



MAJ BANK A/S

OPLYSNINGSFORPLIGTELSE
OM KAPITALFORHOLD OG RISICI 2022

MAJ
BANK

EN DEL AF MAJ INVEST

INDHOLDSFORTEGNELSE

1. Risikostyringsmålsætninger og -politikker	3
2. Anvendelsesområde	11
3. Kapitalgrundlag	12
4. Kapitalkrav og det tilstrækkelige kapitalgrundlag	12
5. Eksponeringer mod modpartsrisiko	14
6. Kapitalbuffere	15
7. Indikatorer for systemisk betydning	16
8. Kreditrisikjusteringer	16
9. Ubehæftede aktiver	17
10. Anvendelse af ECAI-rating (External Credit Assessment Institutions)	18
11. Markedsrisici	18
12. Operationelle risici	18
13. Eksponeringer mod aktier m.v., der ikke indgår i handelsbeholdningen	18
14. Eksponeringer mod renterisiko i positioner uden for handelsbeholdningen	19
15. Eksponeringer mod securitiseringspositioner	19
16. Aflønningspolitik	19
17. Gearing	20
18. Anvendelse af IRB-metoden i forbindelse med kreditrisiko	20
19. Kreditrisikoreduktionsteknikker	21
20. Anvendelse af den avancerede målemetode i forbindelse med operationel risiko	21
21. Anvendelse af interne modeller til opgørelse af risiko på handelsbeholdningen	21

Oplysningsforpligtelse om kapitalforhold og risici

Maj Bank A/S skal overholde en række detaljerede oplysningskrav ved at offentliggøre målsætninger og politikker for risikostyring på enkelte risikokategorier, herunder risiciene omtalt i det følgende.

Denne rapport offentliggøres på selskabets hjemmeside, majbank.dk.

Rapporten er bygget op, så den følger kronologien i Capital Requirements Regulation (CRR)-forordningen. Hvor intet andet fremgår, er alle oplysninger i denne rapport pr. 31. december 2022. Oplysningerne er ikke reviderede.

1. Risikostyringsmålsætninger og -politikker

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 i forretningerne, og de funktioner, som styrer og overvåger de forskellige typer af risici.

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

De væsentligste typer af risici, som selskabet kan blive eksponeret over for, kan grupperes således:

- Markeds- og likviditetsrisici
- Kreditrisici
- Operationelle risici

Markeds- og likviditetsrisici

Markedsrisici er risici for tab som følge af ændringer i markedsrenter, aktie- og valutakurser.

Selskabets markedsrisici er relateret til placering af selskabets kapitalgrundlag og overskudslikviditet.

Bestyrelsen har fastsat overordnede rammer vedrørende markedsrisici 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 bestyrelsen fastsatte positivlister for godkendte finansielle institutioner og landelister. Eksponeringer 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 realiserbare.

Renterisici er afledt af placeringer af selskabets likviditet i form af eksponeringer på obligationsmarkederne. Bestyrelsen har fastsat en maksimal ramme for selskabets renterisici. I den løbende styring og overvågning af renterisici anvendes en varighedsmodel baseret på Finanstilsynets retningslinjer.

Renterisiciene befinder sig på et beskedent niveau i forhold til såvel selskabets egenkapital som kapitalgrundlag.

Valutarisici kan relatere sig til selskabets likviditetsplaceringer i værdipapirer.

Der er beskedne 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 valutarammer for euro.

Selskabet har ikke positioner i fremmed valuta og dermed ingen valutarisiko ultimo 2022.

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

Selskabet har ingen handelsbeholdning.

Modpartsrisici

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

Likviditetsrisici

Likviditetsrisici er risici for tab, som følge af at selskabet ikke kan honorere sine betalingsforpligtelser ved hjælp af de almindelige likviditetsreserver.

Selskabets likviditet skal til enhver tid være forsvarlig, herunder skal selskabet have en forsvarlig likviditetsreserve og en forsvarlig kapitalstruktur. Desuden skal gældende og forventede likviditetsregelsæt efterleves, henholdsvis Liquidity Coverage Ratio (LCR, kortsigtet likviditetskrav) og Net Stable Funding Ratio (NSFR, langsigtet fundingkrav). Både LCR og NSFR skal være minimum 100 pct. (lovmæssigt krav).

Selvom likviditetsrisiciene anses for at være ubetydelige grundet den generelt meget store overskudslikviditet, har bestyrelsen fastsat en likviditetsplan (beredskabsplan og nødplan) i forbindelse med eventuelle likviditetskriser. Likviditetsplanen har ikke været i brug.

Der udarbejdes årligt en ILAAP (International Liquidity Adequacy Assessment Process), som beskriver, hvordan likviditeten styres. Denne behandles og godkendes i bestyrelsen.

Kreditrisici

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

Selskabets kreditrisici relaterer sig primært til markeds- og likviditetsmæssige dispositioner og i mindre grad til tilgodehavender hos kunder (tilgodehavende kurtager og gebyrer). Der ydes ingen udlån til kunderne. Udlån i balancen består udelukkende af indlåns-

konti, som i meget begrænset omfang er i overtræk som følge af betaling af gebyrer ultimo året. Selskabets kreditrisici er underlagt nogle af bestyrelsen fastsatte rammer. Størrelsen af rammerne for kreditrisici er under de i lovgivningen maksimalt tilladte rammer, både hvad angår enkeltengagementer, men også i forhold til den samlede krediteksponering for selskabet.

Rammerne for selskabets markeds- og likviditetsmæssige dispositioner er fastsat således, at der er størst rammer, hvor risikoen anses for at være mindst, og mindre rammer for mindre likvide placeringer og/eller placeringer med større kreditrisiko. Bestyrelsen har fastsat positivlister for godkendte finansielle institutioner og lande for placering i penge- og obligationsmarkederne. Rammerne er begrænsede for eksponeringer mod finansielle modparter, der ikke fremgår af positivlisterne.

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

Selskabet har ingen misligholdte eller værdiforringede fordringer.

Regnskab & Risikostyring har det overordnede ansvar for kontrol af efterlevelse af procedurer for minimering af kreditrisici. Samtlige store eksponeringer, der udgør mindst 10 pct. før fradrag i kapitalgrundlaget, rapporteres hver måned til direktionen.

Rapportering og overvågning af risici

Selskabets finansielle positioner registreres i BEC Financial Technologies' (BEC) grundsystemer, et porteføljestyringssystem samt et økonomisystem, som anvendes for hele koncernen.

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

Kontrol, afstemning og bogføring foretages løbende 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 markeds- og kreditrisici samt selskabets likviditet. Kvartalsvist rapporteres der til bestyrelsen.

Operationelle risici

Operationelle risici er risici for økonomiske tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl eller eksterne begivenheder, inklusive retlige risici.

Bestyrelsen har fastsat en politik for håndtering af operationelle risici, og der er udarbejdet skriftlige forretningsgange og kontroller på alle væsentlige områder for at reducere risikoen for fejl og for at minimere personafhængigheden. Kontrolaktiviteterne og forretningsgange vurderes løbende og udbygges i det omfang, det vurderes at være nødvendigt, og i lyset af erfaringer fra tidligere år.

Banken har etableret fornøden funktionsadskillelse til, at kontrollerne kan fungere effektivt, men har som mindre pengeinstitut i visse sammenhænge anvendt et proportionalitetsprincip. Direktøren er complianceansvarlig og bistås af erfarne og tilgængelige ressourcer i koncernfælles funktioner i Maj Invest Holding A/S i overensstemmelse med en Service Level Agreement mellem Maj Bank A/S og Maj Invest Holding A/S. Der er sikret compliancerapportering til bestyrelsen om de kontroller, der er foretaget i årets løb, og om complianceforhold i øvrigt. Selskabet og Maj Invest Holding A/S søger løbende gennem uddannelse, vidensdeling og kontrol at sikre, at medarbejderne har de nødvendige kompetencer og forudsætninger samt det nødvendige fokus for at kunne løse opgaverne. Der er tegnet en koncernansvarsforsikring, som dækker Maj Bank A/S, og som består af en ledelsesansvarsforsikring, der dækker Maj Bank A/S' bestyrelse og direktør, en rådgiveransvarsforsikring, der dækker tab som følge af fejl i forbindelse med rådgivningen, en kriminalitetsforsikring, der dækker strafbare handlinger, samt en cyberforsikring, som giver Maj Bank A/S adgang til at trække på ressourcer og specialister i forbindelse med eventuelle cyberangreb.

Visse funktioner outsources som nævnt via Service Level Agreement med Maj Invest Holding A/S. Drift af kernebanksystemet er outsourcet til BEC.

Risikopolitikken understøttes af en it-sikkerhedspolitik med retningslinjer for adgangssikring af selskabet, dets it-systemer og datamateriale. Mindst en gang årligt godkender direktionen og bestyrelsen den udarbejdede it-sikkerhedspolitik. Underliggende forretningsgange og politikker revideres løbende og godkendes af direktionen. Efter direktionens godkendelse er materialet tilgængeligt for samtlige medarbejdere på selskabets intranet.

Der er herudover udarbejdet nødplaner på it-området, således at data kan reetableres, og drift af vigtige it-systemer kan fortsætte i tilfælde af uforudsete hændelser.

De operationelle risici vurderes løbende, og risikoreducerende tiltag foretages under hensyntagen til risikoen og de omkostninger, som er forbundet med reduktionen heraf.

Ledelseserklæringer

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

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

Bestyrelsens vurdering er foretaget på baggrund af den af bestyrelsen vedtagne forretningsmodel/strategi, materiale og rapporteringer forelagt bestyrelsen af selskabets direktion samt på grundlag af eventuelle af bestyrelsen indhentede supplerende oplysninger eller redegørelser.

De reelle risici ligger således inden for grænserne fastsat i de enkelte politikker og i videregivne beføjelser. På den baggrund er det bestyrelsens vurdering, at der er overensstemmelse mellem forretningsmodel, politikker, retningslinjer og de reelle risici inden for de enkelte områder.

Selskabets forretningsmodel/strategi

Banken rådgiver detailkunder om opsparing og investeringer og tilbyder alene produkter i den forbindelse. Dette sker blandt andet gennem Maj World, der er bankens rådgivnings- og kundeplatform. Maj Bank er en specialbank, som er et supplement til kundernes daglige bankforbindelse.

Maj Banks rådgivning bygger på tre principper:

Big Picture

- Afdækker den langsigtede udvikling
- Giver aktuelle økonomiske vurderinger
- Frasorterer nyhedsstøj
- anbefaler investeringsstrategi

Investeringsstilgang

- Fem risikoprofiler
- Porteføljevægte
- Produktvalg
- Porteføljehandel

Fair omkostninger og kundebonus

- Kundegebyr på kun 200 kr. pr. måned
- Kundebonus efter investeringsomfang

Nøgletal/risikoprofil

Den af bestyrelsen besluttede maksimale risikotolerance styres via de fastsatte grænser i de enkelte politikker og planer.

Bestyrelsen har fastsat, at selskabet skal have en overdækning på 15 pct. i forhold til minimumskapitalkravet på 38,2 mio. kr. (solvensmål) inkl. evt. regulatoriske kapitalbuffere.

Kapitalprocenten udgør 134,2 ultimo 2022. Solvensbehovet er opgjort til 92,9 pct. inkl. kapitalbuffere, og der er således en betydelig overdækning på 41,3 procentpoint.

Selskabet har fastsat nedenstående likviditetsmæssige stressindikatorer:

- Likviditetsbufferen kommer under 50 mio. kr.
- LCR-nøgletallet kommer under 200 pct.

Ved brud på en af ovennævnte stressindikatorer igangsættes egentlige likviditetsstresstest.

Selskabet har et likviditetskrav på 12,0 mio. kr. ultimo 2022 opgjort som LCR-kravet (Liquidity Coverage Ratio). Banken har et LCR-nøgletal på 1.707 pct., svarende til en likviditetsmæssig overdækning på 193,3 mio. kr. af LCR-kravet.

Net Stable Funding Ratio (NSFR) er et langsigtet likviditetskrav, der skal sikre, at der er en tilstrækkelig langsigtet funding af bankens aktiviteter. NSFR-kravet skal udgøre minimum 100 pct. Ultimo 2022 er bankens NSFR-nøgletal opgjort til 1.346 pct. og dermed markant over lovens minimumskrav.

Derudover forholder bestyrelsen sig til de grænser, der er gældende i tilsynsdiamanten.

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

Tilsynsdiamantens pejlemærker	Grænseværdier	31.12.2022
Summen af store eksponeringer	Under 175 % af den egentlige kernekapital	14,6%
Udlånsvækst	Under 20 % om året	(24,0%)
Ejendoms eksponering	Under 25 % af de samlede udlån	-
Likviditetsoverdækning	Større end 100 %	1.366,2 %

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

I balancen er der udlån på 3 tkr. Det er ikke udlån i traditionel forstand, men indlånskonti i overtræk som følge af betalte kundegebyrer ultimo perioden. Ændringen i udlån på -24,0 pct. svarer til cirka 1 tkr., men er procentuelt meget stor grundet det meget lave niveau for udlån (indlån i overtræk).

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) fratrukket 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 2022 er likviditetsoverdækningen opgjort til 1.366,2 pct.

Offentliggørelse vedrørende ledelsessystemer m.v.

Selskabets bestyrelsesmedlemmer besidder ud over bestyrelsesposten i selskabet et antal øvrige bestyrelsesposter, som fremgår af nedenstående tabel.

Bestyrelsesformand	Cato Baldvinsson	4 øvrige bestyrelsesposter
Bestyrelsesmedlem	Nils Bernstein	3 øvrige bestyrelsesposter
Bestyrelsesmedlem	Henrik Parkhøi	3 øvrige bestyrelsesposter
Bestyrelsesmedlem	Marianne Settnes	5 øvrige bestyrelsesposter

Kompetence m.v. for ledelsesorganet

Selskabet følger de kompetencekrav til bestyrelsen, som følger af den finansielle lovgivning. I overensstemmelse hermed vurderer bestyrelsen løbende, om dens medlemmer tilsammen besidder den fornødne viden og erfaring om bankens risici til at sikre en forsvarlig drift af selskabet.

Politik for mangfoldighed m.v.

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.

Bestyrelsen fastsatte i marts 2022 et måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen på 40 pct. samt for de øvrige ledelsesniveauer ligeledes på 40 pct. Målsætningen er fastsat for en periode frem til 2026. Med den nuværende sammensætning i bestyrelsen er der nået ligelig fordeling af køn i bestyrelsen, og måltallet for bestyrelsen på op til 40 pct. anses således for opfyldt. Der er senest gjort status på opfyldelse af måltal for andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer i februar 2023.

Selskabet har ikke medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen grundet selskabets størrelse.

Risikoudvalg

Selskabet har ikke nedsat et risikoudvalg. Selskabet er undtaget, idet selskabet har mindre end 1.000 ansatte.

2. Anvendelsesområde

Rapporten er gældende for:

Maj Bank A/S
Gammeltorv 18
1457 København K
CVR-nr. 36 08 59 16

Selskabet har hverken kapitalandele i associerede eller tilknyttede virksomheder og konsoliderer ikke kapitalandele eller aktiviteter ind i selskabets regnskab.

Maj Bank A/S er et 100-pct.-ejet datterselskab til Maj Invest Holding A/S og indgår i koncernregnskabet for Maj Invest Holding A/S.

3. Kapitalgrundlag

Selskabets justerede kapitalgrundlag udgjorde 58,0 mio. kr. ultimo 2022. Kapitalgrundlaget sammensættes af en række delposter og fradrag, som kan opstilles således:

Kapitalgrundlag (1.000 kr.)	Ultimo 2022
Aktiekapital	40.200
Øvrige reserver	82.697
Overført resultat	(64.746)
Egenkapital (egentlig kernekapital før primære fradrag)	58.151
Primære fradrag	
Udsudte skatteaktiver	(9)
Forsigtighedsbaseret værdiansættelse	(119)
I alt egentlige kernekapitalposter efter primære fradrag	58.024
I alt justeret kapitalgrundlag	58.024

Selskabets eneste kapitalinstrument er aktiekapital. Selskabets aktiekapital består af 40.200 stk. aktier à kr. 1.000, i alt nominelt kr. 40.200.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

4. Kapitalkrav og det tilstrækkelige kapitalgrundlag

Bestyrelsen og direktionen skal mindst én gang årligt, eller når der f.eks. sker ændringer i strategi eller samfundsmæssige forhold, som kan påvirke forudsætninger eller metoder, der hidtil har været anvendt, fastsætte selskabets individuelle solvensbehov.

Ved fastsættelsen af det individuelle solvensbehov skal det sikres, at selskabet har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag og råder over interne procedurer til risikomåling og risikostyring til løbende vurdering samt opretholdelse af et kapitalgrundlag af en størrelse, type og fordeling, som er passende til at dække selskabets risici.

Den model, som det nuværende individuelle solvensbehov blev fastsat ud fra, tager udgangspunkt i 8+ metoden. I 8+ metoden tages der udgangspunkt i minimumskravet på 8 pct. af risikoeksponeringerne. De normale risici antages at være dækket af kravet om 8 pct. Der tages herudover stilling til, hvorvidt selskabet har yderligere risici, som nødvendiggør et tillæg til solvensbehovet, således at der kommer et tillæg til minimumskravet på 8 pct.

I opgørelsen af risikoeksponeringerne medtages de forventede maksimale poster under hensyntagen til strategi og den forventede udvikling, herunder de af bestyrelsen vedtagne rammer for kreditrisici og markedsrisici m.m. De maksimale risikoeksponeringer for kreditrisici og markedsrisici m.m. beregnes som 8 pct. af de forventede maksimale poster samt et eventuelt tillæg, i det omfang det vurderes, at risiciene ikke er dækket af kravet om 8 pct.

Herudover tages der højde for andre risici, herunder operationelle risici, ligesom selskabets risikokoncentration vurderes.

I modellen for fastsættelse af et tilstrækkeligt kapitalgrundlag indgår ligeledes muligheden for, at der kan være større finansielle positioner, som kan medføre fradrag i kapitalgrundlaget.

Indtægterne stresstestes for at vurdere, hvorledes usandsynlige, men ikke helt utænkelige forhold påvirker resultatet, og dermed hvorvidt selskabet har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag.

I fastsættelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag indgår tillige en vurdering af store eksponeringer, således at det ikke kun er solvensmæssige forhold, men også engagementsmæssige betragtninger, der indgår i vurderingen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag.

Det beregnede minimumskapitalgrundlag og solvenskravet sammenholdes med lovgivningens minimumskrav, således at det er den største værdi af lovens minimumskrav og den af modellen beregnede værdi, som anvendes.

Finanstilsynet har fastsat nogle principper for afvikling og individuelle krav om nedskrivningsegne passiver (NEP-krav). Finanstilsynet har for selskabet fastsat kravet til 79,4 pct. opgjort som kapitalgrundlaget fratrukket kapitalkravet til det kombinerede kapitalbufferkrav i forhold til selskabets risikovægtede eksponeringer. Ultimo 2022 udgjorde den aktuelle NEP-procent 129,7, svarende til en overdækning på 50,3 procentpoint. Finanstilsynet har med virkning fra den 1. januar 2023 fastsat NEP-procenten til 90,8, hvilket vil resultere i en lavere, men fortsat stor overdækning.

Solvensbehovet er opgjort til 38,2 mio. kr., svarende til 88,4 pct. af de samlede risikoeksponeringer pr. 31. december 2022.

Risikoeksponering pr. eksponeringsklasse, kapitalkrav til kreditrisiko

1.000 kr.	Ultimo eksponering	Kapitalkrav (8 %)
Eksponeringer mod institutter	1.898	152
Eksponeringer mod selskaber	3.712	297
Detaleksponeringer	285	23
Dækkede obligationer	7.619	610
Eksponeringer med særlig høj risiko	12.742	1.019
Eksponeringer i andre poster, herunder aktiver uden modparter	120	10
I alt risikoeksponeringer mod kreditrisiko	26.376	2.110

Risikoeksponering pr. eksponeringsklasse, kapitalkrav til markedsrisiko

1.000 kr.	Ultimo eksponering	Kapitalkrav (8 %)
I alt risikoeksponeringer mod markedsrisiko	-	-

Risikoeksponering pr. eksponeringsklasse, kapitalkrav til operationel risiko

1.000 kr.	Ultimo eksponering	Kapitalkrav (8 %)
Operationel risiko	16.859	1.349

Kapitalkravet til de samlede risikoeksponeringer kan således opgøres til

1.000 kr.	Ultimo eksponering	Kapitalkrav (8 %)
Kreditrisiko	26.376	2.110
Markedsrisiko	-	-
Operationel risiko	16.859	1.349
I alt	43.236	3.459

5. Eksponeringer mod modpartsrisiko

Modpartsrisiko er risikoen for tab, som følge af at en modpart misligholder sine forpligtelser i henhold til en indgået finansiel kontrakt, inden transaktionens pengestrømme er endeligt afviklet.

Solvensmæssigt anvender selskabet markedsværdimetoden, hvor kontrakterne opgøres til dagsværdi for at opnå den aktuelle genanskaffelsesomkostning for alle kontrakter med en positiv værdi.

For at nå frem til et tal for den potentielle fremtidige krediteksponering multipliceres kontraktens fiktive værdi eller underliggende værdi med procentsatser, der er fastsat i CRR-forordningen. Summen af de aktuelle genanskaffelsesomkostninger og de potentielle fremtidige krediteksponeringer udgør eksponeringsværdien.

I selskabets disponeringsproces og i den almindelige engagementsovervågning tages der højde for den beregnede eksponeringsværdi, således at det sikres, at denne ikke overstiger den bevilgede kreditgrænse på modparten.

I forbindelse med selskabets fastsættelse af det tilstrækkelige kapitalgrundlag samt solvensbehovet er der ikke afsat ekstra kapital til dækning af modpartsrisikoen, ud over hvad der er indeholdt i kapitalgrundlagskravet på 8 pct., der er minimumskapitalgrundlag i henhold til den 8+ metode, som selskabet anvender til at opgøre det tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehovet.

Politikker for sikkerhed og kreditreserver

Selskabet har ikke en politik for sikkerhedsstillelse for modpartsrisiko, da det ikke er relevant.

Politikker vedr. wrong way og ratingafhængig sikkerhedsstillelse

Selskabet har ikke politikker herfor, da selskabet ikke anvender sådanne sikkerhedsstillelser.

Modpartsrisiko efter markedsværdimetoden

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

Fiktiv værdi af risikoafdækning

Selskabet anvender ikke kreditderivater til at afdække den del af kreditrisikoen, der vedrører modparten.

6. Kapitalbuffere

Finanstilsynet har fastsat en kapitalbevaringsbuffer på i alt 2,5 pct. af de samlede risikoeksponeringer. Kapitalbevaringsbufferen skal ses som et tillæg til solvensbehovet.

Desuden fastsætter Finanstilsynet den kontracykliske buffer, som alene sættes i kraft i perioder med en overnormal udlånsvækst. Kravet til bufferens størrelse afhænger af, hvor i konjunkturcyklen økonomien aktuelt befinder sig.

Den gældende danske kontracykliske kapitalbuffersats, som fastsættes af erhvervsministeren efter henstilling fra Det Systemiske Risikoråd, andrager 2,0 pct. pr. 31. december 2022.

Erhvervsministeren har udmeldt, at den kontracykliske kapitalbuffersats forhøjes til 2,5 pct., gældende fra den 31. marts 2023.

Samlet udgør disse den kombinerede kapitalbuffer. Selskabets aktuelle kapitalmæssige overdækning er tilstrækkelig til dækning af kommende krav til den kontracykliske kapitalbuffer.

7. Indikatorer for systemisk betydning

Selskabet er ikke et systemisk vigtigt institut.

8. Kreditrisikjusteringer

Til opgørelse af kreditrisiko anvendes Finanstilsynets standardmetode. Selskabet har ingen misligholdte fordringer eller værdiforringede fordringer.

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.

Samlede risikoeksponeringer efter nedskrivninger og før hensyntagen til kreditrisikoreduktioner

1.000 kr.	Ultimo eksponering	Gennemsnit eksponering
Eksponeringer mod institutter	1.898	1.345
Eksponeringer mod selskaber	3.712	3.982
Detaleksponeringer	285	284
Dækkede obligationer	7.619	6.913
Eksponeringer med særlig høj risiko	12.742	12.856
Eksponeringer i andre poster, herunder aktiver uden modparter	120	102
I alt	26.376	25.482

Geografisk fordeling af eksponeringer

Bortset fra enkelte eksponeringer, der er uvæsentlige, relaterer alle selskabets eksponeringer sig til Danmark.

Branchefordeling pr. eksponeringsklasse (risikovægtede eksponeringer)

1.000 kr.	Finansiering og forsikring	Øvrige erhverv	Erhverv i alt	Private	I alt
Eksponeringer mod institutter	1.898	-	1.898	-	1.898
Eksponeringer mod selskaber	3.672	40	3.712	-	3.712
Detaleksponeringer	-	-	-	285	285
Dækkede obligationer	7.619	-	7.619	-	7.619
Eksponeringer med særlig høj risiko	12.742	-	12.742	-	12.742
Eksponeringer i andre poster, herunder aktiver uden modparter	-	120	120	-	120
I alt	25.931	161	26.092	285	26.376

Fordeling af eksponeringer i henhold til restløbetid (risikovægtede eksponeringer)

1.000 kr.	Anfordring	0 – 3 mdr.	3 mdr. – 1 år	1 – 5 år	Over 5 år	I alt
Eksponeringer mod institutter	1.898	-	-	-	-	1.898
Eksponeringer mod selskaber	-	3.712	-	-	-	3.712
Detaleksponeringer	-	285	-	-	-	285
Dækkede obligationer	67	-	2.408	4.381	762	7.619
Eksponeringer med særlig høj risiko	-	-	-	-	12.742	12.742
Eksponeringer i andre poster, herunder aktiver uden modparter	-	-	-	120	-	120
I alt	1.966	3.996	2.408	4.502	13.504	26.376

9. Ubehæftede aktiver

Alle selskabets aktiver er ubehæftede.

10. Anvendelse af ECAI-rating (External Credit Assessment Institutions)

Selskabet anvender ikke ECAI-rating.

11. Markedsrisici

Selskabets markedsrisici er relateret til placering af selskabets likviditet.

Selskabet har ingen handelsbeholdning. Risikoen vedrørende placering af likviditet kan henføres til eksponeringer med kreditrisiko.

12. Operationelle risici

Der foretages en løbende vurdering af selskabets operationelle risici ud fra de enkelte områder og funktioner.

På baggrund af de vurderinger og tiltag, som foretages for at minimere de operationelle risici, anses de operationelle risici for at ligge under det generelle tillæg, som er foretaget til de vægtede poster ved at anvende basisindikatormetoden.

Ultimo 2022 udgør de operationelle risici efter basisindikatormetoden 16,9 mio. kr., svarende til 39,0 pct. af de samlede risikoeksponeringer. Dette giver et kapitalgrundlagskrav på 1,3 mio. kr.

13. Eksponeringer mod aktier m.v., der ikke indgår i handelsbeholdningen

Selskabet har som led i sine likviditetsdisponeringer af længerevarende karakter eksponeringer i aktier uden for handelsbeholdningen.

Selskabet har unoterede kapitalandele ultimo 2022 på i alt 8,5 mio. kr., svarende til 14,6 pct. af både egenkapitalen og kapitalgrundlaget. Den regnskabsmæssige værdi svarer til dagsværdien på opgørelsestidspunktet. Der er i 2022 indregnet en gevinst på 0,4 mio. kr., hvoraf et kurstab på -0,2 mio. kr. er urealiseret.

Aktier m.v. uden for handelsbeholdningen (1.000 kr.)	Kursværdi	Realiseret gevinst/tab	Urealiseret gevinst/tab	Gevinst/tab i alt
Unoterede kapitalandele	8.495	517	(152)	365
Aktier m.v. uden for handelsbeholdningen i alt	8.495	517	(152)	365

14. Eksponeringer mod renterisiko i positioner uden for handelsbeholdningen

Selskabets eksponeringer mod renterisiko uden for handelsbeholdningen består af likviditetsplaceringer i obligationer.

Renterisikoen opgøres i henhold til Finanstilsynets standardregler ud fra positionernes markedsværdi og modificerede varighed.

Renterisikoen uden for handelsbeholdningen sammensættes af følgende elementer:

Renterisici Ultimo 2022	Renterisici 1.000 kr.	1 pct. af ult. egenkapital	1 pct. af ult. kapitalgrundlag
Statsobligationer	296	0,5 %	0,5 %
Realkreditobligationer	1.583	2,7 %	2,7 %
Renterisici i alt	1.879	3,2 %	3,2 %

Selskabets renterisiko rapporteres månedligt til direktionen og kvartalsvist til bestyrelsen.

15. Eksponeringer mod securitiseringspositioner

Selskabet anvender ikke securitiseringer.

16. Aflønningspolitik

Selskabets bestyrelse har vedtaget en aflønningspolitik, som er godkendt af generalforsamlingen.

Selskabet udbetaler ikke variable løndelev til bestyrelse, direktion eller væsentlige risikotagere.

Selskabet har ved udformningen af lønpolitikken haft det mål at bidrage til at sikre konkurrencedygtig aflønning, fremme forretningsmæssig udvikling og sikre en sund og effektiv risikostyring.

Lønpolitikken er også udarbejdet, så den sikrer de overordnede hensyn i § 9 i bekendtgørelse om lønpolitik, herunder, men ikke begrænset til, at lønpolitikken er i overensstemmelse med koncernens forretningsstrategi, værdier og mål, harmonerer med principperne om beskyttelse af kunder og investorer, indeholder foranstaltninger, der kan afværge interessekonflikter, samt at den samlede variable løn ikke udhuler Maj Banks mulighed for at styrke sit kapitalgrundlag.

Selskabet har som følge af virksomhedens størrelse valgt ikke at nedsætte et aflønningsudvalg.

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

Der er ingen variable løndelev for ansatte i selskabet, og der er ikke udbetalt nyansættelses- eller fratrædelsesgodtgørelser i året.

Samlede kvantitative oplysninger om aflønning opdelt efter ledelsen og de medarbejdere, der er udpeget som væsentlige risikotagere, findes i årsrapporten 2022 i note 8.

17. Gearing

Selskabet beregner gearingsgraden som kernekapital sat i forhold til de samlede ekspone-
ringer, og gearingsgraden udtrykkes i procent.

Der er fastsat myndighedskrav om en gearingsgrad på mindst 3 pct., svarende til en maksimal gearing på 33 gange kernekapitalen.

Selskabets gearingsgrad er pr. 31. december 2022 opgjort til 24,63 pct., hvilket er gearing på 4,1 gange kernekapitalen. Supplerende oplysninger om gearingsgraden fremgår af følgende tabel:

1.000 kr./ pct.	
Samlede aktiver, jf. årsregnskabet	235.337
Garantier	336
Fradrag foretaget i kernekapitalen	(128)
Samlede eksponerings til gearingsgradens beregning	235.545
Kernekapital	58.024
Gearingsgrad i pct.	24,63

Overvågningen af gearingsgraden forestås af koncernens afdeling Regnskab & Risikostyring.

Såfremt gearingsgraden kommer under en af bestyrelsen fastsat grænse på 10 pct., skal direktionen straks orientere bestyrelsen.

18. Anvendelse af IRB-metoden i forbindelse med kreditrisiko

Selskabet anvender ikke den interne rating-baserede metode (IRB-metode) til opgørelse af kreditrisiko.

19. Kreditrisikoreduktionsteknikker

Selskabet anvender ikke kreditrisikoreduktionsteknikker.

20. Anvendelse af den avancerede målemetode i forbindelse med operationel risiko

Selskabet anvender ikke den avancerede målemetode til opgørelse af operationel risiko.

21. Anvendelse af interne modeller til opgørelse af risiko på handelsbeholdningen

Selskabet anvender ikke interne modeller til opgørelse af risiko på handelsbeholdningen.



**MAJ
BANK**

EN DEL AF MAJ INVEST

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

CVR-nr. 36 08 59 16