

MAJ INVEST BANK A/S

SOLVENSBEHOV

31. DECEMBER 2025

INDHOLDSFORTEGNELSE

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

1. Indledning

Dette dokument er udarbejdet i henhold til § 6, stk. 1, og bilag 2 i bekendtgørelse om risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov og offentliggøres på majbank.dk.

Solvensbehov 2025 er udarbejdet i forbindelse med Maj Invest Bank A/S' årsrapport for 2025 og offentliggøres på bankens hjemmeside under "Links til juridiske og økonomiske dokumenter".

Dokumentet supplerer bankens Søjle III-rapportering 2025, der offentliggøres i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 (CRR), del otte.

Det vurderes, at de offentliggjorte oplysninger samt offentliggørelsesfrekvensen er hensigtsmæssige i forhold til bankens risikoeksponering. Oplysningerne i dette dokument er ikke reviderede.

Medmindre andet fremgår, er alle oplysninger opgjort pr. 31. december 2025.

2. Proces og metode

Intern proces for opgørelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehovet

Selskabets bestyrelse har som minimum årlige drøftelser omkring fastsættelsen af solvensbehovet. Drøftelserne tager udgangspunkt i en indstilling fra selskabets direktion. Indstillingen indeholder forslag til størrelsen på solvensbehovet, herunder forslag til valg af stressvariable, stressniveauer, eventuelle risikoområder samt afviklingsforventninger. På baggrund af drøftelserne træffer bestyrelsen en afgørelse om opgørelsen af selskabets solvensbehov, som skal være tilstrækkeligt til at dække selskabets risici.

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

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

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

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

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

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

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

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

Hovedegenskaberne for modellen

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

I følgende tabel er den samlede solvensbehovsmodel skematiseret. På de fleste risikoområder er der i Finanstilsynets vejledning benchmark for, hvornår Finanstilsynet som udgangspunkt vurderer, at søjle I ikke er tilstrækkelig, og der dermed skal afsættes yderligere tillæg i solvensbehovet, søjle-II. Desuden er der i udpræget grad opstillet metoder til beregning af tillæggenes størrelse inden for de enkelte risikoområder.

Modeloversigt

1) Søjle I-kravet (8 pct. af den samlede risikoeksponering samt kontracyklisk kapitalbevaringsbuffer)
Søjle II-opgørelse:
+ 2) Indtjening (kapital til risikodækning som følge af svag indtjening)
+ 3) Udlånsvækst (kapital til dækning af organisk vækst i forretningsvolumen)
+ 4) Kreditrisici, heraf
4a) Kreditrisici på store kunder med finansielle problemer
4b) Øvrige kreditrisici
4c) Koncentrationsrisici på individuelle engagementer
4d) Koncentrationsrisici på brancher
+ 5) Markedsrisici, heraf
5a) Koncentrationsrisici på værdipapirer
5b) Renterisici
5c) Aktierisici
5d) Valutarisici
+ 6) Likviditetsrisici (kapital til dækning af dyrere likviditet)
+ 7) Operationelle risici (kapital til dækning af operationelle risici ud over søjle I)
+ 8) Gearing (kapital til dækning af risici som følge af høj gearing)
+ 9) Regulatorisk forfald af kapitalinstrumenter (kapital til erstatning af afløb)
+ 10) Eventuelle tillæg som følge af lovbestemte krav
Total = tilstrækkeligt kapitalgrundlag (intern kapital/solvensbehov)

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

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

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

3. Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov

Søjle I: Minimumskapitalkrav

Minimumskapitalkravet udgør 8 pct. af den samlede risikoeksponering, der opgøres efter reglerne i Europa-Parlamentets og Rådets forordning. Opgørelsen sker med baggrund i poster med indtjeningsrisici, markedsrisici og operationelle risici.

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

Den gældende danske kontracykliske kapitalbuffersats, som fastsættes af erhvervsministeren efter henstilling fra Det Systemiske Risikoråd, andrager 2,5 pct. af de samlede risikoeksponeringer pr. 31. december 2025. 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 udgør 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. Kapitalgrundlaget må til enhver tid ikke falde under dette niveau.

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 benchmark kvantificerer de forventede tillæg til minimumskapitalkravet på 8 pct.

Kreditrisici

Der ydes ikke udlån, og der er ingen større eksponeringer med tillæg for kreditrisici. Der er kun eksponeringer mod kunder i meget begrænset omfang, og disse er mod formuende kunder. Størstedelen af eksponeringerne er mod Danmarks Nationalbank. Herudover er der eksponeringer mod danske SIFI-institutter og i danske realkreditobligationer. Øvrige poster har indbygget spredning af kreditrisikoen i et omfang, der har gjort, at der ikke er taget et tillæg til søjle II vedrørende kreditrisici.

Indtjeningsrisici/stress af indtjening

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

Der er foretaget stresstest af den fremtidige indtjening. Det samlede tillæg til kapitalgrundlaget som følge af indtjeningsrisici vedrørende svag indtjening er opgjort til 3.921 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.

Kapitalkravet for operationel risiko opgøres i søjle I efter den standardiserede metode i henhold til CRR III baseret på Business Indicator Component. For banken anvendes Internal Loss Multiplier (ILM) lig 1 i overensstemmelse med reglerne for små og ikke-komplekse institutter.

På baggrund af de vurderinger og tiltag, som foretages for at minimere de operationelle risici, vurderes det, at de operationelle risici ligger inden for det kapitalkrav, der opgøres i søjle I.

Som følge af proportionalitetsprincippet, og idet der ikke er fuldstændig uafhængighed samt kun delvis funktionsadskillelse på enkelte områder som følge af bankens størrelse, er der afsat et forsigtigt opgjort skønsmæssigt tillæg i søjle II på 2.411 tkr.

Markedsrisici

Markedsrisici kommer fra aktierisici samt valutarisici og er samlet vurderet til at give et søjle II-tillæg på 750 tkr. baseret på de maksimale rammeudnyttelser, der er fastsat af bestyrelsen.

Renterisici uden for handelsbeholdningen

Renterisici uden for handelsbeholdningen vedrører selskabets obligationsbeholdning og er vurderet til at give et søjle II-tillæg på 3.750 tkr., som følge af en 2,5 pct.-point rentestigning ved den maksimale rammeudnyttelse.

Tillæg som følge af lovbestemte krav

Der er foretaget et tillæg på 21.925 tkr., så minimumskapitalkravet på 5 mio. euro, jf. lov om finansiel virksomhed § 7, stk. 8, overholdes.

Samlet tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov

31.12.2025	Tilstrækkeligt kapitalgrundlag	Solvensbehov
Solvensbehov opdelt på risikoområder		
Søjle I	5.444 tkr.	8,0 %
Søjle II		
Kreditrisici	- tkr.	0,0 %
Indtjeningsrisici	3.921 tkr.	5,8 %
Operationelle risici	2.411 tkr.	3,5 %
Markedsrisici	750 tkr.	1,1 %
Renterisiko uden for handelsbeholdningen	3.750 tkr.	5,5 %
I alt søjle I og II	16.275 tkr.	23,9 %
Tillæg som følge af lovbestemte krav	21.925 tkr.	32,2 %
I alt, jf. lovmæssigt minimumskapitalkrav på 5 mio. EUR	38.200 tkr.	56,1 %
Kapitalbevaringsbuffer	1.701 tkr.	2,5 %
Kontracyklisk kapitalbuffer	1.701 tkr.	2,5 %
I alt inkl. kombineret kapitalbufferkrav	41.602 tkr.	61,1 %

4. Solvensmæssig overdækning

Overdækning/kapitalforhold pr. 31.12.2025		
Den samlede risikoeksponering	68.049 tkr.	
Kapitalgrundlag	67.945 tkr.	
Internt opgjort tilstrækkeligt kapitalgrundlag	38.200 tkr.	
Kapitaloverdækning	29.745 tkr.	
Kapitalprocent	99,8 %	
Solvensbehov	56,1 %	
Solvensoverdækning	43,7 %	
Kapitalbevaringsbuffer	2,5 %	
Kontracyklisk kapitalbuffer	2,5 %	
Solvensoverdækning, inklusive kapitalbevaringsbuffer	38,7 %	

Selskabet har som anført i tabellen ovenfor en solvensoverdækning på 43,7 pct., svarende til 29,7 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 2025 andrager 2,5 pct. Samlet benævnes disse den kombinerede kapitalbuffer og skal ses som et tillæg til solvensbehovet.

Hvis 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 38,7 pct.

Hele kapitalgrundlaget består af egenkapital, hvorfor der er langt til grænseværdierne for kapitalens sammensætning, jf. CRD IV/CRR-reglerne.

Det er ledelsens vurdering, at kapitalgrundlaget er fuldt tilstrækkeligt til at dække selskabets risici og understøtte nuværende og kommende aktiviteter.

MAJ INVEST BANK

MAJ INVEST BANK A/S
Gammeltorv 18
1457 København K
Tlf. 33 38 97 00
majbank.dk

CVR-nr. 36 08 59 16