



MAJ BANK A/S

HALVÅRSRAPPORT 2023

CVR-NR. 36 08 59 16

INDHOLD

LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger	3
Hoved- og nøgletal	4
Overblik	6
Koncern- og ledelsesforhold m.v.	9
Regnskabsberetning	10

HALVÅRSREGNSKAB

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse	18
Noter	19

PÅTEGNINGER

Ledelsespåtegning	26
-------------------	----

LEDELSESBERETNING

SELSKABSOPLYSNINGER

Maj Bank A/S

Gammeltorv 18

1457 København K

Telefon 33 38 97 00

CVR-nr. 36 08 59 16

Hjemstedskommune: København

majbank.dk

BESTYRELSE

Cato Baldvinsson, formand

Nils Bernstein

Henrik Parkhøj

Marianne Settnes

DIREKTION

Brian Buus Madsen

REVISOR

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Dirch Passers Allé 36

2000 Frederiksberg

LEDELSESBERETNING

HOVED- OG NØGLETAL HALVÅR

Resultatopgørelse

1.000 kr.	1. halvår 2019	1. halvår 2020	1. halvår 2021	1. halvår 2022	1. halvår 2023
Bruttoindtægter i alt	3.526	5.133	4.872	2.227	6.219
– Netto rente- og gebyrindtægter	3.423	4.159	5.329	5.680	6.179
– Kursreguleringer	102	975	(456)	(3.452)	41
Udgifter til personale og administration	(7.055)	(7.545)	(7.808)	(8.315)	(9.563)
Periodens resultat	(3.006)	(1.890)	(2.297)	(4.783)	(2.528)

Balance

Egenkapital	56.746	62.101	57.958	51.749	65.620
Aktiver i alt	128.696	188.858	158.916	208.304	264.479

Nøgletal m.v.

Egenkapitalforrentning før skat	(6,6%)	(4,2%)	(5,0%)	(11,3%)	(5,4%)
Egenkapitalforrentning efter skat	(5,2%)	(3,3%)	(3,9%)	(8,8%)	(4,1%)
Indtjening pr. omkostningskrone	0,48	0,68	0,62	0,27	0,65
Kapitalprocent	207,0%	140,6%	147,5%	118,7%	155,3%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	5.313,3%	3.817,4%	2.754,3%	1.261,7%	1.146,1%

Nøgletallene er udarbejdet i henhold til Finanstilsynets definitioner.

LEDELSESBERETNING

HOVED- OG NØGLETAL HELÅR

Resultatopgørelse

1.000 kr.	2018	2019	2020	2021	2022
Bruttoindtægter i alt	6.079	7.103	10.204	10.642	6.128
– Netto rente- og gebyrindtægter	5.970	7.135	8.598	11.062	11.466
– Kursreguleringer	109	(32)	1.606	(419)	(5.338)
Udgifter til personale og administration	(14.867)	(14.169)	(14.899)	(15.421)	(16.827)
Årets resultat	(8.349)	(5.761)	(3.735)	(3.724)	(8.377)

Balance

Egenkapital	59.752	53.991	60.256	56.532	58.151
Aktiver i alt	115.535	124.888	162.878	175.710	235.337

Nøgletal m.v.

Egenkapitalforrentning før skat	(16,8%)	(13,0%)	(8,3%)	(8,2%)	(18,7%)
Egenkapitalforrentning efter skat	(13,1%)	(10,1%)	(6,5%)	(6,4%)	(14,6%)
Indtjening pr. omkostningskrone	0,36	0,49	0,68	0,69	0,36
Kapitalprocent	205,9%	170,7%	125,1%	134,2%	134,2%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	5.093,5%	4.730,8%	3.590,6%	1.387,3%	1.707,3%

Nøgletallene er udarbejdet i henhold til Finanstilsynets definitioner.

LEDELSESBERETNING

OVERBLIK

Selskabet har i første halvår 2023 realiseret et resultat før skat på –3,4 mio. kr. mod –6,1 mio. kr. i første halvår 2022. Efter skat er resultatet –2,5 mio. kr. i første halvår 2023, hvilket er fremgang i forhold til første halvår 2022, hvor resultatet efter skat udgjorde –4,8 mio. kr. Resultatet er på niveau med det forventede.

DEN FORRETNINGSMÆSSIGE UDVIKLING

Banken rådgiver kunder om opsparing og investeringer og tilbyder alene produkter i den forbindelse. Maj Bank er en specialbank, som er et supplement til kundernes daglige bankforbindelse.

Maj Banks rådgivning bygger på tre søjler:

Big Picture

- Afdækker den langsigtede udvikling
- Giver aktuelle økonomiske vurderinger
- Frasorterer nyhedsstøj
- anbefaler investeringsstrategi

Investeringstilgang

- Fem risikoprofiler
- Porteføljevægte
- Produktvalg
- Porteføljehandel

Fair omkostninger og kundebonus

- Kundegebyr på 200 kr. pr. måned
- Kundebonus efter investeringsomfang

Første halvår har været præget af højere renter samt fokus på inflationen. Danmarks Nationalbank har i første halvår 2023 ad fire omgange hævet foliorenten fra 1,75 pct. til 3,10 pct. Banken har ad flere omgange forhøjet indlånsrenten til kunderne, om end i en lavere takt, således at rentemarginalen er blevet øget i første halvår 2023.

LEDELSESBERETNING

Inflationen er begyndt at udvise en faldende tendens, og det forventes, at stignings-taksten i renterne vil være aftagende fremover. De højere renter har givet nye investeringsmuligheder i obligationsmarkedet. Dette gælder både i det danske obligationsmarked, men også i "high income"-markedet, som løbende drøftes med kunderne på opfølgningsmøderne.

Aktiemarkederne har generelt udviklet sig positivt i første halvår, hvilket har haft en positiv effekt på kundernes investeringer. Stigningerne på aktiemarkederne har dog ikke kunnet opveje de store fald, der var i 2022.

Maj Bank har fortsat oplevet tilgang af nye kunder i første halvår 2023, som sætter pris på bankens professionelle og faglige tilgang til investeringer, tilgængelighed samt attraktive omkostningsstruktur. Tilgangen af kunder og udviklingen i kundernes depotværdier har dog ikke levet op til det forventede.

Der har i første halvår været afholdt en række faglige arrangementer for både eksisterende og potentielle kunder. Nogle af disse arrangementer har haft deltagelse af porteføljemanagere, der rådgiver afdelinger i investeringsforeninger, som er i bankens produktudbud. Andre kundearrangementer har været med indlæg af bankens egen økonom samt et "Big Picture"-møde med deltagelse af CEO Jeppe Christiansen fra Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S.

Maj World, der er bankens rådgivnings- og kundeplatform, er løbende blevet opdateret med nye funktioner. Maj Bank har modtaget god feedback herpå fra kunderne. I det kommende år forventes udviklingen at fortsætte og vil være målrettet kundeoplevelsen i Maj World.

Selskabets it-drift leveres af BEC Financial Technologies (BEC), 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.

LEDELSESBERETNING

INVESTERINGSBANK FOR DETAILKUNDER

Maj Bank er Maj Invest Holding-koncernens tilbud til detailkunder, der udelukkende fokuserer på opsparing og investeringer. Enkelhed og tilgængelighed er nøgleord i rådgivningen. Maj Bank tilbyder konto og depot til alle former for opsparing og investering. Som investeringsbank tilbydes ikke udlån, lønkonti, dankort og betalingsservice.

Bæredygtige valg

Kunder, der ikke bare ønsker produkter af høj kvalitet, men også stiller krav til bæredygtighed, tilbydes en gruppe af særligt udvalgte produkter både fra Investeringsforeningen Maj Invest og fra andre gode udbydere.

Bæredygtige investeringer defineres som investeringer, der bidrager til miljømæssige mål, f.eks. mindre CO₂-udledning eller sociale formål, herunder bekæmpelse af ulighed eller fremme af social integration.

Vidensbaseret, ikke nyhedsbaseret

Historisk har det vist sig, at det kan betale sig at tænke langsigtet, når der investeres. Det forudsætter en tilstrækkelig viden og forståelse for risici, så roen kan bevares, når finansmarkederne giver større udsving. Derfor fokuserer Maj Bank på de langsigtede økonomiske sammenhænge. Maj Bank analyserer og identificerer unødigt støj og flimmer. Denne viden deles med kunderne i Maj World, der er bankens digitale platform. Enkelhed og fokus er afgørende for at skabe overblik. Overblik er et godt udgangspunkt, når der skal investeres langsigtet.

Det er vigtigt at spare op

At spare op og investere skaber tryghed og muligheder i fremtiden. En god opsparing giver frihed. I de seneste 25 år har der været stigende opsparing blandt danskerne. Jo vigtigere opsparing er for den enkelte, desto vigtigere er det at fokusere på, hvordan opsparingen håndteres.

FORSKNINGS- OG UDVIKLINGSAKTIVITETER

Selskabet har ikke haft forskningsaktiviteter eller væsentlige udviklingsaktiviteter.

LEDELSESBERETNING

KONCERN- OG LEDELSESFORHOLD 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. Den samlede koncernstruktur fremgår af moderselskabets hjemmeside på majinvest.com/koncernstruktur.

LEDELSESFORHOLD

Bestyrelsen består af fire medlemmer, hvoraf to sidder i ledende stillinger i øvrige koncernselskaber. Et bestyrelsesmedlem er tillige bestyrelsesmedlem i flere koncernselskaber.

Tonny Nissen, der siden 2019 har udgjort direktionen, er fratrådt som direktør ved udgangen af juni 2023. Brian Buus Madsen har med virkning fra 1. juli 2023 overtaget stillingen som eneste direktionsmedlem i banken.

LEDELSESBERETNING

REGNSKABSBERETNING

RISICI OG USIKKERHEDER VED INDREGNING OG MÅLING

Den væsentligste risiko ved indregning og måling relaterer sig til placeringer i uoterede kapitalandele, om end risikoen vurderes at være mindre.

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

KOMMENTARER TIL UDVALGTE REGNSKABSPOSTER

Netto renteindtægter udgjorde 1,1 mio. kr. i første halvår 2023, hvilket er en stigning på 1,0 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Danmarks Nationalbank har i første halvår 2023 ad fire omgange hævet foliorenten fra 1,75 pct. til 3,10 pct. Banken har ad flere omgange forhøjet indlånsrenten til kunderne, om end i en lavere takt, således at rentemarginalen er blevet øget i første halvår 2023.

På trods af en positiv udvikling på de finansielle markeder i første halvår har det ikke helt kunnet opveje de store fald, der prægede aktiemarkederne i 2022. Kundernes gennemsnitlige depotværdier i første halvår 2023 har været under de gennemsnitlige depotværdier i første halvår 2022. Dette har resulteret i, at nettogebyrindtægterne er faldet fra 5,6 mio. kr. i første halvår 2022 til 5,1 mio. kr. i første halvår 2023.

Bankens obligationsbeholdning har udvist et tab på 0,2 mio. kr. mod et tab på 3,5 mio. kr. i første halvår 2022, der var præget af større rentestigninger i de lange renter i forhold til stigningerne i første halvår 2023.

Selskabets udgifter til personale og administration udgjorde 9,6 mio. kr. i første halvår 2023, hvilket er en stigning på 1,3 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år, hvor de udgjorde 8,3 mio. kr. Stigningen relaterer sig til omkostninger i forbindelse med ændringer i bankens ledelsesforhold samt en høj inflation.

LEDELSESBERETNING

I første halvår 2023 udgjorde resultatet –3,4 mio. kr. før skat og –2,5 mio. kr. efter skat. I første halvår 2022 udgjorde resultatet –6,1 mio. kr. før skat og –4,8 mio. kr. efter skat. Resultatet er på niveau med det forventede.

De samlede aktiver udgjorde 264,5 mio. kr. ultimo juni 2023 mod 235,3 mio. kr. ultimo 2022. Udviklingen i de samlede aktiver er hovedsageligt præget af udviklingen i kundernes indlån. Ændringer i kundernes indlån modsvares af tilsvarende ændringer i likvider, hvoraf en større del er blevet placeret på anfordring i Danmarks Nationalbank. Indeståender i Danmarks Nationalbank udgjorde 133,9 mio. kr. ultimo første halvår 2023, hvilket er en stigning på 33,8 mio. kr. i forhold til ultimo 2022.

Obligationsbeholdningen udgjorde 109,8 mio. kr. ultimo første halvår 2023 mod 110,6 mio. kr. ultimo 2022. En meget høj andel af aktiverne er således meget likvide.

Indlån er i året steget med 21,4 mio. kr. til 195,2 mio. kr. ultimo juni 2023. Den fortsatte uro på de finansielle markeder og det forhold, at banken tilbyder en af sektorens højeste renter på anfordringskonti, har medført, at en del af kunderne har valgt at holde en større andel af formuen i kontanter frem for at have dem investeret i værdipapirer.

Egenkapitalen udgjorde 65,6 mio. kr. ultimo juni 2023 mod 58,2 mio. kr. ultimo 2022. Ændringen kan henføres til periodens resultat, samt at der i marts er foretaget en kapitaltilførsel på 10,0 mio. kr.

LIKVIDITET

Maj Bank A/S har en betydelig overskudslikviditet. Aktiverne består hovedsageligt af tilgodehavender i Danmarks Nationalbank og letomsættelige obligationer. 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.

LEDELSESBERETNING

LCR-kravet (Liquidity Coverage Ratio) er et likviditetsmål, der skal sikre, at banken har likvider nok til at sikre sine betalingsforpligtelser for den følgende måned. Selskabet har et likviditetskrav på 20,8 mio. kr. ultimo juni 2023 opgjort som LCR-kravet. Banken har et LCR-nøgletal på 1.146 pct., svarende til en likviditetsmæssig overdækning på 217,6 mio. kr. af LCR-kravet. Ultimo 2022 var LCR-nøgletallet 1.707 pct., og den likviditetsmæssige overdækning udgjorde 193,3 mio. kr.

Likviditetskravet Net Stable Funding Ratio (NSFR) er et langsigtet krav, der skal sikre, at der er en tilstrækkelig langsigtet funding af bankens aktiviteter. NSFR-kravet skal udgøre minimum 100 pct. Ultimo første halvår 2023 er bankens NSFR-nøgletal opgjort til 1.433 pct., hvilket er en stigning i forhold til ultimo 2022, hvor det udgjorde 1.346 pct.

Bankens likviditet ligger dermed markant over minimumskravene til de to lovmæssige likviditetsnøgletal.

Baseret på den nuværende likviditetsplan samt det forhold, at der er en betydelig overskudslikviditet, er det vurderingen, at selskabet har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i de kommende år.

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	30.06.2023
Summen af store eksponeringer	Under 175 % af den egentlige kernekapital	13,0%
Udlånsvækst	Under 20 % om året	(30,1%)
Ejendomseksponering	Under 25 % af de samlede udlån	–
Likviditetspejlemærke	Større end 100 %	1.135,6%

LEDELSESBERETNING

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

I balancen er der udlån på 5 tkr. Det er ikke udlån i traditionel forstand, men indlånskonti i overtræk som følge af betalte kundegebyrer ultimo perioden. Ændringen i udlån på -30,1 pct. svarer til cirka 2 tkr., men er procentuelt meget stor grundet det meget lave niveau for udlån (indlån i overtræk).

Likviditetspejlemærket, der skal være større end 100 pct., 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), således at 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) fratrasket 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. Likviditetspejlemærket er opgjort til 1.136 pct.

SOLVENS OG KAPITALFORHOLD

Finanstilsynet har fastsat nogle principper for afvikling og individuelle krav om nedskrivningsegne passiver (NEP-krav). Finanstilsynet har fastsat bankens NEP-krav til 90,8 pct. opgjort som minimumskapitalkravet til solvensbehov i forhold til selskabets risikovægtede eksponeringer. Dette er en stigning i NEP-kravet i forhold til ultimo 2022, hvor NEP-kravet var fastsat til 79,4 pct. Ultimo første halvår 2023 udgjorde den aktuelle NEP-procent 155,3 svarende til en overdækning på 64,5 procentpoint. Ultimo 2022 var NEP-procenten opgjort til 129,7 svarende til en overdækning på 50,3 procentpoint.

LEDELSESBERETNING

Kapitalgrundlaget udgjorde 65,5 mio. kr. ultimo juni 2023 mod 58,0 mio. kr. ultimo sidste år. Der er i første halvår foretaget en kapitalforhøjelse fra moderselskabet, der har givet et provenu på 10,0 mio. kr. I forhold til minimumskapitalkravet til solvensbehov på 38,2 mio. kr. er selskabet godt kapitaliseret. Kapitalforhøjelsen skal ses i lyset af, at banken som pengeinstitut har særlige krav til kapitalmæssigt at kunne modstå et 3-årigt hårdt stressscenarie blandt andet ud fra en række parametre, der er defineret af Nationalbanken og Finanstilsynet. Da banken p.t. har underskud, er driften ikke tabsabsorberende. Disse forhold er indarbejdet i den af bestyrelsen fastsatte kapitalmålsætning og har dannet grundlag for kapitaltilførslen i første halvår 2023. Kapitaltilførslen er væsentlig større, end hvad der er nødvendigt for at tilgodese bestyrelsens kapitalmålsætning og desuden for at kunne rumme et 3-årigt hårdt stressscenarie. Der er lagt vægt på, at der ikke inden for en kortere periode på ny skal foretages kapitalforhøjelser, og at kapitalforhøjelsen vil dække den usikkerhed, der generelt er i fremskrivninger, og som bliver større, jo flere år der fremskrives.

Kapitalprocenten er opgjort til 155,3 ultimo første halvår 2023, hvilket er en stigning i forhold til ultimo 2022, hvor kapitalprocenten udgjorde 134,2. De samlede risikoeksponeringer har udvist et mindre fald i første halvår. Ultimo sidste år udgjorde de samlede risikoeksponeringer 43,2 mio. kr. mod 42,2 mio. kr. ultimo juni 2023. Af de samlede risikoeksponeringer ultimo første halvår 2023 udgjorde poster med kreditrisiko m.v. 25,3 mio. kr., mens poster til operationel risiko udgjorde 16,9 mio. kr.

FORVENTNINGER TIL 2023

For resten af 2023 forventes et fortsat stigende aktivitetsniveau. Fokus vil være på at fortsætte tidligere års udbygning af kundetilgangen og forretningsomfanget med eksisterende kunder. Selskabet forventer på den baggrund øgede nettorente- og gebyrindtægter. Eksklusive kursreguleringer forventes resultatet for 2023 at ligge under resultatet for 2022 eksklusive kursreguleringer. For 2023 forventes der fortsat et underskud efter skat i niveauet 4-6 mio. kr.

LEDELSESBERETNING

Forventningerne til året er generelt forbundet med usikkerhed, da en væsentlig del af selskabets indtægter er variable. Indtægterne afhænger blandt andet af kundetilgang, kundernes investeringsvalg og udviklingen i deres depotværdier. Tilgangen af nye kunder og det forretningsomfang, de vil tilvejebringe, er vanskeligt at forudsige og er forbundet med usikkerhed. Den fortsatte uro på de finansielle markeder kan påvirke såvel udviklingen i kundernes depotværdier som kursreguleringerne på bankens obligationsbeholdning. Udviklingen heraf er forbundet med usikkerhed og vil kunne påvirke resultatet for 2023.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODENS AFSLUTNING

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

HALVÅRSREGNSKAB

RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

1.000 kr.	Note	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Renteindtægter	3	2.807	530
Renteudgifter	4	(1.707)	(405)
Netto renteindtægter		1.099	125
Gebyrer og provisionsindtægter		8.212	9.502
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		(3.133)	(3.947)
Netto rente- og gebyrindtægter		6.179	5.680
Kursreguleringer	5	41	(3.452)
Udgifter til personale og administration	6	(9.563)	(8.315)
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		(28)	(14)
Resultat før skat		(3.372)	(6.101)
Skat		843	1.318
Periodens resultat		(2.528)	(4.783)
Anden totalindkomst		–	–
Periodens totalindkomst i alt		(2.528)	(4.783)

HALVÅRSREGNSKAB

BALANCE

1.000 kr.	Note	30.06.2023	31.12.2022
AKTIVER			
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker		133.867	100.058
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	7	3.793	9.116
Udlån	8	5	3
Obligationer til dagsværdi	9	109.794	110.560
Aktier m.v.	10	8.495	8.495
Øvrige materielle aktiver		151	120
Aktuelle skatteaktiver		3.226	2.382
Udsudte skatteaktiver		9	9
Andre aktiver	11	4.607	4.230
Periodeafgrænsningsposter		533	365
Aktiver i alt		264.479	235.337
PASSIVER			
Gæld			
Indlån		195.240	173.781
Andre passiver	12	3.619	3.405
Gæld i alt		198.859	177.186
Egenkapital			
Aktiekapital		40.300	40.200
Andre reserver		92.594	82.697
Overført overskud eller underskud		(67.274)	(64.746)
Egenkapital i alt		65.620	58.151
Passiver i alt		264.479	235.337

Noter, hvortil der ikke henvises: 1, 2, 13 og 14.

HALVÅRSREGNSKAB

EGENKAPITALOPGØRELSE

1. halvår 2023

1.000 kr.	Aktie- kapital	Andre reserver	Overført resultat	I alt
Egenkapital ultimo 2022	40.200	82.697	(64.746)	58.151
Periodens resultat	–	–	(2.528)	(2.528)
Anden totalindkomst	–	–	–	–
Periodens totalindkomst i alt	–	–	(2.528)	(2.528)
Egenkapitalposter				
Kapitalforhøjelse	100	9.900	–	10.000
Omkostninger ved kapitalforhøjelse	–	(3)	–	(3)
Egenkapitalposter i alt	100	9.897	–	9.997
Egenkapital 30.06.2023	40.300	92.594	(67.274)	65.620

2022

1.000 kr.	Aktie- kapital	Andre reserver	Overført resultat	I alt
Egenkapital ultimo 2021	40.100	72.800	(56.368)	56.532
Periodens resultat	–	–	(8.377)	(8.377)
Anden totalindkomst	–	–	–	–
Anden totalindkomst i alt	–	–	(8.377)	(8.377)
Egenkapitalposter				
Kapitalforhøjelse	100	9.900	–	10.000
Omkostninger ved kapitalforhøjelse	–	(3)	–	(3)
Egenkapitalposter i alt	100	9.897	0	9.997
Egenkapital ultimo 2022	40.200	82.697	(64.746)	58.151

Selskabets aktiekapital består af 40.300 stk. aktier à kr. 1.000, i alt nominelt kr. 40.300.000 (ultimo 2022: 40.200 stk.). Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

HALVÅRSREGNSKAB

NOTER

NOTE 1 Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Halvårsrapporten for Maj Bank A/S er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2022.

HALVÅRSREGNSKAB

NOTER

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

Resultatopgørelse

1.000 kr.	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Netto rente- og gebyrindtægter	6.179	5.680	5.329	4.159	3.423
Kursreguleringer	41	(3.452)	(456)	975	102
Udgifter til personale og administration	(9.563)	(8.315)	(7.808)	(7.545)	(7.055)
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-	-	-	(0)	-
Periodens resultat	(2.528)	(4.783)	(2.297)	(1.890)	(3.006)

Balance

Udlån *)	5	7	5	3	7
Egenkapital	65.620	51.749	57.958	62.101	56.746
Aktiver i alt	264.479	208.304	158.916	188.858	128.696

Nøgletal m.v.

Egenkapitalforrentning før skat	(5,4%)	(11,3%)	(5,0%)	(4,2%)	(6,6%)
Egenkapitalforrentning efter skat	(4,1%)	(8,8%)	(3,9%)	(3,3%)	(5,2%)
Indtjening pr. omkostningskrone	0,65	0,27	0,62	0,68	0,48
Kernekapitalprocent	155,3%	118,7%	147,5%	140,6%	207,0%
Kapitalprocent	155,3%	118,7%	147,5%	140,6%	207,0%
Renterisiko	2,3%	4,5%	2,9%	2,8%	0,0%
Valutaposition	-	-	-	-	-
Valutarisiko	-	-	-	-	-
Udlån i forhold til indlån *)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til egenkapital *)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Periodens udlånsvækst i procent *)	51,2%	61,8%	22,6%	(59,4%)	16,4%
Periodens udlånsvækst (1.000) kr. *)	2	3	1	(5)	1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	1.146,1%	1.261,7%	2.754,3%	3.817,4%	5.313,3%
Summen af store engagementer	13,0%	16,5%	14,9%	-	-
Periodens nedskrivningsprocent	-	-	-	2,8%	-
Afkastningsgrad beregnet som forholdet mellem periodens resultat og aktiver i alt	(1,0%)	(2,3%)	(1,4%)	(1,0%)	(2,3%)

Nøgletallene er udarbejdet i henhold til Finanstilsynets definitioner.

*) Selskabet yder ikke udlån, men som følge af betaling af gebyrer er enkelte indlånskonti i overtræk pr. statusdagen.

HALVÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	1. halvår 2023	1. halvår 2022
NOTE 3 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.806	–
Obligationer	1.000	245
Negative renter fra indlån	–	285
I alt renteindtægter	2.807	530
NOTE 4 Renteudgifter		
Negative renter fra kreditinstitutter og centralbanker	–	(348)
Rente af indlån	(1.707)	–
Negative renter af obligationsbeholdning	–	(41)
Øvrige renteudgifter	(1)	(17)
I alt renteudgifter	(1.707)	(405)
NOTE 5 Kursreguleringer		
Obligationer	(204)	(3.541)
Aktier m.v.	245	89
I alt kursreguleringer	41	(3.452)
NOTE 6 Udgifter til personale og administration		
Vederlag til bestyrelse	(225)	(225)
I alt	(225)	(225)
Personaleudgifter:		
Lønninger	(4.124)	(3.631)
Pensioner	(419)	(407)
Udgifter til social sikring og afgifter baseret på lønsum	(693)	(634)
I alt	(5.236)	(4.671)
Øvrige administrationsudgifter	(4.102)	(3.418)
I alt udgifter til personale og administration	(9.563)	(8.315)

En og samme person udgjorde direktionen i både 2022 og 2023. For ikke at offentliggøre personens individuelle løn indgår direktionens løn under personaleudgifter.

HALVÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	1. halvår 2023	1. halvår 2022
-----------	-------------------	-------------------

NOTE 6 fortsat

Antal beskæftigede

Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede

9	9
---	---

1.000 kr.	30.06.2023	31.12.2022
-----------	------------	------------

NOTE 7 Tilgodehavender hos kreditinstitutter

Fordelt efter restløbetid

Tilgodehavender på anfordring	3.793	9.116
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter	3.793	9.116

NOTE 8 Udlån

Bruttoudlån udgør 5 tkr. pr. 30. juni 2023 (31. december 2022: 3 tkr.) og vedrører privatkunders midlertidige overtræk på indlånskonti i forbindelse med betaling af gebyrer. Bruttoudlån er på anfordring og er, baseret på en konkret vurdering af kreditrisikoen, allokeret til stadie 1.

Der er i perioden foretaget nedskrivninger på udlån på 0 tkr. (2022: 0 tkr.). De samlede nedskrivninger af udlån på balancen udgør 0 tkr. (31. december 2022: 0 tkr.).

Udlån efter nedskrivninger indregnet i balancen udgør 5 tkr. (31. december 2022: 3 tkr.).

Statsobligationer	34.759	34.738
Andre realkreditobligationer	75.035	75.822
I alt obligationer til dagsværdi	109.794	110.560

Renterisiko	1.493	1.879
-------------	-------	-------

NOTE 10 Aktier m.v.

Unoterede aktier til dagsværdi	8.495	8.495
I alt aktier m.v.	8.495	8.495

HALVÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	30.06.2023	31.12.2022
NOTE 11 Andre aktiver		
Forskellige debitorer	109	71
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter m.v.	10	39
Tilgodehavende renter og provision	4.487	4.120
I alt andre aktiver	4.607	4.230
Under i alt andre aktiver indgår mellemværende med tilknyttede virksomheder med		
	3.086	3.191
NOTE 12 Andre passiver		
Forskellige kreditorer	1.399	1.504
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter m.v.	10	39
Skyldige renter og provision	1.415	1.528
Øvrige passiver	794	333
I alt andre passiver	3.619	3.405
Under i alt andre passiver indgår mellemværende med tilknyttede virksomheder med		
	259	245
NOTE 13 Eventualforpligtelser		
Garantier m.v.:		
Øvrige garantier	336	336
I alt garantier m.v.	336	336

Andre forpligtende aftaler

Selskabet har indgået en aftale om it-drift med BEC Financial Technologies (BEC). Aftalen kan opsiges af hver af parterne med tolv måneders varsel.

Selskabet har indgået en licensaftale med Maj Invest Holding A/S om anvendelse af it-vi-densplatformen Maj World. Aftalen kan opsiges af hver af parterne med tolv måneders varsel.

Selskabet er fællesregistreret for moms og lønsumsafgift med moderselskabet, Maj Invest Holding A/S, samt søsterselskaberne Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S og Maj Invest Equity A/S og hæfter solidarisk herfor. Selskabet indgår i sambeskatning med samtlige koncernselskaber hjemmehørende i Danmark.

HALVÅRSREGNSKAB

NOTER

NOTE 13 fortsat

Som datterselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Pr. 30. juni 2023 er der et aktuelt skatteaktiv på 11.551 tkr. inden for sambeskatningskredsen samt en aktuel skatteforpligtelse vedrørende tidligere år på 4.028 tkr. inden for sambeskatningskredsen (pr. 31. december 2022 var der en aktuel skatteforpligtelse på 4.028 tkr.).

NOTE 14 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

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

Koncerninterne transaktioner

Selskabet har indgået en licensaftale med Maj Invest Holding A/S om brugen af Maj World. Licensaftalen er indgået på markedsvilkår.

Selskabet har indgået aftale vedrørende administrative opgaver med Maj Invest Holding A/S. Ydelserne afregnes på omkostningsdækkende basis.

Der er indgået aftale om investeringsrådgivning med Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S vedrørende bankens egenbeholdning. Ydelserne afregnes på omkostningsdækkende basis.

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.

Øvrige nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter bestyrelse og direktion samt disse personers familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personer har væsentlige interesser.

Direktionen, bestyrelsen samt familiemedlemmer hertil er kunder i selskabet. Med undtagelse af visse gebyrer, som er gældende for bankens kunder, er transaktioner med nærtstående parter indgået på markedsmæssige vilkår og efter gældende forretningsbetingelser.

HALVÅRSREGNSKAB

NOTER

NOTE 14 fortsat

Med undtagelse af bestyrelsesformanden ejer bestyrelsesmedlemmerne samt Tonny Nissen aktier i moderselskabet, Maj Invest Holding A/S.

Selskabet har ikke ydet lån eller stillet pant, kaution eller garantier for direktion eller bestyrelse, disse personers familiemedlemmer eller selskaber, som de har væsentlige interesser i.

Der har i perioden ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

Ejerforhold

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

PÅTEGNINGER

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for Maj Bank A/S for perioden 1. januar 2023 – 30. juni 2023.

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

- Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav.
- Halvårsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt resultatet.
- 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.

Halvårsrapporten er ikke revideret og har ikke været genstand for review.

DIREKTION

København, den 24. august 2023

Brian Buus Madsen
Direktør

BESTYRELSE

København, den 24. august 2023

Cato Baldvinsson
Formand

Nils Bernstein

Henrik Parkhøj

Marianne Settnes



MAJ BANK

EN DEL AF MAJ INVEST

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