

Erhvervsstyrelsen
Langelinie Allé 17
2100 København Ø

18. marts 2024
JH

Vedhæftede årsrapport 2023 er dags dato godkendt på den ordinære generalforsamling.

Med venlig hilsen



Marianne Settnes

Dirigent

MAJ BANK A/S

ÅRSRAPPORT 2023

CVR-NR 35 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.	8
Regnskabsberetning	11
Ledelseshverv	17

ÅRSREGNSKAB

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	20
Balance	21
Egenkapitalopgørelse	22
Noter	23

PÅTEGNINGER

Ledelsespåtegning	42
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	43

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 Parkhøi

Marianne Settnes

DIREKTION

Brian Buus Madsen

REVISOR

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Dirch Passers Allé 36

2000 Frederiksberg

LEDELSESBERETNING

HOVED- OG NØGLETAL

Hoved- og nøgletal (5-års oversigt)

Resultatopgørelse

1.000 kr.	2019	2020	2021	2022	2023
Bruttoindtægter i alt	7.103	10.204	10.642	6.128	15.071
- Netto rente- og gebyrindtægter	7.135	8.598	11.062	11.466	12.965
- Kursreguleringer	(32)	1.606	(419)	(5.338)	2.108
Udgifter til personale og administration	(14.169)	(14.899)	(15.421)	(16.827)	(18.849)
Årets resultat	(5.761)	(3.735)	(3.724)	(8.377)	(2.879)

Balance

Egenkapital	53.991	60.256	56.532	58.151	65.269
Aktiver i alt	124.888	162.878	175.710	235.337	598.846

Nøgletal m.v.

Egenkapitalforrentning før skat	(13,0%)	(8,3%)	(8,2%)	(18,7%)	(6,2%)
Egenkapitalforrentning efter skat	(10,1%)	(6,5%)	(6,4%)	(14,6%)	(4,7%)
Indtjening pr. omkostningskrone	0,49	0,68	0,69	0,36	0,80
Kapitalprocent	170,7%	125,1%	134,2%	134,2%	150,2%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	4.730,8%	3.590,6%	1.387,3%	1.707,3%	813,4%

Nøgletallene er udarbejdet i henhold til Finanstilsynets definitioner.

LEDELSESBERETNING

OVERBLIK

Selskabet har i 2023 realiseret et resultat før skat på –3,8 mio. kr. mod –10,7 mio. kr. i 2022. Udviklingen er positivt påvirket af kursreguleringer på bankens obligationsbeholdning. Efter skat er resultatet –2,9 mio. kr., hvilket er væsentlig bedre end resultatet efter skat for 2022 på –8,4 mio. kr. Resultatet er efter omstændighederne tilfredsstillende og bedre end de forventninger til 2023, der blev meldt ud i årsrapporten for 2022.

En attraktiv indlånsrente har haft en stor positiv effekt på antallet af kunder, der er blevet mere end fordoblet i 2023.

DEN FORRETNINGSMÆSSIGE UDVIKLING

Banken rådgiver kunder om opsparing og investeringer og tilbyder alene produkter i den forbindelse. Maj Bank er en investeringsbank, 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

Investeringstilgang

- Fem risikoprofiler
- Porteføljevægte
- Produktvalg
- Porteføljehandel

Fair omkostninger og kundebonus

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

LEDELSESBERETNING

Maj Bank lægger stor vægt på langsigtede investeringer og tilstræber en høj grad af tilgængelighed for kunderne. Den tætte dialog og sparring med kunderne i 2022, som var et historisk dårligt år for både obligationer og aktier, er fortsat i første halvår af 2023. Kunderådgivningen har været fokuseret på rådgivning om langsigtet opsparing samt gennemgang og drøftelser af investeringsprofilerne med kunderne.

Andet halvår af 2023 har været markant bedre, og der har været fokus på større synlighed samt større kendskab til Maj Bank. Dette er blandt andet sket ved flere kundeevents. For at øge kendskabet til banken yderligere er kundeeventene bakket op af høje indlånsrenter. I takt med at Nationalbanken har hævet renten har Maj Bank også hævet renten på indlån over for kunderne. Således er renten hævet seks gange i løbet af 2023. I fjerde kvartal 2023 valgte banken som led i en kampagne at tilbyde en ekstra høj rente på indlånskonti uden nogen former for binding. Således kunne kunderne få 3,15 pct. i rente på deres indlån uden binding. Med denne rente var Maj Bank det pengeinstitut i Danmark, der tilbød den højeste rente på indlån uden binding.

Den høje indlånsrente har haft en stor positiv effekt på antallet af kunder, der er blevet mere end fordoblet i 2023. Kundeindlån er steget med 357 mio. kr. til 531 mio. kr. ultimo 2023, mens værdien af kundernes depotværdier er steget med 12 pct. i året.

I dag tilbydes p.t. 3,0 pct. i rente på indlån uden binding, hvilket stadig er en af de højeste renter på indlån blandt pengeinstitutter i Danmark.

Maj World, der er bankens rådgivnings- og kundeplatform, er løbende blevet opdateret med nye funktioner samt et nyt digitalt koncept. Med det nye digitale koncept kan Maj Bank rådgive kunder med beløb fra 100.000 kr. og opefter. I det kommende år forventes udviklingen af Maj World at fortsætte og vil være målrettet kundeoplevelsen.

Selskabets it-drift leveres af BEC Financial Technologies (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

INVESTERINGSBANK FOR DETAILKUNDER

Maj Bank er Maj Invest Holding-koncernens tilbud til detailkunder, der udelukkende fokuserer på opsparing og investeringer. Enkelhed og tilgængelighed er nøgleord i rådgivningen. Maj Bank tilbyder konto og depot til alle former for opsparing og investering. Som investeringsbank tilbydes ikke udlån, lønkonti, dankort og betalingsservice.

Bæredygtige valg

Kunder, der ikke kun stiller krav om høj kvalitet, men også stiller krav til bæredygtighed, tilbydes en gruppe af særligt udvalgte produkter både fra Investeringsforeningen Maj Invest og fra andre gode udbydere.

Bæredygtige investeringer defineres som investeringer, der bidrager til miljømæssige mål, f.eks. mindre CO₂-udledning eller sociale formål, herunder bekæmpelse af ulighed eller fremme af social integration.

Vidensbaseret, ikke nyhedsbaseret

Historisk har det vist sig, at det kan betale sig at tænke langsigtet, når der investeres. Det forudsætter en tilstrækkelig viden og forståelse for risici, så roen kan bevares, når finansmarkederne giver større udsving. Derfor fokuserer Maj Bank på de langsigtede økonomiske sammenhænge. Maj Bank analyserer og identificerer unødigt støj og flimrer. Denne viden deles med kunderne i Maj World, der er bankens digitale platform. Enkelhed og fokus er afgørende for at skabe overblik. Overblik er et godt udgangspunkt, når der skal investeres langsigtet.

Det er vigtigt at spare op

At spare op og investere skaber tryghed og muligheder i fremtiden. En god opsparing giver frihed. I de seneste 25 år har der været stigende opsparing blandt danskerne. Jo vigtigere opsparing er for den enkelte, desto vigtigere er det at fokusere på, hvordan opsparingen håndteres.

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 og/eller bestyrelsen i øvrige koncernselskaber.

Tonny Nissen, der siden 2019 har udgjort direktionen, er fratrådt som direktør ved udgangen af juni 2023. Brian Buus Madsen har med virkning fra 1. juli 2023 overtaget stillingen som eneste direktionsmedlem i banken.

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 også at fremme diversitet, hvor det er muligt. Politikken er blevet revurderet i året.

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 på fire personer er der ligelig fordeling af køn i bestyrelsen på balancedagen i det øverste ledelsesorgan.

Der er senest gjort status på opfyldelse af måltal for andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer i februar 2023. Måltallet er ikke opfyldt endnu. Det øverste ledelsesniveau består af et begrænset antal personer, og der har været begrænsede ansættelser i perioden. De mulige aktive handlinger for at øge andelen af det underrepræsenterede køn har været begrænsede.

LEDELSESBERETNING

5-års oversigt over den kønsmæssige sammensætning af det øverste ledelsesorgan og de øvrige ledelsesniveauer:

	2023	2024	2025	2026	2027
Øverste ledelsesorgan					
Samlet antal ledelsesmedlemmer	4				
Underrepræsenteret køn i pct.	25				
Måltal i pct.	Maj Bank havde på balancedagen en ligelig kønsfordeling i det øverste ledelsesorgan				
Årstal for opfyldelse af måltal					
Øvrige antal ledelsesniveauer					
Samlet antal medlemmer	2				
Underrepræsenteret køn i pct.	0				
Måltal i pct.	Maj Bank havde i senest regnskabsår et gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede på færre end 50				
Årstal for opfyldelse af måltal					

LØNPOLITIK OG -PRAKSIS

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

I regnskabsnote 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/files/loenpolitik.

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.

LEDELSESBERETNING

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 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 uændret i forhold til året før.

LEDELSESBERETNING

REGNSKABSBERETNING

RISICI OG USIKKERHEDER VED INDREGNING OG MÅLING

Maj Bank A/S' væsentligste risiko ved indregning og måling relaterer sig til placeringer i unoterede kapitalandele, om end risikoen vurderes at være mindre. I note 21 fremgår omfanget af unoterede kapitalandele.

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

KOMMENTARER TIL UDVALGTE REGNSKABSPOSTER

Netto renteindtægterne udgjorde 2,6 mio. kr. i 2023 mod 0,8 mio. kr. i 2022. Stigningen i nettorenterne skyldes dels, at markedsrenterne i hele 2023 har været positive, og dels en stor stigning i kundeindlån, som særligt i årets sidste kvartal tog til.

Netto gebyrindtægterne, hvoraf hovedparten er afledt af kundernes depotværdier og – sammensætning, er faldet beskedent i 2023 til 10,4 mio. kr. I 2022 udgjorde netto gebyrindtægterne 10,7 mio. kr., da de gennemsnitlige depotværdier var højere end i 2023.

Der har i 2023 været positive kursreguleringer på 2,1 mio. kr., hvoraf obligationsbeholdningen gav en gevinst på 1,6 mio. kr. Gevinsten er relateret til rentefald i året. Dette står i kontrast til 2022, hvor obligationsbeholdningen udviste et tab på 5,7 mio. kr. som følge af stigende renter.

Selskabets udgifter til personale og administration udgjorde 18,8 mio. kr. i 2023, hvilket er en stigning på 2,0 mio. kr. i forhold til året før. Stigningen relaterer sig til omkostninger i forbindelse med bankens ledelsesforhold samt et højere aktivitetsniveau.

I 2023 er der realiseret et resultat før skat på –3,8 mio. kr. og et resultat efter skat på –2,9 mio. kr. I 2022 udgjorde resultatet –10,7 mio. kr. før skat og –8,4 mio. kr. efter skat. Resultatet er bedre end de udmeldte forventninger om et underskud efter skat i niveauet 4–6 mio. kr.

LEDELSESBERETNING

De samlede aktiver udgjorde 598,8 mio. kr. ultimo året mod 235,3 mio. kr. ultimo 2022. Udviklingen i de samlede aktiver er hovedsageligt præget af udviklingen i kundernes indlån. Ændringer i kundernes indlån modsvarer af tilsvarende ændringer i likvider, hvoraf disse primært placeres på anfordring i Nationalbanken for at opretholde et meget højt likviditetsberedskab. Indeståender på anfordring er steget fra 100,1 mio. kr. ultimo 2022 til 526,2 mio. kr. ultimo 2023.

Obligationsbeholdningen udgjorde 52,5 mio. kr. ultimo året, hvilket er et fald på 58,1 mio. kr. i forhold til ultimo 2022, hvor den udgjorde 110,6 mio. kr. Faldet er relateret til udløb af obligationer, som ikke er blevet geninvesteret, men derimod placeret på anfordring i Nationalbanken.

Indlån er steget med 357,0 mio. kr. i året til 530,8 mio. kr. ultimo 2023. Stigningen er et resultat af bankens rentekampagne i fjerde kvartal med en ekstra høj indlånsrente på 3,15 pct. på anfordring. Dette medførte en stor tilgang af kunder og indlånsmidler.

Egenkapitalen udgjorde 65,3 mio. kr. ultimo 2023 mod 58,2 mio. kr. ultimo 2022. Ændringen kan henføres til årets resultat, samt at der i året er foretaget en kapitaltilførsel på 10,0 mio. kr.

LIKVIDITET

Maj Bank A/S har en betydelig overskudslikviditet. Aktiverne består hovedsageligt af tilgodehavender i Danmarks Nationalbank samt af let omsættelige obligationer. Den betydelige overskudslikviditet er afledt af udviklingen i kundernes indlån, da banken i henhold til forretningsmodellen ikke tilbyder udlån. Likviditeten er dels mere end tilstrækkelig til at kunne dække kommende års drift, og dels er der en markant overdækning i forhold til gældende lovgivning.

Selskabets gearingsgrad er pr. 31. december 2023 opgjort til 10,9 pct., hvilket er en gearing på 9,2 gange kernekapitalen. Ultimo 2022 var gearingsgraden 24,6 pct. Faldet i gearingsgraden skal ses i sammenhæng med den store stigning i kundeindlån, som hovedsageligt er placeret i Danmarks Nationalbank og dermed har øget de samlede aktiver.

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 70,7 mio. kr. ultimo 2023 opgjort som LCR-kravet. Banken har et LCR-nøgletal på 813 pct., svarende til en likviditetsmæssig overdækning på 504,4 mio. kr. af LCR-kravet. Ultimo 2022 var LCR-nøgletallet 1.707 pct., og den likviditetsmæssige overdækning udgjorde 193,3 mio. kr.

Likviditetskravet Net Stable Funding Ratio (NSFR) er et langsigtet krav, der skal sikre, at der er en tilstrækkelig langsigtet funding af bankens aktiviteter. NSFR-kravet skal udgøre minimum 100 pct. Ultimo 2023 er bankens NSFR-nøgletal opgjort til 3.941 pct., hvilket er en stigning i forhold til ultimo 2022, hvor det udgjorde 1.346 pct.

Bankens likviditet ligger dermed markant over minimumskravene til de to lovmæssige likviditetsnøgletal.

Baseret på den nuværende likviditetsplan – samt det forhold, at der er en betydelig overskudslikviditet – 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 risiko-områder 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	31.12.2023
Summen af store eksponeringer	Under 175 % af den egentlige kernekapital	13,0%
Udlånsvækst	Under 20 % om året	162,8%
Ejendomseksponering	Under 25 % af de samlede udlån	-
Likviditetspejlemærke	Større end 100 %	809,6%

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

LEDELSESBERETNING

I balancen er der udlån på 9 tkr. Det er ikke udlån i traditionel forstand, men indlåns-konti i overtræk som følge af betalte kundegebyrer ultimo perioden. Ændringen i udlån på 162,8 pct. svarer til cirka 6 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. Likviditetspejlemærket er opgjort til 810 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 90,8 pct. opgjort som kapitalgrundlaget fratrukket kapitalkravet til det kombinerede kapitalbufferkrav i forhold til selskabets risikovægtede eksponeringer. Ultimo 2023 udgjorde den aktuelle NEP-procent 150,2 svarende til en overdækning på 59,4 pct. Ultimo 2022 var NEP-procenten opgjort til 134,2 svarende til en overdækning på 54,8 procentpoint. Finanstilsynet har med virkning fra den 1. januar 2024 fastsat NEP-procenten til 88,4.

Kapitalgrundlaget udgjorde 65,2 mio. kr. ultimo 2023. Der er i året blevet foretaget en kapitalforhøjelse fra moderselskabet, der har givet et provenu på 10,0 mio. kr. Årets resultat bevirker, at kapitalgrundlaget kun er steget med 7,2 mio. kr. i forhold til ultimo sidste år, hvor kapitalgrundlaget udgjorde 58,0 mio. kr. I regnskabets note 19 er der en opstilling af sammenhængen mellem egenkapitalen og kapitalgrundlaget.

LEDELSESBERETNING

Kapitalprocenten er opgjort til 150,2 ultimo året. Ultimo 2022 udgjorde kapitalprocenten 134,2. De samlede risikoeksponeringer udgjorde 43,4 mio. kr. ultimo 2023, hvilket er på niveau med ultimo sidste år, hvor de udgjorde 43,2 mio. kr. Af de samlede risikoeksponeringer ultimo året udgjorde poster med kreditrisiko m.v. 23,5 mio. kr., mens poster til operationel risiko udgjorde 19,9 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/files/kapitalforhold-og-risici.

RESULTATDISPONERING

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

FORVENTNINGER TIL 2024

For 2024 forventes et fortsat stigende aktivitetsniveau. Fokus vil være på at fortsætte udbygning af kundetilgangen og forretningsomfanget med eksisterende kunder. Selskabet forventer på den baggrund en stigning i primært kundeindlån, men også en stigning i kundernes depotværdier. Som følge heraf forventes en stigning i netto rente- og gebyrindtægter. Eksklusive kursreguleringer forventes resultatet for 2024 at ligge over resultatet for 2023 eksklusive kursreguleringer. De positive kursreguleringer, der indtraf i 2023, forventes ikke at gentage sig i samme omfang i 2024. Som

LEDELSESBERETNING

følge heraf forventes der for 2024 et underskud efter skat i niveauet 3–5 mio. kr., hvilket er lidt under det som blev realiseret i 2023.

Forventningerne til året er generelt forbundet med usikkerhed, da en væsentlig del af selskabets indtægter er variable. Indtægterne afhænger blandt andet af kundetilgang, herunder udviklingen i indlån, 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. Den geopolitiske usikkerhed samt uro på de finansielle markeder kan påvirke såvel udviklingen i kundernes depotværdier som kursreguleringerne på bankens obligationsbeholdning. Udviklingen heraf er forbundet med usikkerhed og vil kunne påvirke resultatet for 2024.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODENS AFSLUTNING

På en ekstraordinær generalforsamling den 6. februar 2024 er der truffet beslutning om at tilføre 5 mio. kr. i en kapitalforhøjelse foretaget af moderselskabet, Maj Invest Holding A/S.

Der er ikke indtruffet andre 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 Funds (Master and Feeder) 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 South America S.A., Peru

Marianne Settnes

Formand for bestyrelsen for:

Den Danske Fondsmæglerforening

Female Invest ApS

Bestyrelsesmedlem i:

Maj Bank A/S

Maj Invest South America S.A., Peru

Boardmeter ApS

Female Invest Inc.

Direktør i:

Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S

Maj Invest Equity A/S

Maj Invest Holding A/S

LEDELSESBERETNING

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

DIREKTION

Brian Buus Madsen

Direktør i:

Maj Bank A/S

ÅRSREGNSKAB

RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

1.000 kr.	Note	2023	2022
Renteindtægter	3	8.825	1.572
Renteudgifter	4	(6.221)	(771)
Netto renteindtægter		2.604	801
Gebyrer og provisionsindtægter	5	16.673	18.048
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	6	(6.312)	(7.382)
Netto rente- og gebyrindtægter		12.965	11.466
Kursreguleringer	7	2.108	(5.338)
Andre driftsindtægter		-	0
Udgifter til personale og administration	8	(18.849)	(16.827)
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		(57)	(28)
Nedskrivninger på udlån	9	0	0
Andre driftsudgifter		(2)	-
Resultat før skat		(3.836)	(10.726)
Skat	10	956	2.348
Årets resultat		(2.879)	(8.377)
Anden totalindkomst		-	-
Totalindkomst i alt		(2.879)	(8.377)
RESULTATDISPONERING			
Henlagt til egenkapital under "Overført resultat"		(2.879)	(8.377)
I alt anvendt		(2.879)	(8.377)

ÅRSREGNSKAB

BALANCE

1.000 kr.	Note	31.12.2023	31.12.2022
AKTIVER			
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker		526.227	100.058
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	11	5.626	9.116
Udlån	9	9	3
Obligationer til dagsværdi	12	52.542	110.560
Aktier m.v.	13	8.495	8.495
Øvrige materielle aktiver	14	151	120
Aktuelle skatteaktiver		999	2.382
Udskudte skatteaktiver		-	9
Andre aktiver	15	4.271	4.230
Periodeafgrænsningsposter		526	365
Aktiver i alt		598.846	235.337
PASSIVER			
Gæld			
Indlån	16	530.822	173.781
Andre passiver	17	2.748	3.405
Gæld i alt		533.570	177.186
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til udskudt skat		7	-
Hensatte forpligtelser i alt		7	-
Egenkapital			
Aktiekapital		40.300	40.200
Andre reserver		92.594	82.697
Overført overskud eller underskud		(67.625)	(64.746)
Egenkapital i alt		65.269	58.151
Passiver i alt		598.846	235.337

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

ÅRSREGNSKAB

EGENKAPITALOPGØRELSE

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)
Anden totalindkomst	-	-	-	-
Anden totalindkomst i alt	-	-	(2.879)	(2.879)
Egenkapitalposterings				
Kapitalforhøjelse	100	9.900	-	10.000
Omkostninger ved kapitalforhøjelse	-	(3)	-	(3)
Egenkapitalposterings i alt	100	9.897	-	9.997
Egenkapital ultimo 2023	40.300	92.594	(67.625)	65.269

2022

1.000 kr.	Aktie- kapital	Andre reserver	Overført resultat	I alt
Egenkapital ultimo 2021	40.100	72.800	(56.368)	56.532
Periodens resultat	-	-	(8.377)	(8.377)
Anden totalindkomst	-	-	-	-
Anden totalindkomst i alt	-	-	(8.377)	(8.377)
Egenkapitalposterings				
Kapitalforhøjelse	100	9.900	-	10.000
Omkostninger ved kapitalforhøjelse	-	(3)	-	(3)
Egenkapitalposterings i alt	100	9.897	-	9.997
Egenkapital ultimo 2022	40.200	82.697	(64.746)	58.151

Selskabets aktiekapital består af 40.300 stk. aktier (ultimo 2022: 40.200 stk.) à kr. 1.000, i alt nominelt kr. 40.300.000. 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 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.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

NOTE 1 fortsat

BALANCEN

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.

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 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.

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 nettorealiseringsværdi.

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.	2023	2022	2021	2020	2019
Netto rente- og gebyrindtægter	12.965	11.466	11.062	8.598	7.135
Kursreguleringer	2.108	(5.338)	(419)	1.606	(32)
Udgifter til personale og administration	(18.849)	(16.827)	(15.421)	(14.899)	(14.169)
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. *)	-	0	0	0	0
Årets resultat	(2.879)	(8.377)	(3.724)	(3.735)	(5.761)
Balance					
Udlån *)	9	3	4	4	9
Egenkapital	65.269	58.151	56.532	60.256	53.991
Aktiver i alt	598.846	235.337	175.710	162.878	124.888
Nøgletal m.v.					
Egenkapitalforrentning før skat	(6,2%)	(18,7%)	(8,2%)	(8,3%)	(13,0%)
Egenkapitalforrentning efter skat	(4,7%)	(14,6%)	(6,4%)	(6,5%)	(10,1%)
Indtjening pr. omkostningskrone	0,80	0,36	0,69	0,68	0,49
Kernekapitalprocent	150,2%	134,2%	134,2%	125,1%	170,7%
Kapitalprocent	150,2%	134,2%	134,2%	125,1%	170,7%
Renterisiko	2,1%	3,2%	2,7%	2,8%	0,0%
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 *)	200,0%	(25,1%)	17,1%	(55,5%)	49,9%
Årets udlånsvækst (1.000 kr.) *)	6	(1)	1	(5)	3
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	813,4%	1.707,3%	1.387,3%	3.590,6%	4.730,8%
Summen af store engagementer	13,0%	14,6%	15,3%	11,6%	-
Årets nedskrivningsprocent **)	1,1%	2,9%	4,3%	2,5%	1,1%
Afkastningsgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt	(0,5%)	(3,6%)	(2,1%)	(2,3%)	(4,6%)

Nøgletallene er udarbejdet i henhold til Finanstilsynets definitioner.

*) Selskabet yder ikke udlån, men som følge af betaling af gebyrer er enkelte indlånskonti i overtræk pr. statusdagen.

***) Årets nedskrivningsprocent er baseret på et lavt niveau for udlån. Der henvises i øvrigt til note 9 Udlån.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	2023	2022
NOTE 3 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7.052	323
Obligationer	1.643	863
Negative renter fra indlån	-	330
Øvrige renteindtægter	130	56
I alt renteindtægter	8.825	1.572
NOTE 4 Renteudgifter		
Negative renter fra kreditinstitutter og centralbanker	-	(383)
Rente af indlån	(6.220)	(330)
Negative renter af obligationsbeholdning	-	(41)
Øvrige renteudgifter	(1)	(17)
I alt renteudgifter	(6.221)	(771)
NOTE 5 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	1.259	1.248
Øvrige gebyrer og provisioner	15.414	16.799
I alt gebyrer og provisionsindtægter	16.673	18.048
NOTE 6 Gebyrer og provisionsudgifter		
Værdipapirhandel og depoter	(401)	(432)
Øvrige gebyrer og provisioner	(5.911)	(6.951)
I alt gebyrer og provisionsudgifter	(6.312)	(7.382)
NOTE 7 Kursreguleringer		
Obligationer	1.556	(5.703)
Aktier m.v.	552	365
I alt kursreguleringer	2.108	(5.338)

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	2023	2022
NOTE 8 Udgifter til personale og administration		
Vederlag til bestyrelse:		
Bestyrelse, fast vederlag	(450)	(450)
Bestyrelse, variabelt vederlag	-	-
I alt	(450)	(450)
Vederlag til direktion:		
Direktion, fast løn	(1.928)	-
Direktion, variabel løn	-	-
I alt	(1.928)	-
Vederlag til andre væsentlige risikotagere:		
Risikotagere, fast løn	(2.426)	(2.355)
Risikotagere, variabel løn	-	-
I alt	(2.426)	(2.355)
Personaleudgifter:		
Lønninger	(4.335)	(5.198)
Pensioner	(427)	(573)
Udgifter til social sikring og afgifter baseret på lønsum	(1.363)	(1.262)
I alt	(6.124)	(7.033)
Øvrige administrationsudgifter	(7.921)	(6.988)
I alt udgifter til personale og administration	(18.849)	(16.827)

Antal personer inklusive fratrådte i: Bestyrelse 4 (2022: 4), direktion 2 (2022: 1), andre væsentlige risikotagere 4 (2022: 4).

En og samme person udgjorde direktionen i 2022. For ikke at offentliggøre personens individuelle løn indgår direktionens løn under personaleudgifter i 2022.

Oplysninger om ledelsesmedlemmers individuelle lønforhold vil fremgå af en vederlagsrapport, der vil være tilgængelig på selskabets hjemmeside, majbank.dk, efter afholdelse af den ordinære generalforsamling.

Antal beskæftigede

Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede

9 9

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	2023	2022
NOTE 8 fortsat		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	(189)	(176)
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	(237)	(229)
Skatterådgivning	(63)	-
Andre ydelser	-	(27)
I alt honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	(489)	(432)

NOTE 9 Udlån

Bruttoudlån udgør 9 tkr. (2022: 3 tkr.) og vedrører kunders midlertidige overtræk på indlånskonti i forbindelse med betaling af gebyrer. Bruttoudlån er på anfordring og er, baseret på en konkret vurdering af kreditrisikoen, allokeret til stadie 1.

Der er i året foretaget nedskrivninger på udlån på 0 tkr. (2022: 0 tkr.). De samlede nedskrivninger af udlån på balancen udgør 0 tkr. (2022: 0 tkr.) og er allokeret til stadie 1.

Udlån efter nedskrivninger indregnet i balancen udgør 9 tkr. (2022: 3 tkr.).

Garantier udgør i alt 484 tkr. (2022: 336 tkr.). Der er ikke foretaget nedskrivninger i året (2022: 0 tkr.). Garantier efter nedskrivninger udgør i alt 484 tkr. (2022: 336 tkr.) som angivet i note 18.

NOTE 10 Skat

Aktuel skat af periodens indkomst	999	2.382
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	(28)	(19)
Udskudt skat	(15)	(16)
Ændring af udskudt skat som følge af ændring i skattesats	(0)	1
I alt skat	956	2.348

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	2023	2022
NOTE 10 fortsat		
Effektiv skatteprocent		
Aktuel skatteprocent	25,2%	22,0%
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	(0,7%)	(0,2%)
Regulering for ikke-skattemæssige poster	0,5%	0,1%
Ændring af udskudt skat som følge af ændring i skattesats	(0,0%)	0,0%
I alt effektiv skatteprocent	24,9%	21,9%

1.000 kr.	Note	31.12.2023	31.12.2022
NOTE 11 Tilgodehavender hos kreditinstitutter			
Fordelt efter restløbetid			
Tilgodehavender på anfordring		5.626	9.116
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter		5.626	9.116

NOTE 12 Obligationer til dagsværdi			
Statsobligationer		-	34.738
Andre realkreditobligationer		52.542	75.822
I alt obligationer til dagsværdi		52.542	110.560
Renterisiko		1.337	1.879

NOTE 13 Aktier m.v.			
Unoterede aktier til dagsværdi		8.495	8.495
I alt aktier m.v.		8.495	8.495

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	Note	31.12.2023	31.12.2022
NOTE 14 Øvrige materielle aktiver			
Samlet anskaffelsespris primo		1.360	1.296
Tilgang		90	64
Afgang		(59)	-
Samlet anskaffelsespris ultimo		1.391	1.360
Af- og nedskrivninger primo		(1.240)	(1.212)
Årets afskrivninger		(57)	(28)
Tilbageførte afskrivninger		57	-
Af- og nedskrivninger ultimo		(1.240)	(1.240)
Bogført værdi ultimo		151	120
Bogført værdi primo		120	84
NOTE 15 Andre aktiver			
Forskellige debitorer		220	71
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter m.v.		15	39
Tilgodehavende renter og provision		4.036	4.120
I alt andre aktiver		4.271	4.230
Under i alt andre aktiver indgår mellemværende med tilknyttede virksomheder med		3.124	3.191
NOTE 16 Indlån			
Fordelt efter restløbetid			
Anfordring		494.554	143.895
Til og med 3 måneder		5.118	3.926
Over 3 måneder og til og med 1 år		645	172
Over 1 år og til og med 5 år		6.054	1.151
Over 5 år		24.450	24.638
I alt indlån		530.822	173.781
Fordelt på indlånstyper			
Anfordring		494.554	143.895
Særlige indlånsformer		36.268	29.887
I alt indlån		530.822	173.781

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	Note	31.12.2023	31.12.2022
NOTE 17 Andre passiver			
Forskellige kreditorer		906	1.504
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter m.v.		15	39
Skyldige renter og provision		1.396	1.528
Øvrige passiver		431	333
I alt andre passiver		2.748	3.405

Under i alt andre passiver indgår mellemværende med tilknyttede virksomheder med		284	245
--	--	-----	-----

NOTE 18 Eventualforpligtelser

Garantier m.v.

Øvrige garantier		484	336
I alt garantier m.v.		484	336

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-vi- densplatformen 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 2023 er der en aktuel skatteforpligtelse på 5.111 tkr. inden for sambeskatningskredsen (pr. 31. december 2022 var der en aktuel skatteforpligtelse på 4.028 tkr.).

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	31.12.2023	31.12.2022
NOTE 19 Kapitalgrundlag		
Aktiekapital	40.300	40.200
Øvrige reserver	92.594	82.697
Overført resultat	(67.625)	(64.746)
Egenkapital (egentlige kernekapitalposter før fradrag)	65.269	58.151
Primære fradrag		
Udskudte aktiverede skatteaktiver	-	(9)
Forsigtighedsbaseret værdiansættelse	(61)	(119)
I alt egentlige kernekapitalposter efter primære fradrag	65.208	58.024
I alt justeret kapitalgrundlag	65.208	58.024
Risikoeksponeringer		
Poster med kreditrisiko m.v.	23.511	26.376
Poster med markedsrisiko	-	-
Poster med operationel risiko	19.902	16.859
I alt risikoeksponeringer	43.413	43.236
Egentlig kernekapitalprocent	150,2%	134,2%
Kernekapitalprocent	150,2%	134,2%
Kapitalprocent	150,2%	134,2%

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 0,9 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.

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 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 12,7 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 familiemedlemmer hertil er kunder i selskabet. Med undtagelse af visse gebyrer, som er gældende for bankens kunder, er transaktioner med nærtstående parter indgået på markedsmæssige vilkår og efter gældende forretningsbetingelser.

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

Selskabet har ikke 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 i forretninger, og de funktioner, som styrer og overvåger de forskellige typer af risici.

Der er etableret et formaliseret samarbejde mellem selskabet og Maj Invest Holding A/S, hvorefter selskabet på aftalte vilkår mod en fast betaling kan trække på fælles koncernfunktioner. 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 bestyrelsen fastsatte positivlister for godkendte finansielle institutioner og landelister. Eksposeringer uden for disse positivlister har en højere risikovægt samt en lavere investeringsramme

ÅRSREGNSKAB

NOTER

NOTE 21 fortsat

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.

Likviditetsrisici

Selskabets likviditet skal til enhver tid være forsvarlig.

Selskabet har likvider i form af indeståender i Nationalbanken, pengeinstitutter samt i børsnoterede værdipapirer, der udgør mere end selskabets samlede kapitalgrundlag. Selvom likviditetsrisici anses for at være ubetydelige grundet den generelt meget store overskudslikviditet, har bestyrelsen fastsat en likviditetsplan (beredskabsplan) i forbindelse med eventuelle 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 renterisici. I den løbende styring og overvågning af renterisici anvendes en varighedsmodel baseret på Finanstilsynets retningslinjer. Renterisiciene fremgår af følgende tabel:

Renterisici	31.12.2023	31.12.2022
Renterisici (1.000 kr.)	1.337	1.879
I procent af egenkapital ultimo	2,0%	3,2%
I procent af kapitalgrundlag ultimo	2,1%	3,2%

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.	31.12.2023			31.12.2022		
	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	8.495	13,0%	13,0%	8.495	14,6%	14,6%
Aktier m.v. i alt	8.495	13,0%	13,0%	8.495	14,6%	14,6%

Valutarisici

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

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

Selskabet har ikke haft positioner i fremmed valuta og dermed ingen valutarisici ultimo 2023.

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 markeds- 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 og i forhold til den samlede krediteksposering for selskabet.

Kreditrisikoen på de markeds- 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 Financial Technologies' (BEC) grundsystemer, et porteføljestyresystem 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 porteføljestyresystemet samt egne udtræk fra økonomisystemet og BEC rapporterer Regnskab & Risikostyring i den koncernfælles funktion løbende til selskabets direktion om de samlede markeds- og kreditrisici samt selskabets likviditet. Kvartalsvist rapporteres der til bestyrelsen.

PÅTEGNINGER

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Maj Bank A/S for perioden 1. januar 2023 – 31. december 2023.

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 2023 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 26. februar 2024



Brian Buus Madsen
Direktør

BESTYRELSE

København, den 26. februar 2024



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 2023, 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 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 revisoreres 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.

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

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 9 år frem til og med regnskabsåret 2023.

PÅTEGNINGER

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 2023. 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.

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 revisionshandlingerne som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet. Resultatet af vores revisionshandlingerne, herunder de revisionshandlingerne 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 16.673 t.kr. (2022: 18.048 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 revisionshandlingerne 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.

PÅTEGNINGER

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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.

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.

PÅTEGNINGER

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 26. februar 2024

EY Godkendt revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Rasmus Berntsen
statsaut. revisor
mne35461



**MAJ
BANK**

EN DEL AF MAJ INVEST

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