 – 3 mdr.	3 mdr. – 1 år	1 – 5 år	Over 5 år	I alt
Eksponeringer mod institutter	2.113	-	-	-	-	2.113
Eksponeringer mod selskaber	-	4.279	-	-	-	4.279
Detaleksponeringer	-	415	-	-	-	415
Dækkede obligationer	43	659	2.986	921	771	5.379
Eksponeringer med særlig høj risiko	-	-	-	-	10.971	10.971
Eksponeringer i andre poster, herunder aktiver uden modparter	-	-	-	96	-	96
I alt	2.155	5.354	2.986	1.017	11.742	23.254

9. Ubehæftede aktiver

Alle selskabets aktiver er ubehæftede.

10. Anvendelse af ECAI-rating (External Credit Assessment Institutions)

Selskabet anvender ikke ECAI-rating.

11. Markedsrisici

Selskabets markedsrisici er relateret til placering af selskabets likviditet.

Selskabet har ingen handelsbeholdning. Risikoen vedrørende placering af likviditet kan henføres til eksponeringer med kreditrisiko.

12. Operationelle risici

Der foretages en løbende vurdering af selskabets operationelle risici ud fra de enkelte områder og funktioner.

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

Ultimo 2024 udgør de operationelle risici efter basisindikatormetoden 25 mio. kr., svarende til 52% af de samlede risikoeksponeringer. Dette giver et kapitalgrundlagskrav på 2 mio. kr.

13. Eksponeringer mod aktier m.v., der ikke indgår i handelsbeholdningen

Selskabet har som led i sine likviditetsdisponeringer af længerevarende karakter eksponeringer i aktier uden for handelsbeholdningen.

Selskabet har unoterede kapitalandele ultimo 2024 på i alt 7,3 mio. kr., svarende til 10,6% af både egenkapitalen og kapitalgrundlaget. Den regnskabsmæssige værdi svarer til dagsværdien på opgørelsestidspunktet. Der er i 2024 indregnet en gevinst på 0,6 mio. kr.

Aktier m.v. uden for handelsbeholdningen (1.000 kr.)	Kursværdi	Realiseret gevinst/tab	Urealiseret gevinst/tab	Gevinst/tab i alt
Unoterede kapitalandele	7.314	617	-	617
Aktier m.v. uden for handelsbeholdningen i alt	7.314	617	-	617

14. Eksponeringer mod renterisiko i positioner uden for handelsbeholdningen

Selskabets eksponeringer mod renterisiko uden for handelsbeholdningen består af likviditetsplaceringer i obligationer.

Renterisikoen opgøres i henhold til Finanstilsynets standardregler ud fra positionernes markedsværdi og modificerede varighed.

Renterisikoen uden for handelsbeholdningen sammensættes af følgende elementer:

Renterisici Ultimo 2024	Renterisici 1.000 kr.	I pct. af ult. egenkapital	I pct. af ult. kapitalgrundlag
Realkreditobligationer	1.241	1,8 %	1,8 %
Renterisici i alt	1.241	1,8 %	1,8 %

Selskabets renterisiko rapporteres månedligt til direktionen og kvartalsvist til bestyrelsen.

15. Eksponeringer mod securitiseringspositioner

Selskabet anvender ikke securitiseringer.

16. Aflønningspolitik

Selskabets bestyrelse har vedtaget en aflønningspolitik, som er godkendt af generalforsamlingen.

Selskabet udbetaler ikke variable løndele til bestyrelse, direktion eller væsentlige risikotagere.

Selskabet har ved udformningen af lønpolitikken haft det mål at bidrage til at sikre konkurrencedygtig aflønning, fremme forretningsmæssig udvikling og sikre en sund og effektiv risikostyring.

Lønpolitikken er også udarbejdet, så den sikrer de overordnede hensyn i § 9 i bekendtgørelse om lønpolitik, herunder, men ikke begrænset til, at lønpolitikken er i overensstemmelse med koncernens forretningsstrategi, værdier og mål, harmonerer med principperne om beskyttelse af kunder og investorer, indeholder foranstaltninger, der kan afværge interessekonflikter, samt at den samlede variable løn ikke udhuler Maj Banks mulighed for at styrke sit kapitalgrundlag.

Selskabet har som følge af virksomhedens størrelse valgt ikke at nedsætte et aflønningsudvalg.

Ingen personer i selskabet har en løn på over 1 mio. euro i regnskabsåret.

Der er ingen variable løndele for ansatte i selskabet, og der er ikke udbetalt nyansættelses- eller fratrædelsesgodtgørelser i året.

Samlede kvantitative oplysninger om aflønning opdelt efter ledelsen og de medarbejdere, der er udpeget som væsentlige risikotagere, findes i årsrapporten 2024 i note 8. Oplysninger om ledelsesmedlemmers individuelle lønforhold vil fremgå af en vederlagsrapport, der vil være tilgængelig på selskabets hjemmeside, majbank.dk, efter afholdelse af den ordinære generalforsamling.

17. Gearing

Selskabet beregner gearingsgraden som kernekapital sat i forhold til de samlede eksponeringer, og gearingsgraden udtrykkes i procent.

Der er fastsat myndighedskrav om en gearingsgrad på mindst 3%.

Selskabets gearingsgrad er pr. 31. december 2024:

1.000 kr./ pct.	
Samlede aktiver, jf. årsregnskabet	752.280
Garantier	835
Fradrag foretaget i kernekapitalen	(63)
Samlede eksponeringer til gearingsgradens beregning	753.052
Kernekapital	68.755
Gearingsgrad i pct.	9,13

Overvågningen af gearingsgraden forestås af koncernens afdeling Regnskab & Risikostyring.

Bestyrelsen har fastsat et opmærksomhedskrav til gearingsgraden på 5% i genopretningsplanen. Hvis gearingsgraden kommer under en bestyrelsens fastsatte grænse på 5%, skal direktionen straks orientere bestyrelsen.

- Banken yder ikke udlån og har derfor ikke behov for finansiering af aktiver.
- Indlån placeres direkte i Nationalbanken og kan dækkes øjeblikkeligt ved træk.
- Bankens forretningsmodel adskiller sig fra traditionelle forretningsbanker, hvilket reducerer relevansen af overdreven gearing.

Bankens gearing vurderes som forsvarlig og kræver ikke tillæg til hverken det tilstrækkelige kapitalgrundlag eller gearingskravet.

18. Anvendelse af IRB-metoden i forbindelse med kreditrisiko

Selskabet anvender ikke den interne rating-baserede metode (IRB-metode) til opgørelse af kreditrisiko.

19. Kreditrisikoreduktionsteknikker

Selskabet anvender ikke kreditrisikoreduktionsteknikker.

20. Anvendelse af den avancerede målemetode i forbindelse med operationel risiko

Selskabet anvender ikke den avancerede målemetode til opgørelse af operationel risiko.

21. Anvendelse af interne modeller til opgørelse af risiko på handelsbeholdningen

Selskabet anvender ikke interne modeller til opgørelse af risiko på handelsbeholdningen.

Bilag 1 – Skema EU OV1 – Oversigt over samlede risikoeksponeringer

		Samlede risikoeksponeringer (TREA)		Samlede kapitalgrundlags krav
		a	b	c
		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024
1	Kreditrisiko (undtagen modpartskreditrisiko)	23.254	23.511	1.860
2	Heraf i henhold til standardmetoden	23.254	23.511	1.860
3	Heraf i henhold til den grundlæggende IRB-metode (Foundation IRB, F-IRB)	-	-	-
4	Heraf i henhold til kategoriseringsmetoden	-	-	-
EU 4a	Heraf: aktier i henhold til den forenkede risikovægtningmetode	-	-	-
5	Heraf i henhold til den avancerede IRB-metode (Advanced IRB, A-IRB)	-	-	-
6	Modpartskreditrisiko — CCR	-	-	-
7	Heraf i henhold til standardmetoden	-	-	-
8	Heraf i henhold til metoden med interne modeller (IMM)	-	-	-
EU 8a	Heraf eksponeringer mod en CCP	-	-	-
EU 8b	Heraf kreditværdijustering — CVA	-	-	-
9	Heraf anden modpartskreditrisiko	-	-	-
10	Ikke relevant			
11	Ikke relevant			
12	Ikke relevant			
13	Ikke relevant			
14	Ikke relevant			
15	Afviklingsrisiko	-	-	-
16	Securitiseringseksponeringer uden for handelsbeholdningen (efter loftet)	-	-	-
17	Heraf i henhold til SEC-IRBA-metoden	-	-	-
18	Heraf i henhold til SEC-ERBA (undtagen IAA)	-	-	-
19	Heraf i henhold til SEC-SA-metoden	-	-	-
EU 19a	Heraf 1 250 % / fradrag	-	-	-
20	Positionsrisiko, valutarisiko og råvarerisiko (markedsrisiko)	-	-	-
21	Heraf i henhold til standardmetoden	-	-	-
22	Heraf i henhold til metoden med interne modeller	-	-	-
EU 22a	Store eksponeringer	-	-	-
23	Operationel risiko	25.036	19.902	2.003
EU 23a	Heraf i henhold til basisindikatormetoden	25.036	19.902	2.003
EU 23b	Heraf i henhold til standardmetoden	-	-	-
EU 23c	Heraf i henhold til den avancerede målemetode	-	-	-
24	Beløb under tærsklerne for fradrag (omfattet af en risikovægt på 250 %)	-	-	-
25	Ikke relevant			
26	Ikke relevant			
27	Ikke relevant			
28	Ikke relevant			
29	I alt	48.289	43.413	3.863

Bilag 2 – Skema EU KM1 – Skema om væsentlige målekriterier

		a	c	e
		31.12.2024	30.06.2024	31.12.2023
Tilgængeligt kapitalgrundlag (beløb)				
1	Egentlig kernekapital (CET1)	68.755	68.637	65.208
2	Kernekapital	68.755	68.637	65.208
3	Samlet kapital	68.755	68.637	65.208
Risikovægtede eksponeringer				
4	Samlet risikoeksponering	48.289	43.466	43.413
Kapitalprocenter (som en procentdel af den risikovægtede eksponering)				
5	Egentlig kernekapitalprocent (%)	142,4%	157,9%	150,2%
6	Kernekapitalprocent (%)	142,4%	157,9%	150,2%
7	Kapitalprocent i alt (%)	142,4%	157,9%	150,2%
Krav om yderligere kapitalgrundlag til at tage højde for andre risici end risikoen for overdreven gearing (som en procentdel af den risikovægtede eksponering)				
EU 7a	Krav om yderligere kapitalgrundlag til at tage højde for andre risici end risikoen for overdreven gearing (%)	0,0%	0,0%	0,0%
EU 7b	heraf: i form af egentlig kernekapital (procentpoint)	-	-	-
EU 7c	heraf: i form af kernekapital (procentpoint)	-	-	-
EU 7d	Samlede SREP-kapitalgrundlagskrav (%)	8,0%	8,0%	8,0%
Kombineret bufferkrav og sammenlagt kapitalkrav (som en procentdel af den risikovægtede eksponering)				
8	Kapitalbevaringsbuffer (%)	2,5%	2,5%	2,5%
EU 8a	Bevaringsbuffer som følge af makroprudentiel eller systemisk risiko identificeret på medlemsstatsniveau (%)	2,5%	2,5%	2,5%
9	Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffer (%)	0,0%	0,0%	0,0%
EU 9a	Systemisk risikobuffer (%)	N/A	N/A	N/A
10	Buffer for globale systemisk vigtige institutter (%)	N/A	N/A	N/A
EU 10a	Buffer for andre systemisk vigtige institutter (%)	N/A	N/A	N/A
11	Kombineret bufferkrav (%)	5,0%	5,0%	5,0%
EU 11a	Sammenlagte kapitalkrav (%)	13,0%	13,0%	13,0%
12	Tilgængelig egentlig kernekapital efter opfyldelse af samlede SREP-kapitalgrundlagskrav (%)	129,4%	144,9%	137,2%
Gearingsgrad				
13	Samlet eksponeringsmål	753.052	819.871	599.269
14	Gearingsgrad (%)	9,1%	8,4%	10,9%
Krav om yderligere kapitalgrundlag til at tage højde for risikoen for overdreven gearing (som en procentdel af det samlede eksponeringsmål)				
EU 14a	Krav om yderligere kapitalgrundlag til at tage højde for risikoen for overdreven gearing (%)	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14b	heraf: i form af egentlig kernekapital (procentpoint)	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14c	Samlede SREP-gearingsgradkrav (%)	3,0%	3,0%	3,0%
Gearingsgradbuffer og sammenlagt gearingsgradkrav (som en procentdel af det samlede eksponeringsmål)				
EU 14d	Krav vedrørende gearingsgradbuffer (%)	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14e	Sammenlagt gearingsgradkrav (%)	3,0%	3,0%	3,0%
Likviditetsdækningsgrad				
15	Likvide aktiver af høj kvalitet (HQLA) i alt (vægtet værdi — gennemsnit)	726	792	575
EU 16a	Udgående pengestrømme — Samlet vægtet værdi	101	110	76
EU 16b	Indgående pengestrømme — Samlet vægtet værdi	10	9	6
16	Nettopengestrømme i alt (justeret værdi)	91	101	71
17	Likviditetsdækningsgrad (%)	794,3%	784,3%	813,4%
Net stable funding ratio				
18	Tilgængelig stabil finansiering i alt	681	741	543
19	Krævet stabil finansiering i alt	13	14	14
20	NSFR (%)	5304,0%	5316,7%	3941,4%



**MAJ
INVEST
BANK**

MAJ BANK A/S
Gammeltorv 18
1457 København K
majbank.dk

CVR-nr. 36 08 59 16