

FONDSMÆGLERSELSKABET MAJ INVEST A/S

OPLYSNINGSFORPLIGTELSE

OM KAPITALFORHOLD OG RISICI

31. DECEMBER 2025

Indholdsfortegnelse

1. Anvendelsesområde	4
2. Risikostyringsmålsætninger og –politikker (artikel 47).....	4
3. Ledelse (artikel 48).....	8
4. Kapitalgrundlag (artikel 49)	8
5. Kapitalgrundlagskrav (artikel 50)	9
6. Aflønningspolitik og –praksis (artikel 51).....	11
7. Investeringspolitik (artikel 52)	12
8. Miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige risici (artikel 53)	12
Bilag 1 - Skemaer vedrørende offentliggørelse af kapitalgrundlag (artikel 49).....	13

Indledning

Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S (herefter selskabet) offentliggør oplysningsforpligtelser i henhold til Forordning om tilsynsmæssige krav til investeringsselskaber (IFR-forordningen 2019/2033 af 27. november 2019) samt de efterfølgende ændringsforordninger.

Selskabet er kategoriseret som en gruppe 2 fondsmægler.

Rapporten er udarbejdet i overensstemmelse med de formelle skabeloner fastsat af den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA). Bestyrelsen og direktionen har sikret, at de afgivne oplysninger giver et retvisende billede af selskabets risici og kapitalforhold.

Rapporten er godkendt af bestyrelsen den 5. marts 2026 og er tilgængelig på selskabets hjemmeside: majinvest.com/juridisk-information.

1. Anvendelsesområde

Rapporten er gældende for:

Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S
Gammeltorv 18
1457 København K
CVR-nr. 28 29 54 99

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

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

2. Risikostyringsmålsætninger og -politikker (artikel 47)

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.

Samlet udgør disse selskabets risikopolitik, som sikrer en løbende vurdering af risici og konsekvenser samt, at selskabets kapital- og likviditetsforhold til enhver tid er i overensstemmelse med lovgivningens krav og de identificerede risici.

For at sikre en effektiv styring af risikopolitikken, er der etableret en funktionsadskillelse mellem forretningsområder, der indgår handler, og de funktioner, der overvåger og kontrollerer selskabets risici.

Styringen og overvågningen af risici er forankret i direktionen samt afdelingerne Jura & Compliance, It, Middle Office og Regnskab & Risikostyring. Disse afdelinger refererer direkte til et direktionsmedlem, med undtagelse af It, som refererer til direktionen via Middle Office.

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

- Markeds- og likviditetsrisici
- Kredit, modparts og koncentrationsrisici
- Operationelle risici

Markeds- og likviditetsrisici

Selskabets markedsrisici relaterer sig primært til placering af overskudslikviditet samt til finansielle aktiver og tilgodehavender denomineret i fremmed valuta. Herudover omfatter markedsrisici udsving i markedsrenter samt kursudsving på aktier og kapitalandele.

Bestyrelsen har fastsat overordnede rammer for markedsrisiko på de områder, hvor selskabet må agere, med henblik på at begrænse udsving i selskabets finansielle resultater og kapitalgrundlag.

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

Placering af selskabets likviditet og øvrige finansielle aktiver sker inden for bestyrelsesfastsatte beløbsrammer og positivlister for godkendte aktivtyper og finansielle institutioner. Positivlisterne er fastlagt med fokus på høj kreditkvalitet og en høj andel af let realiserbare aktiver. Eksponeringer uden for positivlisterne er underlagt skærpede begrænsninger.

Selskabets likviditet skal til enhver tid være forsvarlig. Bestyrelsen har fastsat retningslinjer for placering af likviditet, herunder rammer for placering på aftaleindlån samt maksimal bindingsperiode. Selskabet har generelt en betydelig overskudslikviditet, og likviditetsrisikoen vurderes derfor som begrænset. Bestyrelsen har dog fastsat en likviditetsplan (beredskabsplan) til anvendelse i forbindelse med eventuelle likviditetskriser. Likviditetsplanen har ikke været anvendt i regnskabsåret.

Likviditetskravet er opgjort til 14,8 mio. kr., svarende til en overdækning på 771 pct. pr. 31. december 2025.

Renterisici relaterer sig til placering af selskabets likviditet i rentebærende værdipapirer, herunder obligationer. Placeringerne sker i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinjer for placering af likviditet og har til formål at sikre høj likviditet og begrænset følsomhed over for ændringer i markedsrenterne. Renterisikoen opgøres efter varighedstilgangen ved anvendelse af modificeret varighed i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer.

Valutarisici relaterer sig til selskabets likviditetsplaceringer i bankindeståender og værdipapirer samt tilgodehavende rådgivningshonorarer denomineret i fremmed valuta.

Der er fastsat beløbsrammer for valutapositioner, herunder samlede rammer for de væsentligste valutaer. Afledte finansielle instrumenter kan udelukkende anvendes med henblik på afdækning af valutarisici og ikke til spekulative formål.

Som følge af Danmarks fastkurspolitik over for euro vurderes valutarisikoen relateret til euroen at være lavere end for øvrige valutaer.

Aktierisici vedrører investeringer i noterede og unoterede aktier samt aktiebaserede investeringsforeningsbeviser inden for de af bestyrelsen fastsatte rammer. Der er fastsat særskilte rammer for handelsbeholdningen og for øvrige aktieeksponeringer, herunder en samlet maksimal ramme for kapitalandele.

Kredit-, modparts- og koncentrationsrisici

Selskabets kreditrisici relaterer sig primært til indeståender hos finansielle institutioner samt til tilgodehavender hos kunder og er underlagt bestyrelsens fastsatte rammer for modparter og koncentrationer.

Selskabets kunder består af institutionelle investorer og formuende kunder og som følge heraf økonomisk solide kunder. Kunderne betaler efter faste intervaller.

Kreditrisikoen vurderes samlet set som begrænset.

Placering af likviditet sker inden for fastsatte rammer for modparter, herunder krav til kreditkvalitet samt begrænsninger på eksponering pr. institut og udsteder.

Koncentrationsrisiko

Markets er prisstiller i Investeringsforeningen Maj Invest. Positionerne i Markets udgør selskabets handelsbeholdning. Selskabets handelsbeholdning er underlagt en ramme fastsat af bestyrelsen, som er under den grænse, der medfører en koncentrationsrisiko.

Så længe eksponeringerne er under grænserne (100 pct. af kapitalgrundlaget for institutter eller investeringsselskaber, 25 pct. af kapitalgrundlaget for øvrige selskaber), indgår koncentrationsrisici i K-faktorerne med værdien 0.

Operationelle risici

Operationelle risici er risici for tab afledt af interne og eksterne forhold som følge af utilstrækkelige eller fejlbehæftede procedurer og forretningsgange, menneskelige eller systemmæssige fejl.

Bestyrelsen har fastsat en risikoprofil og politikker, herunder 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. Chefen for juridisk afdeling er tillige complianceansvarlig og rapporterer såvel til direktion som bestyrelse om de kontroller, der er foretaget i årets løb, og om complianceforhold i øvrigt. Selskabet 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 herudover tegnet koncernansvarsforsikring, som dækker selskabet, og som består af en ledelsesansvarsforsikring, der dækker selskabets bestyrelse og direktør, en rådgiveransvarsforsikring, der dækker tab som følge af fejl i forbindelse med rådgivningen, en kriminalitetsforsikring, der dækker strafbare handlinger, og en cyberforsikring, der giver selskabet adgang til at trække på ressourcer og specialister i forbindelse med eventuelle cyberangreb.

Risikopolitikken understøttes af en it-sikkerhedspolitik med retningslinjer for adgangssikring af selskabet, dets it-systemer og datamateriale. Mindst en gang godkender direktionen og bestyrelsen den udarbejdede it-sikkerhedspolitik, og bestyrelsen orienteres om it-risikovurderingen. Underliggende forretningsgange og politikker revideres løbende, godkendes af direktionen og er tilgængelige for samtlige medarbejdere på selskabets intranet.

Der er herudover udarbejdet nødplaner, så 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.

Rapportering og overvågning af risici

Selskabets finansielle positioner registreres i portefølje- og handelssystemer, som understøtter løbende overvågning og kontrol af markeds-, kredit- og likviditetsrisici. Kontrol, afstemning og bogføring foretages dagligt mod selskabets økonomisystem, depotbank og bankkonti.

Regnskab & Risikostyring overvåger løbende overholdelsen af de fastsatte rammer og rapporterer til direktionen om selskabets samlede risici og likviditet. Bestyrelsen modtager kvartalsvis rapportering.

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, herunder hvordan selskabets risikoprofil og den risikotolerance, som bestyrelsen har fastsat, påvirker hinanden.

Bestyrelsens vurdering er foretaget på baggrund af forretningsmodellen/strategien, materiale og rapporteringer forelagt bestyrelsen af direktionen samt 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, og på den baggrund sikres det, at der er overensstemmelse mellem forretningsmodel, politikker, retningslinjer og de reelle risici inden for de enkelte områder.

Selskabets forretningsmodel/strategi

Den overordnede forretningsidé for selskabet er inden for selskabets tilladelse og lovgivningen at levere porteføljepleje/investeringsrådgivning samt kapitalforvaltning og relaterede ydelser til professionelle investorer såvel i Danmark som i udlandet.

De udbudte produkter og ydelser tager udgangspunkt i veldokumenterede kompetencer og investeringsprocesser, som er kendetegnet ved et højt fagligt niveau og en værdibaseret investeringstilgang med langsigtede investeringer. Det er målet at have en passende robust kapitalbase, der understøtter forretningsidéen.

Nøgletal/risikoprofil

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

Bestyrelsen har fastsat, at selskabet skal have en overdækning på 10 pct. i forhold til det opgjorte tilstrækkelige kapitalgrundlag til solvensbehovet, inkl. evt. regulatoriske kapitalbuffer, svarende til 8,2 mio. kr. Den kapitalmæssige overdækning ultimo året udgør 40,2 mio. kr.

Kapitalprocenten beregnes som kapitalgrundlag divideret med kapitalkravet og udgør 277,0 pct. ultimo året. Solvensbehovet er opgjort til 186,1 pct. baseret på kapitalkravet ultimo året.

3. Ledelse (artikel 48)

Bestyrelsesmedlemmer

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

Bestyrelsesformand	Henrik Parkhøi	4 øvrige bestyrelsesposter
Bestyrelsesmedlem	Jørgen Tang-Jensen	6 øvrige bestyrelsesposter
Bestyrelsesmedlem	Gitte Lillelund Bech	4 øvrige bestyrelsesposter
Bestyrelsesmedlem	Karsten Dybvad Dalsjö	5 øvrige bestyrelsesposter
Bestyrelsesmedlem	Astrid Haug	7 øvrige bestyrelsesposter
Bestyrelsesmedlem	Kirsten Slot	1 øvrig bestyrelsespost
Bestyrelsesmedlem	Peter Busk	1 øvrig bestyrelsespost

Politikken for mangfoldighed m.v.

Selskabet arbejder målrettet på at fremme mangfoldighed og sikre en balanceret kønsfordeling i ledelsen. Selskabet har fastsat et måltal for kønsfordelingen i bestyrelsen, hvor målet er, at mindst 40 % af medlemmerne tilhører det underrepræsenterede køn. Dette måltal er opfyldt for nuværende bestyrelse på 5 generalforsamlingsvalgte medlemmer.

Derudover har selskabet et måltal om, at mindst 40 % af lederne på øvrige ledelsesniveauer skal tilhøre det underrepræsenterede køn. Dette måltal er fastsat i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens anbefalinger og gælder for perioden 2026–2030. Måltallet er endnu ikke nået. Ved udgangen af året repræsenterer ca. 22 pct. af lederne på øvrige ledelsesniveauer det underrepræsenterede køn.

For at understøtte denne målsætning arbejder Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S aktivt med mangfoldighed i rekruttering og talentudvikling. Dette sker gennem en bredere ansøgerpulje, fokus på diversitet i rekrutteringsprocesser og løbende evaluering af kønsfordelingen på ledelsesniveau.

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

Risikoudvalg

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

4. Kapitalgrundlag (artikel 49)

Selskabets justerede kapitalgrundlag udgjorde 122,6 mio. kr. ultimo året. Kapitalgrundlaget sammensættes af en række delposter og fradrag, som kan opstilles således:

Kapitalgrundlag (1.000 kr.)	Ultimo 2025
Aktiekapital	15.000
Overført resultat	107.999
Årets resultat	90.062
Udbytte, udbetalt a conto i året	(38.000)
Egenkapital	175.061
Foreslået udbytte, ej udbetalt	(52.000)
Egentlige kernekapitalposter før fradrag	123.061
Primære fradrag	
Immaterielle aktiver	(148)
Udsudte skatteaktiver	(244)
Forsigtighedsbaseret værdiansættelse	(38)
I alt egentlige kernekapitalposter efter primære fradrag	122.631
I alt justeret kapitalgrundlag	122.631

Selskabets eneste kapitalinstrument er aktiekapital. Selskabets aktiekapital består af 15.000.000 stk. aktier à kr. 1, i alt nominelt kr. 15.000.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der er ikke anvendt begrænsninger ved beregning af kapitalgrundlaget i henhold til IFR, da det justerede kapitalgrundlag udelukkende består af kernekapitalposter.

For oplysninger om kapitalgrundlag i henhold til skemakravene i EU-Kommissionens gennemførelsesforordning 2021/2284 af 10. december 2021 henvises til bilag 1.

5. Kapitalgrundlagskrav (artikel 50)

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.

EU-Kommissionen har den 25. maj 2023 vedtaget en ny forordning, som skal ses i tillæg til forordningen pr. 26. juni 2021 samt efterfølgende relevante forordninger. Der er ikke tale om en vejledning for opgørelse af solvensbehovet for fondsmæglerselskaber, men forordningen vurderes at kunne danne grundlag for selskabets ICAAP.

Forordningen medfører at et fondsmæglerselskab som Maj Invest, i tillæg til de tre nuværende opgørelsesmetoder (minimumskapitalkrav, faste omkostninger og K-faktorkravet), skal opgøre yderligere kapitalkrav ud fra følgende opgørelsesmetoder:

- Tilstrækkelig kapital til dækning af risikoen for uordnet afvikling.
- Tilstrækkelig kapital til dækning af væsentlige risici, der ikke er dækket (helt eller delvist) af kapitalgrundlagskravene ved fortsat drift.

Selskabets egne risici, erfaringer og data inddrages i fastsættelsen af solvensbehovet.

Ved fastsættelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag tages der udgangspunkt i det gældende kapitalkrav. Herudover tages der stilling til, hvorvidt selskabet har tilstrækkelig kapital til dækning af risikoen for uordnet afvikling eller tilstrækkelig kapital til dækning af væsentlige risici, der ikke er dækket (helt eller delvist) af kapitalgrundlagskravene ved fortsat drift. Kapitalgrundlagskravet fastsættes som den største værdi af ovenstående.

Solvensbehovet for 2025 er opgjort til 82,4 mio. kr., svarende til 186,1 pct. af kapitalkravet pr. 31. december 2025.

Opgørelse af kapitalkravet

Det specifikke kapitalkrav er det største beløb af henholdsvis faste omkostninger, permanente minimumskapitalkrav og K-faktorkravet.

Kapitalkrav 1.000 kr.	Ultimo 2025
1. Faste omkostninger*	44.271
2. Minimumskapitalkrav (750 tEUR)	5.602
3. K-faktorkravet	11.372
Kapitalkrav (det mest restriktive af 1-3)	44.271

*Opgjort i henhold til IFR artikel 13

Ultimo året er kapitalkravet fastsat til 44,3 mio. kr.

K-faktorkrav

K-faktorkravet kan opdeles i tre kategorier:

- kunderisiko (Risk to Client)
- markedsrisiko (Risk to Market)
- selskabsrisiko (Risk to Firm)

I følgende tabel er oplyst de K-faktorer, som indgår i opgørelsen af kapitalkravet for selskabet, fordelt på de tre kategorier:

K-faktorkrav (1.000 kr.)	Ultimo 2025
Assets under management, K-AUM	5.698
RtC, Risk to Client (kunderisiko)	5.698
Positioner i handelsbeholdningen, K-NPR	5.641
RtM, Risk to Market (markedsrisiko)	5.641
Daglig handelsstrøm, K-DTF	33
RtF, Risk to Firm (selskabsrisiko)	33
Samlet K-faktorkrav	11.372

Faste omkostninger

Faste omkostninger er opgjort som 25 pct. af de faste omkostninger for det foregående år. Ved opgørelsen tages der fradrag for udgifter, der er direkte knyttet til indtægterne.

1.000 kr.	2025
Faste omkostninger*	44.271

*Opgjort i henhold til IFR artikel 13

6. Aflønningspolitik og –praksis (artikel 51)

Selskabets bestyrelse har vedtaget en aflønningspolitik, som er godkendt af generalforsamlingen. Lønpolitikken fremgår af koncernens hjemmeside på majinvest.com/juridisk-information.

Selskabet udbetaler ikke variable løndele til bestyrelse, direktion eller væsentlige risikotagere, som overstiger 100 tkr., hvor bestyrelsen/direktionen efter en konkret vurdering finder, at der ud fra en proportionalitetsbetragtning konkret kan undtages fra kravene i lov om finansiel virksomhed.

Selskabet har ved udformningen af lønpolitikken haft det mål at bidrage til at:

- Sikre konkurrencedygtig aflønning.
- Fremme forretningsmæssig udvikling.
- Give mulighed for medejerskab hos ledelse og medarbejdere for at styrke værdiskabelsen.
- Sikre en sund og effektiv risikostyring.

Lønpolitikken er også udarbejdet, så den sikrer de overordnede hensyn i bekendtgørelse om lønpolitik, herunder at lønpolitikken harmonerer med principperne om beskyttelse af kunder og investorer, samt at den samlede variable løn ikke udhuler selskabets mulighed for at styrke kapitalgrundlaget.

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

Oplysninger om aflønning

Samlede kvantitative oplysninger om aflønning opdelt efter ledelsen og de medarbejdere, der er udpeget som væsentlige risikotagere, findes i note 8 i årsrapporten 2025. Oplysninger om ledelsesmedlemmers individuelle lønforhold vil fremgå af en vederlagsrapport, der vil være tilgængelig på selskabets hjemmeside, majinvest.com, efter afholdelse af den ordinære generalforsamling.

Fratrædelsesgodtgørelser udbetalt og/eller tildelt i regnskabsåret

Der er i selskabet hverken udbetalt eller tildelt fratrædelsesgodtgørelser til andre væsentlige risikotagere i 2025.

7. Investeringspolitik (artikel 52)

Selskabets gennemsnitlige værdi af balanceførte og ikke-balanceførte aktiver i den 4-årige periode, der ligger umiddelbart forud for det pågældende regnskabsår, udgør under 100 mio. euro. Selskabet er derfor undtaget fra oplysningsforpligtelse om investeringspolitik.

8. Miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige risici (artikel 53)

Selskabets gennemsnitlige værdi af balanceførte og ikke-balanceførte aktiver i den 4-årige periode, der ligger umiddelbart forud for det pågældende regnskabsår, udgør under 100 mio. euro. Selskabet er derfor undtaget fra oplysningsforpligtelse om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige risici.

Bilag 1 – Skemaer vedrørende offentliggørelse af kapitalgrundlag (artikel 49)

Skema EU IF CC1.01 — Sammensætning af lovpligtigt kapitalgrundlag (andre investeringsselskaber end små og ikke indbyrdes forbundne investeringsselskaber)			
(1.000 kr.)		31.12.2025	Reference til skema EU IF CC2
Egentlig kernekapital: instrumenter og reserver			
1	KAPITALGRUNDLAG	122.631	
2	KERNEKAPITAL	122.631	
3	EGENTLIG KERNEKAPITAL	122.631	
4	Fuldt indbetalte kapitalinstrumenter	15.000	(a)
5	Overkurs ved emission		
6	Overført resultat	108.061	(b)
7	Akkumuleret anden totalindkomst		
8	Andre reserver		
9	Minoritetsinteresser, der indgår i den egentlige kernekapital		
10	Justeringer af egentlig kernekapital som følge af filtre		
11	Andre midler		
12	(-) FRADRAG I ALT I DEN EGENTLIGE KERNEKAPITAL	(430)	
13	(-) Egne egentlige kernekapitalinstrumenter		
14	(-) Direkte besiddelser af egentlige kernekapitalinstrumenter		
15	(-) Indirekte besiddelser af egentlige kernekapitalinstrumenter		
16	(-) Syntetiske besiddelser af egentlige kernekapitalinstrumenter		
17	(-) Tab i det løbende regnskabsår		
18	(-) Goodwill		
19	(-) Andre immaterielle aktiver	(148)	(c)
20	(-) Udskudte skatteaktiver, som afhænger af fremtidig rentabilitet og ikke skyldes midlertidige forskelle, fratrukket instituttets tilhørende udskudte skatteforpligtelser	(244)	(f)
21	(-) Kvalificeret deltagelse uden for den finansielle sektor, som udgør over 15 % af kapitalgrundlaget		
22	(-) Samlet kvalificeret deltagelse i andre virksomheder end enheder i den finansielle sektor, som overstiger 60 % af dets kapitalgrundlag		
23	(-) Egentlige kernekapitalinstrumenter i enheder i den finansielle sektor, hvori instituttet ikke har væsentlige investeringer		
24	(-) Egentlige kernekapitalinstrumenter i enheder i den finansielle sektor, hvori instituttet har væsentlige investeringer		
25	(-) Aktiver i ydelsesbaseret pensionskasse		
26	(-) Andre fradrag	(38)	0,1 pct. af (d) + (e)
27	Egentlig kernekapital: Andre kapitalelementer, fradrag og justeringer		
28	HYBRID KERNEKAPITAL	0	
29	Fuldt indbetalte, direkte udstedte kapitalinstrumenter		
30	Overkurs ved emission		
31	(-) FRADRAG I ALT I DEN HYBRIDE KERNEKAPITAL		
32	(-) Egne hybride kernekapitalinstrumenter		
33	(-) Direkte besiddelser af hybride kernekapitalinstrumenter		
34	(-) Indirekte besiddelser af hybride kernekapitalinstrumenter		
35	(-) Syntetiske besiddelser af hybride kernekapitalinstrumenter		
36	(-) Hybride kernekapitalinstrumenter i enheder i den finansielle sektor, hvori instituttet ikke har væsentlige investeringer		
37	(-) Hybride kernekapitalinstrumenter i enheder i den finansielle sektor, hvori instituttet har væsentlige investeringer		
38	(-) Andre fradrag		
39	Hybrid kernekapital: Andre kapitalelementer, fradrag og justeringer		
40	SUPPLERENDE KAPITAL	0	
41	Fuldt indbetalte, direkte udstedte kapitalinstrumenter		
42	Overkurs ved emission		
43	(-) FRADRAG I ALT I DEN SUPPLERENDE KAPITAL		
44	(-) Egne supplerende kapitalinstrumenter		
45	(-) Direkte besiddelser af supplerende kapitalinstrumenter		
46	(-) Indirekte besiddelser af supplerende kapitalinstrumenter		
47	(-) Syntetiske besiddelser af supplerende kapitalinstrumenter		
48	(-) Supplerende kapitalinstrumenter i enheder i den finansielle sektor, hvori instituttet ikke har væsentlige investeringer		
49	(-) Supplerende kapitalinstrumenter i enheder i den finansielle sektor, hvori instituttet har væsentlige investeringer		
50	Supplerende kapital: Andre kapitalelementer, fradrag og justeringer		

Der er ingen begrænsninger ved opgørelse af kapitalgrundlaget.

Skema EU ICC2: Kapitalgrundlag: afstemning mellem lovbestemt kapitalgrundlag og balancen i de reviderede regnskaber	Balance som i de offentliggjorte/reviderede regnskaber	Under tilsynsmæssig ramme for konsolidering	☐ Reference til skema EU IF CC1
	Ved periodens udgang	Ved periodens udgang	
Aktiver - Opdeling efter aktivklasser i overensstemmelse med balancen i de offentliggjorte/reviderede regnskaber (1.000 kr.)			
1 Kassebeholdning			
2 Tilgodehavender hos kreditinstitutter	113.075		
3 Obligationer til dagsværdi	25.700		(d)
4 Aktier m.v.	12.197		(e)
5 Immaterielle aktiver	148		(c)
6 Øvrige materielle aktiver	3.557		
7 Aktuelle skatteaktiver	()		
8 Udskudte skatteaktiver	244		(f)
9 Andre aktiver	60.444		
10 Periodeafgrænsningsposter	16.520		
Aktiver i alt	231.883		
Passiver - Opdeling efter passivklasser i overensstemmelse med balancen i de offentliggjorte/reviderede regnskaber (1.000 kr.)			
1 Aktuelle skatteforpligtelser	7.128		
2 Andre passiver	36.693		
3 Periodeafgrænsningsposter	13.002		
Passiver i alt	56.823		
Aktiekapital (1.000 kr.)			
1 Aktiekapital	15.000		(a)
2 Overført overskud eller underskud	108.061		(b)
3 Foreslået udbytte	52.000		
Aktiekapital i alt	175.061		

Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S er et 100 pct.-ejet datterselskab til Maj Invest Holding A/S og indgår i koncernregnskabet for Maj Invest Holding A/S. Kolonnen "Under tilsynsmæssig ramme for konsolidering" er derfor ikke relevant.

Skema EU i CCA: Kapitalgrundlag: hovedtræk ved egne instrumenter udstedt af selskabet		
(1.000 kr.)		Aktiekapital
1	Udsteder	Fondsmæglerfirmaet M&A Invest A/S
2	Entydigt ID (f.eks. CUSIP-, ISIN- eller Bloomberg-ID for private investeringer)	CVR-nummer 28295499
3	Offentlig eller privat investering	Privat
4	Gældende lovgivning for instrumentet	Aktieselskabsloven og Lov om fondsmæglerfirmaer og investeringservice og --aktiviteter
5	Instrumenttype (typer angives for hver jurisdiktion)	Aktiekapital
6	Beløb indregnet i lovlig kapital (valuta i millioner pr. seneste indberetningsdato)	15
7	Nominal værdi af instrumentet	15.000
8	Emissionskurs	Ikke relevant
9	Indfrielseskurs	Ikke relevant
10	Regnskabsmæssig klassificering	Aktiekapital
11	Oprindelig udstedelsesdato	14.12.2004, 12.05.2012, 07.06.2005 og 27.10.2006
12	Uamortisabelt eller dateret	Ikke relevant
13	Oprindelig forfaldsdato	Ikke relevant
14	Udsteder-call med forbehold af forudgående myndighedsgodkendelse	Ikke relevant
15	Dato for call option, datoer for eventuelle calls og indfrielsesbeløb	Ikke relevant
16	Datoer for eventuelle efterfølgende calls	Ikke relevant
	<i>Kuponrente/udbytte</i>	
17	Fast eller variabelt udbytte/fast eller variabel kuponrente	Ikke relevant
18	Kuponrente og tilknyttet indeks	Ikke relevant
19	Tilstedeværelse af "dividend stopper"	
20	Frit valg, delvist frit valg eller obligatorisk (med hensyn til tidspunkt)	Ikke relevant
21	Frit valg, delvist frit valg eller obligatorisk (med hensyn til beløb)	Ikke relevant
22	Tilstedeværelse af step-up eller andet incitament til indfrielse	Ikke relevant
23	Ikkekumulativt eller kumulativt	Ikke relevant
24	Konvertibelt eller ikkekonvertibelt	
25	Hvis konvertibelt: konverteringsudløser(e)	Ikke relevant
26	Hvis konvertibelt: helt eller delvist	Ikke relevant
27	Hvis konvertibelt: konverteringssats	Ikke relevant
28	Hvis konvertibelt: obligatorisk eller valgfri konvertering	Ikke relevant
29	Hvis konvertibelt: angiv instrumenttype, der kan konverteres til	Ikke relevant
30	Hvis konvertibelt: angiv udsteder for det instrument, der konverteres til	Ikke relevant
31	Egenskaber for nedskrivning	
32	Hvis nedskrivning: nedskrivningsudløser(e)	Ikke relevant
33	Hvis nedskrivning: hel eller delvis	Ikke relevant
34	Hvis nedskrivning: permanent eller midlertidig	Ikke relevant
35	Hvis midlertidig nedskrivning: beskriv opskrivningsmekanismen	Ikke relevant
36	Ikkeoverensstemmende træk efter overgangsperiode	Ikke relevant
37	Hvis ja, angives ikkeoverensstemmende træk.	Ikke relevant
38	Link til instrumentets fuldstændige vilkår og betingelser (henvisning)	Ikke relevant

Selskabet har ingen hybride kernekapitalinstrumenter eller supplerende kernekapitalinstrumenter.

MAJ INVEST

FONDSMÆLGERSELSKABET MAJ INVEST A/S

Gammeltorv 18

1457 København K

Tlf. 33 38 73 00

majinvest.com

CVR-nr. 28 29 54 99