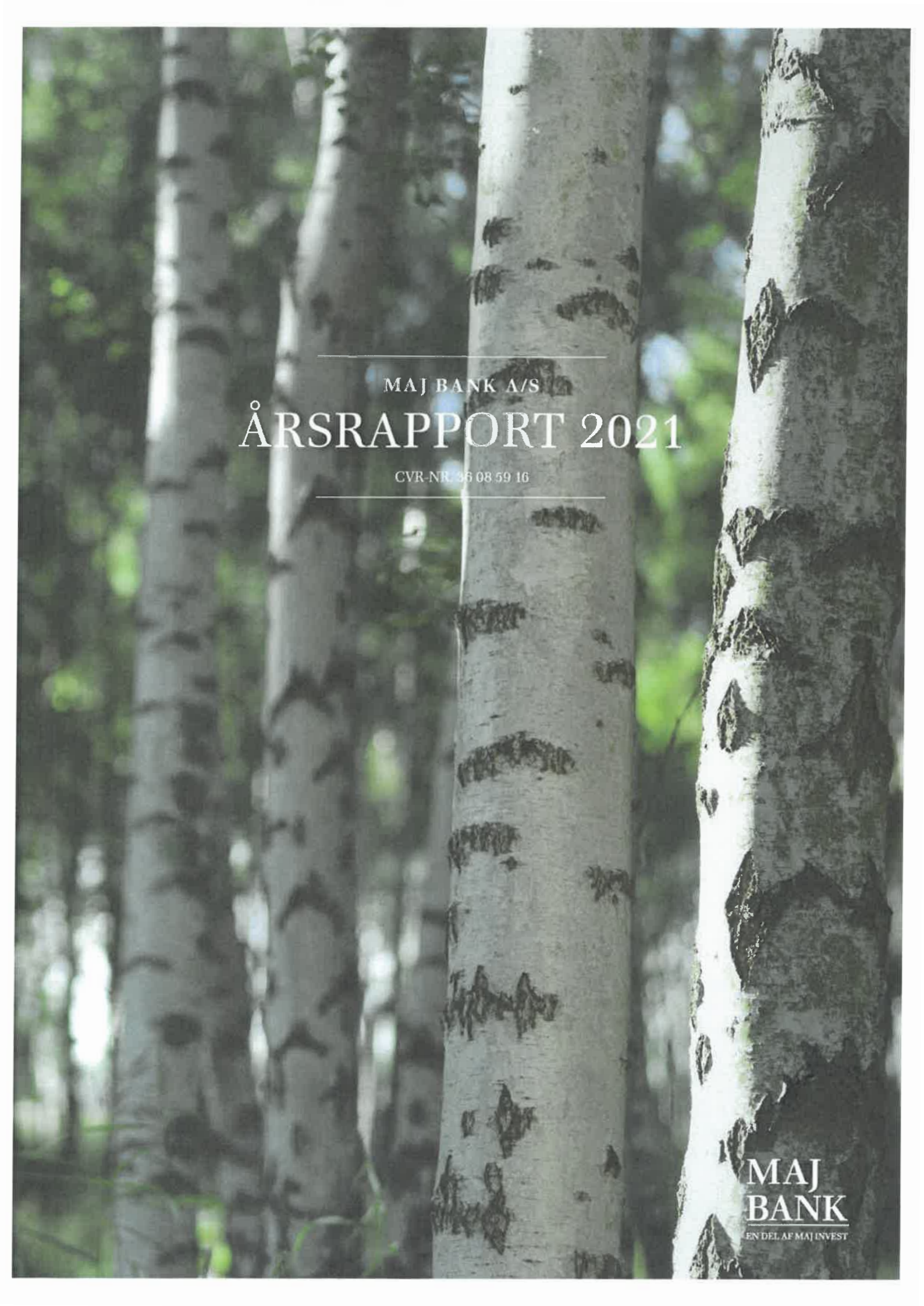




MAJ BANK A/S

ÅRSRAPPORT 2021

CVR-NR. 36 08 59 16

MAJ
BANK

EN DEL AF MAJ INVEST

INDHOLD

LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger	3
Hoved- og nøgletal	4
Overblik	5
Koncern- og ledelsesforhold m.v.	7
Regnskabsberetning	9
Ledelseshverv	15

ÅRSREGNSKAB

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse	20
Noter	21

PÅTEGNINGER

Ledelsespåtegning	40
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	41

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.	2021	2020	2019	2018	2017
Bruttoindtægter i alt	10.642	10.204	7.103	6.079	5.727
– Netto rente- og gebyrindtægter	11.062	8.598	7.135	5.970	5.363
– Kursreguleringer	(419)	1.606	(32)	109	364
Udgifter til personale og administration	(15.421)	(14.899)	(14.169)	(14.867)	(14.884)
Årets resultat	(3.724)	(3.735)	(5.761)	(8.349)	(9.330)

Balance

Egenkapital	56.532	60.256	53.991	59.752	68.101
Aktiver i alt	175.710	162.878	124.888	115.535	110.186

Nøgletal m.v.

Egenkapitalforrentning før skat	(8,2%)	(8,3%)	(13,0%)	(16,8%)	(16,4%)
Egenkapitalforrentning efter skat	(6,4%)	(6,5%)	(10,1%)	(13,1%)	(12,8%)
Indtjening pr. omkostningskrone	0,69	0,68	0,49	0,36	0,32
Kernekapitalprocent	134,2%	125,1%	170,7%	205,9%	252,8%
Kapitalprocent	134,2%	125,1%	170,7%	205,9%	252,8%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	1.387,3%	3.590,6%	4.730,8%	5.093,5%	6.714,6%

Nøgletallene er udarbejdet i henhold til Finanstilsynets definitioner.

LEDELSESBERETNING

OVERBLIK

Selskabet har i 2021 realiseret et resultat før skat på –4,8 mio. kr. mod –4,7 mio. kr. i 2020. Efter skat er der realiseret et resultat på –3,7 mio. kr., hvilket er på niveau med året før, hvor det udgjorde –3,7 mio. kr. Resultatet er efter omstændighederne tilfredsstillende og lidt bedre end forventet.

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 som sidste år været påvirket af COVID-19-situationen. Der har været store begrænsninger for kundearrangementer og øvrige fysiske aktiviteter. På trods af disse begrænsninger har der i året været et højt aktivitetsniveau, der især har været drevet af betydelig kundeinteresse. Banken har nydt godt af kundehenvisninger fra bankens eksisterende kunder, hvilket må tages som et tegn på, at eksisterende kunder har en positiv oplevelse med den rådgivning og service, som Maj Bank yder. Antallet af kunder er i årets løb steget med knap 20 pct.

Afkastmæssigt har 2021 været et rigtigt godt år for kunderne. De finansielle markeder har over en bred kam givet gode afkast. Dette kombineret med tilgangen af nye kunder har resulteret i en stigning i de samlede depotværdier på 34 pct.

Der har i året været stor kundeaktivitet i Maj World, der løbende er blevet udviklet. Maj World er et videndelingssystem, hvor kunderne selv kan hente en lang række informationer til brug for investeringsmæssige beslutninger, men systemet understøtter også bankens medarbejdere i investeringsrådgivningen af kunderne.

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. Den samlede koncernstruktur fremgår af moderselskabets hjemmeside på: majinvest.com/koncernstruktur.

LEDELSESFORHOLD

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

Direktionen består af en person.

Bestyrelsen har udarbejdet en politik for mangfoldighed 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 revideret 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 2023. Andelen af det underrepræsenterede køn udgør 25 pct., og måltallet anses således for værende 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/-/media/files/loenpolitik.

LEDELSESBERETNING

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 der kontinuerligt og målrettet med at bekæmpe hvidvask og terrorfinansiering. Der er en stærk og tydelig organisatorisk 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 omfattende 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 ni medarbejdere i året, hvilket er en mere 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 gebyrindtægter udgjorde 11,1 mio. kr. i 2021 mod 8,6 mio. kr. året før. Stigningen, der svarer til 29 pct., er noget over det forventede. Stigningen skyldes både en god kundetilgang og gode afkast af kundernes værdipapirbeholdninger, som følge af at banken får en andel af de investeringsforeningsprovisioner, som udløses af kundernes værdipapirdepoter.

Der har i 2021 været negative kursreguleringer på 0,4 mio. kr. Bankens obligationsbeholdning har udvist et tab på 1,1 mio. kr., hvilket primært relaterer sig til obligationer med en længere varighed som følge af en stigende rente. I 2020 var der positive kursreguleringer på obligationer på 1,1 mio. kr. som følge af et faldende renteniveau, og de samlede kursreguleringer udviste en gevinst på 1,6 mio. kr.

Selskabets udgiftsniveau i form af udgifter til personale og administration samt afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver udgjorde samlet 15,4 mio. kr. i 2021, hvilket er en stigning på 0,5 mio. kr. i forhold til året før, hvor omkostningerne udgjorde 14,9 mio. kr. Omkostningsniveauet har været lavere end forventet, som følge af at kundeaktiviteterne har været begrænset af COVID-19 situationen.

LEDELSESBERETNING

I 2021 er der realiseret et resultat før skat på -4,8 mio. kr. og et resultat efter skat på -3,7 mio. kr. I 2020 udgjorde resultatet -4,7 mio. kr. før skat og -3,7 mio. kr. efter skat. Resultatet er bedre end de udmeldte forventninger om et underskud efter skat i niveauet 4-6 mio. kr.

De samlede aktiver udgjorde 175,7 mio. kr. ultimo året mod 162,9 mio. kr. ultimo 2020. Udviklingen i de samlede aktiver er hovedsageligt præget af udviklingen i kundernes indlån. Ændringer i kundernes indlån modsvares af tilsvarende ændringer i likvider. Den tidligere grænse på 10 mio. kr. på indeståender på foliokontoen i Nationalbanken er blevet ophævet. Som følge heraf er en stor del af selskabets overskudslikviditet i 2021 placeret i Nationalbanken, hvor placeringer tidligere år har været i kreditinstitutter. Således er indeståender på anfordring i Nationalbanken steget fra 9,6 mio. kr. ultimo 2020 til 95,6 mio. kr. ultimo 2021.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker (indskudsbeviser) er faldet fra 74,6 mio. kr. ultimo 2020 til 3,5 mio. kr. ultimo 2021. Kreditinstitutterne har i 2021 hævet rentemarginalen for indeståender, således at den negative rente, der betales til kreditinstitutter, er noget over den negative rente, der betales af indeståender i Nationalbanken.

Obligationsbeholdningen udgjorde 61,8 mio. kr. ultimo året, hvilket er et mindre fald i forhold til ultimo 2020, hvor den udgjorde 64,9 mio. kr.

Indlån er i året steget med 16,1 mio. kr., idet de ultimo 2021 udgjorde 115,6 mio. kr. mod 99,5 mio. kr. ultimo 2020.

Egenkapitalen udgjorde 56,5 mio. kr. ultimo 2021 mod 60,3 mio. kr. ultimo 2020. Ændringen kan henføres til årets resultat.

LIKVIDITET

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

LEDELSESBERETNING

LCR-kravet (Liquidity Coverage Ratio) er et likviditetsmål, der skal sikre, at banken har likvider nok til at sikre sine betalingsforpligtelser for den følgende måned. Selskabet har et likviditetskrav på 11,0 mio. kr. ultimo 2021 opgjort som LCR-kravet. Banken har et LCR-nøgletal på 1.387 pct., svarende til en likviditetsmæssig overdækning på 142,1 mio. kr. af LCR-kravet. Ultimo 2020 var LCR-nøgletallet 3.591 pct., og den likviditetsmæssige overdækning udgjorde 87,4 mio. kr.

Med virkning fra den 28. juni 2021 trådte EU-reguleringen om Net Stable Funding Ratio (NSFR) i kraft. 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 2021 er bankens NSFR-nøgletal opgjort til 1.094 pct. og dermed markant over lovens minimumskrav.

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 fire pejlemærker, der anses for særlige risikoområder for pengeinstitutter. For hvert af de fire pejlemærker har Finanstilsynet opstillet en grænseværdi, som pengeinstitutterne som udgangspunkt bør ligge inden for. Pejlemærket, der vedrører ejendommeeksponeringer, er ikke relevant for Maj Bank grundet selskabets forretningsmodel.

Tilsynsdiamantens pejlemærker	Grænseværdier	31.12.2021
Summen af store eksponeringer	Under 175 % af den egentlige kernekapital	15,3%
Udlånsvækst	Under 20 % om året	18,0%
Ejendommeeksponering	Under 25 % af de samlede udlån	–
Likviditetsoverdækning	Større end 100 %	1.370,4%

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

I balancen er der udlån på 4 tkr. Det er ikke udlån i traditionel forstand, men indlånskonti i overtræk som følge af betalte kundegebyrer ultimo perioden. Ændringen i udlån på 18,0 pct. svarer til mindre end 1 tkr., men er procentuelt meget stor grundet det meget lave niveau for udlån (indlån i overtræk).

LEDELSESBERETNING

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) fratrullet indgående pengestrømme (f.eks. i form af uvægtede tilgodehavender i kreditinstitutter). Grundet Maj Banks forretningsmodel, hvor der ikke ydes udlån, vil kundeindlån typisk blive modsvaret af indeståender i Nationalbanken, hvilket giver en høj likviditetsoverdækning. Ultimo 2021 er likviditetsoverdækningen opgjort til 1.370 pct.

SOLVENS OG KAPITALFORHOLD

Finanstilsynet har fastsat nogle principper for afvikling og individuelle krav om nedskrivningsegne passiver (NEP-krav). Finanstilsynet har fastsat bankens NEP-krav til 121,0 pct. opgjort som kapitalgrundlaget fratrullet kapitalkravet til det kombinerede kapitalbufferkrav i forhold til selskabets risikovægtede eksponeringer. Ultimo 2021 udgjorde den aktuelle NEP-procent 131,7 svarende til en overdækning på 10,7 pct. Ultimo 2020 var NEP-procenten opgjort til 122,6 svarende til en overdækning på 1,6 procentpoint. Finanstilsynet har med virkning fra den 31. januar 2022 fastsat NEP-procenten til 79,4, hvilket vil resultere i en endnu større overdækning.

Kapitalgrundlaget udgjorde 56,4 mio. kr. ultimo 2021, hvilket er et fald på 3,7 mio. kr. i forhold til ultimo 2020, hvor kapitalgrundlaget udgjorde 60,1 mio. kr. Ændringen kan henføres til årets resultat. I regnskabets note 19 er der en opstilling af sammenhængen mellem egenkapitalen og kapitalgrundlaget.

Kapitalprocenten er opgjort til 134,2 ultimo året mod 125,1 ultimo 2020. De samlede risikoeksponeringer er faldet fra 48,1 mio. kr. ultimo 2020 til 42,1 mio. kr. ultimo 2021. Faldet skyldes, at overskudslikviditeten primært placeres i Nationalbanken som følge af ophævelse af grænsen for indeståender på foliokontoen. Sidste år blev over-

LEDELSESBERETNING

skudslikviditeten primært placeret i andre pengeinstitutter. Af de samlede risikoeksponeringer ultimo året udgjorde poster med kreditrisiko m.v. 24,6 mio. kr., mens poster til operationel risiko udgjorde 17,5 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.

FORSKELLIGE RISICI

Som finansiell 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/-/media/files/Kapitalforhold-og-risici.

RESULTATDISPONERING

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

FORVENTNINGER TIL 2022

For 2022 forventes et fortsat stigende aktivitetsniveau. Fokus vil være på at fortsætte tidligere års udbygning af kundetilgangen og forretningsomfanget med eksisterende kunder. Selskabet forventer på den baggrund øgede nettogebyrindtægter og provisio-ner. Som følge af stigende udgifter forventes et resultat for 2022, der ligger på niveau med det realiserede resultat for 2021. Samlet forventes der for 2022 et underskud efter skat i niveauet 3-5 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,

LEDELSESBERETNING

kundernes investeringsvalg og udviklingen i deres depotværdier. Tilgangen af nye kunder og det forretningsomfang, de vil tilvejebringe, er vanskeligt at forudsige og er forbundet med usikkerhed.

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

Nils Bernstein

Bestyrelsesmedlem i:

Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S

Maj Bank A/S

Maj Invest Equity A/S

Maj Invest Holding A/S

LEDELSESBERETNING

Henrik Parkhøj

Bestyrelsesmedlem i:

Maj Bank A/S

Maj Invest Equity A/S

Maj Invest Singapore Private Ltd., Singapore

Maj Invest South America S.A., Peru

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

Viceadministrerende direktør i:

Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S

Maj Invest Holding A/S

Marianne Settnes

Formand for bestyrelsen for:

Den Danske Fondsmæglerforening

Female Invest ApS

Bestyrelsesmedlem i:

Maj Bank A/S

Maj Invest South America S.A.

Boardmeter ApS

Female Invest Inc.

LEDELSESBERETNING

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

DIREKTION

Tonny Nissen

Bestyrelsesmedlem i:

Domus Cura A/S med tilhørende et datterselskab

Direktør i:

Maj Bank A/S

ÅRSREGNSKAB

RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

1.000 kr.	Note	2021	2020
Renteindtægter	3	822	502
Renteudgifter	4	(543)	(540)
Netto renteindtægter		279	(38)
Gebyrer og provisionsindtægter	5	17.883	14.289
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	6	(7.100)	(5.653)
Netto rente- og gebyrindtægter		11.062	8.598
Kursreguleringer	7	(419)	1.606
Udgifter til personale og administration	8	(15.421)	(14.899)
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		(19)	(22)
Nedskrivninger på udlån	9	(0)	(0)
Resultat før skat		(4.798)	(4.717)
Skat	10	1.074	982
Årets resultat		(3.724)	(3.735)
Anden totalindkomst		-	-
Totalindkomst i alt		(3.724)	(3.735)
RESULTATDISPONERING			
Til disposition			
Årets resultat		(3.724)	(3.735)
I alt		(3.724)	(3.735)
Anvendelse af det til disposition værende beløb			
Henlagt til egenkapital under "Overført resultat"		(3.724)	(3.735)
I alt anvendt		(3.724)	(3.735)

ÅRSREGNSKAB

BALANCE

1.000 kr.	Note	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVER			
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker		95.588	9.578
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	3.540	74.565
Udlån	9	4	4
Obligationer til dagsværdi	12	61.843	64.889
Aktier m.v.	13	8.646	8.554
Øvrige materielle aktiver	14	84	63
Aktuelle skatteaktiver		1.085	1.468
Udskudte skatteaktiver		23	39
Andre aktiver	15	4.546	3.332
Periodeafgrænsningsposter		351	387
Aktiver i alt		175.710	162.878
PASSIVER			
Gæld			
Indlån	16	115.628	99.487
Andre passiver	17	3.551	3.135
Gæld i alt		119.179	102.622
Egenkapital			
Aktiekapital		40.100	40.100
Andre reserver		72.800	72.800
Overført overskud eller underskud		(56.368)	(52.644)
Egenkapital i alt		56.532	60.256
Passiver i alt		175.710	162.878

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

ÅRSREGNSKAB

EGENKAPITALOPGØRELSE

2021

1.000 kr.	Aktie- kapital	Andre reserver	Overført resultat	I alt
Egenkapital ultimo 2020	40.100	72.800	(52.644)	60.256
Periodens resultat	-	-	(3.724)	(3.724)
Anden totalindkomst	-	-	-	-
Periodens totalindkomst i alt	-	-	(3.724)	(3.724)
Egenkapital ultimo 2021	40.100	72.800	(56.368)	56.532

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

Selskabets aktiekapital består af 40.100 stk. aktier (ultimo 2020: 40.100 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.

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.

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.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

NOTE 1 fortsat

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.

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.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

NOTE 1 fortsat

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

Anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Anfordringstilgodehavender hos centralbanker indregnes til dagsværdi.

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 nettorealisationseværdi.

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.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

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

Resultatopgørelse					
1.000 kr.	2021	2020	2019	2018	2017
Netto rente- og gebyrindtægter	11.062	8.598	7.135	5.970	5.363
Kursreguleringer	(419)	1.606	(32)	109	364
Udgifter til personale og administration	(15.421)	(14.899)	(14.169)	(14.867)	(14.884)
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. *)	0	0	0	-	-
Årets resultat	(3.724)	(3.735)	(5.761)	(8.349)	(9.330)
Balance					
Udlån *)	4	4	9	6	8
Egenkapital	56.532	60.256	53.991	59.752	68.101
Aktiver i alt	175.710	162.878	124.888	115.535	110.186
Nøgletal m.v.					
Egenkapitalforrentning før skat	(8,2%)	(8,3%)	(13,0%)	(16,8%)	(16,4%)
Egenkapitalforrentning efter skat	(6,4%)	(6,5%)	(10,1%)	(13,1%)	(12,8%)
Indtjening pr. omkostningskrone	0,69	0,68	0,49	0,36	0,32
Kernekapitalprocent	134,2%	125,1%	170,7%	205,9%	252,8%
Kapitalprocent	134,2%	125,1%	170,7%	205,9%	252,8%
Renterisiko	2,7%	2,8%	0,0%	0,0%	0,1%
Valutaposition	-	-	-	-	-
Valutarisiko	-	-	-	-	-
Udlån i forhold til indlån *)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til egenkapital *)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Årets udlånsvækst i procent *)	17,1%	(55,5%)	49,9%	(24,4%)	357,8%
Årets udlånsvækst 1.000 kr. *)	1	(5)	3	(2)	6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	1.387,3%	3.590,6%	4.730,8%	5.093,5%	6.714,6%
Summen af store engagementer	-	-	-	-	-
Årets nedskrivningsprocent **)	4,3%	2,5%	1,1%	-	-
Afkastningsgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt	(2,1%)	(2,3%)	(4,6%)	(7,2%)	(8,5%)

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.

**) Årets nedskrivningsprocent er relativt høj, hvilket skyldes et lavt niveau for udlån. Der henvises i øvrigt til note 9 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	2021	2020
NOTE 3 Renteindtægter		
Obligationer	340	254
Negative renter fra indlån	399	247
Øvrige renteindtægter	83	1
I alt renteindtægter	822	502
NOTE 4 Renteudgifter		
Negative renter fra kreditinstitutter og centralbanker	(481)	(470)
Negative renter af obligationsbeholdning	(61)	(66)
Øvrige renteudgifter	(2)	(4)
I alt renteudgifter	(543)	(540)
NOTE 5 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	1.659	1.440
Øvrige gebyrer og provisioner	16.224	12.849
I alt gebyrer og provisionsindtægter	17.883	14.289
NOTE 6 Gebyrer og provisionsudgifter		
Værdipapirhandel og depoter	(594)	(651)
Øvrige gebyrer og provisioner	(6.506)	(5.002)
I alt gebyrer og provisionsudgifter	(7.100)	(5.653)
NOTE 7 Kursreguleringer af		
Obligationer	(1.074)	1.132
Aktier m.v.	654	474
I alt kursreguleringer	(419)	1.606

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	2021	2020
NOTE 8 Udgifter til personale og administration		
Vederlag til bestyrelse:		
Bestyrelse, fast vederlag	(450)	(450)
Bestyrelse, variabelt vederlag	–	–
I alt	(450)	(450)
Vederlag til andre væsentlige risikotagere:		
Risikotagere, fast løn	(2.313)	(2.221)
Risikotagere, variabel løn	–	–
I alt	(2.313)	(2.221)
Personaleudgifter:		
Lønninger	(4.999)	(4.663)
Pensioner	(577)	(523)
Udgifter til social sikring og afgifter baseret på lønsum	(1.219)	(1.128)
I alt	(6.795)	(6.315)
Øvrige administrationsudgifter	(5.863)	(5.913)
I alt udgifter til personale og administration	(15.421)	(14.899)
Antal personer inklusive fratrådte i: Bestyrelse 4 (2020: 4), direktion 1 (2020: 1), andre væsentlige risikotagere 4 (2020: 4).		
En og samme person udgjorde direktionen i både 2020 og 2021. For ikke at offentliggøre personens individuelle løn indgår direktionens løn under personaleudgifter.		
Oplysninger om ledelsesmedlemmers individuelle lønforhold kan forevises af chef for Jura & Compliance ved personligt fremmøde på selskabets kontor, Gammeltorv 18, 1457 København K. Oplysningerne kan forevises i en periode på mindst 10 år efter offentliggørelsen af nærværende årsrapport.		
Antal beskæftigede		
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	9	8

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	2021	2020
-----------	------	------

NOTE 8 fortsat

Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	(173)	(168)
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	(228)	(214)
Skatterådgivning	–	(31)
Andre ydelser	(71)	(18)
I alt honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	(472)	(432)

NOTE 9 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån udgør 4 tkr. ultimo 2021 (31. december 2020: 4 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. Årets nedskrivninger på udlån udgør netto 0 tkr. (2020: 0 tkr.). De samlede nedskrivninger af udlån på balancen udgør 0 tkr. (31. december 2020: 0 tkr.).

1.000 kr.	2021	2020
-----------	------	------

NOTE 10 Skat

Aktuel skat af periodens indkomst	1.085	1.045
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	5	(53)
Udskudt skat	(16)	(11)
I alt skat	1.074	982

Effektiv skatteprocent

Aktuel skatteprocent	22,0%	22,0%
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0,1%	(1,1%)
Regulering for ikke-skattemæssige poster	0,3%	(0,1%)
I alt effektiv skatteprocent	22,4%	20,8%

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	31.12.2021	31.12.2020
NOTE 11 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Fordelt efter restløbetid		
Tilgodehavender på anfordring	3.540	54.565
Tilgodehavender til og med 3 måneder	–	20.000
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.540	74.565
Fordelt efter modpart		
Kreditinstitutter	3.540	54.565
Centralbanker	–	20.000
I alt	3.540	74.565
NOTE 12 Obligationer til dagsværdi		
Andre realkreditobligationer	61.843	64.889
I alt obligationer til dagsværdi	61.843	64.889
Renterisiko	1.538	1.704
NOTE 13 Aktier m.v.		
Unoterede aktier	8.646	8.554
I alt aktier m.v.	8.646	8.554
NOTE 14 Øvrige materielle aktiver		
Samlet anskaffelsespris primo	1.255	1.268
Tilgang	41	7
Afgang	–	(19)
Samlet anskaffelsespris ultimo	1.296	1.255
Af- og nedskrivninger primo	(1.193)	(1.190)
Årets afskrivninger	(19)	(22)
Tilbageførte afskrivninger	–	19
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.212)	(1.193)
Bogført værdi ultimo	84	63
Bogført værdi primo	63	77

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	31.12.2021	31.12.2020
NOTE 15 Andre aktiver		
Forskellige debitorer	88	74
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter m.v.	4	43
Tilgodehavende renter og provision	4.453	3.060
Andre aktiver	–	155
I alt andre aktiver	4.546	3.332
Under i alt andre aktiver indgår mellemværende med tilknyttede virksomheder med	3.565	2.467
NOTE 16 Indlån		
Fordelt efter restløbetid		
Anfordring	94.228	64.681
Til og med 3 måneder	754	1.227
Over 3 måneder og til og med 1 år	200	326
Over 1 år og til og med 5 år	5.116	8.321
Over 5 år	15.329	24.933
I alt indlån	115.628	99.487
Fordelt på indlånstyper		
Anfordring	94.228	64.681
Særlige indlånsformer	21.400	34.806
I alt indlån	115.628	99.487
NOTE 17 Andre passiver		
Forskellige kreditorer	1.354	922
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter m.v.	4	43
Skyldige renter og provision	1.900	1.268
Øvrige passiver	292	902
I alt andre passiver	3.551	3.135
Under i alt andre passiver indgår mellemværende med tilknyttede virksomheder med	193	116

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	31.12.2021	31.12.2020
NOTE 18 Garantier og eventualforpligtelser		
Garantier m.v.		
Øvrige garantier (Værdipapircentralen og Garantiformuen)	412	317
I alt garantier m.v.	412	317

Andre forpligtende aftaler

Maj Invest Holding A/S har indgået en aftale om leje af lokalerne Gammeltorv 18, som selskabet betaler en andel af. Aftalen kan opsiges af hver af parterne med seks måneders varsel.

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

Selskabet har indgået 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.

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 kilde-skatte på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. For 2021 er der en aktuel skatteforpligtelse på 7.446 tkr. inden for sambeskatningskredsen (pr. 31. december 2020 var der en aktuel skatteforpligtelse på 677 tkr. Vedrørende tidligere år var der herudover et aktuelt skatteaktiv på 422 tkr. inden for sambeskatningskredsen).

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	31.12.2021	31.12.2020
NOTE 19 Kapitalgrundlag		
Egenkapital	56.532	60.256
I alt egentlig kernekapital før primære fradrag	56.532	60.256
Primære fradrag		
Udskudte skatteaktiver	(23)	(39)
Forsigtighedsbaseret værdiansættelse	(70)	(73)
I alt egentlige kernekapitalposter efter primære fradrag	56.438	60.143
I alt justeret kapitalgrundlag	56.438	60.143
Risikoeksponeringer		
Poster med kreditrisiko m.v.	24.588	33.478
Poster med operationel risiko	17.469	14.616
I alt risikoeksponeringer	42.057	48.094
Egentlig kernekapitalprocent	134,2%	125,1%
Kernekapitalprocent	134,2%	125,1%
Kapitalprocent	134,2%	125,1%

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 og udgjorde 0,5 mio. kr. i regnskabsåret.

Der er indgået aftaler vedrørende administrative opgaver, husleje, reception m.v. med Maj Invest Holding A/S. Ydelserne afregnes på omkostningsdækkende basis og udgjorde 1,2 mio. kr. i regnskabsåret.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

NOTE 20 fortsat

Der er indgået aftale om investeringsrådgivning med Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S vedrørende bankens egenbeholdning. Ydelserne afregnes på omkostningsdækkende basis og udgjorde mindre end 0,1 mio. kr. i regnskabsåret.

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 og udgjorde 12,9 mio. kr. i regnskabsåret.

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

Der har i 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 de 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 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 mod en 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 overskudslikviditet.

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

relsen 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 li-
kviditetsrisici anses for at være ubetydelige grundet den generelt meget store overskudsli-
kviditet, har bestyrelsen fastsat en likviditetsplan (beredskabsplan) i forbindelse med even-
tuelle likviditetskriser. Likviditetsplanen har ikke været i brug.

Renterisici

Renterisici er primært afledt af placeringer af selskabets likviditet i form af eksponeringer på
obligationsmarkederne. Bestyrelsen har fastsat en maksimal ramme for selskabets renteri-
sici. 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	31.12.2021	31.12.2020
Renterisici (1.000 kr.)	1.538	1.709
I procent af egenkapital ultimo	2,7%	2,8%
I procent af kapitalgrundlag ultimo	2,7%	2,8%

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	31.12.2021			31.12.2020		
	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	8.646	15,3%	15,3%	8.554	14,2%	14,2%
Aktier m.v. til dagsværdi i alt	8.646	15,3%	15,3%	8.554	14,2%	14,2%

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 2021.

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.

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.

Baseret på oplysninger fra porteføljestyringssystemet samt egne udtræk fra økonomisystemet og BEC, rapporterer Regnskab & Risikostyring i den koncernfælles funktion løbende til selskabets direktion om de samlede markedss- 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 2021 – 31. december 2021.

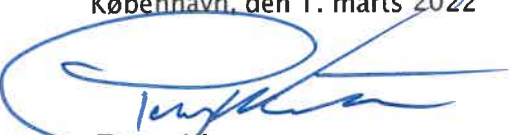
Bestyrelsen og direktionen erklærer, at det er vores opfattelse, at:

- Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav.
- Årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt resultatet.
- Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

DIREKTION

København, den 1. marts 2022



Tonny Nissen
Direktør

BESTYRELSE

København, den 1. marts 2022



Cato Baldvinsson
Formand



Henrik Parkhøj



Nils Bernstein



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 2021, 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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 7 år frem til og med regnskabsåret 2021.

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 2021.

PÅTEGNINGER

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

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 det er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

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 1. marts 2022

EY Godkendt revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor
mne28632



Rasmus Berntsen
statsaut. revisor
mne35461

**MAJ
BANK**

ENDEL AF MAJ INVEST

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