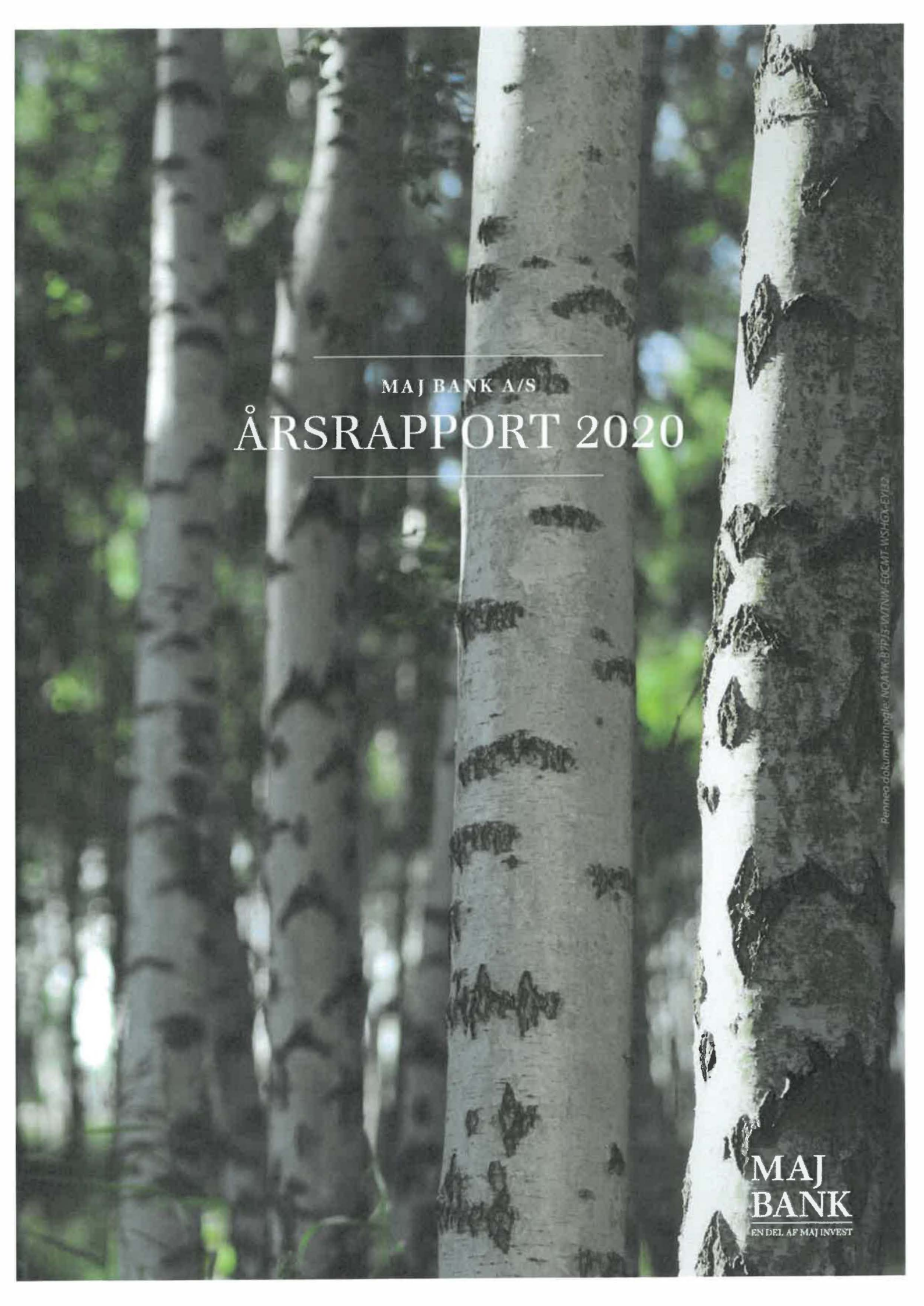




MAJ BANK A/S

ÅRSRAPPORT 2020

Pennet dokumentnøgle: NQAVK-B7P3-WTNW-E0CMT-WSHGA-EYB2

**MAJ
BANK**
EN DEL AF MAJ INVEST

INDHOLD

LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger	3
Hoved- og nøgletal	4
Overblik	5
Koncern- og ledelsesforhold m.v.	7
Regnskabsberetning	10
Ledelseshverv	16

ÅRSREGNSKAB

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse	22
Noter	23

PÅTEGNINGER

Ledelsespåtegning	43
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	44

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

Tonny Nissen

REVISOR

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Dirch Passers Allé 36

2000 Frederiksberg

LEDELSESBERETNING

HOVED- OG NØGLETAL

Hoved- og nøgletal (5-års oversigt)

Resultatopgørelse

1.000 kr.	2020	2019	2018	2017	2016
Bruttoindtægter i alt	10.204	7.104	6.079	5.727	4.840
- Netto rente- og gebyrindtægter	8.598	7.135	5.970	5.363	4.042
- Kursreguleringer	1.606	(32)	109	364	798
Udgifter til personale og administration	(14.899)	(14.169)	(14.867)	(14.884)	(14.140)
Årets resultat	(3.735)	(5.761)	(8.349)	(9.330)	(9.331)

Balance

Egenkapital	60.256	53.991	59.752	68.101	77.431
Aktiver i alt	162.878	124.888	115.535	110.186	141.949

Nøgletal m.v.

Egenkapitalforrentning før skat	(8,3%)	(13,0%)	(16,8%)	(16,4%)	(14,6%)
Egenkapitalforrentning efter skat	(6,5%)	(10,1%)	(13,1%)	(12,8%)	(11,4%)
Indtjening pr. omkostningskrone	0,68	0,49	0,36	0,32	0,29
Kernekapitalprocent	125,1%	170,7%	205,9%	252,8%	241,3%
Kapitalprocent	125,1%	170,7%	205,9%	252,8%	241,3%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	3.590,6%	4.730,8%	5.093,5%	6.714,6%	4.887,8%

Nøgletallene er udarbejdet i henhold til Finanstilsynets definitioner.

LEDELSESBERETNING

OVERBLIK

Selskabet har i 2020 realiseret et resultat før skat på -4,4 mio. kr. mod -7,4 mio. kr. i 2019. Efter skat er der realiseret et resultat på -3,7 mio. kr. mod -5,8 mio. kr. året før. Resultatet er tilfredsstillende og lidt bedre end det forventede.

DEN FORRETNINGSMÆSSIGE UDVIKLING

Banken rådgiver kunder om investeringer og tilbyder alene konti og depoter til brug for opsparing og investering. Maj Bank er en specialbank, som er et supplement til kundernes daglige bankforbindelse.

Året har været påvirket af COVID-19-situationen i Danmark og i resten af verden. Dette har betydet store udsving på aktiemarkedene, som har påvirket kundernes depotværdier og dermed selskabets indtjening. Udviklingen i antallet af kunder samt udviklingen i formuen har ikke været helt som forventet, blandt andet som følge af udviklingen på de finansielle markeder.

I begyndelsen af året har der været afholdt en række kundearrangementer – både for eksisterende og potentielle kunder. Som følge af COVID-19 har de kunderelaterede aktiviteter efterfølgende været begrænset. Set i denne sammenhæng har tilgangen af kunder været tilfredsstillende i 2020.

Der har i årets løb været afholdt en række mindre arrangementer inden for rammerne af regeringens anbefalinger vedrørende coronarestriktioner – både for eksisterende og potentielle kunder. Herudover har kundearrangementer primært været webbaseret. Gennem en række oplæg kaldet *The Big Picture* har deltagerne blandt andet fået en samlet gennemgang af den makroøkonomiske udvikling og de finansielle trends.

Selskabets it-drift leveres af Bankernes EDB Central (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

Hvorfor Maj Bank?

Maj Bank har samme forretningsprincipper og investeringstilgang som Maj Invest. Der formidles økonomisk viden til kunderne med en langsigtet og rationel tankegang med fokus på fair omkostninger.

Enkelhed og fokus er afgørende for at skabe overblik, hvilket er et godt udgangspunkt, når der skal investeres langsigtet. Derfor har kunderne adgang til Maj World, der er bankens digitale platform.

Maj Banks forretningsfilosofi er vidensbaseret, og formålet er at formidle økonomisk viden til kunderne. Først sorteres og analyseres historiske data, herunder den løbende nyhedsstrøm. På denne baggrund skabes et overblik over de økonomiske sammenhænge. Resultatet kalder vi "The Big Picture".

Dernæst gøres brug af den investeringstilgang, som gennem mange års erfaring har givet de bedste resultater. Investeringstilgangen består af flere elementer:

- Kundens risikovilje og tidshorisont danner baggrund for den valgte opsparingsprofil.
- Vægtning mellem aktier og obligationer, herunder risikoafdækning.
- Valg af passende investeringsprodukter.

Maj Bank adskiller sig fra den traditionelle rådgivning ved at lægge hovedvægten af indsatsen på at skabe et overblik og en viden om de få centrale, langsigtede økonomiske sammenhænge. Herved undgås, at man lader sig distrahere af den konstante strøm af såkaldte "breaking news". Samtidig lægges der op til en langsigtet investeringstilgang. Maj Bank anbefaler få porteføljeomlægninger og valg af investeringsprodukter, som er langtidsholdbare. En "køb og behold"-strategi i modsætning til "day trading". Dette sikrer, at kunderne får lave omkostninger. Fair omkostninger er også et nøgleord for Maj Bank. Kunderne opnår en kundebonus baseret på deres forretningsmæssige omfang.

FORSKNINGS- OG UDVIKLINGSAKTIVITETER

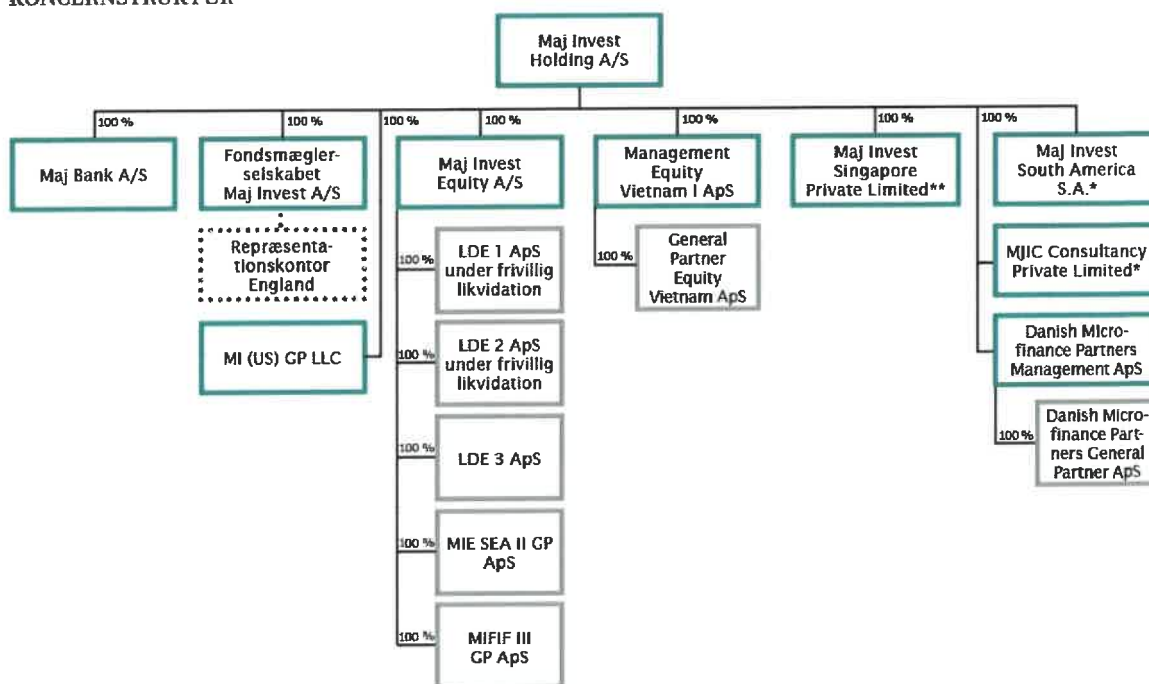
Selskabet har ikke haft forskningsaktiviteter eller væsentlige udviklingsaktiviteter.

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. Maj Invest-koncernen består herudover af en række managementselskaber relateret til koncernens aktiviteter inden for forretningsområdet Maj Invest Equity.

KONCERNSTRUKTUR



*Ejet af to koncernselskaber i forening, hvor Maj Invest Holding A/S ejer hovedparten.

**Under afvikling.

Note: Associerede selskaber indgår ikke i koncernoversigten.

LEDELSESFORHOLD

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

Direktionen består af en person.

LEDELSESBERETNING

På selskabets hjemmeside, majbank.dk, samt koncernens hjemmeside, majinvest.com, findes en nærmere beskrivelse af koncernens juridiske, ledelsesmæssige og organisatoriske struktur.

Bestyrelsen har udarbejdet en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på selskabets øvrige ledelsesniveauer og i øvrigt for at fremme diversitet. Målet er fortsat at besætte ledelsesposter på baggrund af de kvalifikationer, der er behov for, men at fremme diversitet, hvor det er muligt. Politikken er blevet opdateret i året.

Bestyrelsen har fastsat et måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen på 25 pct. Målsætningen er fastsat for en periode frem til marts 2023. Andelen af det underrepræsenterede køn udgør 25 pct., og måltallet er således opfyldt.

LØNPOLITIK OG -PRAKSIS

Bestyrelsen reviderer en gang årligt selskabets lønpolitik. Bestyrelsen har som følge af selskabets størrelse valgt ikke at nedsætte et aflønningsudvalg.

I regnskabets note 8 er oplyst honorarer til bestyrelse, direktion og ansatte, hvis aktiviteter har en væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, fordelt på fast og variabel aflønning.

For nærmere beskrivelse af selskabets lønpolitik henvises til selskabets hjemmeside, majbank.dk, under punktet Juridisk information/Lønpolitik.

FOREBYGGELSE AF HVIDVASK OG TERRORFINANSIERING

Selskabet har en politik for forebyggelse og bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering, som tager højde for de serviceydelser, banken leverer, de generelle karakteristika, der er kendetegnende for kunder og transaktioner, samt de forskellige kanaler, som banken benytter til at servicere kunderne. I overensstemmelse med politikken er de risici, der er knyttet til kunder, transaktioner m.v., identificeret og vurderet.

Med udgangspunkt i de identificerede risici arbejdes kontinuerligt og målrettet med at bekæmpe hvidvask og terrorfinansiering. Der er en stærk og tydelig organisatorisk

LEDELSESBERETNING

forankring af arbejdet i selskabet, som medvirker til at sikre, at indsatsen med at bekæmpe og forebygge hvidvask og terrorfinansiering er effektiv. Der er udarbejdet klare og fyldestgørende interne regler til medarbejderne. De interne regler beskriver, hvordan den enkelte medarbejder skal være særlig agtpågivende, forholde sig over for kunder og rapportere ved viden eller mistanke om hvidvask eller terrorfinansiering.

Medarbejdere modtager regelmæssig undervisning med det formål at skærpe medarbejdernes generelle opmærksomhed. Undervisningen bidrager til, at medarbejderne har en forståelse af risici for selskabet og formålet med forholdsregler mod misbrug af banken til hvidvask og finansiering af terrorisme. Undervisningen er tilpasset til forretningsmodellen, og indholdet er praktisk anvendeligt for medarbejderne.

Indsatsen i forhold til forebyggelse og bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering understøttes af en digital løsning leveret af BEC.

VIDENSRESSOURCER

Selskabets forretningsgrundlag er baseret på rådgivning inden for opsparing og investering i børsnoterede værdipapirer. Dette stiller særlige krav til medarbejdernes kompetencer, specialviden og certificering. Medarbejderne er karakteriseret ved at have høje faglige kvalifikationer og lang erfaring inden for den finansielle sektor.

Selskabet beskæftigede i gennemsnit 8 medarbejdere i året, hvilket er uændret i forhold til året før.

LEDELSESBERETNING

REGNSKABSBERETNING

RISICI OG USIKKERHEDER VED INDREGNING OG MÅLING

Maj Bank A/S' væsentligste risiko ved indregning og måling relaterer sig til markeds- og likviditetsmæssige dispositioner.

De markeds- og likviditetsmæssige positioner er langt overvejende placeret i Danmarks Nationalbank, i danske børsnoterede realkreditobligationer samt i større pengeinstitutter i Danmark. Herudover er der i mindre grad placeringer i unoterede kapitalandele.

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

KOMMENTARER TIL UDVALGTE REGNSKABSPOSTER

Netto rente- og gebyrindtægterne udgjorde 8,6 mio. kr. i 2020 mod 7,1 mio. kr. året før. Stigningen har ikke helt været som forventet som følge af færre kunderelaterede aktiviteter afledt af COVID-19-situationen.

Der har i året været positive kursgevinster på 1,6 mio. kr. Af disse vedrører 1,1 mio. kr. kursreguleringer fra obligationer med en længere varighed.

Selskabets udgiftsniveau i form af udgifter til personale og administration samt afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver har været på et lavere niveau end forventet. De samlede omkostninger udgjorde 14,9 mio. kr. i 2020, hvilket er en stigning på 0,4 mio. kr. i forhold til året før, hvor omkostningerne udgjorde 14,5 mio. kr.

I 2020 er der realiseret et resultat før skat på -4,7 mio. kr. og resultat efter skat på -3,7 mio. kr. I 2019 udgjorde resultatet -7,4 mio. kr. før skat og -5,8 mio. kr. efter skat. Resultatet er bedre end de udmeldte forventninger om et underskud efter skat i niveauet 4-6 mio. kr.

LEDELSESBERETNING

De samlede aktiver udgjorde 162,9 mio. kr. ultimo året mod 124,9 mio. kr. ultimo 2019. Udviklingen i de samlede aktiver er hovedsageligt præget af udviklingen i kundernes indlån. Ændringer i kundernes indlån modsvarer af tilsvarende ændringer i likviditet. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker (indskudsbeviser) er steget fra 54,4 mio. kr. ultimo 2019 til 74,6 mio. kr. ultimo 2020. Obligationsbeholdningen er steget 11,8 mio. kr. og udgjorde 64,9 mio. kr. ultimo 2020.

Indlån er i året steget med 32,3 mio. kr., idet de ultimo 2020 udgjorde 99,5 mio. kr. mod 67,2 mio. kr. ultimo 2019.

Egenkapitalen udgjorde 60,3 mio. kr. ultimo 2020 mod 54,0 mio. kr. ultimo 2019. I 2020 blev der foretaget en kapitaludvidelse på 10,0 mio. kr.

LIKVIDITET

Maj Bank A/S har en betydelig overskudslikviditet. Aktiverne består hovedsageligt af tilgodehavender i centralbanker og kreditinstitutter samt letomsættelige realkreditobligationer. 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.

Selskabet har et likviditetskrav på 2,5 mio. kr. ultimo 2020 opgjort som LCR-kravet (Liquidity Coverage Ratio). Banken har et LCR-nøgletal på 3.591 pct., svarende til en likviditetsmæssig overdækning på 87,4 mio. kr. af LCR-kravet. Ultimo 2019 var LCR-nøgletallet 4.731 pct., og den likviditetsmæssige overdækning udgjorde 78,3 mio. kr.

Baseret på den nuværende likviditetsplan er det vurderingen, at selskabet har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i de kommende år.

TILSYNSDIAMANTEN

Finanstilsynets "tilsynsdiamant" angiver fem pejlemærker, der anses for særlige risiko-områder for pengeinstitutter. For hvert af de fem pejlemærker har Finanstilsynet opstillet en grænseværdi, som pengeinstitutterne som udgangspunkt bør ligge inden for.

LEDELSESBERETNING

Pejlemærket, der vedrører ejendomseksponeringer, er ikke relevant for Maj Bank grundet selskabets forretningsmodel.

Tilsynsdiamantens pejlemærker	Grænseværdier	31.12.2020
Summen af store eksponeringer	Under 175 % af den egentlige kernekapital	11,6%
Udlånsvækst	Under 20 % om året	(55,5%)
Ejendomseksponering	Under 25 % af de samlede udlån	-
	Under 1, beregnet som udlån divideret med arbejdende kapital fratrasket obligationer med restløbetid under 1 år + indlån	0,0
Funding ratio		
Likviditetsoverdækning	Større end 100 %	-

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

De uvæsentlige udlån i bankens balance er ikke udlån i traditionel forstand, men indlånskonti i overtræk som følge af betalte kundegebyrer ultimo perioden. Ændringen i udlån på -55,5 pct. svarer til beskedne 5 tkr., men er procentuelt meget stor grundet det meget lave niveau for udlån (indlån i overtræk).

Funding ratioen består i Maj Banks tilfælde af udlån divideret med egenkapital og indlån. Da udlånene udelukkende består af indlånskonti i overtræk, udgør udlån mindre end 0,1 promille af den arbejdende kapital. Funding ratioen er dermed langt under grænseværdien i tilsynsdiamanten.

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 kreditinstitutter.

LEDELSESBERETNING

Da Maj Banks kundeindlån vægtes under 100 pct., og indeståender i kreditinstitutter vægtes 100 pct., er de fremskrevne udgående pengestrømme, opgjort på 2 og 3 måneders basis, mindre end de fremskrevne indgående pengestrømme, dvs. at der er et negativt nettolikviditetstræk (=nettolikviditetsoverskud) og dermed et beregnet negativt nøgletal.

SOLVENS OG KAPITALFORHOLD

Finanstilsynet har fastsat nogle principper for afvikling og individuelle krav om nedskrivningseggede passiver (NEP-krav). Finanstilsynet havde i første kvartal 2020 fastsat kravet til 23,8 pct. af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlaget. Uroen på de finansielle markeder i foråret 2020 som følge af COVID-19-situationen resulterede i en højere kontantandel hos kunderne og deraf stigende indlån. For at imødegå dette og sikre fortsat overholdelse af NEP-kravet, blev selskabets kapitalgrundlag styrket i form af en kapitalforhøjelse på 10 mio. kr.

Med virkning fra den 28. december 2020 fastsatte Finanstilsynet et nyt NEP-krav på 121,0 pct. opgjort som kapitalgrundlaget fratrukket kapitalkravet til det kombinerede kapitalbufferkrav i forhold til selskabets risikovægtede eksponeringer. Ultimo 2020 udgjorde dette 122,6 pct. svarende til en overdækning på 1,6 procent-point.

Kapitalgrundlaget udgjorde 60,1 mio. kr. ultimo 2020, hvilket er en stigning på 6,2 mio. kr. i forhold til ultimo 2019, hvor kapitalgrundlaget udgjorde 53,9 mio. kr. I regnskabs note 19 er der en opstilling af sammenhængen mellem egenkapitalen og kapitalgrundlaget.

Kapitalprocenten er opgjort til 125,1 pct. ultimo året mod 170,7 pct. ultimo 2019. De samlede risikoeksponeringer er steget fra 31,6 mio. kr. ultimo 2019 til 48,1 mio. kr. ultimo 2020. Af de samlede risikoeksponeringer ultimo året udgjorde poster med kreditrisiko m.v. 33,5 mio. kr., og poster til operationel risiko udgjorde 14,6 mio. kr.

Selskabet har et kapitalgrundlag, der ligger væsentligt over det af bestyrelsen fastsatte tilstrækkelige kapitalgrundlag til opfyldelse af solvensbehovet, samt en passende overdækning i forhold til det af Finanstilsynet fastsatte NEP-krav.

LEDELSESBERETNING

FORSKELLIGE RISICI

Som finansiel virksomhed påtager selskabet sig en række risici af kreditmæssig, markeds-mæssig, likviditetsmæssig og operationel karakter. Styring af risici er en væsentlig aktivitet og har stor ledelsesmæssig fokus, da en ukontrolleret udvikling i disse risici kan medføre en negativ effekt på selskabets resultat og kapitalgrundlag.

For en nærmere beskrivelse af risici henvises til note 21 (Finansielle instrumenter og risici) samt selskabets hjemmeside, majbank.dk, under punktet Links til juridiske og økonomiske dokumenter/Kapitalforhold og risici, hvor der i henhold til EU-forordningen Capital Requirements Regulation (CRR) er offentliggjort en række oplysninger.

RESULTATDISPONERING

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingens godkendelse, at underskuddet overføres til næste år.

FORVENTNINGER TIL 2021

For 2021 forventes et stigende aktivitetsniveau, dog præget af årets COVID-19-begrænsninger. Fokus vil være på at fortsætte tidligere års udbygning af kundetilgangen og forretningsomfanget med eksisterende kunder. Selskabet forventer på den baggrund øgede nettogebyrindtægter og provisioner. Som følge af stigende udgifter, samt at de positive kursreguleringer i 2020 ikke påregnes gentaget, forventes et resultat for 2021, der ligger under det realiserede resultat for 2020. Samlet forventes der for 2021 et underskud efter skat i niveauet 4-6 mio. kr.

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 forbundet med usikkerhed.

LEDELSESBERETNING

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODENS AFSLUTNING

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

LEDELSESBERETNING

LEDELSESHVERV

Bestyrelsens ledelseshverv i erhvervsdrivende virksomheder

BESTYRELSE

Cato Baldvinsson, formand

Formand for bestyrelsen for:

Maj Bank A/S

Asgard Fixed Income (Master) Funds Limited, Cayman Islands

Bestyrelsesmedlem i:

Asgard Fund ICAV, Irland

Kronborg DAC, Irland

PenSam Pension forsikringsaktieselskab

Direktør i:

MIE SEA II GP ApS

Øvrige hverv:

c@b Financial Consulting, fuldt ansvarlig deltager

Optjent bestyrelseshonorar 2020: 300 tkr. Samlet honorar på koncernniveau: 350 tkr.

Nils Bernstein

Bestyrelsesmedlem i:

Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S

Maj Bank A/S

Maj Invest Equity A/S

Maj Invest Holding A/S

LEDELSESBERETNING

Optjent bestyrelseshonorar 2020: 150 tkr. Samlet på koncernniveau: 325 tkr.

Henrik Parkhøj

Bestyrelsesmedlem i:

Maj Bank A/S

Maj Invest Singapore Private Ltd., Singapore

Maj Invest South America S.A., Peru

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

Direktør i:

Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S

Maj Invest Holding A/S

Optjent bestyrelseshonorar 2020: 0 tkr. Samlet løn på koncernniveau: 5.535 tkr.

Marianne Settnes

Formand for bestyrelsen for:

Den Danske Fondsmæglerforening

Female Invest ApS

Bestyrelsesmedlem i:

Maj Bank A/S

Boardmeter ApS

Optjent bestyrelseshonorar 2020: 0 tkr.

LEDELSESBERETNING

Direktionens ledelseshverv, jf. § 80, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed

DIREKTION

Tonny Nissen

Bestyrelsesmedlem i:

Domus Cura A/S med tilhørende 1 datterselskab

Direktør i:

Maj Bank A/S

Optjent løn 2020: 1.600 tkr.

ÅRSREGNSKAB

RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

1.000 kr.	Note	2020	2019
Renteindtægter	3	502	39
Renteudgifter	4	(540)	(422)
Netto renteindtægter		(38)	(383)
Gebyrer og provisionsindtægter	5	14.289	14.283
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	6	(5.653)	(6.764)
Netto rente- og gebyrindtægter		8.598	7.135
Kursreguleringer	7	1.606	(32)
Udgifter til personale og administration	8	(14.899)	(14.169)
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		(22)	(306)
Nedskrivninger på udlån		(0)	(0)
Resultat før skat		(4.717)	(7.372)
Skat	9	982	1.610
Årets resultat		(3.735)	(5.761)
Anden totalindkomst		-	-
Totalindkomst i alt		(3.735)	(5.761)
RESULTATDISPONERING			
Til disposition			
Årets resultat		(3.735)	(5.761)
I alt		(3.735)	(5.761)
Anvendelse af det til disposition værende beløb			
Henlagt til egenkapital under "Overført resultat"		(3.735)	(5.761)

ÅRSREGNSKAB

BALANCE

1.000 kr.	Note	31.12.2020	31.12.2019
AKTIVER			
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker		9.578	9.604
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	74.565	54.404
Udlån	11	4	9
Obligationer til dagsværdi	12	64.889	53.105
Aktier m.v.	13	8.554	2.462
Øvrige materielle aktiver	14	63	77
Aktuelle skatteaktiver		1.468	1.154
Udskudte skatteaktiver		39	50
Andre aktiver	15	3.332	3.641
Periodeafgrænsningsposter		387	380
Aktiver i alt		162.878	124.888

ÅRSREGNSKAB

BALANCE

1.000 kr.	Note	31.12.2020	31.12.2019
PASSIVER			
Gæld			
Indlån	16	99.487	67.202
Andre passiver	17	3.135	3.695
Gæld i alt		102.622	70.897
Egenkapital			
Aktiekapital		40.100	40.000
Andre reserver		72.800	62.900
Overført overskud eller underskud		(52.644)	(48.909)
Egenkapital i alt		60.256	53.991
Passiver i alt		162.878	124.888

Noter, hvortil der ikke henvises: 1, 2, 18, 19, 20 og 21.

ÅRSREGNSKAB

EGENKAPITALOPGØRELSE

2020

1.000 kr.	Aktie- kapital	Andre reserver	Overført resultat	I alt
Egenkapital ultimo 2019	40.000	62.900	(48.909)	53.991
Periodens resultat	-	-	(3.735)	(3.735)
Anden totalindkomst	-	-	-	-
Periodens totalindkomst i alt	-	-	(3.735)	(3.735)
Transaktioner med ejere				
Kapitalforhøjelse	100	9.900	-	10.000
Egenkapital ultimo 2020	40.100	72.800	(52.644)	60.256

2019

1.000 kr.	Aktie- kapital	Andre reserver	Overført resultat	I alt
Egenkapital ultimo 2018	40.000	62.900	(43.148)	59.752
Periodens resultat	-	-	(5.761)	(5.761)
Anden totalindkomst	-	-	-	-
Periodens totalindkomst i alt	-	-	(5.761)	(5.761)
Egenkapital ultimo 2019	40.000	62.900	(48.909)	53.991

Selskabets aktiekapital består af 40.100 stk. aktier (ultimo 2019: 40.000 stk.) à kr. 1.000, i alt nominelt kr. 40.100.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

NOTE 1 Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten for Maj Bank A/S er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmægler-selskaber m.fl.

Som følge af en ændring i regnskabsbekendtgørelsen har selskabet med virkning fra 1. januar 2020 implementeret en ny regnskabspraksis vedrørende leasing. Leje- og leasingaftaler med en løbetid på mere end 12 måneder indregnes nu i balancen med den kapitaliserede værdi af leasingbetalingerne som et leasingaktiv og en leasingforpligtelse. Implementeringen af den ændrede praksis havde ingen indvirkning, da selskabet ingen aftaler har, der har en løbetid på mere end 12 måneder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Indregning og måling

Alle indtægter og udgifter, der vedrører regnskabsperioden, indregnes i resultatopgørelsen, uanset betalingstidspunktet.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser tages der hensyn til oplysninger, der fremkommer efter balancedagen, men inden regnskabet aflægges, som be- eller afkræfter forhold, som er opstået på balancedagen.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

NOTE 1 fortsat

Fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurser.

Monetære poster i en anden valuta end danske kroner omregnes til danske kroner efter lukkekursen for valutaen på balancedagen.

Valutakursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes løbende i resultatopgørelsen.

Koncerninterne transaktioner

Transaktioner mellem koncernens selskaber sker på markedsvilkår eller afregnes på basis af de faktiske omkostninger.

Skat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Ændringer i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatserne indregnes i resultatopgørelsen.

Der afsættes såvel aktuel skat som udskudt skat i de enkelte sambeskattede selskaber, der er omfattet af konsolidering. Selskabet er sambeskattet med samtlige koncernselskaber hjemmehørende i Danmark. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i de konsoliderede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Hensættelser til udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Er den midlertidige forskel negativ, og er det sandsynligt, at den vil kunne udnyttes til at nedbringe den fremtidige skat, indregnes et udskudt skatteaktiv.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

NOTE 1 fortsat

Udskudt skat måles efter gældende skatteregler og med den skattesats, der forventes at være gældende, når de midlertidige forskelle udlignes. Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske enhed.

RESULTATOPGØRELSEN

Renter, gebyrer og provisioner

Renter, gebyrer og provisioner periodiseres, i takt med at de optjenes, og indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsperioden.

Renter præsenteres brutto, således at negative renter af tilgodehavender hos kreditinstitutter og obligationer præsenteres under renteudgifter, og negative renter af indlån præsenteres under renteindtægter.

Provisioner og gebyrer m.v., der er en integreret del af den effektive rente, indregnes som en del af den amortiserede kostpris. Provisioner og gebyrer m.v., der kan betragtes som en integreret del af den effektive rente, periodiseres og indregnes over løbetiden.

Modtagne gebyrer og provisioner indeholder indtægter for ydelser over for kunder.

Indtjening på segmenter

Selskabet har ikke aktiviteter eller markeder, der afviger indbyrdes, hvorfor der ikke gives oplysninger herom.

Kursreguleringer

Forskellen mellem værdipapirers dagsværdi og bogført værdi indregnes som kursreguleringer.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter gager, pensioner og sociale omkostninger, husleje, it-omkostninger, advokat- og revisionshonorarer samt øvrige administrationsomkostninger. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder ferieforpligtelse m.v., indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

NOTE 1 fortsat

BALANCEN

AKTIVER

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker indregnes ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender

Udlån og andre tilgodehavender indregnes til amortiseret kostpris.

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.

Værdipapirer

Værdipapirer måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien af unoterede kapitalandele fastsættes som den transaktionspris, der vil fremkomme ved en handel mellem uafhængige parter. Afregningsdagen anvendes som indregningsdato ved køb og salg af værdipapirer. Værdiændringer i perioden mellem handelsdatoen og afregningsdatoen indregnes som et finansielt aktiv eller en finansiell forpligtelse.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

NOTE 1 fortsat

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag for af- og nedskrivninger. Aktiverne afskrives lineært over deres forventede brugstid, som er fastsat til:

– It-hardware	: 36 måneder
– Inventar	: 36 måneder

Genindvindingsværdi

Den regnskabsmæssige værdi af øvrige materielle aktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og aktivet nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af netto-salgsprisen og kapitalværdien.

Andre aktiver

Indtægter, der først forfalder efter regnskabsperiodens udløb, samt tilgodehavende renter optages som andre aktiver. Væsentlige tilgodehavender, som forfalder mere end 12 måneder efter den periode, hvori de er optjent, tilbagediskonteres til nutidsværdi på balancetidspunktet. Den anvendte diskonteringssats svarer til forrentningskravet af tilgodehavenderne.

Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, herunder spothandler, indregnes som andre aktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsperioder optages som periodeafgrænsningsposter. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

NOTE 1 fortsat

PASSIVER

Indlån

Indlån omfatter gæld til private og modparter, som ikke er kreditinstitutter og centralbanker, herunder almindelige anfordringsindlån og særlige indlån.

Indlån indregnes ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Andre passiver

Andre passiver måles til nettorealisationssværdi.

Udgifter, der først forfalder efter regnskabsperiodens udløb, samt skyldige renter optages som andre passiver. Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, herunder spot-handler, indregnes som andre passiver.

Periodeafgrænsningsposter

Indtægter, der er indgået før balancetidspunktet, men som vedrører efterfølgende regnskabsperioder, optages som periodeafgrænsningsposter. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

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

Resultatopgørelse

1.000 kr.	2020	2019	2018	2017	2016
Netto rente- og gebyrindtægter	8.598	7.135	5.970	5.363	4.042
Kursreguleringer	1.606	(32)	109	364	798
Udgifter til personale og administration	(14.899)	(14.169)	(14.867)	(14.884)	(14.140)
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. *)	0	0	-	-	-
Årets resultat	(3.735)	(5.761)	(8.349)	(9.330)	(9.331)

Balance

Udlån *)	4	9	6	8	2
Egenkapital	60.256	53.991	59.752	68.101	77.431
Aktiver i alt	162.878	124.888	115.535	110.186	141.949

Nøgletal m.v.

Egenkapitalforrentning før skat	(8,3%)	(13,0%)	(16,8%)	(16,4%)	(14,6%)
Egenkapitalforrentning efter skat	(6,5%)	(10,1%)	(13,1%)	(12,8%)	(11,4%)
Indtjening pr. omkostningskrone	0,68	0,49	0,36	0,32	0,29
Kernekapitalprocent	125,1%	170,7%	205,9%	252,8%	241,3%
Kapitalprocent	125,1%	170,7%	205,9%	252,8%	241,3%
Renterisiko	2,8%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%
Valutaposition	-	-	-	-	-
Valutarisiko	-	-	-	-	-
Udlån i forhold til Indlån *)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0
Udlån i forhold til egenkapital *)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0
Årets udlånsvækst i procent *)	(55,5%)	49,9%	(24,4%)	357,8%	-
Årets udlånsvækst 1.000 kr. *)	(5)	3	(2)	6	2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	3.590,6%	4.730,8%	5.093,5%	6.714,6%	4.887,8%
Summen af store engagementer	-	-	-	-	-
Årets nedskrivningsprocent	2,5%	1,1%	-	-	-
Afkastningsgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt	(2,3%)	(4,6%)	(7,2%)	(8,5%)	(6,6%)

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.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	2020	2019
NOTE 3 Renteindtægter		
Obligationer	254	8
Negative renter fra indlån	247	30
Øvrige renteindtægter	1	1
I alt renteindtægter	502	39
NOTE 4 Renteudgifter		
Negative renter fra kreditinstitutter og centralbanker	(470)	(318)
Negative renter af obligationsbeholdning	(66)	(101)
Øvrige renteudgifter	(4)	(4)
I alt renteudgifter	(540)	(422)
NOTE 5 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	1.440	1.981
Øvrige gebyrer og provisioner	12.849	12.301
I alt gebyrer og provisionsindtægter	14.289	14.283
NOTE 6 Gebyrer- og provisionsudgifter		
Værdipapirhandel og depoter	(651)	(686)
Øvrige gebyrer og provisioner	(5.002)	(6.079)
I alt gebyrer og provisionsudgifter	(5.653)	(6.764)
NOTE 7 Kursreguleringer af		
Obligationer	1.132	(32)
Aktier m.v.	474	-
I alt kursreguleringer	1.606	(32)

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	2020	2019
NOTE 8 Udgifter til personale og administration		
Vederlag til bestyrelse:		
Bestyrelse, fast vederlag	(450)	(600)
Bestyrelse, variabelt vederlag	-	-
I alt	(450)	(600)
Vederlag til direktion:		
Direktion, fast løn	(1.600)	(1.518)
Direktion, variabel løn	-	-
I alt	(1.600)	(1.518)
Vederlag til andre væsentlige risikotagere:		
Risikotagere, fast løn	(2.221)	(2.216)
Risikotagere, variabel løn	-	-
I alt	(2.221)	(2.216)
Personaleudgifter:		
Lønninger	(3.223)	(2.673)
Pensioner	(363)	(235)
Udgifter til social sikring og afgifter baseret på lønsum	(1.128)	(1.038)
I alt	(4.715)	(3.946)
Øvrige administrationsudgifter	(5.913)	(5.889)
I alt udgifter til personale og administration	(14.899)	(14.169)
Antal personer i: Bestyrelse 4 (2019: 4), direktion 1 (2019: 1), andre væsentlige risikotagere 4 (2019: 4).		
Antal beskæftigede		
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	8	8
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	(168)	(168)
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	(214)	(141)
Skatterådgivning	(31)	-
Andre ydelser	(18)	-
I alt honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	(432)	(309)

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	2020	2019
NOTE 9 Skat		
Aktuel skat af periodens indkomst	1.045	1.154
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	(53)	(17)
Udskudt skat	(11)	473
I alt skat	982	1.610

Effektiv skatteprocent		
Aktuel skatteprocent	22,0%	22,0%
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	(1,1%)	(0,2%)
Regulering for ikke-skattemæssige poster	(0,1%)	(0,0%)
I alt effektiv skatteprocent	20,8%	21,8%

1.000 kr.	31.12.2020	31.12.2019
NOTE 10 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Fordelt efter restløbetid		
Tilgodehavender på anfordring	54.565	33.404
Tilgodehavender til og med 3 måneder	20.000	21.000
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	74.565	54.404

Fordelt efter modpart		
Kreditinstitutter	54.565	33.404
Centralbanker	20.000	21.000
I alt	74.565	54.404

NOTE 11 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån udgør 4 tkr. ultimo 2020 (31. december 2019: 9 tkr.) og vedrører midlertidige overtræk på indlånskonti i forbindelse med betaling af gebyrer. Alle tilgodehavender vedrører privatkunder, er i stadie 1 og er på anfordring. De samlede nedskrivninger af udlån på balancen udgør 0 tkr. (31. december 2019: 0 tkr.).

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	31.12.2020	31.12.2019
NOTE 12 Obligationer til dagsværdi		
Andre realkreditobligationer	64.889	53.105
I alt obligationer til dagsværdi	64.889	53.105
Renterisiko	1.704	9
NOTE 13 Aktier m.v.		
Unoterede aktier	8.554	2.462
I alt aktier m.v.	8.554	2.462
NOTE 14 Øvrige materielle aktiver		
Samlet anskaffelsespris primo	1.268	1.249
Tilgang	7	19
Afgang	(19)	-
Samlet anskaffelsespris ultimo	1.255	1.268
Af- og nedskrivninger primo	(1.190)	(1.165)
Årets afskrivninger	(22)	(25)
Tilbageførte afskrivninger	19	-
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.193)	(1.190)
Bogført beholdning ultimo	63	77
Bogført værdi primo	77	83
NOTE 15 Andre aktiver		
Forskellige debitorer	74	392
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter m.v.	43	39
Tilgodehavende renter og provision	3.060	3.081
Andre aktiver	155	130
I alt andre aktiver	3.332	3.641
Under i alt andre aktiver indgår mellemværende med tilknyttede virksomheder med	2.467	2.745

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	31.12.2020	31.12.2019
NOTE 16 Indlån		
Fordelt efter restløbetid		
Anfordring	64.681	50.268
Til og med 3 måneder	1.227	1.430
Over 3 måneder og til og med 1 år	326	578
Over 1 år og til og med 5 år	8.321	4.849
Over 5 år	24.933	10.077
I alt indlån	99.487	67.202
Fordelt på indlånstyper		
Anfordring	64.681	50.268
Særlige indlånsformer	34.806	16.934
I alt Indlån	99.487	67.202
NOTE 17 Andre passiver		
Forskellige kreditorer	922	703
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter m.v.	43	39
Skyldige renter og provision	1.268	1.768
Øvrige passiver	902	1.186
I alt andre passiver	3.135	3.695
Under i alt andre passiver indgår mellemværende med tilknyttede virksomheder med	116	119
NOTE 18 Garantier og eventualforpligtelser		
Garantier m.v.		
Øvrige garantier (Værdipapircentralen og Garantiformuen)	317	282
I alt garantier m.v.	317	282

Andre forpligtende aftaler

Selskabet har indgået aftale om it-drift. Aftalen kan opsiges af hver af parterne med 12 måneders varsel.

Selskabet har indgået licensaftale med Maj Invest Holding A/S om anvendelse af it-vidensplatformen Maj World. Aftalen kan opsiges af hver af parterne med 12 måneders varsel.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

NOTE 18 fortsat

De samlede it-forpligtelser i uopsigelsesperioden udgør:

1.000 kr.	31.12.2020	31.12.2019
Inden for 1 år	–	146
I alt andre forpligtende aftaler	–	146

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. 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. For 2020 er der en aktuel skatteforpligtelse på 1.050 tkr. inden for sambeskatningskredsen (pr. 31. december 2019 var der et aktuelt skatteaktiv på 3.878 tkr.).

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	31.12.2020	31.12.2019
NOTE 19 Kapitalgrundlag		
Egenkapital	60.256	53.991
I alt egentlig kernekapital før primære fradrag	60.256	53.991
Primære fradrag		
Udskudte skatteaktiver	(39)	(50)
Forsigtighedsbaseret værdiansættelse	(73)	(56)
I alt egentlige kernekapitalposter efter primære fradrag	60.143	53.885
I alt justeret kapitalgrundlag	60.143	53.885
Risikoeksponeringer		
Poster med kreditrisiko m.v.	33.478	19.751
Poster med operationel risiko	14.616	11.818
I alt risikoeksponeringer	48.094	31.569
Egentlig kernekapitalprocent	125,1%	170,7%
Kernekapitalprocent	125,1%	170,7%
Kapitalprocent	125,1%	170,7%

NOTE 20 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.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

NOTE 20 fortsat

Selskabet har indgået en aftale vedrørende administrative opgaver med Maj Invest Holding A/S og en 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 to 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.

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

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

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

Ejerforhold

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

ÅRSREGNSKAB

NOTER

NOTE 21 Finansielle instrumenter og risici

Målsætninger og risikopolitikker

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

Markeds- og likviditetsrisici

Selskabets markedsrisici er relateret til placering af selskabets kapitalgrundlag og over-skudslikviditet.

Bestyrelsen har fastsat overordnede rammer vedrørende markedsrisiko 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 besty-

ÅRSREGNSKAB

NOTER

NOTE 21 fortsat

reisen fastsatte positivlister for godkendte finansielle institutioner og landelister. Ekspone-
ringer 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 reali-
serbare.

Likviditetsrisici

Selskabets likviditet skal til enhver tid være forsvarlig.

Selskabet har likvider i form af indeståender i Nationalbanken, pengeinstitutter samt i børs-
noterede værdipapirer, der udgør mere end selskabets samlede kapitalgrundlag.

Selvom likviditetsrisici anses for at være ubetydelige grundet den generelt meget store over-
skudslikviditet, har bestyrelsen fastsat en likviditetsplan (beredskabsplan) i forbindelse med
eventuelle likviditetskriser. Likviditetsplanen har ikke været i brug.

Renterisici

Renterisici er afledt af placeringer af selskabets likviditet i form af eksponeringer på obliga-
tionsmarkederne. Bestyrelsen har fastsat en maksimal ramme for selskabets renterisici. En
meget høj andel af selskabets placeringer er korte placeringer.

I den løbende styring og overvågning af renterisici anvendes en varighedsmodel baseret
på Finanstilsynets retningslinjer.

Renterisici	31.12.2020	31.12.2019
Renterisici (1.000 kr.)	1.709	11
I procent af egenkapital ultimo	2,8%	0,0%
I procent af kapitalgrundlag ultimo	2,8%	0,0%

ÅRSREGNSKAB

NOTER

NOTE 21 fortsat

Aktierisici

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

Selskabet har ingen handelsbeholdning.

Aktier m.v. til dagsværdi	31.12.2020			31.12.2019		
	1.000 kr.	I pct. af egenkapital ultimo	I pct. af kapitalgrundlag ultimo	1.000 kr.	I pct. af egenkapital ultimo	I pct. af kapitalgrundlag ultimo
Unoterede kapitalandele	8.554	14,2%	14,2%	2.462	4,6%	4,6%
Aktier m.v. til dagsværdi i alt	8.554	14,2%	14,2%	2.462	4,6%	4,6%

Valutarisici

Der er beskudne rammer for uafdækkede valutapositioner. Herudover er der fastsat en ramme for positioner i valuta kombineret med valutaafdækning. Hermed sikres en øvre grænse for, hvor meget positioner i valuta kan udgøre, selvom valutarisiciene afdækkes.

Som følge af den af Danmark førte fastkurspolitik over for euro er der ikke fastsat rammer for euro.

Selskabet har ikke haft positioner i fremmed valuta og dermed ingen valutarisici ultimo 2020.

Modpartsrisici

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

ÅRSREGNSKAB

NOTER

NOTE 21 fortsat

Kreditrisici

Selskabets kreditrisici relaterer sig primært til markedss- og likviditetsmæssige dispositioner og i mindre grad til tilgodehavender hos kunder (tilgodehavende kurtager og gebyrer). Der ydes ingen udlån til kunder. 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 markedss- 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 landelister for placeringer i penge- og obligationsmarkederne. Rammerne er begrænsede for eksponeringer mod finansielle modparter, der ikke fremgår af positivlisterne.

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

Selskabet har ingen misligholdte eller værdiforringede fordringer.

Rapportering og overvågning af risici

Selskabets finansielle positioner registreres i BEC's grundsystemer, et porteføljestyrings-system samt et økonomisystem, som anvendes for hele koncernen.

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

Kontrol, afstemning og bogføring foretages på daglig basis og mod selskabets økonomisystem. Afstemningerne omfatter registrering af handlerne mod de forretninger, som afvikles, og mod selskabets depoter i eksterne banker samt bankkonti.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

NOTE 21 fortsat

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.

PÅTEGNINGER

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Maj Bank A/S for perioden 1. januar 2020 – 31. december 2020.

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

- Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.
- Årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 2020.
- 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

DIREKTION

København, den 23. februar 2021

Tonny Nissen
Direktør

BESTYRELSE

København, den 23. februar 2021

Cato Baldvinsson
Formand

Nils Bernstein

Henrik Parkhøj

Marianne Settnes

PÅTEGNINGER

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Maj Bank A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Maj Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk.1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Maj Bank A/S den 10. september 2014 for regnskabsåret 2015. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 6 år frem til og med regnskabsåret 2020.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 2020.

Vi har fastlagt, at der ikke er centrale forhold ved revisionen at kommunikere i vores revisionspåtegning.

PÅTEGNINGER

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde årsregnskabet uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

PÅTEGNINGER

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

PÅTEGNINGER

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

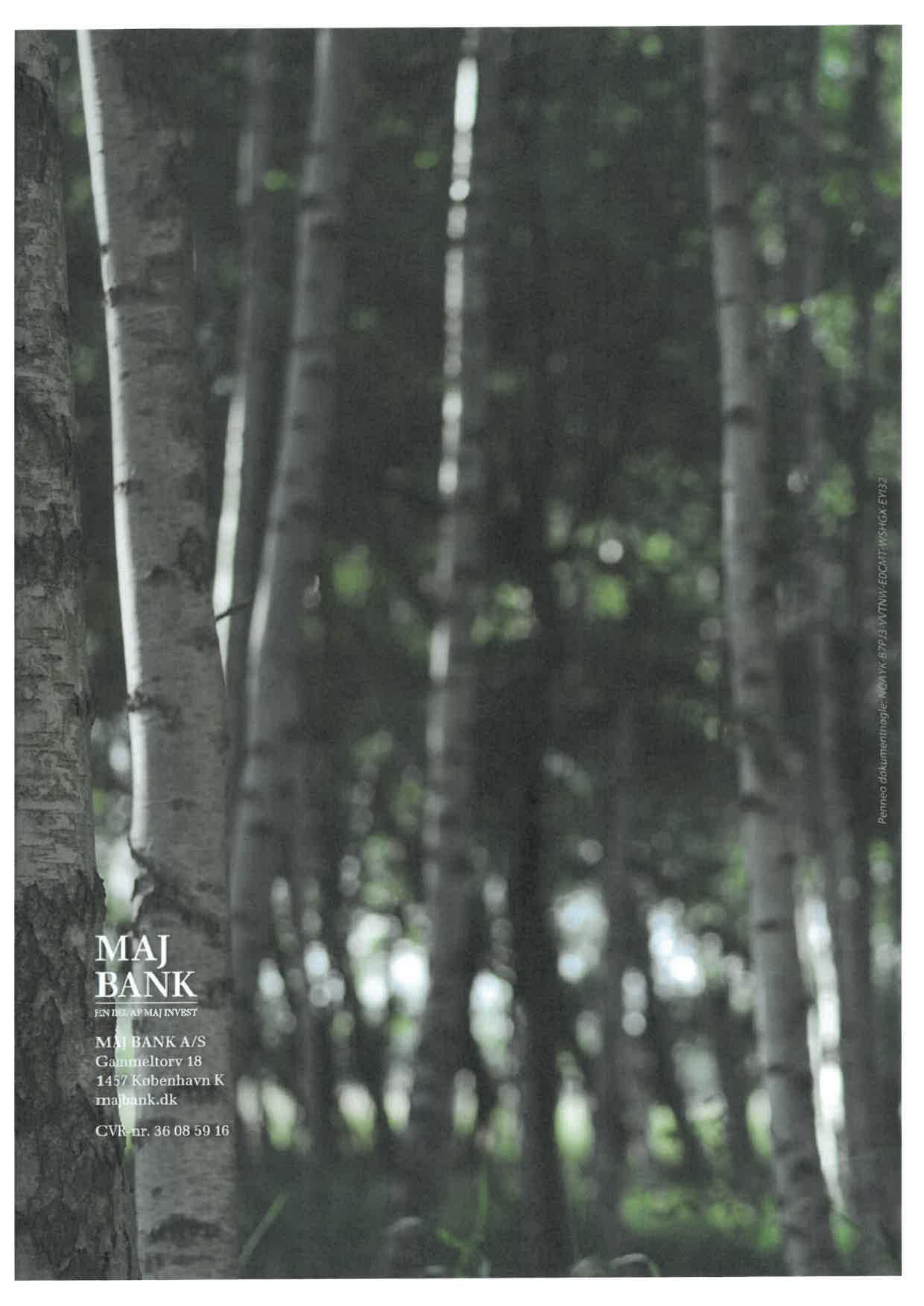
København, den 23. februar 2021

EY Godkendt revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor
mne28632

Rasmus Berntsen
statsaut. revisor
mne35461



MAJ BANK

EN DEL AF MAJ INVEST

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

CVR nr. 36 08 59 16

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Marianne Settnes

Underskriver

På vegne af: Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-604157270017

IP: 217.63.xxx.xxx

2021-02-23 14:02:31Z

NEM ID 

Lars Rhod Soendergaard

Underskriver

På vegne af: Revisor

Serienummer: CVR:30700228-RID:1277382550577

IP: 145.62.xxx.xxx

2021-02-23 14:03:24Z

NEM ID 

Cato Anthoni Baldvinsson

Underskriver

På vegne af: Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-434411331738

IP: 188.177.xxx.xxx

2021-02-23 15:53:46Z

NEM ID 

Rasmus Berntsen

Underskriver

På vegne af: Revisor

Serienummer: CVR:30700228-RID:13204848

IP: 94.147.xxx.xxx

2021-02-23 16:04:35Z

NEM ID 

Henrik Parkhøi

Underskriver

På vegne af: Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-978230988505

IP: 217.63.xxx.xxx

2021-02-23 16:49:06Z

NEM ID 

Nils Bernstein

Underskriver

På vegne af: Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-844530130924

IP: 83.88.xxx.xxx

2021-03-01 10:57:15Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: NQAYK-B7PJ3-VVTNW-E0CMT-WSHG-X-EYI32

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>



Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift.
Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Tonny Nissen

Underskriver

På vegne af: Direktør i Maj Bank A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-446338291267

IP: 195.7.xxx.xxx

2021-02-24 13:47:53Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: WEEON-UMI0D-OYCS5-FJF4G-Q7278-M41Z7

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted:
<https://penneo.com/validate>