

MAJ INVEST BANK A/S

SØJLE-III RAPPORTERING

31. DECEMBER 2025

MAJ
INVEST
BANK

INDHOLDSFORTEGNELSE

1. Risikostyringsmålsætninger og -politikker	3
2. Kapitalgrundlag	9
3. Samlede risikoeksponeringer og kapitalkrav	10
4. Eksponeringer mod kreditrisiko og udvandringsrisiko	11
5. Væsentlige målekriterier	12
6. Miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige risici (ESG-risici)	13
7. Samlede eksponering mod enheder i skyggebankssektoren	13
8. Aflønningspolitik	13
9. Gearing	14

Indledning

Maj Invest Bank A/S (herefter benævnt banken) offentliggør oplysningsforpligtelser i henhold til ottende del af Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 (Capital Requirements Regulation – CRR) samt de efterfølgende ændringsforordninger.

Banken er kategoriseret som et lille og ikke-komplekst institut (SNCI). Som følge heraf udnytter banken de forenkede oplysningskrav. Dette indebærer, at banken offentliggør udvalgte kerneoplysninger og nøgletal én gang årligt i forbindelse med årsrapporten.

Rapporten er udarbejdet i overensstemmelse med de formelle skabeloner fastsat af den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA). Bestyrelsen og direktionen har sikret, at de afgivne oplysninger giver et retvisende billede af bankens risici og kapitalforhold.

Rapporten er godkendt af bestyrelsen den 24. februar 2026 og er tilgængelig på bankens hjemmeside: majbank.dk, under "Links til juridiske og økonomiske dokumenter".

1. Risikostyringsmålsætninger og -politikker

Bestyrelsen og direktionen har fastsat retningslinjer for typer af risici, som banken 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. Samlet udgør de bankens risikopolitik. Risikopolitikken indeholder en decentral identifikation af risici på forskellige niveauer i banken, så der løbende kan foretages en vurdering af mulige konsekvenser samt sikres, at bankens 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 forretningerne, og de funktioner, som styrer og overvåger de forskellige typer af risici.

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

De væsentligste typer af risici, som banken kan blive eksponeret over for, er skitseret nedenfor.

Markedsrisici

Markedsrisici er risikoen for tab som følge af ændringer i renter, aktiekurser og valutakurser.

Bankens markedsrisici udspringer udelukkende af placering af kapitalgrundlag og overskudslikviditet, idet banken ikke har en handelsbeholdning.

Bestyrelsen har i henhold til retningslinjerne for placering af likviditet fastsat klare investeringsrammer, der skal sikre en begrænset placerings- og markedsrisiko. Rammerne er fastsat i overensstemmelse med ICAAP-

processen og omfatter både kvantitative eksponeringsgrænser og krav til aktivernes likviditet og kreditkvalitet.

For at begrænse placeringsrisikoen kan der maksimalt placeres 25 mio. kr. i aktiver, som ikke er indeståender i Danmarks Nationalbank, indeståender i danske SIFI-pengeinstitutter eller danske realkreditobligationer udstedt af SIFI-realkreditinstitutter. Placeringerne består primært af indeståender i Nationalbanken samt ultralikvide danske realkreditobligationer med begrænsede indlåsnings effekter.

Renterisikoen opstår som følge af obligationsbeholdningen. Bestyrelsen har fastsat en maksimal samlet renterisiko på 1,5 mio. kr. ved en renteændring på 1 procentpoint. Renterisikoen befinder sig på et beskedent niveau i forhold til såvel egenkapital som kapitalgrundlag.

Aktierisikoen er begrænset til en samlet ramme på 7,5 mio. kr. Banken har en mindre historisk beholdning i en noteret aktie med underliggende aktiviteter i pantebreve, som karakteriseres som obligationslignende og løbende nedbringes via kapitalnedsættelser.

Valutarisikoen er begrænset til maksimalt 0,5 mio. kr. og vedrører alene udenlandske kreditorbetalinger. Der tages ikke strategiske valutapositioner.

Samlet set vurderes markeds- og likviditetsrisiciene at være lave og velafgrænsede gennem de fastsatte investeringsrammer og løbende rapportering til bestyrelsen.

Modpartsrisici

Banken 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 banken ikke kan honorere sine betalingsforpligtelser ved hjælp af de almindelige likviditetsreserver.

Bankens likviditet skal til enhver tid være forsvarlig, herunder skal banken 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 væsentlige 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 af bestyrelsen.

Kreditrisici

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

Bankens 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. Bankens kreditrisici er underlagt fastsatte rammer fra bestyrelsen. 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 banken.

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

Banken har ingen misligholdte 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 pct. før fradrag i kapitalgrundlaget, rapporteres hver måned til direktionen.

Operationelle risici

Operationelle risici er risici for økonomiske tab som følge af u hensigtsmæssige 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 banken 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. Bankens 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 Bankens, og som består af en ledelsesansvarsforsikring, der dækker Bankens 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 Bankens 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 banken, dets 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 bankens 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.

Rapportering og overvågning af risici

Bankens finansielle positioner registreres i BEC Financial Technologies' (BEC) grundsystemer, et porteføljestyringssystem 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 bankens økonomisystem. Afstemningerne omfatter registrering af handlerne mod de forretninger, som afvikles, og mod bankens depoter i eksterne banker samt bankkonti.

Baseret på oplysninger fra porteføljestyringssystemet samt egne udtræk fra økonomisystemet og BEC rapporterer Regnskab & Risikostyring i den koncernfælles funktion månedligt til bankens direktion om de samlede markeds- og kreditrisici samt bankens likviditet. Herudover rapporteres der kvartalsvist til bestyrelsen.

Bankens forretningsmodel/strategi

Banken rådgiver detailkunder om opsparing og investeringer og tilbyder alene produkter i den forbindelse. Banken er en 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 banken skal have en overdækning på 36,2 pct. i forhold til minimumskapitalkravet på 38,2 mio. kr. (solvensmål) inkl. evt. regulatoriske kapitalbuffere.

Kapitalprocenten udgør 100 ultimo 2025. Solvensbehovet er opgjort til 61 pct. inkl. kapitalbuffere, og der er således en betydelig overdækning på 39 procentpoint.

Bestyrelsen har fastsat følgende minimumsgrænser for likviditetsnøgletal:

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

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

- Likviditetsbuffer 68,0 mio. kr.
- LCR-nøgletallet 272 pct.
- NSFR-nøgletallet 272 pct.

Ved brud på en af ovennævnte stressindikatorer igangsættes egentlige likviditetsstresstest.

Banken har et likviditetskrav på 49,5 mio. kr. ultimo 2025 opgjort som LCR-kravet (Liquidity Coverage Ratio). Banken har et LCR-nøgletal på 1.075 pct., svarende til en likviditetsmæssig overdækning på 482,4 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 pct. Ultimo 2025 er bankens NSFR-nøgletal opgjort til 2.411 pct. 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.

Banken tilbyder ikke udlån eller garantier og har derfor ikke ejendomseksponering, udlånsvækst eller behov for stabil funding-måling.

Bankens likviditet overvåges efter CRR's krav om Liquidity Coverage Ratio (LCR) og ikke det tidligere danske pejlemærke for likviditetsoverdækning.

Derfor vurderes kun summen af store eksponeringer og Likviditetspejlemærket som et relevant pejlemærke i tilsynsdiamanten.

Tilsynsdiamantens pejlemærker	Grænseværdier	31.12.2025
Summen af store eksponeringer	Under 175 % af den egentlige kernekapital	0%
Ejendomseksponering	Under 25 % af de samlede udlån	N/A
Udlånsvækst	Under 20 % om året	N/A
Likviditetsoverdækning	Større end 100 %	979%

Udlån vedrører indlånskonti i overtræk, som følge af betalt kundegebyrer ultimo perioden. I balancen er der udlån på 22 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 bankens forretningsmodel, vil kundeindlån typisk blive modsvaret af indeståender i Nationalbanken eller ultralikvide obligationer, hvilket giver en høj likviditetsoverdækning. Ultimo 2025 er likviditetsoverdækningen opgjort til 979 pct.

Ledelseserklæringer

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

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

Bestyrelsens vurdering er foretaget på baggrund af den af bestyrelsen vedtagne forretningsmodel/strategi, materiale og rapporter forelagt bestyrelsen af bankens 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.

2. Kapitalgrundlag

Bankens justerede kapitalgrundlag udgjorde 67,9 mio. kr. ultimo 2025. Kapitalgrundlaget sammensættes af en række delposter og fradrag, som kan opstilles således:

Kapitalgrundlag (1.000 kr.)	Ultimo 2025
Aktiekapital	40.400
Overkurs ved emission	97.491
Overført overskud eller underskud	(69.742)
Egenkapital (egentlig kernekapital før primære fradrag)	68.149
I alt egentlig kernekapital før primære fradrag	68.149
Primære fradrag	
Udsudte skatteaktiver	(10)
Forsigtighedsbaseret værdiansættelse	(195)
I alt egentlige kernekapitalposter efter primære fradrag	67.945
I alt justeret kapitalgrundlag	67.945

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

3. Samlede risikoeksponeringer og kapitalkrav

Bankens samlede risikoeksponeringer udgjorde 68,0 mio. kr. ultimo 2025. Kapitalkravet til de samlede risikoeksponeringer fremgår af nedenstående oversigt:

Banken har ikke en handelsbeholdning og er derfor ikke underlagt kapitalkrav for positions-, valuta- eller råvarerisiko efter CRR's standardmetode. Renterisiko uden for handelsbeholdningen (IRRBB) indgår ikke i søjle I-kapitalkravet, men håndteres i stedet i søjle II som led i ICAAP-processen.

Skema EU OV1 – Oversigt over samlede risikoeksponeringer		Samlede risikoeksponeringer (TREA)		Samlede kapitalgrundlagskrav
		a	b	c
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
1	Kreditrisiko (undtagen modparts kreditrisiko)	31.334	23.254	2.507
2	Heraf i henhold til standardmetoden	31.334	23.254	2.507
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 forenklede risikovægtning metode	-	-	-
5	Heraf i henhold til den avancerede IRB-metode (Advanced IRB, A-IRB)	-	-	-
6	Modparts kreditrisiko — 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 modparts kreditrisiko	-	-	-
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	36.715	25.036	2.937
EU 23a	Heraf i henhold til basisindikator metoden	36.715	25.036	2.937
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	68.049	48.289	5.444

4. Eksponeringer mod kreditrisiko og udvandringsrisiko

Ikke-misligholdte og misligholdte eksponeringer og dertil knyttede bestemmelser

Banken har ingen udlånsportefølje. Eksponeringer består udelukkende af indestående i Nationalbanken og danske realkreditobligationer med høj kreditkvalitet. Der er ingen værdiforringede eksponeringer, hvorfor skema EU CR1 udelades jf. væsentlighedsprincippet i CRR art. 432.

Løbetid på eksponeringer

Eksponeringer består udelukkende af indestående i Nationalbanken og danske realkreditobligationer og er i følgende tabel fordelt på løbetid:

Skema EU CR1-A: Løbetid på eksponeringer		a	b	c	d	e	f
		Netto eksponeringsværdi					
		På anfordring	<= 1 år	> 1 år <= 5 år	> 5 år	Ingen fastsat løbetid	I alt
1	Lån og forskud	356.108					356.108
2	Gældsinstrumenter	-	93.690	88.176	7.194		189.060
3	I alt	356.108	93.690	88.176	7.194	-	545.168

5. Væsentlige målekriterier

Skema EU KM1 – Skema om væsentlige målekriterier		a	c	e
		31.12.2025	30.06.2025	31.12.2024
Tilgængeligt kapitalgrundlag (beløb)				
1	Egentlig kernekapital (CET1)	67.945	68.410	68.755
2	Kernekapital	67.945	68.410	68.755
3	Samlet kapital	67.945	68.410	68.755
Risikovægtede eksponeringer				
4	Samlet risikoeksponering	68.049	52.421	48.289
Kapitalprocenter (som en procentdel af den risikovægtede eksponering)				
5	Egentlig kernekapitalprocent (%)	99,8%	130,5%	142,4%
6	Kernekapitalprocent (%)	99,8%	130,5%	142,4%
7	Kapitalprocent i alt (%)	99,8%	130,5%	142,4%
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 makroprudentiell 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 (%)	86,8%	117,5%	129,4%
Gearingsgrad				
13	Samlet eksponeringsmål	566.534	678.011	753.052
14	Gearingsgrad (%)	12,0%	10,1%	9,1%
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)	531.934	652.925	725.640
EU 16a	Udgående pengestrømme — Samlet vægtet værdi	56.423	68.677	100.854
EU 16b	Indgående pengestrømme — Samlet vægtet værdi	6.925	8.534	9.502
16	Nettopengestrømme i alt (justeret værdi)	49.498	60.143	91
17	Likviditetsdækningsgrad (%)	1074,7%	1085,6%	794,3%
Net stable funding ratio				
18	Tilgængelig stabil finansiering i alt	512.736	613.592	681.329
19	Krævet stabil finansiering i alt	21.270	11.425	12.846
20	NSFR (%)	2410,6%	5370,4%	5304,0%

6. Miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige risici (ESG-risici)

Bankens eksponering mod miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige risici (ESG-risici) vurderes som meget begrænset i lyset af bankens forretningsmodel. Banken yder ikke udlån og har ingen kreditportefølje, hvorfor der ikke er direkte eksponering mod ESG-relaterede risici via finansiering.

Bankens balance består primært af indeståender i Danmarks Nationalbank samt danske real-kreditobligationer med høj kreditkvalitet. På den baggrund vurderes ESG-risici ikke at have en væsentlig indvirkning på bankens risikoprofil eller kapitalforhold.

7. Samlede eksponering mod enheder i skyggebankssektoren

I overensstemmelse med artikel 449b, oplyses det, at banken ikke har eksponeringer mod enheder i skyggebankssektoren. Instituttet har ingen eksponeringer, der falder under definitionen i EBA's retningslinjer for skyggebanksvirksomhed, hvorfor skema EU SBM udelades. Bankens bestyrelse har vedtaget en aflønningspolitik, som er godkendt af generalforsamlingen.

8. Aflønningspolitik

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

Banken 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 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 bankens mulighed for at styrke sit kapitalgrundlag.

Banken har som følge af sin størrelse valgt ikke at nedsætte et aflønningsudvalg.

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

Der er ingen variable løndele for ansatte i Banken, 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 årsrapportens lønnote. Oplysninger om ledelsesmedlemmers individuelle lønforhold vil fremgå af en vederlagsrapport, der vil være tilgængelig på bankens hjemmeside, maj-bank.dk, efter afholdelse af den ordinære generalforsamling.

9. Gearing

Banken 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%.

Bankens gearingsgrad er pr. 31. december 2025:

1.000 kr./ pct.	
Samlede aktiver, jf. årsregnskabet	564.702
Garantier	2.037
Fradrag foretaget i kernekapitalen	(204)
Samlede eksponeringer til gearingsgradens beregning	566.534
Kernekapital	67.945
Gearingsgrad i pct.	11,99

Overvågningen af gearingsgraden forestås af koncernens afdeling Regnskab & Risikostyring.

Bestyrelsen har fastsat et opmærksomhedskrav til gearingsgraden på 5% pct. 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 hverken tillæg til det tilstrækkelige kapitalgrundlag eller gearingskravet.

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