

MAJ INVEST BANK A/S
ÅRSRAPPORT 2024

CVR-NR. 36 08 59 16

MAJ
INVEST
BANK



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0CF4E5F83D94B20AE84B16248C1C251

LEDELSESBERETNING

LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger	3
Overblik	4
Forventninger til 2025	4
Forretningsmæssig udvikling	5
Økonomiske resultater og nøgletal	5
Risici og usikkerheder	6
Ledelsesforhold	7
Lønpolitik og -praksis	8
Tilsynsdiamanten	9
Efterfølgende begivenheder	9
Ledelseshverv	10

ÅRSREGNSKAB

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14

PÅTEGNINGER

Ledelsespåtegning	27
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	28



LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger

Maj Bank A/S

Gammeltorv 18
1457 København K
Telefon 33 38 97 00
CVR-nr. 36 08 59 16
Hjemstedskommune: København
majbank.dk

Bestyrelse

Cato Baldvinsson, formand
Nils Bernstein
Henrik Parkhøj
Marianne Settnes

Direktion

Brian Buus Madsen

Revisor

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg



LEDELSESBERETNING

Overblik

Maj Bank A/S er en investeringsbank og en del af Maj Invest-koncernen. Banken fokuserer primært på kapitalforvaltning og investeringsprodukter og fungerer som et supplement til kundernes daglige bankforbindelse. Maj Bank rådgiver kunder om opsparing og investeringer og tilbyder udelukkende produkter i den forbindelse.

Banken lægger stor vægt på langsigtede investeringer og tilstræber en høj grad af tilgængelighed for kunderne. Læs mere på [Majbank.dk](https://majbank.dk).

I 2024 realiserede Maj Bank A/S et resultat før skat på -1,9 mio. kr., en markant forbedring i forhold til -3,8 mio. kr. i 2023. Resultatet overgår desuden den tidligere udmelding om et forventet underskud i niveauet 2-4 mio. kr. i halvårsrapporten.

Fremgangen skyldes primært en indtægtsvækst på 32 %, drevet af øget kundetilgang, en mere effektiv rådgivning understøttet af bankens it-værktøjer samt et stigende bidrag fra kontantkunder, der har valgt Maj Bank på grund af bankens konkurrencedygtige indlånsrente. Samtidig er udgifterne til personale og administration steget moderat med 10 %, hvilket afspejler investeringer i kundeservice og teknologi.

Maj Banks strategi bygger på gennemsigthed og omkostningseffektivitet, hvilket har bidraget til en positiv udvikling i 2024. Banken forventer, at denne udvikling fortsætter i 2025 med yderligere vækst i både kundetilgang og indtjening.

På baggrund af resultatet og bankens kapitalposition foreslås det, at der ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2024.

Forventninger til 2025

Maj Bank A/S forventer at opnå sit første positive årsresultat i 2025. Ifølge budgettet estimeres et overskud på 0,2 mio. kr. efter skat, dog med en usikkerhed på +/- 1 mio. kr., afhængigt af markedsudviklingen og kundernes investeringsaktivitet.

Forventningen understøttes af en fortsat vækst i kundetilgang, stigende depotværdier og en stabilisering af bankens forretningsmodel. Banken vil bygge videre på de positive resultater fra 2024 gennem en målrettet indsats inden for rådgivning og driftsoptimering.

Indtægterne forventes at stige i takt med den voksende kundeaktivitet. Samtidig arbejder banken på at sikre en effektiv drift og opretholde en stærk likviditetsposition.

Risikofaktorer for 2025

De primære risikofaktorer for 2025 omfatter:

- Markedsudsving, der kan påvirke kundernes investeringsadfærd og dermed provisionsindtægterne.
- Ændringer i de økonomiske rammevilkår, herunder renteutvikling og regulering, som kan påvirke omkostningsniveauet.
- Geopolitiske forhold kan have betydelige negativ indflydelse på de finansielle markeder.

For at imødegå disse risici vil banken fastholde en forsigtig risikostyring, stram omkostningskontrol og en robust kapitalposition.

Samlet set er Maj Bank A/S godt positioneret til at levere et tilfredsstillende resultat i 2025, samtidig med at fokus fastholdes på vækst og stabilitet.



LEDELSESBERETNING

Forretningsmæssig udvikling

Maj Bank fortsatte i 2024 sin udvikling som en specialiseret bank med fokus på opsparing og investering. Bankens strategi hviler på tre grundprincipper:

- Big Picture: En langsigtet investeringsstrategi, der ser bort fra kortsigtet markedsturbulens.
- Investeringstilgang: Fem risikoprofiler, porteføljevægte og gennemsigtig porteføljeandel.
- Fair omkostninger: Et lavt kundegebyr og bonusser baseret på investeringsomfang.

Banken har yderligere styrket kundeoplevelsen ved at forenkle adgangen til rådgivning og investering. En fortsat fokus på brugervenlighed og effektiv drift har bidraget til høj kundetilfredshed.

Derudover har Maj Bank udvidet sit produktudbud med fokus på bæredygtige investeringsmuligheder, der imødekommer kundernes stigende krav til miljømæssig og social ansvarlighed. Dette er en integreret del af bankens langsigtede strategi.

Fremadrettet vil Maj Bank fortsætte med at forfine sine digitale løsninger, udvide bæredygtige investeringstilbud og levere rådgivning på højeste niveau for at styrke sin position i markedet.

Økonomiske resultater og nøgletal

I 2024 fortsatte Maj Bank sin positive udvikling med en markant vækst i bruttoindtægter, der steg til 18,9 mio. kr., svarende til en stigning på over 25 % i forhold til 2023. Denne fremgang afspejler bankens evne til at tiltrække nye kunder og øge aktiviteten i eksisterende porteføljer. Netto rente- og gebyrindtægter steg ligeledes betydeligt.

På omkostningssiden fastholdt banken en disciplineret tilgang, selvom udgifter til personale og administration steg moderat som følge af investeringer i vækst og digitalisering.

Årets resultat viser en fortsat forbedring i forhold til tidligere år og markerer et vigtigt skridt mod positiv drift. Kapitalprocenten og overdækningen af likviditet vidner om en stærk kapitalstruktur og robusthed i forhold til regulatoriske krav.



LEDELSESBERETNING

Tabellen nedenfor giver et overblik over udviklingen i Maj Banks hoved- og nøgletal over de seneste fem år:

Resultatopgørelse					
1.000 kr.	2024	2023	2022	2021	2020
Bruttoindtægter i alt	18.856	15.073	6.128	10.642	10.204
– Netto rente- og gebyrindtægter	17.073	12.965	11.466	11.062	8.598
– Kursreguleringer	1.783	2.108	(5.338)	(419)	1.606
Udgifter til personale og administratio	(20.708)	(18.849)	(16.827)	(15.421)	(14.899)
Årets resultat	(1.448)	(2.879)	(8.377)	(3.724)	(3.735)
Balance					
Egenkapital	68.818	65.269	58.151	56.532	60.256
Aktiver i alt	752.280	598.846	235.337	175.710	162.878
Nøgletal m.v.					
Egenkapitalforrentning før skat	(2,9%)	(6,2%)	(18,7%)	(8,2%)	(8,3%)
Egenkapitalforrentning efter skat	(2,2%)	(4,7%)	(14,6%)	(6,4%)	(6,5%)
Indtjening pr. omkostningskrone	0,91	0,80	0,36	0,69	0,68
Kapitalprocent	142,4%	150,2%	134,2%	134,2%	125,1%
Overdækning af likviditet	794,3%	813,4%	1.707,3%	1.387,3%	3.590,6%

Risici og usikkerheder

Maj Bank opererer i en finansiell sektor, hvor både eksterne faktorer og interne processer kan påvirke bankens resultater. Banken har en konservativ risikoprofil og en stærk kapitalstruktur med betydelig overdækning i forhold til de lovpligtige krav. Alle væsentlige risici overvåges og håndteres systematisk for at sikre en stabil og bæredygtig drift.

Markedsrisici

Bankens forretningsmodel er påvirket af udsving i de finansielle markeder, der kan have betydning for kundernes investeringsadfærd og depotværdier. Dette kan direkte påvirke bankens provisionsindtægter. For at begrænse markedsrisici placeres overskudslikviditeten i Nationalbanken og danske realkreditobligationer med høj likviditet og lav risiko.

Likviditetsrisici og likviditetsstyring

Maj Bank har en betydelig overskudslikviditet og en meget lav eksponering mod fundingrisici, da banken ikke yder udlån. Bankens likviditetsstrategi er baseret på aktiver med høj sikkerhed og likviditet, hvilket sikrer en stærk finansiell position og nem opfyldelse af regulatoriske krav.

Ultimo 2024 oversteg bankens likviditet de lovpligtige krav betydeligt:

- Liquidity Coverage Ratio (LCR): 794 % (minimumskrav: 100 %).
- Net Stable Funding Ratio (NSFR): 5.304 % (minimumskrav: 100 %).

For at sikre fortsat robusthed gennemføres regelmæssige stresstests, der vurderer likviditetens evne til at modstå økonomiske og markeds-mæssige udfordringer.

Kapital- og solvensforhold

Maj Bank har en stærk kapitalstruktur med en betydelig overdækning i forhold til de regulatoriske kapitalkrav. Banken anvender en proportional tilgang til kapitalberegning, der omfatter en systematisk vurdering af markedsrisici, operationelle risici og indtjeningsrisici. Banken opfylder samtidig kravene til de kombinerede kapitalbuffer, herunder kapitalbevaringsbufferen og den kontracykliske kapitalbuffer.



LEDELSESBERETNING

For at sikre robusthed gennemfører banken regelmæssige stresstests, der bekræfter, at kapitalstrukturen kan modstå ugunstige økonomiske scenarier. Banken har desuden implementeret en kapitalfremskaffelsesplan, der muliggør hurtige foranstaltninger ved behov, hvilket understøtter både kortsigtede og langsigtede mål.

Operationelle og regulatoriske risici

Bankens operationelle risici omfatter afhængighed af nøglepersoner, outsourcingaftaler og it-sikkerhed. For at minimere disse risici arbejder banken løbende med styrkelse af interne processer, funktionsadskillelse og governance-struktur. Derudover anvendes koncernfælles forsikringsordninger til at afdække potentielle tab. Banken er underlagt omfattende lovgivningsmæssige krav, der løbende overvåges for at sikre compliance og effektiv tilpasning til regulatoriske ændringer. Dette sker gennem tæt samarbejde med eksterne rådgivere og en struktureret governance-model.

Overordnet risikostyring

Maj Bank fastholder en konservativ tilgang til risikostyring og en kapitalstruktur, der overstiger de lovgivningsmæssige krav. Bankens ledelse overvåger alle væsentlige risici og justerer løbende strategien for at sikre en stabil og langsigtet udvikling.

Ledelsesforhold

Ledelsesorganer og governance

Bankens ledelse består af en bestyrelse og en direktion. Bestyrelsen har fire medlemmer med bred erfaring inden for den finansielle sektor, risikostyring og governance. Direktionen varetager den daglige drift og implementering af bankens strategi. Governance-principper og faste procedurer for samarbejdet mellem bestyrelse og direktion sikrer gennemsigtighed og effektiv beslutningstagning.

Bestyrelsen evaluerer løbende bankens strategi, risikostyring og governance-struktur for at sikre overensstemmelse med bankens målsætninger og gældende lovgivning. Som en del af Maj Invest-koncernen har banken adgang til koncernens ressourcer og kompetencer, hvilket understøtter en effektiv og velfunderet beslutningsproces.

Mangfoldighed og kønsfordeling

Maj Bank arbejder målrettet på at fremme mangfoldighed og sikre en balanceret kønsfordeling i ledelsen. Banken har fastsat et måltal for kønsfordelingen i bestyrelsen, hvor målet er, at mindst 40 % af medlemmerne tilhører det underrepræsenterede køn. Dette måltal blev opfyldt i 2023 og fastholdt i 2024.

Selvom banken ikke er juridisk forpligtet til at fastsætte måltal for øvrige ledelsesniveauer, har Maj Bank frivilligt fastsat et mål om, at mindst 40 % af lederne på disse niveauer skal tilhøre det underrepræsenterede køn. Måltallet er fastsat for perioden 2022–2026 i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens anbefalinger.

For at understøtte denne målsætning arbejder Maj Bank aktivt med rekruttering og talentudvikling. Initiativerne omfatter blandt andet en bredere ansøgerpulje, fokus på diversitet i rekrutteringsprocesser og løbende evaluering af kønsfordelingen.

Måltallet på 40 % er valgt, fordi dette er tærsklen, hvor et køn ikke længere anses for underrepræsenteret. Når en fordeling på mindst 40 %/60 % er opnået, er der ikke længere pligt til at opstille måltal eller udarbejde en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn. Bankens måltal og initiativer understøttes af Maj Banks vedtagne mangfoldighedspolitik, der fastsætter retningslinjer for kønsmæssig balance og diversitet i ledelsen.



LEDELSESBERETNING

Denne 5-års oversigt viser den kønsmæssige sammensætning af det øverste ledelsesorgan og de øvrige ledelsesniveauer (påbegyndt 2023):

Kønsmæssige sammensætning	2027	2026	2025	2024	2023
Øverste ledelsesorgan					
Samlet antal ledelsesmedlemmer*				4	4
Underrepræsenteret køn				25%	25%
Måltal i pct.				40% opfyldt	40% opfyldt
Årstal for opfyldelse af måltal				2026	2026
*Ifølge Erhvervsstyrelsens vejledende oversigt anses ligelig kønsfordeling for opnået, hvis mindst én ud af fire personer tilhører det underrepræsenterede køn.					
Øvrige ledelsesniveauer					
Samtal antal medlemmer				2	2
Underrepræsenteret køn i pct.				0	0
Måltal i pct.**				40%	40%
Årstal for opfyldelse af måltal				N/A	N/A

**Maj Bank er ikke forpligtiget til at udarbejde måltal, da antallet af heltidsbeskæftigede < 50.

Ved en ligelig kønsfordeling forstås: en fordeling på 40/60 pct. af henholdsvis kvinder og mænd eller det antal, som kommer tættest på 40 pct. uden at overstige 40 pct.

Lønpolitik og -praksis

Maj Banks lønpolitik er designet til at sikre en balanceret og ansvarlig aflønning, som understøtter bankens strategi og langsigtede værdiskabelse. Lønpolitikken omfatter alle medarbejdergrupper og sikrer, at aflønning er i overensstemmelse med gældende lovgivning og regulering for finansielle virksomheder.

Ved spørgsmål om lønpolitikken henvises til den offentliggjorte redegørelse på bankens hjemmeside:

<https://www.majbank.dk/#ContactDeck>



LEDELSESBERETNING

Tilsynsdiamanten

Maj Bank A/S overholder samtlige pejlemærker i Finanstilsynets "Tilsynsdiamant". Bankens forretningsmodel, der ikke omfatter ejendomseksponeringer eller udlån, sikrer, at de regulatoriske risikogrænser ikke er relevante udfordringer for banken.

- Store eksponeringer: Banken har en begrænset eksponering gennem mindre beholdninger af egenkapitalandele.
- Likviditetspejlemærke: Solid likviditetsoverdækning, som følge af en konservativ styring af ind- og udgående pengestrømme.

Tabellen her viser Tilsynsdiamantens pejlemærker:

Tilsynsdiamantens pejlemærker	Grænseværdier	31.12.2024	31.12.2023
Summen af store eksponeringer	< 175 % af den egentlige kernekapital	11%	13%
Udlånsvækst	< 20 % om året	-44%	163%
Ejendomseksponering	< 25 % af de samlede udlån	0%	0%
Likviditetspejlemærke	> 100 %	742%	810%

Denne tilgang understøtter bankens stærke likviditetsberedskab og evne til at imødekomme kundernes behov.

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, der væsentligt påvirker vurderingen af årsrapporten for 2024. Selskabet følger løbende de økonomiske og regulatoriske udviklinger, men der er ikke identificeret forhold, der ændrer på de finansielle udsigter eller strategiske initiativer, der er beskrevet i denne årsrapport.



LEDELSESBERETNING

Ledelseshverv

Bestyrelsens ledelseshverv

Cato Anthoni Baldvinsson	Formand	Best. medlem	Direktør
Maj Bank A/S	x		
Asgard Fixed Income Funds (Master and Feeder) Limited,	x		
PenSam Pension forsikringsaktieselskab		x	
Asgard Fund ICAV, Irland		x	
Kronborg DAC, Irland		x	
MIE SEA II GP ApS			x
Øvrige hverv			
c@b Financial Consulting (fuldt ansvarlig deltager)	x		

Nils Bernstein	Best. medlem
Maj Bank A/S	x

Henrik Parkhøj	Formand	Best. medlem	Direktør
Maj Invest Holding A/S	x		
Maj Invest Equity A/S	x		
Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S	x		
Maj Bank A/S		x	
Maj Invest South America S.A., Peru		x	
Det Kgl. Vajsenhus			x

Marianne Settnes	Formand	Best. medlem	Direktør
Den Danske Fondsmæglerforening	x		
Female Invest ApS	x		
Boardmeter ApS	x		
Female Invest Inc.	x		
Maj Bank A/S		x	
Maj Invest South America S.A., Peru		x	
Boardmeter ApS		x	
Female Invest Inc.		x	
Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S			x
Maj Invest Equity A/S			x
Maj Invest Holding A/S			x

Direktionens ledelseshverv

Brian Buus Madsen	Direktør
Maj Bank A/S	x



ÅRSREGNSKAB

RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

1.000 kr.	Note	2024	2023
Renteindtægter	3	25.371	8.825
Renteudgifter	4	(19.408)	(6.221)
Netto renteindtægter		5.963	2.604
Gebyrer og provisionsindtægter	5	18.276	16.673
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	6	(7.166)	(6.312)
Netto rente- og gebyrindtægter		17.073	12.965
Kursreguleringer	7	1.783	2.108
Udgifter til personale og administration	8	(20.708)	(18.849)
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		(58)	(57)
Andre driftsudgifter		(15)	(2)
Resultat før skat		(1.925)	(3.836)
Skat	9	477	956
Årets resultat		(1.448)	(2.879)
Anden totalindkomst		-	-
Totalindkomst i alt		(1.448)	(2.879)
RESULTATDISPONERING			
Henlagt til egenkapital under "Overført resultat"		(1.448)	(2.879)
I alt anvendt		(1.448)	(2.879)



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0CF4E5F83D94B20AE84B16248C1C251

ÅRSREGNSKAB

BALANCE

1.000 kr.	Note	31.12.2024	31.12.2023
AKTIVER			
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker		676.009	526.227
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	10	9.502	5.626
Udlån	11	5	9
Obligationer til dagsværdi	12	53.367	52.542
Aktier m.v.	13	7.314	8.495
Øvrige materielle aktiver	14	96	151
Aktuelle skatteaktiver		482	999
Udskudte skatteaktiver		2	-
Andre aktiver	15	4.816	4.271
Periodeafgrænsningsposter		686	526
Aktiver i alt		752.280	598.846
PASSIVER			
Gæld			
Indlån	16	680.212	530.822
Andre passiver	17	3.249	2.748
Gæld i alt		683.461	533.570
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til udskudt skat		-	7
Hensatte forpligtelser i alt		-	7
Egenkapital			
Aktiekapital		40.400	40.300
Andre reserver		97.491	92.594
Overført overskud eller underskud		(69.073)	(67.625)
Egenkapital i alt		68.818	65.269
Passiver i alt		752.280	598.846

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



ÅRSREGNSKAB

EGENKAPITALOPGØRELSE

2024 1.000 kr.	Aktie- kapital	Andre reserver	Overført resultat	I alt
Egenkapital ultimo 2023	40.300	92.594	(67.625)	65.269
Periodens resultat	-	-	(1.448)	(1.448)
Kapitalforhøjelse	100	4.900	-	5.000
Omkostninger ved kapitalforhøjelse	-	(3)	-	(3)
Egenkapital ultimo 2024	40.400	97.491	(69.073)	68.818

2023 1.000 kr.	Aktie- kapital	Andre reserver	Overført resultat	I alt
Egenkapital ultimo 2022	40.200	82.697	(64.746)	58.151
Periodens resultat	-	-	(2.879)	(2.879)
Kapitalforhøjelse	100	9.900	-	10.000
Omkostninger ved kapitalforhøjelse	-	(3)	-	(3)
Egenkapital ultimo 2023	40.300	92.594	(67.625)	65.269

Selskabets aktiekapital blev i 2024 forhøjet med 100 stk. aktier à 1.000 kr.
Selskabets aktiekapital består af 40.400 stk. aktier à 1.000 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.



ÅRSREGNSKAB

NOTE 1 Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 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.

Koncerninterne transaktioner

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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0CF4E5F83D94B20AE84B16248C1C251

ÅRSREGNSKAB

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 positive renter af tilgodehavender hos kreditinstitutter og obligationer præsenteres under renteindtægter, og positive renter af indlån præsenteres under renteudgifter.

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 fra 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.

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

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.

AKTIVER

Anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

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. 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.

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



ÅRSREGNSKAB

NOTE 1 fortsat

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 nettosalgsprisen 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 diskonteringsrate 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.

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 nettorealiseringsværdi.

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



ÅRSREGNSKAB

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

Resultatopgørelse					
1.000 kr.	2024	2023	2022	2021	2020
Netto rente- og gebyrindtægter	17.073	12.965	11.466	11.062	8.598
Kursreguleringer	1.783	2.108	(5.338)	(419)	1.606
Udgifter til personale og administration	(20.708)	(18.849)	(16.827)	(15.421)	(14.899)
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	0	-	0	0	0
Årets resultat	(1.448)	(2.879)	(8.377)	(3.724)	(3.735)
Balance					
Udlån	5	9	3	4	4
Egenkapital	68.818	65.269	58.151	56.532	60.256
Aktiver i alt	752.280	598.846	235.337	175.710	162.878
Nøgletal m.v.					
Egenkapitalforrentning før skat	(2,9%)	(6,2%)	(18,7%)	(8,2%)	(8,3%)
Egenkapitalforrentning efter skat	(2,2%)	(4,7%)	(14,6%)	(6,4%)	(6,5%)
Indtjening pr. omkostningskrone	0,91	0,80	0,36	0,69	0,68
Kernekapitalprocent	142,4%	150,2%	134,2%	134,2%	125,1%
Kapitalprocent	142,4%	150,2%	134,2%	134,2%	125,1%
Renterisiko	1,8%	2,1%	3,2%	2,7%	2,8%
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	(44,1%)	200,0%	(25,1%)	17,1%	(55,5%)
Årets udlånsvækst i 1.000 kr.	(4)	6	(1)	1	(5)
Overdækning af likviditet (LCR)	794,3%	813,4%	1.707,3%	1.387,3%	3.590,6%
Summen af store engagementer	10,6%	13,0%	14,6%	15,3%	11,6%
Årets nedskrivningsprocent	2,0%	1,1%	2,9%	4,3%	2,5%
Afkastningsgrad (årets resultat/aktiver i alt)	(0,2%)	(0,5%)	(3,6%)	(2,1%)	(2,3%)



ÅRSREGNSKAB

1.000 kr.	2024	2023
NOTE 3 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	24.558	7.052
Obligationer	751	1.643
Øvrige renteindtægter	61	130
I alt renteindtægter	25.371	8.825
NOTE 4 Renteudgifter		
Rente af indlån	(19.401)	(6.220)
Øvrige renteudgifter	(7)	(1)
I alt renteudgifter	(19.408)	(6.221)
NOTE 5 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	1.728	1.259
Øvrige gebyrer og provisioner	16.548	15.414
I alt gebyrer og provisionsindtægter	18.276	16.673
NOTE 6 Gebyrer og provisionsudgifter		
Værdipapirhandel og depoter	(628)	(401)
Øvrige gebyrer og provisioner	(6.538)	(5.911)
I alt gebyrer og provisionsudgifter	(7.166)	(6.312)
NOTE 7 Kursreguleringer		
Obligationer	1.166	1.556
Aktier m.v.	617	552
I alt kursreguleringer	1.783	2.108



ÅRSREGNSKAB

1.000 kr.	2024	2023
NOTE 8 Udgifter til personale og administration		
Vederlag til bestyrelse:		
Bestyrelse, fast vederlag	(569)	(450)
Bestyrelse, variabelt vederlag	–	–
Bestyrelse i alt	(569)	(450)
Vederlag til andre væsentlige risikotagere:		
Risikotagere, fast løn	(2.479)	(2.426)
Risikotagere, variabel løn	–	–
Øvrige risikotagere i alt	(2.479)	(2.426)
Personaleudgifter:		
Lønninger	(6.327)	(6.022)
Pensioner	(714)	(667)
Udgifter til social sikring og afgifter baseret på lønsom	(1.561)	(1.363)
Øvrige medarbejdere i alt	(8.602)	(8.052)
Personaleudgifter i alt	(11.650)	(10.928)
Øvrige administrationsudgifter	(9.058)	(7.921)
I alt udgifter til personale og administration	(20.708)	(18.849)

Bankens risikotagere udgøres af bestyrelsesformanden, 3 bestyrelsesmedlemmer, 1 direktør samt 3 medarbejdere. Risikotagerne modtager ikke variabel aflønning. Banken har ingen pensionsforpligtelser.

Oplysninger om ledelsesmedlemmers lønforhold vil fremgå af en vederlagsrapport, der vil være tilgængelig på selskabets hjemmeside den 25. februar 2025: majbank.dk/direktion-og-bestyrelse/maj-invest-bank-as

Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	(190)	(189)
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	(212)	(237)
Skatterådgivning	(66)	(63)
I alt honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	(468)	(489)

Andre ydelser end lovpligtig revision omfatter afgivelse af lovpligtige erklæringer, afgivelse af erklæring til Nets vedrørende MitID samt skattemæssig assistance ved myndighedsindberetning.



ÅRSREGNSKAB

1.000 kr.	2024	2023
NOTE 9 Skat		
Aktuel skat af periodens indkomst	482	999
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	(14)	(28)
Udskudt skat	9	(15)
I alt skat	477	956

Effektiv skatteprocent		
Aktuel skatteprocent	26,0%	25,2%
Regulering for ikke skattemæssige poster	(0,5%)	0,5%
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	(0,7%)	(0,7%)
I alt effektiv skatteprocent	24,8%	24,9%
Udskudt skat vedrører øvrige materielle aktiver		

1.000 kr.	31.12.2024	31.12.2023
NOTE 10 Tilgodehavender hos kreditinstitutter		
Fordelt efter restløbetid		
Tilgodehavender på anfordring	9.502	5.626
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter	9.502	5.626
Centralbanker	-	-
I alt	9.502	5.626

NOTE 11 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Fordelt efter restløbetid		
Tilgodehavender på anfordring	5	9
I alt fordelt efter restløbetid	5	9
Fordelt efter sektorer og brancher		
Private	5	9
I alt fordelt efter sektorer og brancher	5	9

NOTE 12 Obligationer til dagsværdi		
Andre realkreditobligationer	53.367	52.542
I alt obligationer til dagsværdi	53.367	52.542
Renterisiko	1.241	1.337



ÅRSREGNSKAB

1.000 kr. 31.12.2024 31.12.2023

NOTE 13 Aktier m.v.

Unoterede aktier til dagsværdi	7.314	8.495
I alt aktier m.v.	7.314	8.495

NOTE 14 Øvrige materielle aktiver

Samlet anskaffelsespris primo	1.391	1.360
Tilgang	17	90
Afgang	(367)	(59)
Samlet anskaffelsespris ultimo	1.042	1.391
Af- og nedskrivninger primo	(1.240)	(1.240)
Årets afskrivninger	(58)	(57)
Tilbageførte afskrivninger	351	57
Af- og nedskrivninger ultimo	(946)	(1.240)

Bogført værdi ultimo	96	151
Bogført værdi primo	151	120

NOTE 15 Andre aktiver

Forskellige debitorer	207	220
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter m.v.	101	15
Tilgodehavende renter og provision	4.509	4.036
I alt andre aktiver	4.816	4.271

Heraf mellemværende med tilknyttede virksomheder	3.567	3.124
---	--------------	--------------

NOTE 16 Indlån

Fordelt efter restløbetid

Anfordring	680.212	530.822
I alt indlån	680.212	530.822

Fordelt på indlånstyper

Anfordring	637.323	494.583
Særlige indlånsformer	42.889	36.239
I alt indlån	680.212	530.822



ÅRSREGNSKAB

1.000 kr. 31.12.2024 31.12.2023

NOTE 17 Andre passiver

Forskellige kreditorer	1.060	906
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter m.v.	101	15
Skyldige renter og provision	1.687	1.396
Øvrige passiver	401	431
I alt andre passiver	3.249	2.748

Heraf mellemværende med tilknyttede virksomheder	388	284
--	-----	-----

NOTE 18 Eventualforpligtelser

Garantier m.v.

Øvrige garantier	835	484
I alt garantier m.v.	835	484

Andre forpligtende aftaler

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

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

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

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 2024 er der en aktuel skatteforpligtelse på 16,7 mio. kr. inden for sambeskatningskredsen (ultimo 2023 var der en aktuel skatteforpligtelse på 5,1 mio. kr.).



ÅRSREGNSKAB

1.000 kr.	31.12.2024	31.12.2023
NOTE 19 Kapitalgrundlag		
Aktiekapital	40.400	40.300
Øvrige reserver	97.491	92.594
Overført resultat	(69.073)	(67.625)
Egenkapital (egentlige kernekapitalposter før fradrag)	68.818	65.269
Primære fradrag		
Udskudte aktiverede skatteaktiver	(2)	-
Forsigtighedsbaseret værdiansættelse	(61)	(61)
I alt egentlige kernekapitalposter efter primære fradrag	68.755	65.208
I alt justeret kapitalgrundlag	68.755	65.208
Risikoeksponeringer		
Poster med kreditrisiko m.v.	23.254	23.511
Poster med operationel risiko	25.036	19.902
I alt risikoeksponeringer	48.289	43.413
Egentlig kernekapitalprocent	142,4%	150,2%
Kernekapitalprocent	142,4%	150,2%
Kapitalprocent	142,4%	150,2%

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 udgiften udgjorde 1,1 mio. kr. i regnskabsåret.

Selskabet har indgået aftale vedrørende administrative opgaver, herunder vederlag for husleje, med Maj Invest Holding A/S. Ydelserne afregnes på omkostningsdækkende basis og udgiften udgjorde 1,7 mio. kr. i regnskabsåret.

Der er indgået aftale om investeringsrådgivning med Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S vedrørende bankens egenbeholdning. Ydelserne afregnes på omkostningsdækkende basis og udgiften 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 indtægten udgjorde 13,7 mio. kr. i regnskabsåret.



ÅRSREGNSKAB

NOTE 20 fortsat

Øvrige nærtstående parter

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

Direktionen, bestyrelsen samt familiemedlemmer hertil er kunder i selskabet. Med undtagelse af visse gebyrer, som er gældende for bankens kunder, er transaktioner med nærtstående parter indgået på markeds-mæssige 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.

NOTE 21 Finansielle instrumenter og risici

Risikostyring

Maj Bank A/S har etableret rammer og procedurer for identifikation, styring, kontrol og rapportering af væsentlige risici. Risikostyringen fokuserer på markeds-, likviditets- og kreditrisici samt operationelle risici og sikrer, at banken til enhver tid opfylder lovgivningskravene til kapital- og solvensforhold.

Markedsrisici

Bankens markedsrisici er primært relateret til placeringen af kapitalgrundlaget og overskudslikviditeten. Placeringerne følger de fastsatte rammer og positivlister, som prioriterer lavrisikoaktiver såsom indeståender i Nationalbanken, større pengeinstitutter og ultralikvide obligationer. Denne strategi sikrer en minimal eksponering over for markedsrisici.

Likviditetsrisici

Bankens likviditet opretholdes på et forsvarligt niveau med betydelige overskudslikvider placeret i Nationalbanken, pengeinstitutter og let omsættelige værdipapirer.

En beredskabsplan for likviditetsstyring er udarbejdet, men har ikke været nødvendig at anvende.

Kreditrisici

Kreditrisici er begrænsede og relaterer sig primært til mindre investeringer i unoterede kapitalandele samt eksponeringer mod finansielle institutioner på bankens positivlister.



ÅRSREGNSKAB

NOTE 21 fortsat

Operationelle risici

Banken arbejder med omfattende procedurer og kontroller for at minimere operationelle risici. Der er etableret en funktionsadskillelse mellem de operationelle og kontrollerende funktioner for at sikre uafhængighed og robust risikostyring.



PÅTEGNINGER

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Maj Bank A/S for perioden 1. januar 2024 – 31. december 2024.

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

- Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav og eventuelle krav i vedtægter.
- Årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2024 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 25. februar 2025

Brian Buus Madsen
Direktør

BESTYRELSE

København, den 25. februar 2025

Cato Baldvinsson
Formand

Nils Bernstein

Henrik Parkhøj

Marianne Settnes



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0CF4E5F83D94B20AE84B16248C1C251

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 2024, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om 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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024 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 10 år frem til og med regnskabsåret 2024.

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 2024. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.



PÅTEGNINGER

Vi har opfyldt vores ansvar, som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandlinger vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskabet som helhed.

Centrale forhold ved revisionen

Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyrer og provisionsindtægter udgør 18.276 t.kr. (2023: 16.673 t.kr.).

Vi vurderer, at indregning og måling af gebyrer og provisionsindtægter er et centralt forhold ved revisionen som følge af væsentligheden af indtægterne.

Principperne for opgørelse af gebyrer og provisionsindtægterne er beskrevet i anvendt regnskabspraksis.

Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

Vores revisionshandlinger vedrørende gebyrer og provisionsindtægter har blandt andet omfattet;

- Substansanalytiske handlinger, der sammenholder faktiske indtægter med forventede indtægter, baseret på de gennemsnitlige provisionssatser og kundernes opsparing og investeringer.
- Stikprøvevis kontrol af at indregnede gebyrer og provisionsindtægter er sket i overensstemmelse med indgåede aftaler.
- Stikprøvevis kontrol af periodisering af gebyrer og provisionsindtægter i overensstemmelse med de indgåede aftaler.

Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysningerne vedrørende gebyrer og provisionsindtægter opfylder de relevante regnskabsregler.

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 den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante lovgivnings krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.



PÅTEGNINGER

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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.



PÅTEGNINGER

- 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.

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.

København, den 25. februar 2025

EY Godkendt revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Rasmus Berntsen
statsaut. revisor
mne35461





MAJ INVEST BANK

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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0CF4E5F83D94B20AE84B16248C1C251