



MAJ BANK A/S

---

SOLVENSBEHOV 2022

---

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.

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

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

Hvor intet andet fremgår, er alle oplysninger i denne rapport pr. 31. december 2022.

## 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 drøftelsen træffer bestyrelsen en afgørelse om opgørelsen af selskabets solvensbehov, som skal være tilstrækkeligt til at dække selskabets risici.

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Hovedegenskaberne for modellen**

Modellen tager afsæt i minimumssolvenskravet på 8 pct. af den samlede risikoeksponering, der som udgangspunkt vurderes at dække et almindeligt pengeinstituts 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 tillæg i solvensbehovet. Endvidere er der i udpræget grad opstillet metoder til beregning af tillæggets størrelse inden for de enkelte risikoområder.

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

## Modeloversigt

1) Søjle I-kravet (8 pct. af den samlede risikoeksponering samt kontracyklisk kapitalbevaringsbuffer)
Søjle II-opgørelse:
+ 2) Indtjening (kapital til risikodækning som følge af svag indtjening)
+ 3) Udlånsvækst (kapital til dækning af organisk vækst i forretningsvolumen)
+ 4) Kreditrisici, heraf
4a) Kreditrisici på store kunder med finansielle problemer
4b) Øvrige kreditrisici
4c) Koncentrationsrisici på individuelle engagementer
4d) Koncentrationsrisici på brancher
+ 5) Markedsrisici, heraf
5a) Renterisici
5b) Aktierisici
5c) Valutarisici
+ 6) Likviditetsrisici (kapital til dækning af dyrere likviditet)
+ 7) Operationelle risici (kapital til dækning af operationelle risici ud over søjle I)
+ 8) Gearing (kapital til dækning af risici som følge af høj gearing)
+ 9) Eventuelle tillæg som følge af lovbestemte krav
Total = tilstrækkeligt kapitalgrundlag (intern kapital/solvensbehov)

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

Det er den samlede vurdering, at selskabets minimumskapitalkrav defineres af lovens minimumskrav for pengeinstitutter på 5 mio. euro. 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 2,0 pct. af de samlede risikoeksponeringer pr. 31.12.2022. 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 37,2 mio. kr. ultimo 2022, 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. Som følge af at Maj Bank fokuserer på investerings- og opsparingsprodukter og ikke yder udlån eller giver kreditter, er der en række forhold, der adskiller Maj Bank fra traditionelle udlånsbanker, og således vurderer Maj Bank, at det individuelle solvensbehov ikke nødvendigvis er defineret af 8+ metoden.

### **Kreditrisici**

Der ydes ikke udlån, så 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 danske SIFI-institutter, i danske realkreditobligationer og i danske statsobligationer. 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 kurtager, gebyrer og provisioner fra investeringsforeninger. Usikkerheden om indtægterne er især relateret til den formue, der rådgives om, og denne er påvirket af kundetilgang, kundernes depotværdier og investeringsvalg.

Der er foretaget stresstest af den fremtidige indtjening. Kapitalgrundlaget til indtjeningsrisici er opgjort til 6.566 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 1.511 tkr.

### **Markedsrisici**

Markedsrisici kommer fra renterisici, aktierisici samt valutarisici og er samlet vurderet til at give et tillæg på 9.851 tkr. baseret på de maksimale rammeudnyttelser, der er fastsat af bestyrelsen.

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

Der er foretaget et tillæg på 16.813 tkr., således at minimumskapitalkravet på 5 mio. euro, jf. lov om finansiel virksomhed § 7, stk. 8, overholdes.

## Samlet tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov

31.12.2022	Tilstrækkeligt kapitalgrundlag	Solvensbehov
<b>Solvensbehov opdelt på risikoområder</b>		
Søjle I	3.459 tkr.	8,0 %
Søjle II		
Kreditrisici	0 tkr.	0,0 %
Indtjeningsrisici	6.566 tkr.	15,2 %
Operationelle risici	1.511 tkr.	3,5 %
Markedsrisici	9.851 tkr.	22,8 %
<b>I alt søjle I og II</b>	<b>21.387 tkr.</b>	<b>49,5 %</b>
Tillæg som følge af lovbestemte krav	16.813 tkr.	38,9 %
<b>I alt, jf. lovmæssigt minimumskapitalkrav på 5 mio. EUR</b>	<b>38.200 tkr.</b>	<b>88,4 %</b>
Kapitalbevaringsbuffer	1.081 tkr.	2,5 %
Kontracyklisk kapitalbuffer	865 tkr.	2,0 %
<b>I alt inkl. kombineret kapitalbufferkrav</b>	<b>40.146 tkr.</b>	<b>92,9 %</b>

### 4. Solvensmæssig overdækning

<b>Overdækning/kapitalforhold pr. 31.12.2022</b>		
Den samlede risikoeksponering	43.236	tkr.
Kapitalgrundlag	58.024	tkr.
Internt opgjort tilstrækkeligt kapitalgrundlag	38.200	tkr.
<b>Kapitaloverdækning</b>	<b>19.824</b>	<b>tkr.</b>
Kapitalprocent	134,2	%
Solvensbehov	88,4	%
<b>Solvensoverdækning</b>	<b>45,9</b>	<b>%</b>
Kapitalbevaringsbuffer	2,5	%
Kontracyklisk kapitalbuffer	2,0	%
<b>Solvensoverdækning, inklusive kapitalbevaringsbuffer</b>	<b>41,4</b>	<b>%</b>

Selskabet har som anført i tabellen ovenfor en solvensoverdækning på 45,9 pct., svarende til 19,8 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 2022 andrager 2,0 %. 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 41,4 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](http://majbank.dk)

CVR-nr. 36 08 59 16