



Årsrapport 2010

Ændret regnskabspraksis

Max Bank har med tilbagevirkende kraft fra regnskabsåret 2009 ændret regnskabspraksis, således at banken nu aflægger regnskab efter den internationale IFRS-standard. Det har medført, at banken har udarbejdet en ny årsrapport for 2009, som formelt vil blive fremlagt til generalforsamlingens godkendelse i forbindelse med den ordinære generalforsamling i 2011.

Udover at banken har ændret regnskabspraksis, så betyder fusionen med Skælskør Bank, at det ikke umiddelbart er muligt detaljeret at sammenligne tallene i denne årsrapport med tidligere offentliggjorte årsrapporter. Og denne problematik kommer til at gælde gennem hele 2011 i forbindelse med aflæggelsen af kvartals- og halvårsrapporter.

LEDELSESBERETNING

- 4 2010 i hovedtræk
- 5 Plan 2013
- 6 Max Bank og Skælskør Bank fusioneret
- 7 Rundt om den nye Max Bank
- 8 Kunde- og markedsstrategi
- 9 Strategiske alliancer og eksterne samarbejdspartnere
- 11 Risikostyring og creditsituationen
- 14 Kapitaldækning, solvens og likviditet
- 17 Max Bank og bankpakkerne
- 19 Personaleforhold og organisation
- 21 Investor Relations
- 23 Corporate Governance og CSR
- 26 Præsentation af bestyrelsen i Max Bank
- 28 Ledelsens økonomiske beretning for 2010

REGNSKAB

- 34 Påtegninger
- 36 Resultatopgørelse
- 37 Balance pr. 31. december
- 38 Egenkapitalopgørelse for 2010
- 40 Pengestrømsopgørelse
- 41 Noter med henvisning
- 42 Anvendt regnskabspraksis
- 49 Regnskabsmæssige skøn
- 50 Noter

- 93 Selskabsmeddelelser
- 94 Direktion og revision
- 95 Afdelinger

2010 i hovedtræk

Den væsentligste begivenhed i Max Bank i 2010 var fusionen med Skælskør Bank.

Fusionen har gjort Max Bank til en betydende regionsbank i det syd- og vestsjællandske område med 13 privatkundeafdelinger og 5 erhvervsafdelinger. Det samlede forretningsomfang er opgjort som summen af udlån, indlån, garantier og depoter på 15,4 mia. kr. Banken havde ved udgangen af 2010 ca. 40.000 kunder og ca. 23.000 aktionærer.

Fusionen har udvidet bankens markedsområde væsentligt og er blevet positivt modtaget af både kunder og samarbejdspartnere.

I fortsættelse af fusionen gennemførte Max Bank den største kapitaludvidelse i bankens historie, som har styrket bankens kapitalmæssige fundament med næsten 100 mio. kr.

2010 var også året, hvor Max Bank som led i fusionen med Skælskør Bank tog afsked med de historiske ejerværn i vedtægterne. Det var en forudsætning for statens ejerskab i Skælskør Bank og dermed også i den fusionerede bank, at der ikke findes ejerloft eller stemmeretsbegrænsninger. Max Bank vurderede også, at tiden nu var kommet, hvor den fremtidige værdiskabelse for aktionærene i væsentlig grad ville være baseret på, at der ikke findes nogen form for begrænsninger for Max Bank-aktiens omsættelighed og værdiansættelse på kapitalmarkederne.

Max Bank har i 2010 fastholdt sin overordnede kunde- og markedsstrategi for at sikre differentiering i forhold til konkurrenterne. Strategien tager udgangspunkt i en tæt kundekontakt og ønsket om at skabe positive oplevelser for kunderne. Desuden er arbejdet fortsat med at reducere bankens kreditrisici samt at fokusere indsatsen på Max Banks geografiske kerneområde på Sjælland – med primært fokus på det syd- og vestsjællandske område.

Max Bank kom ud af 2010 med et underskud på 28,3 mio. kr. efter skat. Det er selvfølgelig ikke tilfredsstillende, selv om det dog er væsentligt mindre end i de to forudgående år.

Nedskrivningerne har igen i 2010 været relativt høje, og der hersker fortsat usikkerhed om niveauet for nedskrivninger i de kommende år.

Der ligger ligeledes en stor opgave i at sikre, at banken i 2013 kan finansiere sit indlånsunderskud uden statsgarantier i ryggen samt opretholde et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, når den ansvarlige kapital udløber over de kommende år.

Max Bank har derfor allerede nu fokus på de indsatser, der skal gøres i forhold til kapitalstruktur, drifts- og balanceoptimering i en kommende finansverden uden statslig involvering. De indsatser er beskrevet i bankens Plan 2013, som fremgår af næste side.

Plan 2013

Max Bank har udviklet en "Plan 2013". Baggrunden er de seneste bankkonkurser i Danmark og de heraf følgende konsekvenser, der forventes at føre til, at markedet for kapitalformidling til mindre og mellemstore banker bliver både dyrere og vanskeligere.

Det er en stor udfordring for bl.a. Max Bank, der har baseret en del af kapitalstrukturen på ansvarlig lånekapital. Samtidig har Max Bank et relativt højt indlånsunderskud, som er afdækket via statsgaranterede lån, der udløber i løbet af 2013.

Selv om det er en mulighed, at der udvikles nye statslige eller markedsræssige løsninger til hel- eller delvis afløsning af de nuværende statsgarantier, vil Max Bank ikke risikere at stå i en situation uden tilstrækkelig likviditet og kapital i årene fremover. Derfor har vi besluttet at tage udfordringen i egen hånd og gennemføre en meget håndfast og gennemgribende plan over de næste to år.

Plan 2013 skal gøre banken uafhængig af ansvarlige lån som en del af kapitalgrundlaget. Desuden skal der fra 2013 opnås balance mellem indlån og udlån, således at bankens funding ikke længere er bundet op på statsgarantier.

Følgende hovedelementer indgår i planen:

- Merindtjening via ændret prisstruktur implementeres i 1. halvår 2011 og vil beløbe sig til netto 25-30 mio. kr. pr. år. Optimeres løbende i forhold til

markedsmuligheder.

- Omkostningsbesparelser implementeres i 1. halvår 2011 og vil beløbe sig til 15-20 mio. kr. pr. år. Optimeres løbende i forhold til driftsudvikling.
- Planlagte investeringer i cafékoncept i 2011 reduceres til et minimum.
- Bankens udlån reduceres med minimum 1,2 mia. kr. svarende til ca. 20 % over to år. En stor del af udlånsreduktionen ønskes gennemført inden for ejendomssektoren og erhvervsaktiviteter uden for bankens primære markedsområde.
- Bankens indlån øges med minimum 1 mia. kr. over to år.

I 2013 vil vi opnå:

- En tilstrækkelig solvens uden medregning af ansvarlig lånekapital
- Et passende likviditetsniveau med meget begrænset ekstern funding
- En fornuftig basisindtjening, idet de driftsmæssige initiativer eliminerer de negative effekter af balancereduktionen
- En større andel af privatkunder i forhold til erhvervs-kunder.

Planen skal samtidig sikre et godt afsæt for en fortsat udvikling af Max Bank som betydende regionsbank i Syd- og Vestsjælland baseret på bankens nuværende værdigrundlag med tætte kunderelationer og positive oplevelser til kunderne.

Max Bank og Skælskør Bank fusioneret

Max Banks virksomhed i 2010 har været præget af fusionen med Skælskør Bank, som blev annonceret 27. maj 2010 i en selskabsmeddelelse.

Efter konstruktive forhandlinger kunne bestyrelserne i Max Bank og Skælskør Bank meddele, at de var blevet enige om at indstille til bankernes generalforsamlinger at gennemføre en fusion af de to banker med Max Bank som den fortsættende bank.

Aktionærerne i Skælskør Bank og Max Bank godkendte på ekstraordinære generalforsamlinger hhv. 9. august 2010 og 3. september 2010 fusionen af de to banker.

Efterfølgende har Max Bank med regnskabsmæssig virkning fra 3. september 2010 endeligt gennemført og afsluttet fusionen.

Efter 3. september 2010 indgår driftspåvirkningen fra den tidligere Skælskør Bank i den videreførende Max Banks regnskab.

Dette forhindrer for regnskabsåret 2010 og i de efterfølgende 4 kvartaler en direkte detaljeret sammenligning af regnskabstallene i forhold til tidligere perioder.



Rundt om den nye Max Bank

Max Banks formål er at drive bankvirksomhed samt anden, ifølge Lov om finansiel virksomhed, tilladt virksomhed. Bankens hovedaktivitet er at udbyde bankprodukter til private kunder og erhvervs-kunder.

Geografisk dækning og kundesammensætning

Efter fusionen med Skælskør Bank er Max Bank den største regionsbank i det syd- og vestsjællandske område med et samlet forretningsomfang opgjort som summen af udlån, indlån, garantier og depoter på 15,4 mia. kr. Banken havde ved udgangen af 2010 ca. 40.000 kunder og ca. 23.000 aktionærer.

Filialnet

Max Bank har Sjælland som sit markedsområde og er forankret i Syd- og Vestsjælland med 13 privatkundefdelinger og 5 erhvervsafdelinger. Hovedkontoret er Aquahuset ved Næstved Havn, som Max Bank flyttede ind i i april 2009.

Erhvervscentre. Max Bank har Erhvervscenter i Næstved og Slagelse.

Erhvervsafdelinger. Max Bank har udover ovennævnte erhvervscentre erhvervsafdelinger i Vordingborg og Skælskør samt landbrugsafdeling i Dalmore.

Investeringscenter. Max Banks Investeringscenter er placeret i hovedkontoret i Næstved.

Privatkundefdelinger. Max Bank har 13 privatkundefdelinger, der er beliggende i Kalundborg, Slagelse, Sorø, Korsør, Skælskør, Dalmore, Herlufmagle, Haslev, Næstved City, Næstved Stor-Center, Faxe og Vordingborg – samt Direkte-center, som betjener kunder uden for området dækket af bankens filialer.

Fusionens praktiske gennemførelse og forløb

Begge de fusionerende banker så på forhånd store synergimuligheder i fusionen – både markedsmæssigt, omkostningsmæssigt og indtjeningsmæssigt.

Max Bank har siden fusionsplanernes offentliggørelse reduceret medarbejderstaben med i alt 30 stillinger, således at der ved udgangen 2010 var 242 ansatte i banken opgjort som fuldtidsstillinger. Personale-reduktionen indebærer, at en stor del af de forventede driftssynergier på 15-20 mio. kr. om året er iværksat og vil påvirke resultatudviklingen fremover.

Ved udgangen af 2010 er fusionsprocessen stærkt fremskredet. Der resterer dog en sammenlægning af de to bankers it-systemer, som vil finde sted i april 2011.

Kunde- og markedsstrategi

Den overordnede kunde- og markedsstrategi i den nye Max Bank er baseret på den samme branding-plattform, som Max Bank gennem en årrække har udrullet med succes.

Platformen tager udgangspunkt i en tæt kundekontakt, høj tilgængelighed og en uformel omgangstone. Samtidig ønsker Max Bank fortsat at skille sig ud på en positiv måde i forhold til konkurrenterne ved at skabe oplevelser i relationen med kunderne på en måde, som rækker ud over det egentlige bankmæssige forhold.

Max Bank ønsker således fortsat at fastholde differentieringen i forhold til andre banker og løbende have fokus på de fire ledetråde:

- Merværdi
- Uhøjtidelighed
- Status
- Tilgængelighed

Lokal involvering

Som endnu en positiv effekt af fusionen har Max Bank fået mere muskelkraft til at stille op bag foreningslivet i vores markedsområde og i det hele taget styrke vores involvering i lokalområderne.

Sidst, men ikke mindst, har banken siden foråret 2010 gennemført en omfattende imagekampagne, som har gjort Max Bank stærkt synlig i det lokale mediebillede. Udgangspunktet for kampagnen er, at hele banksektoren har fået "ridser i lakken", når det gælder bankernes omdømme. Kampagnen har via kundeudsagn forsøgt at give et andet og mere korrekt billede af bankens kunderådgivning.

Satser på en større andel af privatkunder

Ved udgangen af 2010 bestod Max Banks kundesammensætning af ca. 35.000 privatkunder og ca. 5.000 erhvervskunder. Hver især tegner disse sig for henholdsvis 32% og 68% af de samlede engagementer.

Max Bank ønsker fremadrettet, at privatkundeområdet skal udgøre en større andel af bankens samlede volumen og indtjening for at opnå en større risikospredning i bankens kundeportefølje.

På erhvervsområdet vil der fortsat være fokus på at etablere nye forretninger med mindre og mellemstore virksomheder – som udgangspunkt alene på Sjælland.

Klub Max nedlægges og oplevelsesdelen overgår til Max Fordele+

Siden 1997 har Max Bank tilbudt en række oplevelser og andre fordele via Klub Max. I de senere år har klubbens medlemstal ligget stabilt på omkring 1.500 medlemmer. Parallelt indførte banken i 2010 et nyt fordelsprogram – Max Fordele+ – som et tilbud til bankens kunder og aktionærer, og allerede i løbet af det første år har mere end 2.000 kunder og aktionærer tilmeldt sig fordelsprogrammet. På grund af en vis overlapning mellem de to ordninger er det besluttet at udfase Klub Max i foråret 2011 og overføre nogle af elementerne i oplevelsesdelen til Max Fordele+.

Max Fordele+ er for alle, der ejer minimum 50 Max Bank aktier, har Netbank, e-Boks og Nem-konto i Max Bank. Kunderne opnår en række fordele i form af gratis ydelser, rabatter og færre gebyrer. Fremover får Max Fordele+ kunderne altså også tilbud om spændende arrangementer.

Max Fordele+ udbredes til hele banken, når it-systemerne sammenlægges i april 2011.

Strategiske alliancer og eksterne samarbejdspartnere



Max Bank har indgået strategiske alliancer med en række eksterne partnere. Disse alliancer og samarbejdsrelationer tager sigte på at udvide bankens samlede tilbud til kunderne uden selv at skulle etablere funktionerne. Overordnet er det desuden bankens politik løbende at overveje at outsource områder, der ikke ligger inden for bankens egne kernekompetencer, eller insourcing – hvor dette vurderes attraktivt. De væsentligste samarbejdspartnere er:

- *Brancheforhold, uddannelse og juridisk assistance.* De vigtigste samarbejdspartnere er her Lokale Pengeinstitutter, Finansrådet, Finansektorens Uddannelsescenter og Finansektorens Arbejdsgiverforening.
- *Realkredit.* Totalkredit, der ejes af Nykredit, er Max Banks primære samarbejdspartner, når det gælder realkreditfinansiering af ejerboliger. Via DLR Kredit, som Max Bank er medejer af, kan vi desuden tilbyde realkreditfinansiering til erhvervslivet.
- *Forsikring.* Max Bank tilbyder alle gængse former for forsikringer til privatpersoner og virksomheder. Det sker i samarbejde med Lokal Forsikring (erhvervsforsikringer) og PrivatSikring (skadesforsikringer).
- *Pension.* Max Bank er medejer af Letpension, der har indgået et samarbejde med PFA pension.
- *Investeringsforeninger.* Max Bank er medejer af bl.a. BankInvest, SparInvest, Value Invest og Garanti Invest. Desuden er LD Invest en betydelig samarbejdspartner.
- *IT.* BEC (Bankernes EDB Central) leverer systemløsninger til understøttelse af Max Banks fullservice-koncept, såvel kundeendt som administrativt. BEC har i 2010 etableret et samarbejde med søstervirksomheden SDC om et fælles selskab under navnet Nordisk Finans IT, som på sigt skal føre til en sammenlægning af de to bankdatacentraler.
- *Betalingservice og -kort.* Nets (tidligere PBS), der er resultatet af en fusion mellem PBS i Danmark og BBS samt Teller i Norge, er Max Banks samarbejdspartner, når det gælder betalingservice og korttransaktioner – herunder via Dankort-systemet. Desuden har banken i 2010 etableret samarbejde med DanID, der ejes 100% af Nets og administrerer NemID.



I 2010 har Max Bank styrket risikostyringen og kontrolmiljøet gennem oprettelse af selvstændige compliance- og risikofunktioner

Risikostyring og kreditsituationen

Max Bank har igen i 2010 haft stor fokus på risikostyring med det formål rettidigt at kunne identificere og agere på de risici, som banken har eller kan blive udsat for.

Bankens bestyrelse fastsætter de overordnede risikopolitikker og -rammer for alle væsentlige typer risici og tager stilling til de generelle principper for styring og overvågning af risici i banken. Med udgangspunkt i de af bestyrelsen fastlagte overordnede risikopolitikker er der udarbejdet operative risikopolitikker på alle væsentlige forretningsområder.

Den daglige styring og overvågning af risici er primært forankret i økonomi- og kreditafdelingen samt bankens Investeringscenter og backoffice. Derudover har enkelte forretningsområder en række beføjelser, som modsvarer deres ansvarsområder ligesom følgende funktioner/enheder indgår i bankens samlede risikostyring: Direktionen, risikoforum, risk management og compliance.

Max Bank udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af risici, ligesom der målrettet arbejdes med at sikre et effektivt kontrolmiljø.

Med henblik på at opnå en bedre risikostyring oprettede Max Bank i 2009 en organisatorisk tværgående risikostyringsgruppe med deltagelse af direktionen, økonomi- og kreditafdelingen samt bankens Investeringscenter.

I 2010 er banken gået et skridt videre og har yderligere styrket risikostyringen og kontrolmiljøet gennem oprettelse af selvstændige compliance- og risikofunktioner. Max Bank har dermed allerede organisatorisk indrettet sig mod den nye lovgivning på området, som træder i kraft medio 2011 og stiller skærpede krav til en mere formaliseret proces omkring ledelse og styring af risici i pengeinstitutter.

Detaljeret risikoreport

Samtidig med offentliggørelsen af denne årsrapport har Max Bank udgivet en selvstændig risikoreport. Denne er tilgængelig på vores hjemmeside på adressen www.maxbank.dk/regnskaber. En væsentlig del af indholdet i risikoreporten fremgår endvidere af note 45 på side 72 af denne årsrapport.

De væsentligste risikofaktorer kan opdeles i følgende kategorier:

- Risici forbundet med makroøkonomisk udvikling og markedsmæssige forhold
- Risici forbundet med kreditporteføljen
- Risici forbundet med markedsrisiko
- Risici relateret til likviditet og funding
- Risici forbundet med operationelle fejl
- Andre risici forbundet med bankens virksomhed fx datterselskaber, rekruttering og fastholdelse af nøglemedarbejdere mv.
- Risici relateret til solvens og solvensbehov
- Risici forbundet med love, regler og restriktioner

Det fremgår af risikoreporten, at kreditrisici overordnet udgør den væsentligste risikofaktor i det samlede billede og tegner sig for ca. 77% af de samlede risici i bankens solvensbehovsopgørelse.

Kreditsituationen ultimo 2010

2010 har for kredithåndteringens vedkommende været præget af den påvirkning, som mange brancher har oplevet i forbindelse med finanskrisen. Dernæst har fusionen influeret på bankens processer på kreditområdet.

Max Bank arbejder fortsat på at få andelen af store engagementer nedbragt, samtidig med at andelen af udlån og garantier inden for ejendomssektoren søges nedbragt således at der opnås en bedre spredning af risikoen. Andelen af store engagementer er i den sammenlagte bank nedbragt til 84,7% af basiskapitalen.

Tallet er påvirket i nedadgående retning af fusionen med Skælskør Bank samt af bankens kapitaludvidelse i efteråret. For yderligere at formindske andelen af store engagementer er det besluttet, at der arbejdes mod, at ingen enkelt-engagementer fremadrettet må overstige 80 mio. kr.

Fordelingen af udlån og garantier på de enkelte brancher fremgår af skemaet til højre.

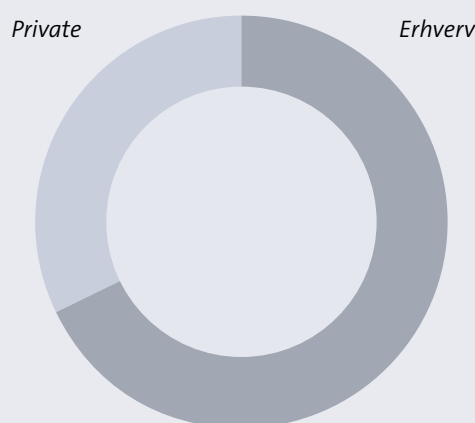
Tallene viser, at udlån til erhvervsområdet i de sammenlagte banker udgør godt 68%, og privatområdet udgør ca. 32% pr. 31. december 2010.

Der er fortsat stor opmærksomhed omkring udlån til ejendomsbranchen. Således har der været ekstra fokus på nedbringelse af eksponeringen inden for branchen "Bygge og anlæg", som i den sammenlagte bank udgør 8,6% samt ejendomme som udgør 24,9%. Eksponeringen mod ejendomssektoren forventes løbende nedbragt over de førstkomende år. Målt i forhold til Tilsynsdiamantens pejlemærke for ejendomseksponeringer på maksimalt 25% er bankens samlede ejendomseksponeringer opgjort til 25,3% svarende til summen af udlån og garantier inden for brancherne "Fast ejendom" og "Gennemførelse af byggeprojekter".

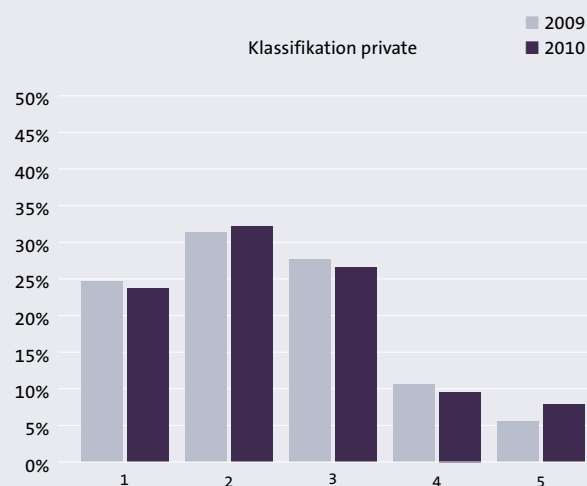
I forbindelse med fusionen er der igangsat en ensretning af forretningsgange og af den daglige håndtering af kundernes udlånsengagementer. Samtidig har alle kundevedtede medarbejdere gennemført et kreditorienteret introduktionsforløb for at sikre en ensartet tilgang til kreditgivning i fremtiden.

I forhold til Max Banks eksisterende risikoklassificering er der igangsat en proces, som i løbet af første halvår 2011 indebærer en systematisk gennemgang af kundeporteføljen i den tidligere Skælskør Bank med henblik på at implementere Max Banks klassificeringsmodel. Når processen er tilendebragt, vil samtlige engagementer med udlån over 5.000 kr. være risikoklassificeret.

Udlån og garantier fordelt på privat- og erhvervskunder



Kunder med lån fordelt i risikoklasser



Udlånsmassen er opgjort som bevilget kreditmax til kunderne. Bedste kategori er 1 og dårligste er 5.

Private, 32% (2009: 34%)**Erhverv, 68% (2009: 66%)***Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri, 7% (2009: 6%)**Industri og råstofudvinding, 1% (2009: 1%)**Energiforsyning, 2% (2009: 3%)**Bygge og anlæg, 9% (2009: 7%)**Handel, 5% (2009: 4%)**Transport, hoteller og restauranter, 2% (2009: 2%)**Information og kommunikation, 1% (2009: 0%)**Finansiering og forsikring, 12% (2009: 14%)**Fast ejendom, 25% (2009: 26%)**Øvrige erhverv, 4% (2009: 3%)*

Vi har hen over 2010 set en fortsat svagt stigende tendens i kategorien "erhvervsengagementer med skærpet observation" fra udgangen af 2009 til 3. kvartal 2010. Dette har påvirket bankens nedskrivningsniveau samt opgørelsen af solvensbehovet.

Max Bank har i det forgangne år været præget af, at de kreditmæssige risici har medført et fortsat højt nedskrivningsniveau i 2010 grundet de afledte effekter fra finanskrisen og den økonomiske krise.

Der hersker fortsat usikkerhed om niveauet for nedskrivninger i de nærmest kommende år. Det er dog positivt, at bankens andel af tab, som er relateret til Finansiell Stabilitet, forsvinder i 2011. I 2010 udgjorde denne post 21 mio. kr. ud af de samlede nedskrivninger på 107 mio. kr.

Klassifikation erhverv

■ 2009
■ 2010



Kapitaldækning, solvens og likviditet

Fuldtegnede kapitaludvidelse

Max Bank gennemførte i oktober 2010 en udvidelse af bankens aktiekapital med 4.157.625 stk. nye aktier á nominelt kr. 20, svarende til i alt nominelt 83,2 mio. kr. De nye aktier blev udbudt til 25 kr. pr. aktie med fortegningsret for eksisterende aktionærer i forholdet 5:6. Emissionen blev fuldtegnet, hvilket gav et brutto-provenu på 103,9 mio. kr.

Det er den største kapitaludvidelse i bankens historie, som indebærer mere end en fordobling af den nominelle aktiekapital fra 69,3 mio. kr. til 152,4 mio. kr.

Baggrunden for emissionen var et ønske om at styrke Max Banks finansielle fundament, så banken er stærkere funderet kapital-, likviditets- og solvensmæssigt. Målsætningen har således været, at der er en solid buffer til at modstå en eventuel fortsat lavkonjunktur og økonomisk krise i samfundet.

Pæn solvensoverdækning, men fortsat udfordringer

I henhold til de såkaldte Basel II-regler skal banken til enhver tid holde en basiskapital, som er stor nok til at dække det underskud, som ville opstå, såfremt en række negative begivenheder måtte indtræffe samtidig. Denne størrelse er udtrykt ved bankens interne solvensbehov.

Max Bank har ved udgangen af 2010 opgjort det interne solvensbehov til 10,8% mod 9,2% ved udgangen af 2009. Stigningen i solvensbehovet kan primært tilskrives, at Skælskør Bank ved fusionen med Max Bank havde et noget højere internt solvensbehov på 13,5%.

Selvom bankens faktiske solvens på 15,0% ligger væsentligt over det lovgivningsmæssige krav på 8% og pænt over det interne solvensbehov på 10,8%, er konklusionen af ovenstående, at Max Bank i de kommende år fortsat skal arbejde med sin kapitalstruktur, nedbringe sine kreditricisi samt øge konsolideringen.

Styrkelse af kernekapital frem for udbytteudbetaling

De fremtidige myndighedskrav – ikke mindst de såkaldte Basel III-regler – stiller større krav til bankernes kernekapital. Samtidig er det vigtigt at fremstå som en attraktiv samarbejdspartner på kapitalmarkedet for at kunne sikre refinansiering af Max Banks efterstillede kapital – også efter 2013, hvor den individuelle statsgaranti i henhold til Bankpakke 2 udløber.

Bankens ledelse har derfor allerede nu fokus på disse forhold, og som et element heri indgår, at det forventes ikke, at der udbetales udbytte til aktionærerne i de nærmest kommende år. Det er således bestyrelsens holdning, at det er i aktionærernes interesse at bruge overskud til i stedet at udbygge Max Banks kernekapitalberedskab.

I Max Banks risikorapport for 2010, der er tilgængelig på bankens hjemmeside www.maxbank.dk/regnskab, er der redegjort mere detaljeret for kravene til bankens kapitaldækning og opgørelsen af det interne solvensbehov. En væsentlig del af indholdet i risikorapporten fremgår af note 45 i på side 72 af denne årsrapport.

Solidt likviditetsberedskab

Max Bank har i løbet af 2010 styrket sin likviditet gennem låneoptagelse, som er garanteret af Staten. I forbindelse med fusionen med Skælskør Bank blev rammen for låneoptagelse med statsgaranti udvidet fra 3,1 mia. kr. til 4,5 mia. kr. I forbindelse med rammens bortfald pr. 31. december 2010 har Max Bank udnyttet ca. 3,6 mia. kr. af den samlede ramme.

Det betød, at banken via et højt likviditetsberedskab var godt forberedt til udløbet af Bankpakke 1 og kunne imødegå det forventede udtræk af indlån i den forbindelse.

Likviditetsberedskabet er nu reduceret til et mere normalt niveau og udgjorde ved udgangen af 2010 en



overdækning i forhold til lovens krav på 209%, svarende til ca. 2,1 mia. kr.

Bankens likviditetsberedskab forventes at være på plads indtil 2013, hvor refinansiering skal ske uden statens involvering.

Max Bank har udarbejdet en Plan 2013, der indeholder de indsatser, der skal gøres i forhold til kapitalstruktur samt drifts- og balanceoptimering for at muliggøre opnåelse af den nødvendige finansiering efter udløbet af de individuelle statsgarantier. Læs mere om Plan 2013 på side 5.



Banken arbejder målrettet på at tilpasse og sikre kapitalbehovet efter 30. september 2013, hvor Bankpakke 2 udløber



Max Bank og bankpakkerne

Bankpakke 1

Max Bank har indtil 30. september 2010 været omfattet af garantiordningen i henhold til Lov om finansiel stabilitet (Bankpakke 1), hvor den danske stat hæfter ubegrænset for indlån og simple kreditorers fordringer. Deltagelsen i garantiordningen har haft en positiv indvirkning på Max Banks indlån og muligheder for ekstern funding. Men det har også været en relativ dyr ordning.

I 2010 har Max Bank betalt 19 mio. kr. i provision til Det Private Beredskab. Hertil kommer, at banken har betalt yderligere 21 mio. kr. til dækning af sin andel af hidtil registrerede og realiserede tab på nødlidende banker, som er overtaget af Det Private Beredskab. Altså har Bankpakke 1 i 2010 i alt kostet 40 mio. kr.

Som led i aftalen med Det Private Beredskab har de deltagende banker forpligtet sig til ikke at udbetale udbytte til deres aktionærer for regnskabsårene 2008 og 2009. Finanstilsynet har i juli 2010 henstillet til bankerne, at de – under hensyntagen til den generelle usikkerhed om den økonomiske udvikling – også for 2010 og de kommende år udviser tilbageholdenhed med at udbetale udbytte eller på andre måder aktivt mindsker kapitalgrundlaget. Max Bank har som tidligere nævnt efterlevet Finanstilsynets henstilling ved at lade bankens langsigtede udbyttepolitik afvente en endelig normalisering af markedet og den samfundsøkonomiske situation.

Bankpakke 2

Max Bank blev i 2009 godkendt til en individuel statsgaranti inden for en ramme på 3,1 mia. kr. Under denne ramme har banken kunnet optage statsgaranterede lån til finansiering af bankens fundingbehov. Statsgarantien, der i forbindelse med fusionen med Skælskør Bank blev udvidet til 4,5 mia. kr., løber til 30. september 2013.

Max Bank valgte ved udgangen af 2010 alene at udnytte i alt ca. 3,6 mia. af den samlede ramme på 4,5 mia. kr. Trækningsretten er nu bortfaldet.

Banken har ikke herudover benyttet sig af muligheder for at hente likviditet fra de midlertidige løsninger, som Nationalbanken har stillet til rådighed.

Bankpakke 3

De to tidligere nævnte bankpakker har i 2010 fået følgeskab af yderligere en bankpakke – også kaldet afviklingsordningen – der drejer sig om håndtering af nødlidende pengeinstitutter efter udløbet af Bankpakke 1.

Afviklingsordningen indebærer, at et pengeinstitut, der fremover bliver nødlidende, har mulighed for at indgå en særlig afviklingsordning med Finansiell Stabilitet. Med ordningen er der skabt mulighed for en kontrolleret afvikling, som er mere fordelagtig for kunderne og for samfundet end en konkurs. Fx vil kunderne fortsat kunne bruge deres dankort mv.

For at bankerne i eventuelle tilfælde kan gøre brug af afviklingsordningen skal generalforsamlingen forinden forelægges spørgsmålet og tage stilling til om man skal med i ordningen eller ej.

Max Bank vil på sin ordinære generalforsamling i 2011 fremlægge spørgsmålet. Bestyrelsen anbefaler at denne ikke kommer med en tilkendegivelse om, hvorvidt den ønsker, at Max Bank vil benytte afviklingsordningen i Lov om finansiel stabilitet i den ovenfor beskrevne situation, idet bestyrelsen vurderer, at banken er bedst stillet ved ikke på forhånd at tilkendegive sin holdning. Bestyrelsen tager ikke på nogen måde afstand fra ordningen, men ønsker blot ikke på forhånd at tilkendegive sin holdning, bl.a. for at gardere sig mod den usikkerhed, som ordningen kan aflejlre i bankens omverden. Usikkerheden om denne rent danske ordning vurderes at kunne få negativ indflydelse på de vilkår for fremskaffelse af likviditet og kapital, som banken stilles overfor både nationalt og internationalt. Max Bank vil desuden med denne beslutning følge anbefalingerne fra såvel Finansrådet som Lokale Pengeinstitutter.



Max Bank har som mål at være en attraktiv og innovativ arbejdsplads inden for bankverdenen. Herigennem sikrer vi at kunne tiltrække og fastholde markedets dygtigste medarbejdere

Personaleforhold og organisation

Max Bank har som overordnet mål at fremstå som en god og attraktiv arbejdsplads inden for bankverdenen for derigennem at kunne tiltrække og fastholde markedets dygtigste medarbejdere.

Derfor satser Max Bank stærkt på medarbejderudvikling og trivsel. Således deltog banken i 2010 umiddelbart før fusionen for fjerde gang i konkurrencen om at blive Danmarks Bedste Arbejdsplads via Great Place to Work. Her opnåede banken i 2010 en placering som nr. 54 ud af 124 virksomheder efter en pæn stigning i den samlede medarbejdertilfredshed. Der er fremgang i forhold til 2009 på alle fem parametre, som indgår i undersøgelsen: Troværdighed, respekt, retfærdighed, stolthed og fællesskab.

At deltage i undersøgelsen Danmarks Bedste Arbejdsplads er et bevidst valg om at få en måling, der ligesom tidligere år kan danne grundlag for organisatorisk udvikling og forbedringer i Max Bank.

I fusionens tegn

Ellers har indsatsen på personaleområdet – især i 2. halvdel af 2010 – primært drejet sig om at skabe fælles kultur og værdier i den fusionerede bank. Der er blevet gjort meget for at gøre kultursammenføringen til en succes. Målet var, at alle medarbejdere bekender sig til Max Banks kerneværdier, som blev søsat i 2001, og som er udtrykt i bankens vision om at etablere økonomiske venskaber med kunderne baseret på tætte relationer.

Ønsket om at opnå betydelige synergier ved fusionen har desværre bevirket, at vi har måttet tage afsked med en del medarbejdere. I løbet af 2010 er i alt 30 stillinger blevet nedlagt – heraf halvdelen dog ved naturlig afgang. For 15 medarbejders vedkommende indebar fusionen en direkte opsigelse. Banken har imidlertid forsøgt at afbøde virkningerne og gennemføre processen på en ordentlig og værdig måde.

I øvrigt er fusionsprocessen på det praktiske plan forløbet helt efter planen. Ca. 25 stabsmedarbejdere fra den tidligere Skælskør Bank rykkede i slutningen af september ind i Aquahuset i Næstved, hvor al administration nu er samlet. Endvidere er privatkundeafdelingerne i Slagelse flyttet sammen på Fisketorvet og erhvervsafdelingerne i Slagelse er samlet på adressen Ndr. Ringgade 70 i den østlige udkant af Slagelse.

Nyt hovedkontor fungerer godt

Max Bank flyttede i april 2009 ind i sit nye hovedkontor – Aquahuset – på Femøvej ved Næstved Havn. Hovedkontoret fungerer organisatorisk godt og har bidraget til en væsentligt forbedret arbejdssituation for medarbejderne, ligesom Aquahuset fungerer som en inspirerende ramme om mange udadvendte aktiviteter og arrangementer for kunder og andre interessenter.

Tværgående fora

Max Bank har i 2010 etableret en række tværgående fora med henblik på at opnå en forbedret vidensdeling og hurtigere tilpasning til eksempelvis ændrede markedsforhold. De nye fora omfatter:

- *Markedsforum* bestående af direktionen, marketingchefen, privatkundechefen, erhvervsdirektøren og en ekstern konsulent.
- *Privatforum* bestående af direktionen samt alle filialledere på privatkundesiden.
- *Erhvervsforum* bestående af direktionen samt lederne af bankens erhvervscentre og erhvervsafdelinger.
- *Lederforum* bestående af de øverste ansvarlige for alle stabs- og kundeenheder i banken.

Max Bank har tidligere etableret et Risikoforum, som foruden direktionen og chefen for risikofunktionen består af økonomichefen, kreditchefen og finans- og investeringschefen.

It-udfordring

En af de større organisatoriske udfordringer i 2011 bliver at sammenlægge it-systemerne for den tidligere Skælskør Bank med Max Banks it-system. Det er en fordel, at begge banker bruger Bankernes EDB Central (BEC) som leverandør af it, men der eksisterer alligevel en række forskelligheder i bankens brug af systemerne, som bevirker, at man ikke uden videre kan slå tingene sammen. Derfor udføres der frem til april 2011, hvor den endelige konvertering gennemføres, en række simuleringer og prøvekonverteringer.

Datterselskaber

Max Bank er moderselskab i en bankkoncern, som ved udgangen af 2010 talte fem datterselskaber:

AdministratorGruppen AS er et ejendomsadministrationselskab, der beskæftiger sig med administration af ejer- og andelsboligforeninger samt udlejnings-ejendomme. Max Bank har pr. 1. januar 2010 øget

sin ejerandel fra 51% til 100%. Der er hen over de seneste år gennemført en omfattende omstrukturering af AdministratorGruppen med det formål at skabe overskud på driften. Der eksisterer dog fortsat et vanskeligt marked, som besværliggør processen med at få sorte tal på bundlinjen. Resultatet for 2010 blev -5,6 mio. kr. Der forventes i 2011 en væsentlig forbedring af selskabets resultat.

Nauca A/S beskæftiger sig med udlejning af fast ejendom og ejer den ejerlejlighed i Næstved Stor-Center, hvor Max Bank har sin filial. Resultatet blev på 0,3 mio. kr.

Nor Fjor Finans A/S ejer en række grunde på udstykningen Guldagergård i Skælskør og en investerings-ejendom. Resultatet for Nor Fjor Finans for 2010 blev -2,3 mio. kr.

Hovedgaden 50, Dalmore A/S er et ejendomsselskab, der ejer ejendommen Hovedgaden 50, hvor Max Bank har filial, der også er bankens landbrugsafdeling. Resultatet for Hovedgaden 50, Dalmore for 2010 blev 0,2 mio. kr.

Skælskør Bolig A/S har ikke været aktiv i 2009 og 2010, og selskabet er under likvidation. Selskabet optræder i koncernens balance med 1,3 mio. kr., og likvidationen forventes ikke at udløse yderligere tab for selskabet.

Investor Relations

Max Bank lægger stor vægt på kommunikation til og dialog med aktionærer og investorer samt kapitalinteressenter i øvrigt. Vores grundlæggende holdning til IR er at udvise en stor grad af åbenhed ud fra devisen, at stor åbenhed som udgangspunkt sikrer størst mulig tryk hos virksomhedens interessenter.

Eksempelvis har banken siden 2007 bl.a. offentliggjort sit interne solvensbehov, ligesom vi under finanskrisen har givet markedet detaljeret indsigt i sammensætningen og udviklingen i udlånet til de brancher, som særligt har været i offentlighedens fokus.

Vi har endvidere siden 2007 udgivet en detaljeret risikorapport, som findes på bankens hjemmeside www.maxbank.dk/regnskaber. Og siden 2009 har vi suppleret rapporteringen med en CSR-rapport, der fortæller om Max Banks arbejde med samfundsansvar.

Desuden har bankens bestyrelse og ledelse siden 2002 forholdt sig til begrebet Corporate Governance (god selskabsledelse) og har fra tidlig færd i vid udstrækning fulgt anbefalingerne.

Historiske ejerværn ophævet

Som led i fusionen med Skælskør Bank har Max Bank i 2010 taget afsked med det historiske ejerværn i vedtægterne. Dermed lever banken, som en af de

første lokalbanker i Danmark, med meget få undtagelser op til Komiteen for god Selskabsledelses Corporate Governance-anbefalinger på dette område.

Max Banks bestyrelse vurderer også, at tiden nu er kommet, hvor den fremtidige værdiskabelse for aktionærerne i væsentlig grad vil være baseret på, at der ikke findes nogen form for begrænsninger for Max Bank-aktiens omsættelighed og værdiansættelse på kapitalmarkederne.

Storaktionærer

12. november 2010 kunne holding-selskabet LFU Holding ApS, København meddele, at selskabet efter køb ejer 781.000 stk. aktier svarende til 10,25% af aktiekapitalen.

I denne forbindelse blev statens ejerandel nedbragt, således at Den Danske Stat v/ Finansministeriet, København ved årets udgang ejede 19,39% af den samlede aktiekapital. Det er mellem staten og Max Bank aftalt, at statens ejerandel nedbringes over de kommende år.

Max Bank aktien

Ved udgangen af 2010 havde Max Bank i alt ca. 23.000 aktionærer.

Samlet afkast af en aktie i Max Bank A/S

	2010	2009	2008	2007	2006
Kursværdi pr. 31.12.	27	72	60	532	564
Kursgevinst	-45	12	-472	-33	162
Udbytte	0	0	0	3	3
Værdi af tegningsret	3	0	0	0	78
Afkast i kr.	-42	12	-472	-30	243
Årets afkast	-57,6%	20,2%	-88,7%	-5,3%	60,8%

Banken havde ved udgangen af 2010 7.622.313 stk. aktier, der er optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen. Hver aktie har en pålydende værdi på 20 kr. Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser. Banken havde ved udgangen af 2010 en beholdning af egne aktier på 67.956 stk.

Bankens aktier blev på årets sidste børsdag handlet til kurs 27,40. Det svarer til et kurs/indre værdi forhold på 0,44, hvilket gør aktien til en af de billigste bankaktier på NASDAQ OMX Copenhagen målt i forhold til kurs/indre værdi.

www.maxbank.dk

Max Banks hjemmeside er en af bankens vigtigste kommunikationskanaler i forhold til aktionærer og investorer, kunder og andre interessenter. Eksempelvis bliver alle selskabsmeddelelser offentliggjort her, herunder årsrapporter og kvartalsrapporter, der udførligt forklarer om bankens strategiske fundament og den regnskabsmæssige udvikling og situation.

Max Magasinet

Max Magasinet, der igen i 2010 er blevet udgivet fire gange, hører også til bankens vigtigste kommunikationsværktøjer i forhold til aktionærerne. Magasinet blev i forbindelse med fusionen redefineret.



Corporate Governance og CSR

Max Bank har siden 2002 løbende forholdt sig til begrebet "Corporate Governance" i henhold til anbefalingerne fra Komitèen for god Selskabsledelse.

I det følgende gennemgås Max Banks indstilling til anbefalingerne i summarisk form. For en fuldstændig gennemgang af bankens indstilling til de i alt 78 anbefalinger henviser vi til bankens hjemmeside www.maxbank.dk/cg.

Bestyrelsens arbejde i 2010

Arbejdet i Max Banks bestyrelse har i 2010 naturligt været stærkt præget af fusionen med Skælskør Bank, som også har bevirket en ændret sammensætning af bestyrelsen.

Som led i aftalegrundlaget for fusionen var det på forhånd aftalt, at Max Banks bestyrelsesformand siden 1990, Hans Fossing Nielsen, også skal være formand for den fusionerede bank. Samtidig lå det fast, at Peter Melchior – tidligere formand for Skælskør Bank – skulle være næstformand.

Foruden posten som næstformand har Skælskør Bank i henhold til fusionsaftalen fået yderligere en generalforsamlingsvalgt plads i bestyrelsen. Den er blevet besat af den tidligere næstformand i Skælskør Banks bestyrelse, Henning Skovlund.

For at sikre bestyrelsessammensætningen efter fusionen valgte to tidligere medlemmer af Max Banks bestyrelse – Henrik Forssling og Sven Jacobsen – i god forståelse for løsningen, at stille deres mandater til rådighed i forbindelse med den ekstraordinære generalforsamling, hvor fusionen blev godkendt af Max Banks aktionærer.

På samme måde åbnede medarbejderrepræsentant Mogens Pedersen for, at en medarbejder i Skælskør Bank – Per Vesterholm – kunne overtage hans plads. Arbejdet i bestyrelsen har – også efter fusionen – været kendetegnet ved et godt og konstruktivt samarbejde.

Bestyrelsen har derfor i årets løb afholdt 34 møder, hvor den samlede mødeprocent har været på 89,3%.

Nye regler for vederlag

Økonomi- og Erhvervsministeren har i november 2010 fremsat lovforslag om regler for aflønning af bestyrelser, direktioner og ansatte i finansielle virksomheder. Lovforslaget implementerer nye regler i EU's Kapitalkravsdirektiv, EU-Kommissionens henstilling om aflønningspolitik i finanssektoren samt regeringens aftale med forligspartierne om forsvarlig lønpolitik i den finansielle sektor.

Lovforslaget, der blev vedtaget kort før jul og trådte i kraft 1. januar 2011, har til formål, at aflønningen af ledelse og ansatte ikke fører til en overdreven risikovillig adfærd.

Max Banks bestyrelse skal præcisere, at banken allerede lever op til de nye lovregler, idet der ikke forefindes aktieoptions- eller lignende ordninger eller incitamentsprogrammer i forhold til hverken bestyrelse, direktion eller andre væsentlige risikotagere i organisationen.

Tilsynsdiamant

Finanstilsynet har introduceret en såkaldt Tilsynsdiamant, som fastlægger en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som pengeinstitutterne som udgangspunkt bør ligge inden for fra ultimo 2012.

Grænseværdierne er fastsat med henblik på at modvirke overdreven risikotagning og omfatter følgende faktorer/nøgletal:

- **Summen af store engagementer**

Et stort engagement er et engagement, som før fradrag for særlig sikre dele og modtagne sikkerheder, garantier mv. udgør mere end 10% af basis-

kapitalen. Tilsynsdiamantens grænseværdi er baseret på store engagementer, der efter fradrag udgør mindst 10% af basiskapitalen.

- **Udlånsvækst på årsbasis**

Udlånsvækst år-til-år inkl. repo'er og efter nedskrivninger.

- **Ejendomseksponering**

Defineres som den andel af de samlede udlån og garantidebitorer, der vedrører brancherne 'Fast ejendom' samt 'Gennemførelse af byggeprojekter' i henhold til Danmarks Statistiks brancheopdeling.

- **Fundingratio**

Udlån/arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid på under 1 år. Arbejdende kapital består af indlån, udstedte obligationer mv., efterstillede kapitalindskud og egenkapital. Ind- og udlånsmassen opgøres ekskl. repo'er.

- **Likviditetsoverdækning**

Defineres som den overskydende likviditet efter opfyldelse af lovens minimumskrav.

Max Banks situation i forhold til de nævnte pejlemærker ved udgangen af 2010 fremgår af nedenstående skema.

Bestyrelsen i Max Bank

Bestyrelsen i Max Bank består af ni personer, hvoraf de seks vælges af generalforsamlingen for en periode på tre år ad gangen, således at to medlemmer er på

valg hvert år. Desuden består bestyrelsen af tre medarbejderrepræsentanter, der samlet er på valg hvert fjerde år.

Bestyrelsen er bemyndiget til at udvide aktiekapitalen med op til nominelt 110.000.000 kr. Bestyrelsen har ved bestyrelsesbeslutning af 1. oktober 2010 truffet beslutning om delvis udnyttelse af bemyndigelsen ved tegning af nye aktier i banken for nominelt 83.152.500 kr. Restbemyndigelsen udgør herefter nominelt 26.847.500 kr. og er gældende indtil 22. marts 2015.

Bestyrelsen er endvidere bemyndiget til at erhverve egne aktier inden for et samlet pålydende af i alt 10% af den samlede aktiekapital. Bemyndigelsen er gældende til den ordinære generalforsamling onsdag 30. marts 2011.

Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen har i foråret 2009 nedsat et revisionsudvalg i henhold til Finanstilsynets regelsæt. Udvalgets primære rolle er at assistere bestyrelsen med at opfylde dennes ansvar for at sikre en uafhængig og objektiv overvågning af bankens regnskabsaflægning, interne kontrolsystemer, risikostyringssystemer og lovpligtige revision. Formand for revisionsudvalget er bestyrelsesmedlem Jan Borre Bjødstrup, der opfylder kravene til særlige kvalifika-

TILSYNSDIAMANTEN	GRÆNSEVÆRDI	MAX BANK
Summen af store engagementer	< 125%	84,7%
Udlånsvækst på årsbasis	< 20%	41,8% *
Ejendomseksponering	< 25%	25,3%
Fundingratio	< 1	0,73
Likviditetsoverdækning	> 50%	208,6%

* Udlånsvæksten skyldes fusionen, idet der reelt er udlånstilbagegang.

Bestyrelsen i Max Bank



tioner inden for regnskabsvæsen og uafhængighed af virksomheden. Endvidere består revisionsudvalget af bestyrelsesmedlem Steen Sørensen.

Desuden har bestyrelsen nedsat det lovpligtige afløsningsudvalg, der udgøres af hele bestyrelsen.

CSR

CSR er forkortelsen af Corporate Social Responsibility – i daglig tale virksomhedens samfundsansvar og handler om, hvorledes virksomheder frivilligt integrerer hensyn til blandt andet menneskerettigheder, sociale forhold, miljø- og klimamæssige forhold samt bekæmpelse af korruption i deres forretningsstrategi og forretningsaktiviteter.

I henhold til årsregnskabsloven har de ca. 1.100 største danske virksomheder siden 1. januar 2009 været pålagt at redegøre for deres arbejde med samfundsansvar.

Loven forpligter ikke virksomheder til at arbejde med bestemte aktiviteter inden for samfundsansvar eller at arbejde med samfundsansvar i det hele taget, da dette fortsat er frivilligt.

Max Bank har samtidig med offentliggørelsen af denne årsrapport for andet år udgivet en særlig CSR-rapport på bankens hjemmeside www.maxbank.dk/csr, der mere uddybende fortæller om bankens arbejde med samfundsansvar.

CSR-rapporten formulerer bl.a. en projektplan for det fremtidige arbejde med samfundsansvar i banken.

Præsentation af bestyrelsen i Max Bank



Formand Hans Fossing Nielsen, 65 år
Ingeniør

Hans Fossing Nielsen ejede og drev i mange år entreprenør- og tømrervirksomheden H. Nielsen & Søn A/S i Næstved. I forbindelse med et glidende generationsskifte trak Hans Fossing Nielsen sig ultimo 2009 ud af virksomhedens daglige drift.

Hans Fossing Nielsen har siden 1990 været formand for bankens bestyrelse og har således lang erfaring i bestyrelsens arbejde og er en væsentlig drivkraft i bankens udvikling og store forandringsprocesser. Ligeledes er den solide erhvervsindsigt – ikke mindst inden for ejendomssektoren, hvor banken har væsentlig markedsandel – af stor betydning i bestyrelsesarbejdet.

Sidste år blev der gennemført en ændring i vedtægterne, så Hans Fossing Nielsen kunne genvælges til bestyrelsen for yderligere ét år. Formålet var, at Hans Fossing Nielsen kunne fortsætte som formand indtil fusionen med Skælskør Bank var sikkert implementeret. Fusionsforløbet og sammensmeltningen af de to banker til den nye Max Bank er gået bedre og hurtigere end forventet. På den baggrund har Hans Fossing Nielsen besluttet ikke at genopstille på den forestående generalforsamling.

*Direktør i H.F. Nielsen Næstved ApS
Direktør i H.F.N. Holding ApS
Direktør i Grimstrup Holding ApS
Bestyrelsesformand i bankens datterselskab Nauca A/S
Bestyrelsesformand i AdministratorGruppen AS
Bestyrelsesformand i AdministratorGruppen Leasing ApS
Bestyrelsesformand i AdministratorGruppen Invest ApS
Bestyrelsesformand i AdministratorGruppens Sikringskonto A/S
Bestyrelsesmedlem i H. Nielsen & Søn A/S
Valgt første gang til Max Banks bestyrelse i 1987
Valgperiode udløber i 2011*



Næstformand Peter Melchior, 43 år
Godsejer, agrarøkonom

Peter Melchior ejer og driver godserne Gerdrup og Lyngbygaard, der begge er beliggende i Boeslunde. Godserne har været i familiens eje i generationer og omfatter både landbrug og skovbrug – herunder produktion af juletræer. Desuden forpagter han jordene til Selsø-Lindholm Gods. I alt omfatter virksomheden ca. 1.100 hektar under plov og skov.

*Bestyrelsesformand i Nor Fjor Finans A/S, Skælskør
Bestyrelsesformand i Hovedgaden 50, Dalmose A/S, Skælskør
Direktør og bestyrelsesmedlem i Gerdrup-Lyngbygård Landbrug ApS
Direktør og bestyrelsesmedlem i 1.9.1998 ApS
Bestyrelsesmedlem i ApS Habro Komplementar-18
Bestyrelsesmedlem i K/S Habro-Redhill
Bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet Company House II, Kolding A/S
Bestyrelsesmedlem i Kirkeby Skoven ApS
Valgt første gang til Skælskør Banks repræsentantskab i 1997
Indvalgt i bestyrelsen i 2000 og formand for bankens bestyrelse fra 2007
Valgperiode udløber 2011*



Dan Andersen, 59 år
Direktør, cand.merc.

Dan Andersen ejer COMING/1. Virksomheden blev etableret i 1983 som et full service reklamebureau med opgaver inden for marketing- og kommunikationsrådgivning, grafisk design og grafisk produktion. Med kunder inden for både B2B og B2C, herunder en række markedsledende virksomheder. Forretningsmodellen er ændret i 2009, så COMING/1 nu er koncentreret om strategisk rådgivning inden for marketing, medier og kommunikation.

Med sin afsætningsøkonomiske baggrund kombineret med bred indsigt i mange brancher, herunder bestyrelsesarbejde i en række virksomheder, yder Dan Andersen en særlig indsats omkring bankens kunde- og markedsstrategi.

*Direktør og bestyrelsesmedlem i COMING/1 Reklame/markedsføring A/S
Direktør i COMING/1 Holding ApS
Bestyrelsesmedlem i Sjælland Sport & Event A/S
Bestyrelsesmedlem i Næstved Boldklub A/S
Bestyrelsesmedlem i SSE Basket A/S
Bestyrelsesmedlem i SSE Event A/S
Bestyrelsesmedlem i Maglemølle Erhvervspark A/S
Bestyrelsesmedlem i H. Nielsen & Søn A/S
Bestyrelsesmedlem i AdministratorGruppen AS
Bestyrelsesmedlem i AdministratorGruppen Leasing ApS
Bestyrelsesmedlem i AdministratorGruppen Invest ApS
Bestyrelsesmedlem i AdministratorGruppens Sikringskonto A/S
Valgt første gang til Max Banks bestyrelse i 1989
Valgperiode udløber i 2013*



Jan Borre Bjødstrup, 55 år
Godsforvalter, HD (R) og cand. merc. aud.

Med sin revisorbaggrund og stillinger i erhvervslivet har Jan Borre Bjødstrup en professionel baggrund inden for såvel økonomi, finansiering og regnskabsrapportering. Ydermere har perioden som intern revisionschef i Max Bank fra 1998 til 2001 tilført ham et særligt kendskab til bankvirksomhed. Og sidst, men ikke mindst, har Jan Borre Bjødstrup i kraft af sin nuværende stilling en god indsigt i landbrug.

*Godsforvalter på Giesegaard og Juellund godser ved Ringsted
Formand for Max Banks revisionsudvalg
Bestyrelsesmedlem i FBS A/S
Valgt første gang til Max Banks bestyrelse i 2009
Valgperiode udløber i 2012*

*Næstformand i bestyrelsen for Nor Fjor Finans A/S, Skælskør
Næstformand i bestyrelsen for Hovedgaden 50, Dalmose A/S, Skælskør
Næstformand i bestyrelsen for Enkotec A/S
Næstformand i bestyrelsen for Glunz & Jensen, Ringsted
Medlem af bestyrelsen i Nordic Corporate Investments A/S
Medlem af bestyrelsen i Investeringsforeningen Mermaid Nordic
Medlem af bestyrelsen i Nunaminerals A/S
Medlem af Investor Board i LD Equity I
Medlem af bestyrelsen i Bikubefoundation New York, Inc.
Valgt til bestyrelsen for Skælskør Bank i 2007
Valgperiode udløber 2012*

Henning Skovlund, 60 år
Finansdirektør, cand. oecon.

Henning Skovlund har mere end 25 års erfaring inden for bank- og finansieringsselskaber. Henning Skovlund har god kontakt til erhvervslivet som medlem af en række virksomhedsbestyrelser. I en årrække har han desuden været ekstern lektor ved Syddansk Universitet.



*Direktør for Zealand Business College (ZBC)
Bestyrelsesmedlem i University College Sjælland
Bestyrelsesmedlem i Erhvervsakademi Sjælland
Valgt første gang til Max Banks bestyrelse i 2007
Medlem af Max Banks revisionsudvalg
Valgperiode udløber i 2013*

Steen Sørensen, 53 år
Direktør, cand. scient. soc. og HD (R)

Steen Sørensen har en baggrund fra den finansielle sektor, men skiftede til erhvervsskoleverdenen i 1988. ZBC er en erhvervsskole med afdelinger i Vordingborg, Næstved og Ringsted. Steen Sørensen har desuden en tillidspost som formand for ledersektionen i Handelsskolernes Lærerforening.

Med sin viden om økonomi og strategi kombineret med stor erfaring i organisationsudvikling og forandringsprocesser yder Steen Sørensen en væsentlig indsats i bankens videre udvikling.



*Valgt af medarbejderne til Max Banks bestyrelse,
første gang i 2007
Valgperiode udløber 2011*

Mie Rahbek Hjorth, 44 år
Kreditmedarbejder

Mie Rahbek Hjorth blev ansat i Max Bank 1. november 2001 som kreditmedarbejder i Kreditafdelingen, hvorfra Mie Rahbek Hjorth har et indgående kendskab til erhvervs- og kreditområdet. Har ligeledes gennem sin karriere i den finansielle sektor arbejdet med både privat- og erhvervskunder i mange år.



*Valgt af medarbejderne til Max Banks bestyrelse første gang i 1981 og har siddet i to perioder frem til 1987
Indtrådte i juli 2010 på ny, som suppleant for Kurt Aarestrup
Valgperioden udløber i 2011*

Preben Pedersen, 63 år
Kunderådgiver

Preben Pedersen er uddannet diplomleder og blev ansat i Max Bank i 1965. Han arbejder i Næstved City Afdeling som rådgiver for private kunder.



*Valgt af medarbejderne i Skælskør Bank til bankens bestyrelse første gang i 2005
Valgperiode udløber i 2011*

Per Vesterholm, 55 år
Filioldirektør

Per Vesterholm var indtil fusionen med Max Bank erhvervscenterdirektør i Skælskør Bank, men er i dag filialdirektør i Max Banks privatkundefdeling i Slagelse. Han blev ansat i banken 1. januar 2003.



Ledelsens økonomiske beretning for 2010

Max Bank havde ved udgangen af 2010 et samlet forretningsomfang på 15,4 mia. kr. opgjort som summen af udlån, indlån, garantier og depotvolumen.

Udlånet udgjorde 6,3 mia. kr. Det er stort set uændret i forhold til de samlede udlån i Max Bank og Skælskør Bank ved udgangen af 2009.

Garantierne i den fusionerede bank udgjorde ved årets udgang 1,4 mia. kr., hvilket er stort set uændret i forhold til garantierne i bankerne ved udgangen af 2009.

Indlånet var på 4,3 mia. kr., hvilket er ca. 1,3 mia. kr. lavere end de samlede indlån i de to fusionerede banker for et år siden. Den væsentligste årsag til ændringen er, at udløbet af den ubetingede statsgaranti for indlån i danske pengeinstitutter i henhold til Bankpakke 1 har bevirket, at et antal meget store aftaleindlån, som Max Bank modtog i perioden med statsgaranti, er blevet trukket ud af banken op til udløbet af 3. kvartal. Udviklingen var forventet, og banken har hen over de første syv måneder af 2010 reserveret den nødvendige likviditet til imødegåelse af situationen.

Derimod er det samlede depotvolumen steget ganske pænt til 3,3 mia. kr. – blandt andet påvirket af stigningerne på aktiemarkederne i løbet af 2010.

Netto renteindtægter

Max Banks netto renteindtægter udgjorde i 2010 234,2 mio. kr.

Det skal bemærkes, at provision til Finansiell Stabilitet vedrørende Statens garanti for lån til finansiering af bankens fundingbehov på 7,6 mio. kr. indgår i nettorenterne med virkning fra 1. oktober, hvor den kollektive statsgaranti i Bankpakke 1 blev afløst af en individuel statsgaranti.

Provisionsindtægter

Bankens gebyr- og provisionsindtægter kunne for hele regnskabsåret opgøres til 81,8 mio. kr. Vedrørende garantiprovision er der tale om et væsentligt fald som følge af omlægning af udlandslån til lån i egne bøger, hvilket modsat har påvirket netto renteindtægterne positivt.

Netto rente- og gebyrindtægterne udgjorde herefter 303,8 mio. kr.

Opnåelse af synergier er forløbet efter planen

Med samlede omkostninger på 227,8 mio. kr. til personale og administration samt afskrivninger har den fusionerede bank allerede i 2010 opnået økonomiske fordele ved fusionen sammenlignet med enhedernes selvstændige drift.

Max Bank har i forbindelse med fusionen reduceret medarbejderstaben med mere end 30 stillinger, således at der ved årets udgang var 242 ansatte i banken opgjort som fuldtidsstillinger. Personaltilpasningen indebærer, at en stor del af de forventede driftssynergier på 15-20 mio. kr. om året allerede er opnået.

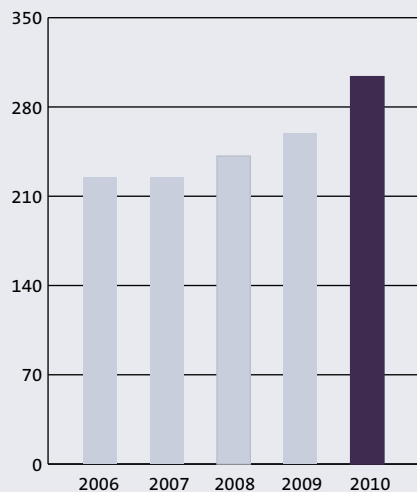
For 2010 er løn- og administrationsomkostningerne dog belastet af engangsudgifter i fusionen, herunder udgiftsførelse af løn og andre former for godtgørelse til opsagte medarbejdere i hele opsigelsesperioden.

Resultat af primær bankdrift på 76,0 mio. kr.

Til trods for de ekstraordinære omkostninger opnåede Max Bank i 2010 et resultat af den primære bankdrift på 76,0 mio. kr. I resultatet af primær bankdrift indgår netto rente- og gebyrindtægter, udgifter til personale og administration samt afskrivninger.

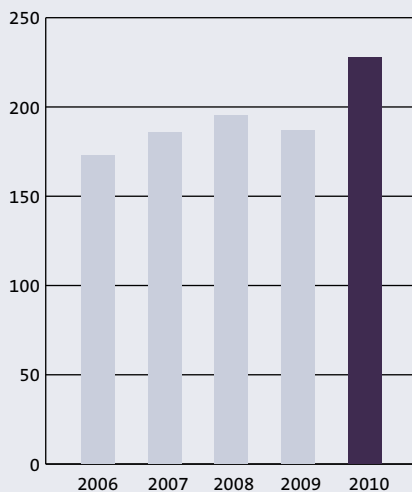
Netto rente- og gebyrindtægter*

Mio. kr.



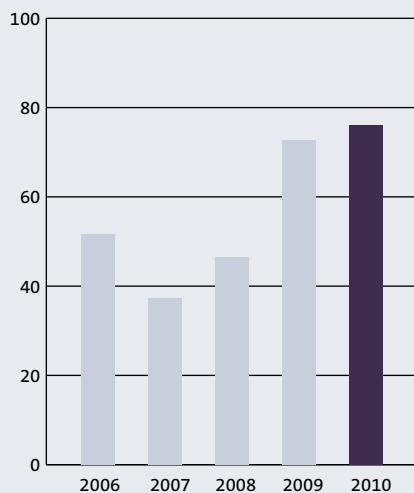
Udgifter til personale og administration mv.*

Mio. kr.



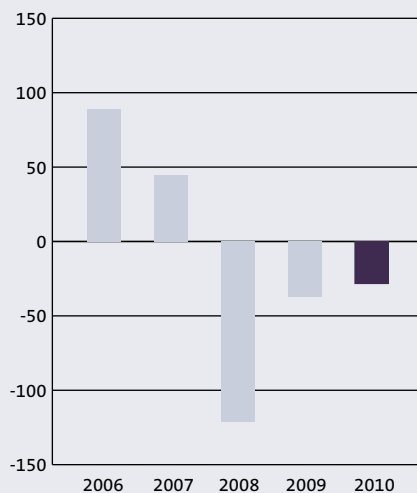
Primær bankdrift*

Mio. kr.



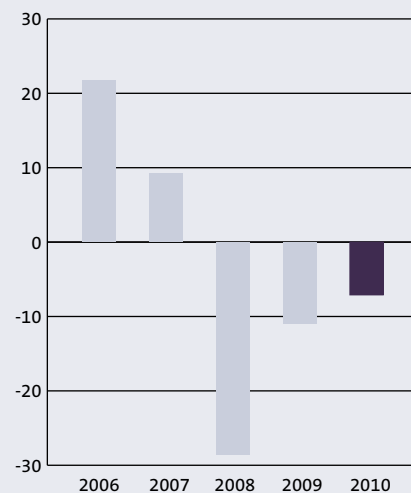
Resultat efter skat*

Mio. kr.



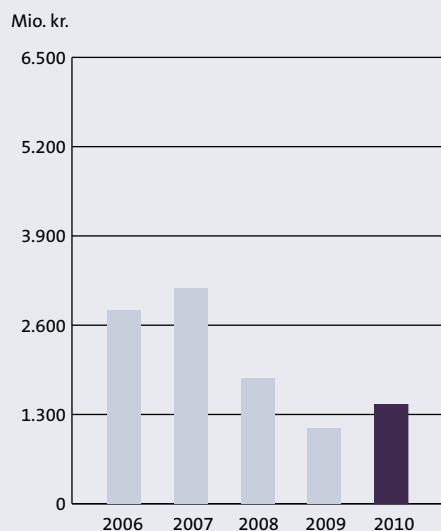
Egenkapitalforrentning efter skat*

(%)

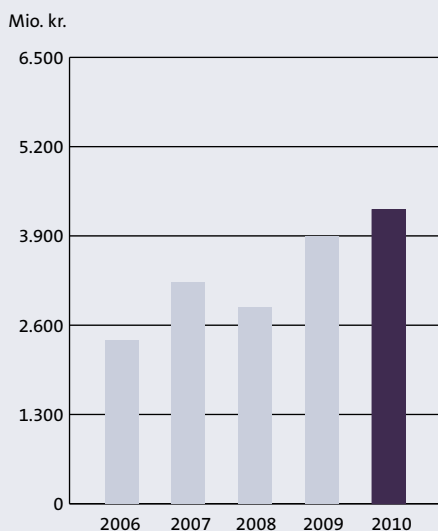


* Tallene omfatter alene banken.

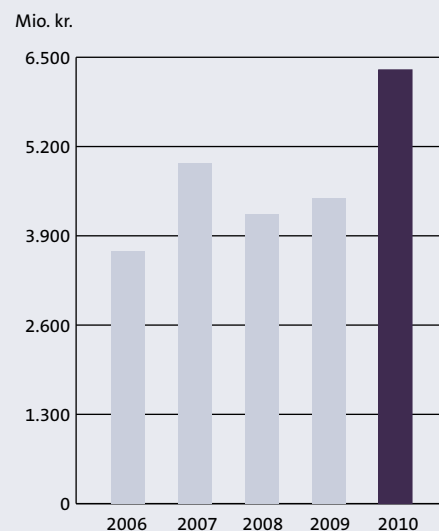
Garantier*



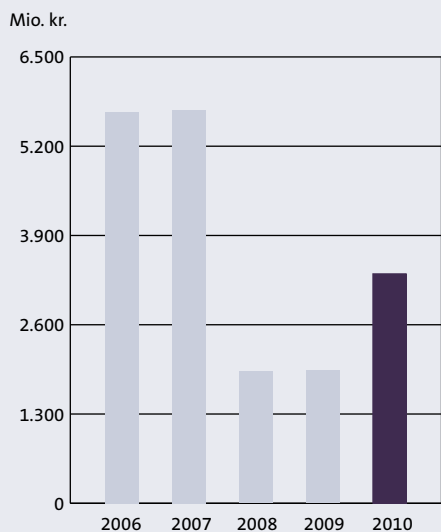
Indlån*



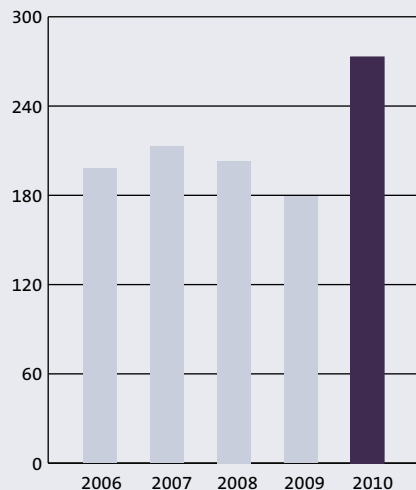
Udlån*



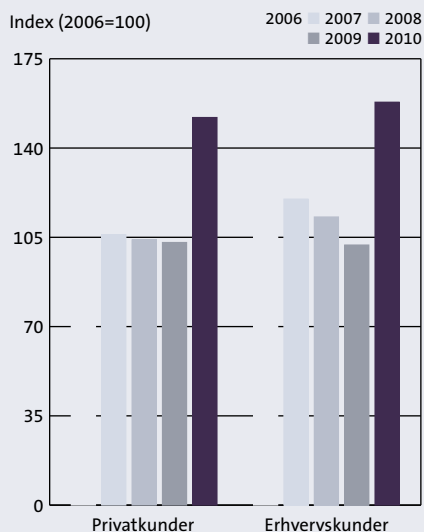
Depotvolumen*



Antal medarbejdere (gennemsnit)*



Udvikling i kunderunderlag*



* Tallene omfatter alene banken.

Positive kursreguleringer

Max Bank har i 2010 realiseret positive kursreguleringer på 2,0 mio. kr. Endvidere har banken kunnet bogføre 'andre driftsindtægter' på 19,4 mio. kr. Der er her tale om en regnskabsteknisk konsekvens af fusionen, som vedrører opgjort negativ goodwill i Skælskør Bank – forskellen mellem de opgjorte nettoaktiver og værdien af de udstedte aktier i Max Bank til de tidligere aktionærer i Skælskør Bank.

Fortsat relativt store nedskrivninger

Nedskrivningerne udgør for 2010 i alt 106,7 mio. kr. Det er fortsat et relativt højt niveau, men dog lavere end de samlede nedskrivninger i 2009. I tallene indgår 21 mio. kr. som vedrører nedskrivninger relateret til Bankpakke 1.

Hertil kommer, at banken har betalt 19,2 mio. kr. i provision til Det Private Beredskab som betaling for statens kollektive garanti for indlån samt simple kreditorers fordringer i danske pengeinstitutter i henhold til Bankpakke 1. Bankpakken udløb 30. september 2010 og provisionsbetalingerne ophørte derfor fra samme dato. Denne udgiftspost er dog blevet afløst af provisionsbetalinger for den individuelle statsgaranti på lån til finansiering af bankens fundingbehov, som er bogført under renteudgifter.

Af de nedskrivninger på 85,7 mio. kr., som vedrører bankens egne nedskrivninger, stammer 37% fra privatområdet, mens 63% er relateret til erhvervsområdet. Tabene på erhvervsområdet stammer fortrinsvis fra branchen "Bygge og anlæg".

Også i 2011 forventer Max Bank et relativt højt niveau for nedskrivninger.

Resultat før skat på -38,2 mio. kr.

Resultatet før skat for 2010 kan herefter opgøres til -38,2 mio. kr. Efter skat udgør årets resultat et underskud på -28,3 mio. kr. Det svarer til forventningerne udmeldt i selskabsmeddelelse fra 8. februar 2011.

Basiskapital på 1,2 mia. kr.

Max Banks egenkapital kunne pr. 31. december 2010 opgøres til 472,4 mio. kr. Egenkapitalen er positivt påvirket af provenuet fra den fuldtegnede kapitaludvidelse, som fandt sted i oktober 2010, og som styrkede bankens kapitalgrundlag.

Hertil kommer efterstillede kapitalindskud på 830,0 mio. kr. Den samlede basiskapital udgjorde ved udgangen af 2010 1,2 mia. kr., svarende til en solvens på 15,0%.

Solvensen på 15,0% skal ses i forhold til et beregnet internt solvensbehov på 10,8%.

Likviditetsberedskab normaliseret

Max Banks likviditetsberedskab repræsenterede ved årets udgang fortsat en solid overdækning i forhold til lovens krav på 208,6%, svarende til 2,1 mia. kr.

Forventningerne til 2011

For 2011 forventer Max Bank en fortsat fremgang i resultatet af den primære bankdrift, idet en række af de tiltag, som er gennemført efter fusionen i september 2010 vil få fuld effekt i 2011.

Før kursreguleringer, nedskrivninger og skat forventer banken et resultat i størrelsesordenen 80-100 mio. kr. Risikofaktorerne i forbindelse med forventningerne til året 2011 består som tidligere nævnt primært i niveauet for nedskrivninger.

Begivenheder indtruffet efter 31. december 2010

Efter regnskabsårets afslutning har det statslige selskab Finansiell Stabilitet overtaget Amagerbanken efter bankens konkurs.

Max Bank har ingen kreditfaciliteter, aktier e.l. med tabsrisiko på Amagerbanken. Som led i Max Banks almindelige handelsaktiviteter og betalingsformidling på udlandsområdet har Max Bank indeståender på valutakonti mv. i Amagerbanken. Hertil kommer en post Amagerbank-obligationer i bankens handelsbeholdning. Vi vurderer, at banken risikerer tab herpå på op til 3 mio. kr.

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Max Bank desuden for de tab, som Indskydergarantifonden må imødesee i forbindelse med Amagerbankens konkurs. Max Banks senest opgjorte andel af sektorens indeståelse overfor Garantifonden for Indskydere udgør 0,4%. Derfor kan det forventede regnskabsmæssige tab opgøres til ca. 9,8 mio. kr.

Ejerforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5% af Max Banks aktiekapital:

Den Danske Stat, Finansministeriet, Kbh (19,39%)
LFU Holding ApS, Kbh (10,25%)

Transaktioner med nærtstående parter

For 2010 har banken købt ydelser hos: Dan Andersen, COMING/1: Marketingrådgivning og løsning af kommunikationsopgaver mv. for 767 t.kr. inkl. moms (2009: 3.030 t.kr.). En væsentlig del af beløbet i 2009 omhandler gennemfakturering for annoncer.

Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er ikke ændret i forhold til den korrigerede årsrapport for 2009, men i forhold til den tidligere aflagte årsrapport for Max

Bank er anvendt regnskabspraksis ændret, idet der aflægges koncernregnskab efter IFRS. Der henvises til beskrivelsen under anvendt regnskabspraksis.

Finanskalender

30.03.2011	Ordinær generalforsamling
24.05.2011	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2011
30.08.2011	Halvårsrapport for 1. halvår 2011
23.11.2011	Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2011

Regnskab

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt det udarbejdede koncernregnskab og årsregnskab for Max Bank A/S for regnskabsåret 1. januar-31. december 2010 omfattende ledelsesberetning, resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder regnskabspraksis for koncernen og moderselskabet. Koncernregnskabet er udarbejdet efter International Financial Reporting Standards, som er godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet er udarbejdet efter Lov om finansiel virksomhed. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og det er vores opfattelse, at det udarbejdede koncernregnskab giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat samt pengestrømme for regnskabsåret 1. januar-31. december 2010. Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og banken kan påvirkes af. Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, 28. februar 2011

Direktionen:

Henrik Lund

Henrik Borup Jeppesen

Bestyrelsen:

Hans Fossing Nielsen, formand

Peter Melchior, næstformand

Dan Andersen

Jan Borre Bjødstrup

Henning Skovlund

Steen Sørensen

Mie Rahbek Hjorth

Preben Pedersen

Per Vesterholm

Den uafhængige revisors påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet for 2010

Til aktionærerne og potentielle investorer i Max Bank A/S.

Vi har revideret det pr. 31. december 2010 udarbejdede koncernregnskab og årsregnskab for Max Bank A/S for regnskabsåret 1. januar-31. december 2010 omfattende ledelsespåtegning, resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for koncernen og moderselskabet. Koncernregnskabet er udarbejdet efter International Financial Reporting Standards, som er godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet er udarbejdet efter Lov om finansiel virksomhed samt yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards, som er godkendt af EU, og et regnskab for moderselskabet, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et koncernregnskab og et regnskab for moderselskabet, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og regnskabet for moderselskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i regnskabet for moderselskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for bankens udarbejdelse og aflæggelse af et koncernregnskab og et regnskab for moderselskabet, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandlingerne, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af bankens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af koncernregnskabet og regnskabet for moderselskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt at resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar-31. december 2010 er i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards, som er godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet for moderselskabet giver et retvisende billede af moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt at resultatet af moderselskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar-31. december 2010 er i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, samt at ledelsesberetningen indeholder et retvisende redegørelse i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

København, 28. februar 2011

Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Henrik Priskorn
statsautoriseret revisor

Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Note		Koncern		Bank	
		2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
3	Renteindtægter	385.951	377.512	387.166	378.761
4	Renteudgifter	152.757	189.654	152.941	190.011
	Netto renteindtægter	233.194	187.858	234.225	188.750
	Udbytte af aktier mv.	683	1.547	683	1.547
5	Gebyrer og provisionsindtægter	81.774	78.158	81.790	78.158
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	12.893	9.081	12.893	9.081
	Netto rente- og gebyrindtægter	302.758	258.482	303.805	259.374
6	Kursreguleringer	1.240	20.397	1.960	20.397
	Andre driftsindtægter	42.035	16.896	19.368	1.371
7	Udgifter til personale og administration	242.293	197.496	214.566	172.614
8	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	14.530	17.399	13.283	14.008
	Andre driftsudgifter	20.883	25.681	20.883	25.681
9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	106.651	110.906	106.651	110.906
10	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder efter skat	571	0	-5.895	-5.230
	Resultat af aktiviteter under afvikling	-2.067	0	-2.067	0
	Resultat før skat	-39.820	-55.707	-38.212	-47.297
11	Skat	-11.560	-13.644	-9.952	-10.151
	Årets resultat	-28.260	-42.063	-28.260	-37.146
	– heraf minoritetsinteresser	0	-5.133	0	0
	Totalindkomstopgørelsen:				
	Resultatopgørelsen og totalindkomstopgørelsen er identiske				
	Årets resultat	-28.260	-42.063		
	Totalindkomst	-28.260	-42.063		
	Fordeling af årets resultat				
	Max Banks aktionærer	-28.260	-36.930	-28.260	-37.146
	Minoritetsinteresser	0	-5.133	0	0
	I alt	-28.260	-42.063	-28.260	-37.146
	Årets resultat pr. aktie (kr.) (stykstørrelse 100 kr.)			29,2	-89,7
	Årets resultat pr. aktie (kr.) (stykstørrelse 100 kr.) – udvandet			29,2	-89,7

Balance pr. 31. december

	Koncern		Bank		Note
	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	
Aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	324.355	476.621	324.355	476.621	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	967.470	176.384	967.470	176.384	12
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.303.714	4.434.856	6.317.263	4.454.083	13
Obligationer til dagsværdi	1.211.507	1.325.596	1.211.507	1.325.596	14
Obligationer til amortiseret kostpris	228.233	230.187	228.233	230.187	15
Aktier mv.	303.960	180.859	296.738	180.859	16
Kapitalandele i associeret virksomhed	22.932	0	22.932	0	39
Kapitalandele i tilknyttet virksomhed	0	0	51.788	5.674	39
Immaterielle aktiver	4.811	4.811	1.066	916	17
Grunde og bygninger i alt	70.147	10.929	29.787	3.978	
Investeringsejendomme	30.316	0	0	0	18
Domicilejendomme	39.831	10.929	29.787	3.978	19
Øvrige materielle aktiver	42.322	34.659	39.473	31.444	20
Aktuelle skatteaktiver	46	0	98	0	
Udskudte skatteaktiver	89.599	74.295	84.489	68.810	21
Aktiver i midlertidig besiddelse	37.345	6.281	37.345	6.281	22
Andre aktiver	174.257	97.041	164.332	83.430	
Periodeafgrænsningsposter	458	0	458	0	
Aktiver i alt	9.781.156	7.052.519	9.777.334	7.044.263	
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	880.993	1.612.759	880.993	1.612.759	23
Indlån og anden gæld	4.279.437	3.899.478	4.282.620	3.899.503	24
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.028.894	500.000	3.028.894	500.000	25
Midlertidigt overtagne forpligtelser	3.548	0	3.548	0	
Andre passiver	219.726	80.982	212.679	74.012	
Periodeafgrænsningsposter	1.480	49	1.480	49	
Gæld i alt	8.414.077	6.093.268	8.410.213	6.086.323	
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	11.387	13.410	11.387	13.410	
Hensættelser til tab på garantier	1.066	20.802	1.066	20.802	
Andre hensatte forpligtelser	52.260	0	52.260	0	
Hensatte forpligtelser i alt	64.713	34.212	64.713	34.212	26
Efterstillede kapitalindskud	830.016	604.072	830.016	604.072	
Efterstillede kapitalindskud i alt	830.016	604.072	830.016	604.072	27
Egenkapital					
Aktiekapital	152.447	41.400	152.447	41.400	
Overkurs ved emission	163.077	91.997	163.077	91.997	
Andre reserver	0	0	3.019	2.714	
Lovpligtige reserver	0	0	3.019	2.714	
Overført overskud	156.825	187.057	153.848	183.545	
Egenkapital, der tilhører moderselskabets aktionærer	472.349	320.454	472.391	319.656	
Minoritetsinteresser	0	513	0	0	
Egenkapital i alt	472.349	320.967	472.391	319.656	
Passiver i alt	9.781.156	7.052.519	9.777.334	7.044.263	

Egenkapitalopgørelse for 2010

Koncern

	Aktiekapital 1.000 kr.	Overskud ved emission 1.000 kr.	Overført overskud 1.000 kr.	Minoritets- interesser 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
Egenkapital 01.01.2010	41.400	91.997	187.057	513	320.967
Resultat for perioden	0	0	-28.260	0	-28.260
Tilgang ved fusion	27.894	57.183	0	0	85.077
Tilgang ved emission	83.153	20.788	0	0	103.941
Modregnede omkostninger ved aktieemission	0	-6.891	0	0	-6.891
Straksafskrivning af goodwill købt af minoriteter	0	0	-2.551	0	-2.551
Køb af egne aktier	0	0	-39.444	0	-39.444
Salg af egne aktier	0	0	38.916	0	38.916
Øvrige reguleringer	0	0	1.107	-513	594
Egenkapital 31.12.2010	152.447	163.077	156.825	0	472.349

Aktiekapitalen udgør 152,4 mio.kr. og består af 7.622.313 aktier med en pålydende værdi á 20 kr.

Banken har en beholdning af egne aktier på 67.956 stk. (2009: 68.377 stk.), hvilket svarer til 0,9% af aktiekapitalen. Aktierne er erhvervet som led i almindelig handel.

Banken har som følge af tilvalg af Bankpakke 2 udbyttebegrænsning. Banken må tidligst udbetale udbytte 1. oktober 2010, og kun i det omfang, udbyttet kan finansieres af bankens nettooverskud efter skat, der udgør frie reserver, og som er oparbejdet i perioden efter 1. oktober 2010.

Der har ikke været nogen bevægelser på aktiekapitalen de foregående 4 år.

Egenkapitalopgørelse for 2009

	Aktiekapital 1.000 kr.	Overskud ved emission 1.000 kr.	Overført overskud 1.000 kr.	Minoritets- interesser 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
Egenkapital 01.01.2009	41.400	91.997	224.142	5.646	363.185
Resultat for perioden	0	0	-36.930	-5.133	-42.063
Køb af egne aktier	0	0	-21.732	0	-21.732
Salg af egne aktier	0	0	21.577	0	21.577
Egenkapital 31.12.2009	41.400	91.997	187.057	513	320.967

Egenkapitalopgørelse for 2010

Bank

	Aktiekapital 1.000 kr.	Overskud ved emission 1.000 kr.	Lovpligtige reserver 1.000 kr.	Overført overskud 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
Egenkapital 01.01.2010	41.400	91.997	2.714	183.545	319.656
Resultat for perioden	0	0	305	-28.565	-28.260
Indtægter eller omkostninger for perioden, som er indregnet direkte på egenkapitalen	0	0	0	0	0
Samlet indkomst der kan henregnes til egenkapitalen	0	0	305	-28.565	-28.260
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0
Tilgang ved fusion	27.894	57.183	0	0	85.077
Tilgang ved emission	83.153	20.788	0	0	103.941
Modregnede omkostninger ved aktieemission	0	-6.891	0	0	-6.891
Straksafskrivning af goodwill købt af minoriteter	0	0	0	-2.551	-2.551
Køb af egne aktier	0	0	0	-39.444	-39.444
Salg af egne aktier	0	0	0	38.916	38.916
Øvrige reguleringer	0	0	0	1.947	1.949
I alt øvrige bevægelser	111.047	71.080	0	-1.132	180.997
Egenkapital 31.12.2010	152.447	163.077	3.009	153.848	472.391

Aktiekapitalen udgør 152,4 mio.kr. og består af 7.622.313 aktier med en pålydende værdi á 20 kr.

Banken har en beholdning af egne aktier på 67.956 stk. (2009: 68.377 stk.), hvilket svarer til 0,9% af aktiekapitalen. Aktierne er erhvervet som led i almindelig handel.

Lovpligtige reserver vedrører løbende drift fra bankens tilknyttede virksomheder (Nauca A/S og Hovedgaden 50).

Banken har som følge af tilvalg af Bankpakke 2 udbyttebegrænsning. Banken må tidligst udbetale udbytte 1. oktober 2010, og kun i det omfang, udbyttet kan finansieres af bankens nettooverskud efter skat, der udgør frie reserver, og som er oparbejdet i perioden efter 1. oktober 2010.

Der har ikke været nogen bevægelser på aktiekapitalen de foregående 4 år.

Egenkapitalopgørelse for 2009

	Aktiekapital 1.000 kr.	Overskud ved emission 1.000 kr.	Lovpligtige reserver 1.000 kr.	Overført overskud 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
Egenkapital 01.01.2009	41.400	91.997	2.482	221.077	356.956
Resultat for perioden	0	0	232	-37.378	-37.146
Samlet indkomst der kan henregnes til egenkapitalen	0	0	232	-37.378	-37.146
Køb af egne aktier	0	0	0	-21.732	-21.732
Salg af egne aktier	0	0	0	21.578	21.578
I alt øvrige bevægelser	0	0	0	-154	-154
Egenkapital 31.12.2009	41.400	91.997	2.714	183.545	319.656

Pengestrømsopgørelse

	Koncern		Bank	
	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
Årets resultat før skat	-39.820	-55.707	-38.212	-47.297
Nedskrivninger på udlån mv.	106.651	110.906	106.651	110.906
Modtaget ej indtægtsførte gebyrer	12.040	5.281	12.040	5.281
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	14.530	17.137	13.283	13.746
Kursreguleringer, obligationer og aktier	1.520	-15.599	800	-15.599
Kursreguleringer af kapitalandele	-571	0	5.895	5.230
Betalt skat, netto	11.560	13.156	9.952	10.152
Indtjening	105.910	75.174	110.409	82.419
Ændring i udlån	-1.987.549	-341.477	-1.981.871	-354.687
Ændring i indlån	379.959	1.040.777	383.117	1.040.802
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker, netto	-1.522.852	-993.280	-1.522.852	-993.280
Ændring i andre aktiver og passiver ¹	50.136	-1.939	45.946	3.675
Pengestrømme vedrørende driftsaktivitet	-3.080.306	-295.920	-3.075.660	-303.490
Tilgang kapitalandele i associeret virksomhed ²	-22.361	0	-22.361	0
Tilgang kapitalandele i tilknyttet virksomhed ²	0	0	-52.580	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver	-81.547	-12.970	-47.257	-12.645
Køb af immaterielle aktiver	-2.551	0	-2.701	0
Salg af materielle anlægsaktiver	136	0	136	0
Pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet	-106.323	-12.970	-124.763	-12.645
Ændring i obligations- og aktiebeholdning	-8.578	127.347	-636	127.347
Ændring i efterstillede kapitalindskud	225.944	79.072	225.944	79.072
Ændring i udstedte obligationer	2.528.894	0	2.528.894	0
Handel med egne aktier	-528	-154	-528	-154
Fusion med Skælskør Bank, konvertering af aktier mm.	85.077	0	85.077	0
Aktieemission	97.050	0	97.050	0
Øvrige reguleringer	594	0	1.947	0
Pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	2.928.453	206.265	2.937.748	206.265
Ændring i likvider	-152.266	-27.451	-152.266	-27.451
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker primo	476.621	504.072	476.621	504.072
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker ultimo	324.355	476.621	324.355	476.621

1 Andre aktiver, andre passiver, aktuelle og udskudte skatteaktiver, aktuelle skatteaktiver og -forpligtelser, aktiver i midlertidig besiddelse, midlertidigt overtagne forpligtelser, periodeafgrænsningsposter og hensættelser til forpligtelser.

2 Tilgang i forbindelse med fusion.

Noter med henvisning

	Note
Anvendt regnskabspraksis	1
Regnskabsmæssige skøn	2
Renteindtægter	3
Renteudgifter	4
Gebyrer og provisionsindtægter	5
Kursreguleringer	6
Udgifter til personale og administration	7
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	8
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv.	9
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	10
Skat	11
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13
Obligationer til dagsværdi	14
Hold-til-udløb aktiver	15
Aktier mv.	16
Immaterielle aktiver	17
Investerings ejendomme	18
Domicilejendomme	19
Øvrige materielle aktiver	20
Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser	21
Aktiver i midlertidig besiddelse	22
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	23
Indlån og anden gæld	24
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	25
Hensatte forpligtelser	26
Efterstillede kapitalindskud	27
Garantier mv.	28
Lejeforpligtelser	29
Afledte finansielle instrumenter	30
Valutaeksponering	31
Kapitalkrav	32
Direktion og bestyrelse	33
Nærtstående parter	34
Revisionshonorar	35
Antal beskæftigede	36
Oplysninger vedrørende puljepensionsordninger	37
Aktiver erhvervet og solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	38
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder, koncernredegørelse pr. 31. december	39
Øvrige forpligtelser og sikkerhedsstillelser mv.	40
Aktionærforhold	41
Dagsværdi af finansielle instrumenter	42
Dagsværdihierarki for finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi i balancen	43
Klassifikation og afkast af finansielle aktiver og forpligtelser	44
Risikostyring og risikopolitikker	45
Fusion med Skælskør Bank	46
5-års oversigt (hoved- og nøgletal)	47
Forretningssegmenter	48
Regnskabsmæssig sikring	49
Begivenheder efter balancedagen	50

Anvendt regnskabspraksis

Note

1

Generelt

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som er godkendt af EU. Årsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt danske regnskabsvejledninger.

Årsregnskabet aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsregnskaber for børsnoterede finansielle selskaber.

De yderligere danske oplysningskrav til årsregnskabet er for koncernen fastlagt i IFRS-bekendtgørelsen for finansielle virksomheder udstedt i henhold til Lov om finansiel virksomhed samt af Nasdaq OMX Copenhagen's oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede selskaber for moderselskabet fastlagt i Lov om finansiel virksomhed samt af Nasdaq OMX Copenhagen.

Koncernregnskabet og årsregnskabet aflægges i danske kroner (DKK), der anses for at være den funktionelle valuta for koncernens aktiviteter og den funktionelle valuta for koncernen og moderselskabet.

Den anvendte regnskabspraksis for moderselskabet vedrørende indregning og måling følger den for koncernen beskrevne regnskabspraksis bortset fra følgende:

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles efter indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til moderselskabets forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis for koncernregnskabet er beskrevet nedenfor.

Implementering af nye og ændrede standarder samt fortolkningsbidrag

Årsrapporten for 2010 er aflagt i overensstemmelse med de nye og ændrede standarder (IFRS/IAS) samt nye fortolkningsbidrag (IFRS), der gælder for regnskabsår, der begynder 1. januar 2010 eller senere. Disse standarder og fortolkningsbidrag er:

- IFRS 3, Virksomhedssammenslutninger
- IAS 27, Koncernregnskaber og separate årsregnskaber
- IAS 39, Finansielle instrumenter, indregning og måling
- IFRIC 17, Udlodning af andre værdier end kontanter

Implementeringen af de nye og ændrede standarder samt for-

tolkningsbidrag i årsregnskabet for 2010 har ikke medført ændringer i regnskabspraksis.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når banken som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå banken, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris, der sædvanligvis svarer til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til alle oplysninger, risici og tab, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes og omkostninger i takt med, at de afholdes. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme i anden totalindkomst.

Finansielle instrumenter

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og banken i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes på handelsdatoen. Finansielle aktiver klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

- Udlån og tilgodehavender, som måles til amortiseret kostpris
- Hold-til-udløb investeringer, som måles til amortiseret kostpris
- Handelsportefølje, som måles til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen
- Finansielle aktiver designet til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen
- Finansielle aktiver disponible for salg.

Finansielle forpligtelser klassificeres på indregningstidspunktet i følgende tre kategorier:

- Handelsportefølje, som måles til dagsværdi

- Finansielle forpligtelser designet til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen
- Øvrige finansielle forpligtelser, som måles til amortiseret kostpris.

Aktiver og forpligtelser indregnes og måles i øvrigt som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Fastlæggelse af dagsværdi

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til, ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Dagsværdien af finansielle instrumenter, som der findes et aktivt marked for, fastsættes til lukkekursen på balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil.

For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata.

Konsolidering

Der foretages konsolidering af alle virksomheder, hvor der udøves bestemmende indflydelse – uanset om denne bygger på juridiske eller andre forhold f.eks. stemmeandel mm. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Max Bank A/S og tilknyttede virksomheder som angivet i note 39. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i kon-

cernregnskabet fra overtagelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet henholdsvis afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver og nedskrives, hvis der opstår værdiforringelse. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på afhændelses- henholdsvis afviklingstidspunktet, inklusive ikke nedskrevet goodwill samt omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Ikke-monetære aktiver og forpligtelser anskaffet i fremmed valuta, der ikke omvurderes til dagsværdi, kursreguleres ikke.

Bankens funktionelle valuta er danske kroner (DKK), og den funktionelle valuta er således ikke forskellig fra præsentationsvalutaen.

Modregning

Banken modregner tilgodehavender og forpligtelser, når banken har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettomodregne eller realisere aktivt og indfri forpligtelsen samtidig.

Koncerninterne transaktioner

Koncerninterne ydelser afregnes på markedsvilkår eller om-

kostningsdækkende basis. Løbende mellemværender forrentes på markedsbaserede vilkår. Koncerninterne handler med værdipapirer og andre aktiver afregnes til markedspriser.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdi eller til deres forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser. Valg af metode foretages for hver enkelt transaktion. Minoritetsinteresser reguleres efterfølgende for deres forholdsmæssige andel af ændringer i dattervirksomhedens egenkapital. Totalindkomsten allokere til minoritetsinteresser, uanset at minoritetsinteressen derved måtte blive negativ.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som en egenkapitaltransaktion, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokere til moderselskabets andel af egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument (udlån) under renteindtægter. Renteindtægter fra udlån og tilgodehavender, hvorpå der er foretaget fuld eller delvis nedskrivning for værdiforringelse, indtægtsføres på baggrund af den amortiserede kostpris på det nedskrevne udlån.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen. Renteindtægter fra udlån og tilgodehavender, hvorpå der er foretaget fuld eller delvis nedskrivning for værdiforringelse, indtægtsføres på baggrund af den amortiserede kostpris på det nedskrevne udlån.

Udbytte af aktier mv.

Udbytte af aktier mv. omfatter udbytte og lignende indtægter fra kapitalandele.

Kursreguleringer

Kursreguleringer omfatter værdireguleringer af aktiver og

forpligtelser, der måles til dagsværdi. Endvidere indgår valutakursreguleringer i posten.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter vederlag til direktion og bestyrelse, samt personaleudgifter og øvrige administrationsomkostninger.

Koncernen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger for hovedparten af koncernens medarbejdere. I bidragsbaserede pensionsordninger indbetaler koncernen faste bidrag til en uafhængig pensionskasse mv.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter gevinst ved salg af materielle og immaterielle aktiver, husleje, indtægter og negativ goodwill.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til koncernens hovedaktivitet herunder tab ved salg af materielle og immaterielle aktiver samt løbende provision til Bankpakke 1.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Moderselskabet er sambeskattet med alle danske virksomheder, hvor der udøves bestemmende indflydelse. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

BALANCE

Kassebeh. og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker omfatter kontante beholdninger samt anfordringstilgodehavender hos centralbanker.

Regnskabsposten måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker.

Regnskabsposten måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Udlån og tilgodehavender

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetalingen er sket direkte til låntager. Børsnoterede udlån, og udlån, der indgår i en handelsbeholdning, måles til dagsværdi. Øvrige udlån måles ved første indregning til dagsværdi med fradrag af stifelsesgebyrer mv., og efterfølgende til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse. Nedskrivningen foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet.

Nedskrivninger foretages såvel individuelt som gruppevist. Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse.

For individuelle nedskrivninger anses objektiv indikation som indtruffet, fx:

- når låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- ved låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingsforpligtelser for renter og afdrag
- Max Bank A/S yder låntager lempelser i vilkår, som ikke ville være ydet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder
- når det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion.

Nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet, herunder realisationsværdi af eventuelle sikkerheder. De forventede fremtidige betalinger er opgjort med udgangspunkt i sandsynlighedsvægtede scenarier (eller mest sandsynlige udfald). Banken gennemgår alle lån over 10 mio. kr. individuelt.

Nedskrivning vurderes individuelt, når der på individuelt niveau er en objektiv indikation for værdiforringelse.

Individuelt vurderede udlån, der ikke er nedskrevet, samt øvrige udlån vurderes herefter på porteføljebasis i de gruppevise nedskrivninger.

Bankens gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 11 grupper fordelt på en gruppe af offentlige myndigheder, en gruppe af privatkunder og 9 grupper af erhvervs-kunder, idet at erhvervs-kunder er opdelt i branchegrupper.

Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Max Bank har vurderet modelestimerne og foretaget tilpasninger til disse.

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimerne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, som danner baggrund for beregningen af den gruppevise nedskrivning.

For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, der udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne med det enkelte udlåns oprindelige tabsrisiko på etableringstidspunktet og udlånets tabsrisiko primo i den aktuelle regnskabsperiode, fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning.

Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Obligationer

Obligationer, der handles på aktive markeder, måles ved første indregning til dagsværdi. Den efterfølgende måling sker ligeledes til dagsværdi, som opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Hvis markedet for en eller flere obligationer er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt anerkendt pris, fastsætter banken dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

Børsnoterede obligationer er klassificeret som handelsbeholdning, og kursreguleringer medtages således over resultatopgørelsen.

Hold-til-udløb aktiver

Obligationsbeholdningen, der er omklassificeret fra handelsbeholdningen til kategorien "hold-til-udløb" er bankens beholdning af den børsnoteret obligation F3 Nykredit serie 21E 2041 fondskode DK000976962-2. Beholdningen indregnes til amortiseret kostpris i bankens balance. Banken har ikke andre obligationer til amortiseret kostpris.

Aktier mv.

Aktier der handles på aktive markeder måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen.

Børsnoterede aktier er klassificeret som handelsbeholdning, mens unoterede aktier klassificeres som finansielle aktiver til dagsværdi med reguleringer over resultatopgørelsen og kursreguleringer medtages således over resultatopgørelsen.

Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

En associeret virksomhed er en virksomhed, hvor koncernen kan udøve betydelig men ikke bestemmende indflydelse. En tilknyttet virksomhed er en virksomhed, hvor koncernen kan udøve bestemmende indflydelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-me-

toden) i moderselskabet, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

I resultatopgørelsen for moderselskabet indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter skat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag af af- og nedskrivninger på koncerngoodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under lovpligtige reserver i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive lovpligtige reserver, så længe der er en reserve at modregne i.

Koncerngoodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Koncerngoodwill behandles efter samme praksis som anden goodwill.

I koncernregnskabet konsolideres tilknyttede virksomheder, jf. beskrivelsen under konsolideringsafsnittet, mens associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill erhvervet i forbindelse med virksomhedssammenlutninger måles til kostpris, og værdien ændres alene hvis genindvendingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Domicilejendomme er ejendomme, som banken selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed. Ejendomme, som indeholder elementer af både domicil- og investeringsejendom, opdeles forholdsmæssigt, hvis andelene kan frasælges separat.

Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Ejendommenes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede

kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme. Banken anvender ikke uafhængige vurderingsmænd i forbindelse med opgørelsen af de omvurderede værdier.

Stigninger i domicilejendomes omvurderede værdi indregnes via anden totalindkomst under opskrivningshæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivinger. Afskrivninger foretages på baggrund af den opskrevne værdi. Domicilejendomme afskrives over en periode på 100 år.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de øvrige aktivers forventede brugstider, svarende til mellem 3 og 5 år.

Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer. Værdiansættelse sker til laveste værdi af kostpris og nettorealiseringsværdi, det vil sige dagsværdi med fradrag af forventede salgskostninger. Eventuel værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, samt indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter og tilgodehavende udbytte. Bortset fra eventuelle positive dagsværdier af afledte finansielle instrumenter, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Finansielle forpligtelser

Indlån samt gæld til kreditinstitutter mv. indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger.

Efterfølgende sker måling af indlån samt gæld til kreditinstitutter mv. til amortiseret kostpris ved anvendelse af "den effektive rentes metode", således at forskellen mellem nettopro-

venu og nominal værdi indregnes i resultatopgørelsen under renteudgifter over låneperioden.

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris. Der foretages modregning af egenbeholdningen af egne udstedte obligationer.

Andre passiver

Posten omfatter passiver, der ikke er placeret under øvrige passivposter, og omfatter bl.a. negative markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter, skyldige renter og hensatte personaleforpligtelser.

Lønninger, bidrag til social sikring og betalt fravær indregnes i det regnskabsår, hvor koncernens ansatte har udført den tilknyttede arbejdsydelse. Omkostninger vedrørende koncernens langfristede personaleydelse periodiseres, så de følger arbejdsydelse udført af de pågældende ansatte. Pensionsbidrag indbetales på medarbejdernes pensionsordninger og udgiftsføres i resultatopgørelsen.

Fratrædelsesgodtgørelse indregnes som en forpligtelse, når banken er forpligtet til at yde godtgørelse i forbindelse med opsigelse, eller når banken har tilbudt medarbejdere fratrædelsesordninger.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiverne og måles til kostpris.

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på bankens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Forpligtelser vedrørende personale, herunder jubilæer, seniorgodtgørelser, pensioner mv., hensættes på et statistisk aktuarmæssigt grundlag. Der foretages diskontering af forpligtelser, der forfalder mere end 12 måneder efter den periode, hvor de er optjent.

Forpligtelser hensat til ydelsesbaserede pensionsordninger opfylder ikke alle krav i IAS 19, da banken anser ydelsesbaserede pensioner for uvæsentlige af beløb.

Garantier måles dog ikke lavere end den provision, som er modtaget for garantien periodiseret over garantiperioden.

Der indregnes en hensættelse vedrørende en garanti eller et uigenkaldeligt kredittilsagn, hvis det er sandsynligt, at garantien eller kredittilsagnet vil blive effektueret med tab til følge for banken, og forpligtelsens størrelse kan opgøres pålideligt.

Hensatte forpligtelser baseres på ledelsens bedste skøn over forpligtelsernes størrelse. Ved målingen af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering, hvor det er væsentligt.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte fra egne aktier indregnes direkte i overført resultat under egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang der er tale om ikke noterede instrumenter opgøres dagsværdien efter almindelig anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver, henholdsvis andre passiver.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse. Øvrige ændringer indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles ved første indregning til dagsværdi svarende til modtaget vederlag med fradrag af afholdte direkte henførbare omkostninger. Efterfølgende måles efterstillede kapitalindskud til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Hybrid kernekapital

Den hybride kernekapital indregnes under efterstillede kapitalindskud og måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris. De afholdte transaktionsomkostninger, der er forbundet med udstedelsen af den hybride kernekapital, fradrages i den initiale dagsværdi for den hybride kernekapital, hvorefter de afholdte transaktionsomkostninger amortiseres over den hybride kernekapitals forventede restløbetid som en justering af den effektive rente.

Transaktionsomkostninger præsenteres herved som en renteudgift. I forbindelse med amortiseringen er anvendt en tids-horisont på 5 år.

Segmentoplysninger

Forretningssegmenter er koncernens segmentopdeling i henhold til koncernens interne rapportering, som afspejler en risikoopdeling på relevante forretningsområder. Koncernen dækker alene det danske marked, hvorfor der ikke er foretaget geografisk segmentopdeling.

Transaktioner mellem segmenterne afregnes på markedsniveau. Segmentaktiviteter og -forpligtelser er de driftsaktiviteter og driftsmæssige forpligtelser, der anvendes i et segments drift, henholdsvis er opstået i forbindelse med segmentets drift, og som direkte er tilknyttet segmentet.

Moderselskabets fællesomkostninger, øvrige resultatposter, øvrige aktiver, øvrige forpligtelser samt koncernmæssige eliminerings indgår under segmentet "Elimineringer".

Leasing som leasingtager

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden, mens oplysninger om restforpligtelser og leasingperioder gives under eventualforpligtelser.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt bankens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital, efterstillede kapitalindskud og omkostninger forbundet hermed, køb af egne aktier samt betaling af udbytte. Likvider omfatter kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker, tilgodehavender hos kreditinstitutter med oprindelig løbetid op til tre måneder samt værdipapirer med oprindelig løbetid op til tre måneder, som øjeblikkeligt kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun har ubetydelig risiko for ændring i kursværdien.

Regnskabsmæssige skøn

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentligste skøn vedrører nedskrivninger på udlån, hensættelser på garantier, opgørelse af dagsværdier for uoterede finansielle instrumenter samt hensatte forpligtelser.

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. Herudover er banken påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene.

De væsentligste skøn i bankens regnskab er følgende:

- Værdiansættelse af engagementer og dermed bankens udlån og garantistillelser
- Opgørelse af dagsværdier på finansielle instrumenter
- Værdiansættelse af goodwill

Værdiansættelse af engagementer og dermed bankens udlån og garantistillelser

For nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Endvidere skal det oplyses, at gruppevis nedskrivninger fortsat er behæftet med en vis usikkerhed, da banken kun har et begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne.

Banken har i 2010 nedskrivninger for 106,7 mio. kr.

Opgørelse af dagsværdier på finansielle instrumenter

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til, ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Dagsværdien af finansielle instrumenter, som der findes et aktivt marked for, fastsættes til lukkekursen på balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil.

For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata.

På den del af bankens aktier, der er placeret i sektorselskaber har banken indregnet positive kursreguleringer for 3.775 t.kr. i 2010 (2009: 1.350 t.kr.)

Værdiansættelse af goodwill

Der foretages test for værdiforringelse mindst én gang årligt. Nedskrivningstesten er baseret på ledelsens skøn over fremtidige pengestrømme fra de definerede pengestrømsgenererende enheder. Værdien af bankens goodwill er baseret på en række faktorer, så som ledelsens skøn over de fremtidige pengestrømme, tilbagediskonteringsratser, realøkonomiske udviklinger, kundeadfærd samt øvrige forhold.

Banken har indregnet goodwill for 1.066 t.kr. vedrørende Administratorgruppen AS.

Noter

Note		Koncern		Bank	
		2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
3	Renteindtægter				
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	6.072	7.919	6.072	7.919
	Udlån og andre tilgodehavender	329.120	305.529	330.335	306.778
	Obligationer	49.433	62.774	49.433	62.774
	Afledte finansielle instrumenter i alt	1.037	1.290	1.037	1.290
	heraf Valutakontrakter	1.246	1.295	1.246	1.295
	Rentekontrakter	-209	-5	-209	-5
	Aktiekontrakter	0	0	0	0
	Øvrige renteindtægter	289	0	289	0
	I alt renteindtægter	385.951	377.512	387.166	378.761
4	Renteudgifter				
	Kreditinstitutter og centralbanker	12.274	58.464	12.274	58.464
	Indlån og anden gæld	58.947	80.046	59.131	80.403
	Udstedte obligationer	42.379	18.855	42.379	18.855
	Efterstillede kapitalindskud	39.153	32.280	39.153	32.280
	Øvrige renteudgifter	4	9	4	9
	I alt renteudgifter	152.757	189.654	152.941	190.011
	Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under kreditinstitutter og centralbanker	115	1.323	115	1.323
5	Gebyrer og provisionsindtægter				
	Værdipapirhandel og depoter	18.549	15.490	18.549	15.490
	Betalingsformidling	9.931	9.104	9.931	9.104
	Lånesagsgebyrer	7.154	5.505	7.154	5.505
	Garantiprovision	23.983	30.696	23.983	30.696
	Øvrige gebyrer og provisioner	22.157	17.363	22.173	17.363
	I alt gebyrer og provisionsindtægter	81.774	78.158	81.790	78.158
6	Kursreguleringer				
	Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	20	32	20	32
	Obligationer ¹	-11.465	18.097	-11.465	18.097
	Aktier mv.	7.633	-2.499	8.353	-2.499
	Valuta ²	2.513	3.255	2.513	3.255
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter ³	501	1.512	501	1.512
	Øvrige aktiver	2.038	0	2.038	0
	I alt kursreguleringer	1.240	20.397	1.960	20.397
	1 Heraf vedrørende udstedte obligationer	-1.156	0	-1.156	0
	2 Heraf vedrørende udstedte obligationer	278	0	278	0
	3 Heraf vedrørende hedge accounting	878	0	878	0

Noter

	Koncern		Bank		Note
	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	
Udgifter til personale og administration					7
Lønninger og vederlag til:					
Direktion	3.763	3.484	3.763	3.484	
Bestyrelse ¹	1.888	1.390	1.888	1.390	
Styrelsesråd/repræsentantskab/lokalråd	79	0	79	0	
I alt	5.730	4.874	5.730	4.874	
Personaleudgifter:					
Lønninger ²	103.809	89.244	92.412	75.572	
Bidragsbaserede pensioner ³	9.026	11.106	9.026	11.106	
Udgifter til social sikring	10.269	8.626	10.269	8.626	
I alt	123.104	108.976	111.707	95.304	
Øvrige administrationsudgifter	113.459	83.646	97.129	72.436	
I alt udgifter til personale og administration	242.293	197.496	214.566	172.614	
Direktionens pension, opsigelsesvarsel mm.					
I det fastsatte vederlag er inkluderet bankens betaling af et månedligt pensionsbidrag til pensionsformål. Direktionen er ikke tildelt nogen form for incitamentsprogrammer. Ansættelsesforholdet kan opsiges fra bankens side med 12 måneders varsel.					
Såfremt direktøren afgår ved døden og uanset årsag betales efterløn til direktørens ægtefælle, børn under 24 år eller boet efter direktøren i 3 måneder. Ansættelsesforholdet ophører uden opsigelse med udgangen af den måned, i hvilken direktøren fylder 70 år.					
1 Heri indgår konsulentonorar til afgående bestyrelsesmedlemmer på 172 t.kr.					
2 Heri indgår hensættelse af løn til opsagte medarbejdere på 1.337 t.kr.					
3 Heri er indtægtsført regulering i uafdækkede pensions-tilsagn med 2.450 t.kr. for 2010 inkl. udbetalte ydelser (2009: udgift 1.570 t.kr.) jf. note 26. Banken har ikke incitamentsordninger.					
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver					8
Af- og nedskrivning på grunde og ejendomme	408	223	239	54	
Nedskrivninger på immaterielle aktiver	0	4.833	0	2.878	
Afskrivning på maskiner og inventar	14.122	12.343	13.044	11.076	
I alt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	14.530	17.399	13.283	14.008	

Noter

Note		Koncern		Bank	
		2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
9	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv.				
	Individuelle nedskrivninger:				
	Nedskrivninger i årets løb	92.211	117.038	92.211	117.038
	Tilbageførsel af nedskr. foretaget i tidligere regnskabsår ¹	-13.205	-10.235	-13.205	-10.235
	Endelig tabt ikke tidligere nedskrevet	25.265	89	25.265	89
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-2.575	-2.042	-2.575	-2.042
	I alt individuelle nedskrivninger	101.696	104.850	101.696	104.850
	Gruppevise nedskrivninger:				
	Nedskrivninger i årets løb	4.955	6.056	4.955	6.056
	I alt gruppevise nedskrivninger	4.955	6.056	4.955	6.056
	I alt nedskrivninger på udlån	106.651	110.906	106.651	110.906
	1 Inkl. renter af nedskrevne udlån med 4.817 t.kr. for 2010 (2009: 2.972 t.kr)				
10	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder				
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	571	0	571	0
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-6.466	-5.230
	I alt resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	571	0	-5.895	-5.230
11	Skat				
	Beregnet skat af årets indkomst	2.297	-77	2.185	-77
	Udskudt skat	-7.884	-14.051	-6.164	-10.557
	Regulering af tidligere års beregnet skat	-5.973	483	-5.973	483
	I alt skat	-11.560	-13.644	-9.952	-10.151
	Gældende skattesats	25,0%	25,0%	25,0%	25,0%
	Permanente forskelle ¹	4,0%	-0,5%	1,0%	-3,5%
	Effektiv skattesats	29,0%	24,5%	26,0%	21,5%
	1 De permanente forskelle kan primært henføres til bankens anlægsaktier. Max Bank indgik 20. august 2009 aftale med Staten om kapitalindskud af hybrid kernekapital. Som en del af aftalen forpligter banken sig til ikke at fradrage mere end halvdelen af direktionens lønninger i bankens skatteregnskab i den periode, hvor staten står som långiver. Max Bank har for 2010 foretaget fradrag for 1.961 t.kr. (2009: 1.831 t.kr.) af direktionens lønninger.				
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	779.988	100.000	779.988	100.000
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	187.482	76.384	187.482	76.384
	I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	967.470	176.384	967.470	176.384
	Løbetidsfordeling efter restløbetid				
	Anfordringstilgodehavender	187.482	76.384	187.482	76.384
	Til og med 3 måneder	779.988	100.000	779.988	100.000
	I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	967.470	176.384	967.470	176.384

Noter

	Koncern		Bank		Note
	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris					13
Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher					
Offentlige myndigheder	0%	0%	0%	0%	
Erhverv					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	7%	6%	7%	6%	
Industri og råstofudvinding	1%	1%	1%	1%	
Energiforsyning	2%	3%	2%	3%	
Bygge og anlæg	9%	7%	9%	7%	
Handel	5%	4%	5%	4%	
Transport, hoteller og restauranter	2%	2%	2%	2%	
Information og kommunikation	1%	0%	1%	0%	
Finansiering og forsikring	12%	14%	12%	14%	
Fast ejendom	25%	26%	25%	26%	
Øvrige erhverv	4%	3%	4%	3%	
I alt erhverv	68%	66%	68%	66%	
Private	32%	34%	32%	34%	
I alt	100%	100%	100%	100%	
Udlån fordelt efter restløbetid					
På anfordring	1.702.630	1.249.840	1.716.179	1.269.067	
Til og med 3 måneder	810.354	633.609	810.354	633.609	
Over 3 måneder og til og med 1 år	848.505	357.257	848.505	357.257	
Over 1 år og til og med 5 år	1.289.856	742.372	1.289.856	742.372	
Over 5 år	1.652.369	1.451.778	1.652.369	1.451.778	
I alt	6.303.714	4.434.856	6.317.263	4.454.083	
Værdi af udlån hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse:					
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	1.290.893	1.051.588	1.290.893	1.051.588	
Nedskrivninger	461.863	330.012	461.863	330.012	
Udlån hvor der er intruffet objektiv indikation for værdiforringelse, som er indregnet i balancen	829.030	721.576	829.030	721.576	

Sikkerhederne for udlån, der er individuelt nedskrevet, er fortrinsvis stillet inden for fast ejendom. Banken har i alt udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse på 1.291 mio. kr. Heraf er der nedskrevet 462 mio. kr. svarende til at belånte sikkerheder og tillagt tilbagebetalingsevne har en dagsværdi af 829 mio. kr.

	Individuelle nedskrivninger 2010	Gruppevise nedskrivninger 2010	Individuelle nedskrivninger 2009	Gruppevise nedskrivninger 2009
Nedskrivninger				
Nedskrivninger primo	654.502	16.649	234.402	4.996
Nedskrivninger mv. i årets løb	92.211	4.955	117.038	6.056
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger	-9.233	0	-7.263	0
Afskrevet	-270.579	0	-4.415	0
Andre reguleringer	-3.972	0	-2.972	0
Nedskrivninger ultimo	462.929	21.604	336.790	11.052

Forskellen i saldoen på nedskrivninger ultimo 2009 og primo 2010 kan henføres til fusionen med Skælskør Bank

Noter

Note		Koncern		Bank	
		2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
14	Obligationer til dagsværdi				
	Realkreditobligationer	1.189.650	1.295.406	1.189.650	1.295.406
	Statsobligationer	0	-9	0	-9
	Øvrige obligationer	21.857	30.199	21.857	30.199
	Obligationer i alt	1.211.507	1.325.596	1.211.507	1.325.596
	Obligationer til dagsværdi fordelt efter restløbetid				
	Til og med 1 år	371.519	452.258	371.519	452.258
	Over 1 år og til og med 5 år	806.947	712.707	806.947	712.707
	Over 5 år og til og med 10 år	32.899	160.631	32.899	160.631
	Over 10 år	142	0	142	0
	I alt	1.211.507	1.325.596	1.211.507	1.325.596
15	Hold-til-udløb aktiver				
	Bankens beholdning af den børsnoterede obligation F3 Nykredit serie 21E 2041 fondskode DK000976962-2 er omklassificeret fra handelsbeholdningen til kategorien "Hold-til-udløb". Som følge af likviditetskrisen i markedet har banken til intention at beholde denne obligation til udløb. Banken har ikke andre obligationer til amortiseret kostpris. Obligationen udløber i 2041.				
	Amortiseret kostpris ultimo, omklassificerede obligationer	228.233	230.187	228.233	230.187
	Dagsværdi ultimo, omklassificerede obligationer	222.250	223.210	222.250	223.210
	Værdiregulering til dagsværdi over resultatopgørelsen, hvis omklassificering ikke havde fundet sted	-960	-1.256	-960	-1.256
	Omklassificeringen er foretaget 17. december 2008				
	Værdiregulering til dagsværdi over resultatopgørelsen frem til omklassificeringen udgjorde -5.413 t.kr.				
	Skønnede betalingsstrømme fra aktivet på omklassificeringstidspunktet	393.302	393.302	393.302	393.302
	Effektiv rente	2,56%	2,56%	2,56%	2,56%
	Hold-til-udløb-aktivet har en restløbetid på over 10 år.				
16	Aktier mv.				
	Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på NASDAQ OMX Copenhagen	19.422	23.170	19.422	23.170
	Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	6.397	4.376	6.397	4.376
	Unoterede aktier mv. optaget til dagsværdi	218.308	117.292	211.086	117.292
	Øvrige aktier	59.833	36.021	59.833	36.021
	Aktier mv. i alt	303.960	180.859	296.738	180.859

Følsomhedsanalyse aktier

Af bankens aktiebeholdning udgør handelsbeholdningen 21 mio. kr. Et generelt fald i aktiekursen på 10% vil således resultere i et tab på handelsbeholdningen på 2,1 mio. kr.

Noter

	Koncern		Bank		Note
	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	
Immaterielle aktiver					17
Regnskabsmæssig værdi goodwill primo	4.811	9.644	916	3.794	
Opskrivning af immaterielle aktiver	0	0	150	0	
Nedskrivning af immaterielle aktiver	0	-4.833	0	-2.878	
Regnskabsmæssig værdi goodwill ultimo	4.811	4.811	1.066	916	
<p>Ved opgørelse af genindvindingsværdien af goodwill tilknyttet AdministratorGruppen AS, er forudsat en diskonteringsfaktor på 9,5%. Diskonteringsfaktoren er baseret på en risikofri rente på 3,0%, der svarer til renteniveauet på en 10-årig statsobligation pr. tidspunktet for aflæggelse af årsrapporten. Pr. balancedagen overstiger genindvindingsværdien af den pengestrømsfrembringende enhed den regnskabsmæssige værdi med 5.162 t.kr. Det fremtidige renteniveau i Danmark er p.t. usikkert. En forøgelse af renteniveauet i Danmark på mere end 0,6 procentpoint vil medføre et behov for nedskrivning af goodwill tilknyttet denne pengestrøms frembringende enhed.</p>					
Investeringsejendomme					18
Regnskabsmæssig værdi primo	0	0	0	0	
Tilgang i f.b.m. fusion, herunder forbedringer	30.316	0	0	0	
	30.316	0	0	0	
Regnskabsmæssig værdi ultimo					
<p>Der har ikke været eksterne eksperter involveret i værdiansættelsen af investeringsejendomme.</p>					
Lejeindtægter investeringsejendomme	605	0	0	0	
Driftsomkostninger investeringsejendomme	1.087	0	0	0	
Domicilejendomme					19
Regnskabsmæssig værdi primo	10.929	11.153	3.978	4.033	
Tilgang i f.b.m. fusion, herunder forbedringer	29.311	0	26.049	0	
Afskrivning	409	224	240	55	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	39.831	10.929	29.787	3.978	
<p>Der har ikke været eksterne eksperter involveret i værdiansættelsen af domicilejendomme.</p>					
Øvrige materielle aktiver					20
Samlet kostpris primo	101.039	99.136	91.729	90.150	
Tilgang	21.686	13.021	20.974	12.645	
Afgang	10.016	11.118	10.016	11.066	
Samlet kostpris ultimo	112.709	101.039	102.687	91.729	
Af- og nedskrivninger primo	66.380	65.364	60.285	60.537	
Årets afskrivninger	13.887	12.081	12.809	10.814	
Tilbageførte af- og nedskrivninger	9.880	11.065	9.880	11.066	
Af- og nedskrivninger ultimo	70.387	66.380	63.214	60.285	
Bogført beholdning ultimo ¹	42.322	34.659	39.473	31.444	
Regnskabsmæssige bruttoværdi på fuldt afskrevne aktiver	53.281	33.825	51.334	31.878	
<p>1 Heraf kan 14.778 t.kr. af den bogførte beholdning i 2010 henføres til fusionen.</p>					

Noter

Note	Koncern		Bank		
	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	
21	Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser				
	Udskudt skat primo	74.295	60.195	68.810	58.177
	Ændring i udskudt skat	-13.587	3.473	-11.090	3.500
	Skattemæssigt underskud	28.891	10.627	26.769	7.133
	Udskudt skat ultimo	89.599	74.295	84.489	68.810
	Immatrielle aktiver	4	500	4	11
	Materielle anlægsaktiver	5.970	3.037	2.982	3.037
	Udlån	1.624	1.320	1.624	1.320
	Medarbejderforpligtelser	2.615	3.353	2.615	3.353
	Øvrige	-2.650	5.085	-2.650	5.085
	Skattemæssigt underskud	82.036	61.000	79.914	56.004
	I alt	89.599	74.295	84.489	68.810
	Værdiansættelse af det udskudte skatteaktiv er baseret på forventning om, at positive indkomster inden for en overskuelig fremtid kan anvendes til modregning i det fremførte underskud.				
22	Aktiver i midlertidig besiddelse				
	Aktiver i midlertidig besiddelse	37.345	6.281	37.345	6.281
	Tab/gevinst i forbindelse med salg	-2.067	0	-2.067	0
	Aktiver i midlertidig besiddelse består af ejendomme, der er overdraget ved nødlidende engagementer. Der arbejdes aktivt med salg af disse ejendomme indenfor en periode af 12 måneder.				
23	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
	Løbetidsfordeling efter restløbetid				
	Anfordring	314.506	404.231	314.506	404.231
	Til og med 3 måneder	101.906	366.000	101.906	366.000
	Over 3 måneder og til og med 1 år	9.498	388.128	9.498	388.128
	Over 1 år og til og med 5 år	455.083	454.400	455.083	454.400
	Over 5 år	0	0	0	0
	I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	880.993	1.612.759	880.993	1.612.759
24	Indlån og anden gæld				
	På anfordring	2.379.122	1.536.099	2.382.305	1.536.124
	Med opsigelsesvarsel	64.123	71.817	64.123	71.817
	Tidsindskud	1.379.520	2.007.676	1.379.520	2.007.676
	Særlige indlånsformer	456.672	283.886	456.672	283.886
	Indlån i alt	4.279.437	3.899.478	4.282.620	3.899.503
	Løbetidsfordeling efter restløbetid				
	Anfordring	2.478.877	1.616.323	2.482.060	1.616.348
	Til og med 3 måneder	512.958	1.702.963	512.958	1.702.963
	Over 3 måneder og til og med 1 år	376.816	356.267	376.816	356.267
	Over 1 år og til og med 5 år	679.647	66.297	679.647	66.297
	Over 5 år	231.139	157.628	231.139	157.628
	Indlån i alt	4.279.437	3.899.478	4.282.620	3.899.503

Noter

	Koncern		Bank		Note
	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris					25
Løbetidsfordeling efter restløbetid					
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	300.000	0	300.000	
Over 1 år til og med 5 år	3.028.894	200.000	3.028.894	200.000	
I alt udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.028.894	500.000	3.028.894	500.000	
Hensatte forpligtelser					26
Ydelsesbaserede pensionsordninger	11.387	13.410	11.387	13.410	
Hensættelse på garantier	1.066	20.802	1.066	20.802	
Andre hensatte forpligtelser	52.260	0	52.260	0	
I alt	64.713	34.212	64.713	34.212	
	Andre hensatte forpligtelser	Hensættelser til tab på garantier	Ydelsesbaserede pensionsordninger	Hensættelser i alt	
Bevægelser på koncernens og bankens hensættelser					
Regnskabsmæssig værdi primo 2010	0	20.802	13.410	34.212	
Tilgang	52.260	15.075	427	67.762	
Afgang med forbrug	0	34.709	750	35.459	
Afgang uden forbrug	0	102	1.700	1.802	
Regnskabsmæssig værdi ultimo 2010	52.260	1.066	11.387	64.713	
Regnskabsmæssig værdi primo 2009	0	4.133	11.840	15.973	
Tilgang	0	16.710	2.292	19.002	
Afgang med forbrug	0	0	722	722	
Afgang uden forbrug	0	41	0	41	
Regnskabsmæssig værdi ultimo 2009	0	20.802	13.410	34.212	
<p>Diskonterings-effekten af pensionsforpligtelsen er opgjort til 3.475 t.kr. (2009: 724 t.kr.) For de ydelsesbaserede pensionsordninger svarer afgang med forbrug til de udbetalte ydelser. Bankens ydelsesbaserede pensionsordninger er ikke afdækket. Forventes afviklet i løbet af 15-20 år.</p> <p>Hensættelse på garantier er foretaget ud fra bankens andel af den underbalance, der er opgjort af Afviklingsselskabet for Finansiell Stabilitet.</p> <p>Andre hensatte forpligtelser består primært af bankens medlemværende med Afviklingsselskabet for Finansiell Stabilitet. Forpligtelsen på 51.256 t.kr. betales medio februar 2011.</p>					
Efterstillede kapitalindskud					27
Ansvarlig lånekapital	449.544	300.000	449.544	300.000	
Hybrid kernekapital	380.472	304.072	380.472	304.072	
Efterstillede kapitalindskud i alt	830.016	604.072	830.016	604.072	

Efterstillede kapitalindskud omfatter 11 lån på i alt 830.016 t.kr.

Kapitalbeviser, statslig hybrid kernekapital, 204.072 t.kr.

Lånet har en uendelig løbetid med mulighed for førtidsindfrielse. Lånet er udbetalt 24. august 2009 og har en nominel rente på 10,89%, svarende til en effektiv rente på 11,19% p.a. Det samlede lån er opdelt sådan at 116,6 mio. kr. er uden konverteringsmulighed, og 87,5 mio. kr. er med mulighed for pligtmæssig konvertering til aktier i banken, såfremt banken ikke opfylder solvenskravet. Staten og Max Bank har desuden indgået aftale om mulighed for frivillig konvertering af kapitalbeviserne til aktier. Muligheden gælder hele lånet på 204,1 mio. kr. og indebærer et rentetillæg på 0,5% p.a. (effektiv rente). Konverteringsmuligheden udløber i 2014.

Kapitalbeviser, statslig hybrid kernekapital, 24.900 t.kr.

Lånet har en uendelig løbetid med mulighed for førtidsindfrielse. Lånet er udbetalt 22. december 2009 og har en nominel rente på 11,51% p.a. Der er indgået aftale om mulighed for frivillig konvertering af kapitalbeviserne til aktier. Konverteringsmuligheden udløber i 2014.

Kapitalbeviser, hybrid kernekapital 100.000 t.kr.

Kapitalbeviserne har uendelig løbetid med mulighed for førtidig indfrielse 1. maj 2016. Kapitalbeviserne forrentes fra og med 28. marts 2006 til 1. maj 2016 med variabel rente på 3 mdr. Cibor + 1,85%. Fra og med 1. maj 2016 forrentes kapitalbeviserne med variabel rente på 3 mdr. Cibor + 2,85%.

Kapitalbeviser, hybrid kernekapital 51.500 t.kr.

Lånet har en uendelig løbetid med mulighed for førtidsindfrielse. Lånet er udbetalt 8. december 2009 og har en nominel rente på 12,00% p.a.

Stående obligationslån, 100.000 t.kr.

Stående obligationslån i danske kroner, der forfalder til indfrielse i september 2014. Lånet kan førtidsindfries i september 2011, og lånet forrentes med variabel rente på 6 mdr. Cibor + 1,20%. Såfremt lånet ikke indfries i september 2011, forrentes lånet med variabel rente på 6 mdr. Cibor + 2,70% frem til udløb.

Stående lån, 100.000 t.kr.

Stående lån i danske kroner, der forfalder til indfrielse i maj 2015. Lånet kan førtidsindfries i maj 2012. Lånet forrentes fra og med 1. maj 2007 til 1. maj 2012 med variabel rente på 3 mdr. Cibor + 1,15%. Såfremt lånet ikke førtidsindfries 1. maj 2012 forrentes lånet med variabel rente på 3 mdr. Cibor + 2,65% frem til udløb.

Stående lån i Euro, 74.544 t.kr.

Stående lån i Euro, der forfalder til indfrielse 30. oktober 2015. Lånet kan førtidsindfries fra oktober 2010. Lånet forrentes fra og med 31. oktober 2005 til 30. oktober 2010 med 6 mdr. euribor + 1,35%. Da lånet ikke er førtidsindfriet 30. oktober 2010, forrentes det med en variabel rente på 6 mdr. euribor + 2,85% frem til udløb.

Stående lån, 50.000 t.kr.

Stående lån i danske kroner, der forfalder til indfrielse i december 2015. Lånet kan førtidsindfries i december 2012. Lånet forrentes fra og med 3. december 2007 til 3. december 2012 med variabel rente på 3 mdr. Cibor + 1,20%. Såfremt lånet ikke førtidsindfries 3. december 2012 forrentes lånet med variabel rente på 3 mdr. Cibor + 2,70% frem til udløb.

Stående lån, 50.000 t.kr.

Stående lån i danske kroner, der forfalder til indfrielse 15. maj 2015. Lånet kan førtidsindfries i maj 2012. Lånet forrentes fra og med 1. maj 2007 til 1. maj 2012 med Cibor + 1,15%. Såfremt lånet ikke førtidsindfries 1. maj 2012 forrentes med en variabel rente på 6 mdr. Cibor + 2,65% frem til udløb.

Stående lån, 50.000 t.kr.

Stående lån i danske kroner, der forfalder til indfrielse 3. december 2015. Lånet kan førtidsindfries i december 2012. Lånet forrentes fra og med 3. december 2007 til 3. december 2012 med Cibor + 1,20%. Såfremt lånet ikke førtidsindfries 3. december 2012 forrentes med en variabel rente på 6 mdr. Cibor + 2,70% frem til udløb.

Stående lån, 25.000 t.kr.

Stående lån i danske kroner, der forfalder til indfrielse 15. november 2014. Lånet kan førtidsindfries i november 2011. Lånet forrentes fra og med 16. november 2006 til 15. november 2011 med Cibor + 1,25%. Såfremt lånet ikke førtidsindfries 15. november 2011 forrentes med en variabel rente på 6 mdr. Cibor + 2,75% frem til udløb.

Alle 11 lån på i alt 830.016 t.kr. medregnes ved opgørelsen af basiskapitalen med sit fulde beløb. Max Bank har i 1. halvår af 2010 førtidsindfriet et lån (efterstillet kapitalindskud) på 50 mio. kr. Der er afholdt omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud i 2010 for et samlet beløb på 0 t.kr. (2009: 1.912 t.kr., af disse er 140 t.kr. indregnet i driften).

Noter

	Koncern		Bank		Note
	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	
Garantier mv.					28
Finansgarantier	663.034	311.420	663.034	311.420	
Tabsgarantier for realkreditudlån	436.715	363.639	436.715	363.639	
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	57.523	215.123	57.523	215.123	
Øvrige garantier	285.870	215.853	285.870	215.853	
Garantier mv. i alt	1.443.142	1.106.035	1.443.142	1.106.035	
Andre eventualforpligtelser					
Øvrige forpligtelser	9.533	46.662	9.533	46.662	
Andre eventualforpligtelser i alt	9.533	46.662	9.533	46.662	
Se i øvrigt note 40 vedrørende øvrige forpligtelser og sikkerhedsstillelser mv.					29
Lejeforpligtelser					
Max Bank koncernen har huslejeforpligtelser på 17 lejemål, som tidligst kan bringes til ophør henholdsvis med virkning fra 28.02.2011, 01.03.2011, 31.03.2011, 31.03.2011, 30.06.2011, 01.07.2011, 01.07.2011, 01.07.2011, 01.10.2011, 01.05.2012, 31.07.2012, 31.12.2013, 01.11.2014, 31.12.2014, 01.04.2015, 01.03.2019 og 01.12.2020.					
Den årlige leje på lejemålene udgør 18.373 t.kr., hvilket svarer til den i resultatopgørelsen for 2010 indregnede omkostning.					
Lejeforpligtelser fordelt på løbetid pr. 31.12.2010:					
Til og med 1 år	1.798	787			
Over 1 år og til og med 5 år	7.994	7.626			
Over 5 år	77.630	61.694			
I alt	87.422	70.107			

Noter

Note

30

Afledte finansielle instrumenter

Koncern

Opdelt efter restløbetid

Valutakontrakter

Terminer/futures, køb

Terminer/futures, salg

Valutaswaps

Rentekontrakter

Terminer/futures, køb

Terminer/futures, salg

Renteswaps

	2010				2010			
	<= 3 mdr.		>3 mdr. men <=1 år		>1 år men <=5 år		> 5 år	
	Nominal værdi 1.000 kr.	Netto markedsværdi 1.000 kr.	Nominal værdi 1.000 kr.	Netto markedsværdi 1.000 kr.	Nominal værdi 1.000 kr.	Netto markedsværdi 1.000 kr.	Nominal værdi 1.000 kr.	Netto markedsværdi 1.000 kr.
Terminer/futures, køb	247.851	5.794	1.283	144	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	652.989	-12.718	825	-159	0	0	0	0
Valutaswaps	328.454	0	506.910	1	105.986	-11	29.174	0
Terminer/futures, køb	9.449	79	0	0	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	9.449	-59	0	0	0	0	0	0
Renteswaps	52.196	0	27.046	431	3.240	-123	396.619	-93

Valutakontrakter

Terminer/futures, køb

Terminer/futures, salg

Valutaswaps

Rentekontrakter

Terminer/futures, køb

Terminer/futures, salg

Renteswaps

	2009				2009			
	<= 3 mdr.		>3 mdr. men <=1 år		>1 år men <=5 år		> 5 år	
	Nominal værdi 1.000 kr.	Netto markedsværdi 1.000 kr.	Nominal værdi 1.000 kr.	Netto markedsværdi 1.000 kr.	Nominal værdi 1.000 kr.	Netto markedsværdi 1.000 kr.	Nominal værdi 1.000 kr.	Netto markedsværdi 1.000 kr.
Terminer/futures, køb	166.739	-3.751	1.527	-74	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	587.472	731	1.968	60	0	0	0	0
Valutaswaps	0	0	14.383	1	41.615	97	0	0
Terminer/futures, køb	11.944	30	0	0	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	11.124	-4	0	0	0	0	0	0
Renteswaps	0	0	4.260	-22	58.078	-166	44.371	-78

Noter

Note

Afledte finansielle instrumenter

Koncern

	2010 I alt		2009 I alt		2010 Markedsværdi		2009 Markedsværdi	
	Nominal værdi 1.000 kr.	Netto markedsværdi 1.000 kr.	Nominal værdi 1.000 kr.	Netto markedsværdi 1.000 kr.	Positiv 1.000 kr.	Negativ 1.000 kr.	Positiv 1.000 kr.	Negativ 1.000 kr.
Valutakontrakter								
Terminer/futures, køb	249.134	5.938	168.267	-3.825	1.542	1.296	2.783	6.609
Terminer/futures, salg	653.814	-12.877	589.440	791	1.293	8.478	6.889	6.098
Valutaswaps	970.524	-10	55.998	97	64.292	63.424	3.094	3.276
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	9.449	79	11.944	30	111	31	35	5
Terminer/futures, salg	9.449	-59	11.124	-4	45	104	19	23
Renteswaps	479.101	215	106.710	-266	38.075	38.739	8.470	8.729
Netto markedsværdi i alt		-6.714		-3.177	105.358	112.072	21.290	24.740

	2010 Gennemsnitlig markedsværdi *)		2009 Gennemsnitlig markedsværdi *)	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	6.715	2.931	3.121	14.973
Terminer/futures, salg	3.036	2.354	13.348	6.491
Valutaswaps	52.743	52.729	2.329	2.280
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	132	2	198	15
Terminer/futures, salg	13	9	25	153
Renteswaps	44.544	44.767	8.464	8.712
Netto markedsværdi i alt	107.183	102.792	27.485	32.624

*) Gennemsnitlig markedsværdi er beregnet som gennemsnittet af 4 kvartaler.

Uafviklede spotforretninger

	2010			
	Nominal værdi - kroner	Pos. markedsværdi	Neg. markedsværdi	Netto markedsværdi
Valutaforretninger, køb	591	0	2	-2
Valutaforretninger, salg	3.691	18	0	18
Renteforretninger, køb	34.585	47	16	31
Renteforretninger, salg	34.729	16	30	-14
Aktieforretninger, køb	7.234	24	76	-51
Aktieforretninger, salg	7.475	76	28	48
I alt 2010	88.305	181	152	30
I alt 2009	45.032	309	301	8

Noter

Note

30

Afledte finansielle instrumenter

Bank

Opdelt efter restløbetid

Valutakontrakter

Terminer/futures, køb

Terminer/futures, salg

Valutaswaps

Rentekontrakter

Terminer/futures, køb

Terminer/futures, salg

Renteswaps

	2010				2010			
	<= 3 mdr.		>3 mdr. men <=1 år		>1 år men <=5 år		> 5 år	
	Nominal værdi 1.000 kr.	Netto markedsværdi 1.000 kr.	Nominal værdi 1.000 kr.	Netto markedsværdi 1.000 kr.	Nominal værdi 1.000 kr.	Netto markedsværdi 1.000 kr.	Nominal værdi 1.000 kr.	Netto markedsværdi 1.000 kr.
Terminer/futures, køb	247.851	5.794	1.283	144	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	652.989	-12.718	825	-159	0	0	0	0
Valutaswaps	328.454	0	506.910	1	105.986	-11	29.174	0
Terminer/futures, køb	9.449	79	0	0	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	9.449	-59	0	0	0	0	0	0
Renteswaps	52.196	0	27.046	431	3.240	-123	396.619	-93

Valutakontrakter

Terminer/futures, køb

Terminer/futures, salg

Valutaswaps

Rentekontrakter

Terminer/futures, køb

Terminer/futures, salg

Renteswaps

	2009				2009			
	<= 3 mdr.		>3 mdr. men <=1 år		>1 år men <=5 år		> 5 år	
	Nominal værdi 1.000 kr.	Netto markedsværdi 1.000 kr.	Nominal værdi 1.000 kr.	Netto markedsværdi 1.000 kr.	Nominal værdi 1.000 kr.	Netto markedsværdi 1.000 kr.	Nominal værdi 1.000 kr.	Netto markedsværdi 1.000 kr.
Terminer/futures, køb	166.739	-3.751	1.527	-74	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	587.472	731	1.968	60	0	0	0	0
Valutaswaps	0	0	14.383	1	41.615	97	0	0
Terminer/futures, køb	11.944	30	0	0	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	11.124	-4	0	0	0	0	0	0
Renteswaps	0	0	4.260	-22	58.078	-166	44.371	-78

Noter

Afledte finansielle instrumenter

Bank	2010 I alt		2009 I alt		2010 Markedsværdi		2009 Markedsværdi	
	Nominal værdi 1.000 kr.	Netto markedsværdi 1.000 kr.	Nominal værdi 1.000 kr.	Netto markedsværdi 1.000 kr.	Positiv 1.000 kr.	Negativ 1.000 kr.	Positiv 1.000 kr.	Negativ 1.000 kr.
Valutakontrakter								
Terminer/futures, køb	249.134	5.938	168.267	-3.825	1.542	1.296	2.783	6.609
Terminer/futures, salg	653.814	-12.877	589.440	791	1.293	8.478	6.889	6.098
Valutaswaps	970.524	-10	55.998	97	64.292	63.424	3.094	3.276
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	9.449	79	11.944	30	111	31	35	5
Terminer/futures, salg	9.449	-59	11.124	-4	45	104	19	23
Renteswaps	479.101	215	106.710	-266	38.075	38.739	8.470	8.729
Netto markedsværdi i alt		-6.714		-3.177	105.358	112.072	21.290	24.740

	2010 Gennemsnitlig markedsværdi *)		2009 Gennemsnitlig markedsværdi *)	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	6.715	2.931	3.121	14.973
Terminer/futures, salg	3.036	2.354	13.348	6.491
Valutaswaps	52.743	52.729	2.329	2.280
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	132	2	198	15
Terminer/futures, salg	13	9	25	153
Renteswaps	44.544	44.767	8.464	8.712
Netto markedsværdi i alt	107.183	102.792	27.485	32.624

*) Gennemsnitlig markedsværdi er beregnet som gennemsnittet af 4 kvartaler.

Uafviklede spotforretninger

	2010			
	Nominal værdi - kroner	Pos. markedsværdi	Neg. markedsværdi	Netto markedsværdi
Valutaforretninger, køb	591	0	2	-2
Valutaforretninger, salg	3.691	18	0	18
Renteforretninger, køb	34.585	47	16	31
Renteforretninger, salg	34.729	16	30	-14
Aktieforretninger, køb	7.234	24	76	-51
Aktieforretninger, salg	7.475	76	28	48
I alt 2010	88.305	181	152	30
I alt 2009	45.032	309	301	8

Noter

Note		Koncern		Bank	
		2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
31	Valutaeksponering				
	Valtafordeling på hovedvalutaer				
	USD	845	453	845	453
	GBP	462	222	462	222
	SEK	1.430	1.890	1.430	1.890
	NOK	472	478	472	478
	CHF	770	2.773	770	2.773
	CAD	122	179	122	179
	JPY	86	146	86	146
	EUR	2.112	11.602	2.112	11.602
	Aktiver i fremmed valuta i alt	995.338	1.110.131	995.338	1.110.131
	Passiver i fremmed valuta i alt	1.523.955	682.241	1.523.955	682.241
	Valutakursindikator 1	6.613	18.203	6.613	18.203
	Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,9%	3,8%	0,9%	3,6%
	Følsomhedsanalyse valuta				
	Ved en generel ændring i valutakurserne på 10% og for EUR på 2,25% vil valutaindikator 1 blive forøget med	498	921	498	921
32	Kapitalkrav ¹				
	Kernekapital	500.609	363.029	500.653	356.802
	Årets resultat	-28.260	-42.063	-28.260	-37.146
	Immaterielle aktiver	-4.811	-4.811	-1.066	0
	Skatteaktiver	-89.599	-74.295	-84.489	-68.810
	Hybrid kernekapital	377.941	241.861	380.472	250.846
	Andre fradrag	-22.620	-5.211	-22.176	-4.763
	Kernekapital efter fradrag	733.262	478.510	745.134	496.929
	Supplerende kapital	449.544	300.000	449.544	300.000
	Hybrid kapital	2.531	62.211	0	53.226
	Frdrag i basiskapital	-22.620	-5.212	-22.176	-4.763
	Basiskapital efter fradrag	1.162.717	835.509	1.172.502	845.392
	Kapitalkrav iht. Lov om finansiel virksomhed §124, stk. 1	626.857	431.415	626.956	431.415
	Kernekapital	500.609	363.029	500.653	356.802
	Årets resultat	-28.260	-42.063	-28.260	-37.146
	Egenkapital	472.349	320.967	472.391	319.656
	Vægtede poster uden for handelsbeholdningen	7.637.941	5.029.031	7.639.177	5.029.031
	Vægtede poster med markedsrisiko mv.	197.777	363.656	197.777	363.656
	Vægtede poster i alt	7.835.718	5.392.687	7.836.954	5.392.687
	Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	9,4%	8,8%	9,5%	9,2%
	Solvensprocent ifølge Fil §124, stk. 1 eller §125, stk. 1	14,8%	15,4%	15,0%	15,6%
	Individuelt opgjort solvensbehov, urevideret	10,8%	9,2%	10,8%	9,2%

1 Opgjort i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om kapitaldækningsregler.

Noter

	Koncern		Bank		Note
	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	
Direktion og bestyrelse					33
Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser excl. nærtstående					
Lån mv.					
Direktion	1.156	1.475	1.156	1.475	
Bestyrelse	3.294	2.963	3.294	2.963	
Sikkerhedsstillelser					
Direktion	0	0	0	0	
Bestyrelse	325	450	325	450	
Rentesatserne på udlån til direktion og bestyrelse har gennem 2010 ligget på mellem 2,0 og 8,7%.					
Bestyrelsesmedlemmers aktiebeholdning i Max Bank A/S og ændring i 2010	stk.	ændring			
Hans Fossing Nielsen	18.800	10.885			
Peter Melchior	2.193	2.193			
Dan Andersen	14.773	8.058			
Jan Borre Bjødstrup	10	10			
Steen Sørensen	6.567	5.652			
Henning Skovlund	79	79			
Per Vesterholm	281	281			
Mie Rahbek Hjorth	701	563			
Preben Pedersen	750	750			

Nærtstående parter

Bankens nærtstående parter er bankens direktion, bestyrelsesmedlemmer og de virksomheder hvor bestyrelsesmedlemmerne indtager ledelsesmæssige funktioner samt bankens tilknyttede virksomheder. Ud over de bankmæssige mellemværender leverer enkelte af bestyrelsesmedlemmernes virksomheder ydelser til banken inden for deres respektive kompetenceområder.

For 2010 har banken købt ydelser hos: Dan Andersen, COMING/1: Marketingrådgivning og løsning af kommunikationsopgaver mv. for 767 t.kr. inkl. moms (2009: 3.030 t.kr.). En væsentlig del af beløbet i 2009 omhandler gennemfakturering for annoncer.

Der henvises her i øvrigt til note 7 vedr. lønninger og vederlag til bestyrelsen.

Arten af transaktionerne med tilknyttede virksomheder omfatter primært udlejning af ejendomme, samt engagement, og i mindre omfang konsulentonorar. Max Banks tilgodehavender overfor tilknyttede virksomheder udgjorde 15,0 mio. kr. pr. 31. december 2010 og 19,2 mio. kr. pr. 31. december 2009. Resultatpåvirkningen af Max Banks mellemværende med tilknyttede virksomheder var i 2010 på 1,0 mio. kr. og i 2009 på 0,9 mio. kr. Resultatpåvirkningen har alene effekt i moderselskabets regnskab.

Max Banks tilgodehavender overfor associerede virksomheder udgjorde 74 mio. kr. pr. 31. december 2010 (2009: 0 t.kr.). Heraf udgør udlån 38,4 mio. kr. og finansielle instrumenter (SWAPS) 35,6 mio. kr. Resultatpåvirkningen af Max Banks mellemværende med associerede virksomheder var i 2010 på 500 t.kr. (2009: 0 t.kr.)

Alle ydelser afregnes på markedsvilkår.

34

Noter

Note	Koncern		Bank	
	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
35	Revisionshonorar			
	Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision			
	6.140	3.029	5.773	2.936
	Heraf vedrørende andre ydelser end revision			
	5.040	1.959	4.873	2.111
	Der er etableret intern revision.			
36	Antal beskæftigede			
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede			
	296	211	273	179
37	Oplysninger vedrørende puljepensionsordninger			
	Banken har ingen puljepensionsordninger.			
38	Aktiver erhvervet og solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger			
	Af nedenstående passivposter udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger følgende:			
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker			
	0	0	0	0
	Aktiver solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger:			
	Obligationer til dagsværdi			
	0	0	0	0
39	Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder, koncernredegørelse pr. 31. december 2010			
	Kapitalandele i associerede virksomheder			
	Samlet anskaffelsespris primo			
	0	0	0	0
	Tilgang i f.b.m. fusion			
	22.506	0	22.506	0
	Afgang			
	145	0	145	0
	Samlet anskaffelsespris ultimo			
	22.361	0	22.361	0
	Op og nedskrivninger primo			
	0	0	0	0
	Årets op- og nedskrivninger			
	571	0	571	0
	Op og nedskrivninger ultimo			
	571	0	571	0
	Bogført beholdning ultimo			
	22.932	0	22.932	0
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
	Samlet anskaffelsespris primo			
			16.564	16.564
	Tilgang i f.b.m. fusion			
			59.003	0
	Afgang			
			0	0
	Samlet anskaffelsespris ultimo			
			75.567	16.564
	Op og nedskrivninger primo			
			-10.890	-1.866
	Resultat			
			-6.466	-5.230
	Andre kapitalbevægelser			
			-6.423	-3.794
	Op og nedskrivninger ultimo			
			-23.779	-10.890
	Bogført beholdning ultimo			
			51.788	5.674

Noter

	Balancesum 1.000 kr.	Egenkapital 1.000 kr.	Nettooms. 1.000 kr.	Res. efter skat 1.000 kr.	Note
Tilknyttede virksomheder					
Banken ejer hele aktiekapitalen i AdministratorGruppen AS, Nauca A/S, Nor Fjor Finans A/S, Hovedgaden 50, Dalmose A/S og Skælskør Bolig A/S under likvidation.					
AdministratorGruppen AS, Næstved <i>Ejendomsadministration</i>	21.914	5.415	22.060	-5.622	
Nauca A/S, Næstved <i>Udlejning af fast ejendom</i>	6.782	6.061	636	264	
Nor Fjor Finans A/S, Skælskør <i>Køb, salg og forvaltning af værdipapirer og faste ejendomme</i>	39.044	32.958	-726	-1.149	
Hovedgaden 50, Dalmose A/S, Skælskør <i>Udlejning af fast ejendom</i>	5.908	6.022	87	41	
Skælskør Bolig A/S i likvidation, Skælskør	1.352	1.332	0	0	
AdministratorGruppen AS ejer 3 mindre datterselskaber 100%					
AdministratorGruppen Leasing ApS, Næstved <i>Finansiel Leasing</i>	1.106	111	322	-14	
AdministratorGruppen Leasing II ApS, Næstved <i>Udlejning af software</i>	933	638	396	163	
AdministratorGruppen Invest ApS, Næstved <i>Udlejning af computer- og it-udstyr mm.</i>	2.656	160	547	-123	
Associerede virksomheder					
Selskabet af 23. april 2008, Sorø <i>Ejendomsmæglervirksomhed, ejerandel 49%</i>	153	-2.723	-298	-354	
Ejendomsselskabet Odense - Slagelse - Aabenraa A/S, Odense <i>Udlejning af ejendomme, ejerandel 43,4%</i>	289.575	49.248	8.684	1.315	
Surfray 2009 A/S, Herlev <i>It, ejerandel 24%</i>	5.318	-1.371	1.640	-1.871	

Øvrige forpligtelser og sikkerhedsstillelser mv.

Banken er sambeskattede med samtlige 100% ejede datterselskaber.

BEC (Bankernes EDB Central) leverer systemløsninger til understøttelser af Max Banks fullservice-koncept, såvel kundeendt som administrativt. Bankens kan opsigte samarbejdet med 5 års varsel til udløbet af et regnskabsår.

Hvis banken samtidig ophører med at bruge BEC's systemer, skal banken betale 2½ års omsætning i udtrædelsesgodtgørelse.

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Max Bank desuden for de tab, som Indskydergarantifonden må imødesee.

Max Banks seneste opgjorte andel af sektorens indeståelse overfor Garantifonden for Indskydere udgør 0,4%.

Banken har ikke øvrige forpligtelser.

Aktionærforhold

Den Danske Stat v/Finansministeriet, København ejer 19,39% af selskabets aktiekapital.

LFU Holding ApS, København ejer 10,25% af selskabets aktiekapital.

40

41

Dagsværdi af finansielle instrumenter

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle aktiver og forpligtelser svarer i al væsentlighed til dagsværdien.

Finansielle instrumenter måles i balancen til dagsværdi eller amortiseret kostpris jf. anvendt regnskabspraksis.

Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb en finansiell forpligtelse kan indfries til, mellem uafhængige parter.

Den overvejende del af bankens dagsværdiansatte aktiver og forpligtelser er værdiansat (målt) på baggrund af officielle noterede priser eller markedspriser på balancedagen. For en række finansielle aktiver og forpligtelser findes der ikke en markedspris på et aktivt marked. I stedet anvendes en estimeret værdi ved hjælp af generelle anerkendte beregnings- og vurderingsmodeller, som for eksempel diskonterede cash-flows- og optionsmodeller.

For finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris er følgende lagt til grund i forbindelse med opgørelse af dagsværdien:

- den bogførte værdi af udlån og tilgodehavender samt andre finansielle forpligtelser, der forfalder inden for 12 måneder, anses også for disses dagsværdi

- for udlån og tilgodehavender samt andre finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, som er variabelt forrentede og indgået på normale kreditmæssige vilkår, skønnes det, at den bogførte værdi svarer til dagsværdien
- dagsværdien af fastforrentede aktiver og finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, er fastsat ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder
- kreditrisikoen på fastforrentede finansielle aktiver (udlån mv.) vurderes i sammenhæng med øvrige udlån og tilgodehavender
- dagsværdien af indlån og anden gæld, som ikke har en fastsat løbetid, antages at være værdien, som kan udbetales på balancedagen
- udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris, den bogførte værdi anses for disses værdi da obligationerne er variabelt forrentede og har kort løbetid.

Forskellen mellem bogførte og dagsværdibaserede værdier, der ikke er indregnet i resultatopgørelsen, og som kan henføres til forskellen mellem den regnskabsmæssige amortiserede kostpris og den beregnede dagsværdi er vist nedenfor.

	Indregnet værdi	Dagsværdi	Indregnet værdi	Dagsværdi
	2010	2010	2009	2009
Koncern	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	324.355	324.355	476.621	476.621
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	967.470	967.470	176.384	176.384
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.303.714	6.211.287	4.434.856	4.440.136
Obligationer til dagsværdi	1.211.507	1.211.507	1.325.596	1.325.596
Obligationer til amortiseret kostpris	228.233	222.250	230.187	223.210
Aktier mv.	303.960	303.960	180.859	180.859
Afledte finansielle instrumenter	105.358	105.358	21.290	21.290
I alt	9.444.597	9.476.654	6.845.793	6.844.096
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	880.993	880.993	1.612.759	1.612.759
Indlån og anden gæld	4.279.437	4.279.437	3.899.478	3.899.478
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.028.894	3.032.833	500.000	500.000
Efterstillede kapitalindskud	830.016	694.977	604.072	553.571
Afledte finansielle instrumenter	112.072	112.072	24.740	24.740
I alt	9.131.412	9.000.312	6.641.049	6.590.548

I posten andre aktiver (174.260 t.kr.) er indregnet afledte finansielle instrumenter med 105.358 t.kr.

I posten andre passiver (219.726 t.kr.) er indregnet afledte finansielle instrumenter med 112.072 t.kr.

Noter

	Indregnet værdi 2010	Dagsværdi 2010	Indregnet værdi 2009	Dagsværdi 2009
Bank	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	324.355	324.355	476.621	476.621
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	967.470	967.470	176.384	176.384
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.317.263	6.224.836	4.454.083	4.459.363
Obligationer til dagsværdi	1.211.507	1.211.507	1.325.596	1.325.596
Obligationer til amortiseret kostpris	228.223	222.250	230.187	223.210
Aktier mv.	296.738	296.738	180.859	180.859
Afledte finansielle instrumenter	105.358	105.358	21.290	21.290
I alt	9.450.914	9.482.981	6.865.020	6.863.323
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	880.993	880.993	1.612.759	1.612.759
Indlån og anden gæld	4.282.620	4.282.620	3.899.503	3.899.503
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.028.894	3.032.833	500.000	500.000
Efterstillede kapitalindskud	830.016	694.977	604.072	553.571
Afledte finansielle instrumenter	112.072	112.072	24.740	24.740
I alt	9.134.595	9.003.495	6.641.074	6.590.573

I posten andre aktiver (164.332 t.kr.) er indregnet afledte finansielle instrumenter med 105.358 t.kr.

I posten andre passiver (212.678 t.kr.) er indregnet afledte finansielle instrumenter med 112.072 t.kr.

Dagsværdihierarki for finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi i balancen

Koncern	Noterede priser	Observer- bare input	Ikke observer- bare input	I alt 2010
Finansielle aktiver				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	967.470	0	0	967.470
Obligationer til dagsværdi	1.211.507	0	0	1.211.507
Aktier mv.	25.819	220.034	58.107	303.960
Afledte finansielle instrumenter	0	105.358	0	105.358
	2.204.796	325.392	58.107	2.588.295
Finansielle forpligtelser				
Afledte finansielle instrumenter	0	112.072	0	112.072
	0	112.072	0	112.072

	Noterede priser	Observer- bare input	Ikke observer- bare input	I alt 2009
Finansielle aktiver				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	176.384	0	0	176.384
Obligationer til dagsværdi	1.325.596	0	0	1.325.596
Aktier mv.	27.546	119.104	34.209	180.859
Afledte finansielle instrumenter	0	21.290	0	21.290
	1.529.526	140.394	34.209	1.704.129
Finansielle forpligtelser				
Afledte finansielle instrumenter	0	24.740	0	24.740
	0	24.740	0	24.740

Ikke observerbare input	2010	2009
Aktier mv. primo	34.209	29.955
Køb	23.898	4.254
Aktier mv. ultimo	58.107	34.209

Heraf udgør kapitalindskud i Bankernes EDB Central (BEC) 55.840 t.kr., indskuddet er forhøjet med 22.824 t.kr. i forbindelse med fusionen med Skælskør Bank.

Noter

Note

44

Klassifikation og afkast af finansielle aktiver og forpligtelser

Koncern

Finansielle aktiver

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	0	324.355	0	0	324.355
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	967.470	0	0	967.470
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	0	6.303.714	0	0	6.303.714
Obligationer til dagsværdi	0	0	1.211.507	0	1.211.507
Obligationer til amortiseret kostpris	228.233	0	0	0	228.233
Aktier mv.	0	0	21.066	282.894	303.960
Afledte finansielle instrumenter	0	0	105.358	0	105.358

Hold-til-udløb 1.000 kr.	Lån og tilgode- havender 1.000 kr.	Handels- beholdning 1.000 kr.	Dagsværdi over resultatopg. 1.000 kr.	I alt 2010 1.000 kr.
228.233	7.595.539	1.337.931	284.050	9.444.597

Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	880.993	0	0	880.993
Indlån og anden gæld	0	4.279.437	0	0	4.279.437
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.028.894	0	0	0	3.028.894
Efterstillede kapitalindskud	0	830.016	0	0	830.016
Afledte finansielle instrumenter	0	0	112.072	0	112.072

3.028.894	5.990.446	112.072	0	9.131.412
------------------	------------------	----------------	----------	------------------

Afkast af finansielle aktiver og forpligtelser

Renteindtægter	3.106	334.936	47.909	0	385.951
Renteudgifter	42.379	110.378	0	0	152.757

Netto renteindtægter

Hold-til-udløb 1.000 kr.	Lån og tilgode- havender 1.000 kr.	Handels- beholdning 1.000 kr.	Dagsværdi over resultatopg. 1.000 kr.	I alt 2010 1.000 kr.
-39.273	224.558	47.909	0	233.194

Udbytte af aktier mv.	0	0	15	668	683
Gebyrer og provisionsindtægter	0	63.225	18.549	0	81.774
Afgivne gebyrer og provisionsindtægter	0	7.247	5.646	0	12.893

Netto rente- og gebyrindtægter

-39.273	280.536	60.827	668	302.758
----------------	----------------	---------------	------------	----------------

Kursreguleringer	0	0	-2.535	3.775	1.240
Andre driftsindtægter	0	42.035	0	0	42.035
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	0	106.651	0	0	106.651

Resultat før omkostninger

-39.273	215.920	58.292	4.443	239.382
----------------	----------------	---------------	--------------	----------------

	Hold-til-udløb 1.000 kr.	Lån og tilgode- havender 1.000 kr.	Handels- beholdning 1.000 kr.	Dagsværdi over resultatopg. 1.000 kr.	I alt 2009 1.000 kr.
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	0	476.621	0	0	476.621
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	176.384	0	0	176.384
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	0	4.434.856	0	0	4.434.856
Obligationer til dagsværdi	0	0	1.325.596	0	1.325.596
Obligationer til amortiseret kostpris	230.187	0	0	0	230.187
Aktier mv.	0	0	25.855	155.004	180.859
Afledte finansielle instrumenter	0	0	21.290	0	21.290
	230.187	5.087.861	1.372.741	155.004	6.845.793

Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	1.612.759	0	0	1.612.759
Indlån og anden gæld	0	3.899.478	0	0	3.899.478
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	500.000	0	0	0	500.000
Efterstillede kapitalindskud	0	604.072	0	0	604.072
Afledte finansielle instrumenter	0	0	24.740	0	24.740
	500.000	6.116.309	24.740	0	6.641.049

	Hold-til-udløb 1.000 kr.	Lån og tilgode- havender 1.000 kr.	Handels- beholdning 1.000 kr.	Dagsværdi over resultatopg. 1.000 kr.	I alt 2009 1.000 kr.
Afkast af finansielle aktiver og forpligtelser					
Renteindtægter	7.318	306.130	64.064	0	377.512
Renteudgifter	18.855	170.799	0	0	189.654
Netto renteindtægter	-11.537	135.331	64.064	0	187.858
Udbytte af aktier mv.	0	0	123	1.424	1.547
Gebyrer og provisionsindtægter	0	62.668	15.490	0	78.158
Afgivne gebyrer og provisionsindtægter	0	5.621	3.460	0	9.081
Netto rente- og gebyrindtægter	-11.537	192.378	76.217	1.424	258.482
Kursreguleringer	0	0	19.047	1.350	20.397
Andre driftsindtægter	0	16.896	0	0	16.896
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	0	110.906	0	0	110.906
Resultat før omkostninger	-11.537	98.368	95.264	2.774	184.869

Risikostyring og risikofaktorer

Max Bank definerer risiko som enhver begivenhed, der kan øve en væsentlig negativ indflydelse på bankens forretningsmæssige virke og mål, herunder bankens likviditet og kapitalgrundlag.

Banken er eksponeret overfor for forskellige typer af risici, som alle er styret af en fælles målsætning om, at banken skal have en forsigtig risikoprofil, der kan sikre et stabilt grundlag for den fremtidige udvikling af banken.

Risikostyring indgår som et vigtigt fokusområde i det daglige arbejde for Max Banks bestyrelse, direktion og øvrige ledelse. Fokuseringen betyder, at der lægges stor vægt på, at der i banken forefindes de nødvendige risikopolitikker, risikostyringsregler, procedurer og værktøjer, som sikrer, at banken rettidigt identificerer og agerer på de risici, banken er eller kan blive udsat for. Herigennem tilstræbes bl.a. at risikostyring indgår som et centralt element i alle de forretninger banken indgår med kunder og samhandelspartnere samt de forretninger banken indgår for egen regning.

Det er bestyrelsen som fastsætter de overordnede rammer og målsætninger for styring og overvågning af alle væsentlige risici af betydning for banken. Rammerne og de fastlagte målsætninger danner herefter grundlag for uformningen af operative risikopolitikker, forretningsgange, kontrolprocedurer og rapportering inden for relevante forretningsområder i banken.

Den daglige styring og overvågning af risici er primært forankret i økonomi- og kreditaftdelingen samt bankens Investeringscenter og backoffice. Derudover har enkelte forretningsområder en række beføjelser, som modsvarer deres ansvarsområder ligesom følgende funktioner/enheder indgår i bankens samlede risikostyring: Direktionen, risikoforum, risk management og compliance.

Banken udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af risici, ligesom der målrettet arbejdes med løbende at udvikle og tilpasse organisationen for derigennem at sikre optimal styring af bankens forretningsmæssige risici.

Med henblik på at opnå en bedre risikostyring oprettede Max Bank i 2009 et organisatorisk tværgående risikoforum som består af bankens direktion, økonomichef, kreditchef, finans- og investeringschef samt risikostyringsfunktion.

I 2010 er banken gået et skridt videre og har yderligere styrket risikostyringen og kontrolmiljøet gennem oprettelse af selvstændige compliance- og risikofunktioner. Max Bank har dermed allerede organisatorisk tilpasset sig den nye lovgivning på området, som træder i kraft medio 2011 og stiller skærpede krav til en mere formaliseret proces omkring ledelse og styring af risici i pengeinstitutter (bek. nr. 1325 af 1. december 2010 om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl.).

Risikofaktorer

Bankens aktiviteter er behæftet med risici i medfør af de forretninger banken indgår med kunder og samarbejdspartnere samt gennem de forretninger banken indgår for egen regning. De væsentligste risikofaktorer kan opdeles i følgende kategorier:

- Risici forbundet med makroøkonomisk udvikling og markedsmæssige forhold
- Risici forbundet med kreditporteføljen
- Risici forbundet med markedsrisiko
- Risici relateret til likviditet og funding
- Risici forbundet med operationelle fejl
- Risici relateret til solvens og solvensbehov

De væsentligste risici banken er eksponeret overfor vedrører kreditområdet, kapitalforhold og likviditet. På kort sigt er det særlig usikkerheden omkring bankens nedskrivningsniveau der gør sig gældende, mens det på lidt længere sigt er risici i relation til bankens refinansieringsmuligheder af efterstillede lån og øvrige funding. Sidstnævnte risici øges yderligere af de skærpede krav til egenkapital og likviditet, som forventes gradvist indført fra 2013 som del af Basel III.

I de følgende afsnit beskrives de enkelte risikofaktorer samt målsætninger og risikopolitikker til styring heraf.

Risici forbundet med makroøkonomisk udvikling og markedsmæssige forhold

Siden sommeren 2007 har det globale finansielle system gennemlevet en af de værste kredit- og likviditetsmæssige kriser nogensinde. Krisen har været kendetegnet af likviditetsmangel, øget volatilitet og en efterfølgende økonomisk afmatning på tværs af de fleste brancher med store nedskrivninger og tab til følge.

Max Bank tilpasser løbende sin strategi, politikker og styring af forretningsområder i henhold til udviklingen i de makroøkonomiske og markedsmæssige forhold, med henblik på at sikre en forsigtig risikoprofil samlet set for banken.

Herudover indgår relevante makroøkonomiske forhold specifikt i interne modeller, hvor dette findes relevant fx i bankens model til beregning af gruppevise nedskrivninger. I modellen indgår variable som bl.a. arbejdsløshed, boligpriser, rente, konkurser, brændstofpriser mm.

Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af, at en eller flere modparter helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser over for banken.

Risici forbundet med kreditporteføljen

Max Bank har udlån og garantier for i alt 7.760.405 t.kr. Sammenholdt med foregående år, er der tale om en fremgang i udlånene på 41,8%, mens udlån og garantier i alt er steget med 39,6%. Udviklingen kan henføres til fusionen mellem Max Bank og Skælskør Bank i 3. kvartal 2010. Ses på porteføljen hidrørende fra Skælskør Bank og Max Bank er disse begge isoleret set i 2010 reduceret med henholdsvis 5,5% og 2,4%, eller samlet set en reduktion på 3,3%.

Udlån og garantier

	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
Udlån	6.317.263	4.454.083
Garantier	1.443.142	1.106.035
I alt	7.760.405	5.560.118

Finansieringsformer og kunde profiler

Banken medvirker til finansiering af seriøse virksomheder, formuende privatkunder, boligejere samt unge, der står over for etablering. Kunden skal være i stand til at opfylde sine forpligtelser i den takt de forfalder. Heraf følger at engagementer skal stå i et rimeligt forhold til kundens bonitet, kapital og formueforhold.

Banken medvirker til gengæld ikke til finansiering af:

- Ulovlige og klart uetiske projekter
- Kunder, koncerner og projekter der er uigennemsigtige
- Reetablering af virksomheder efter konkurs
- Virksomheder eller personer, hvis forretningsområde har et odiøst præg, og dermed kan virke skadende for bankens omdømme
- Engagementer der alene baserer sig på kautions af 3. mand (undtagelse fra denne regel er forældres kautions/deponering for mindre lån til deres børn – specielt i etableringsfasen)
- Engagementer med faresignaler

Ved kreditgivning til privatkunder tilbydes gængse produkter inden for boligfinansiering, bilfinansiering, kassekredit mv. mens der til erhvervs kunder tilbydes finansieringsmuligheder inden for driftsfinansiering, anlægsfinansiering, finansiell långivning og byggefinansiering.

For privatkunder skal låneansøgninger altid indeholde oplysninger om kundens økonomiske forhold, herunder oplysning om rådighedsbeløb, indkomst og formue, mens der for erhvervs kunder lægges vægt på:

- Grundig virksomhedsbeskrivelse af debitor og koncernforbundne selskaber
- Grundig gennemgang af regnskaber på debitor og koncernforbundne selskaber
- En analyse af selskabet/koncernens forretningsidé
- En vurdering af stærke/svage sider og risiko i engagementet

Bevilling forudsætter altid, at de økonomiske forhold ikke afviger væsentligt fra bankens forretningsgang. Bankens kreditpolitik indeholder herudover nærmere krav til de enkelte finansieringsformer, hvoraf enkelte i hovedtræk beskrives i det følgende.

Branchekonzentration

Det tilstræbes, at banken har en god spredning på brancher, så banken ikke bliver afhængig af en enkelt branche og dennes konjunkturmæssige forhold.

Banken har på denne baggrund en politik om, at ingen enkeltbranche bør udgøre mere end 15% af de samlede udlån – dog 25% for ejendomsbranchen. Grundet markedssituationen udvises der for tiden, generelt tilbageholdenhed over for ejendomsmæglerbranchen, ejendomsbranchen, restaurations-/hotelbranchen og byggebranchen.

Max Banks eksponering i forhold til erhvervslivet var ved udgangen af 2010 68,0%. Andelen er udtryk for en svag stigning i forhold til 2009, hvor erhvervsudlånene udgjorde 66,0%. Den største enkeltbranche er fortsat "Fast ejendom", som udgør 24,8% af de samlede udlån og garantier efter nedskrivninger. Ses alene på udviklingen i porteføljen hidrørende fra Max Bank før fusionen er denne reduceret svagt i 2010 samtidig med, at der er sket en mindre stigning i andelen engagementer med privatkunder.

Branchekonzentrationen er i sig selv et væsentligt udtryk for bankens kreditrisiko, men kan ikke stå alene. Udlånsformålet i det enkelte kundeforhold er centralt for vurdering af kreditrisiko og giver i visse tilfælde et mere retvisende billede af selve kreditrisikoen end kundens branchetilhørsforhold. Tidligere års store udlån til erhvervs kunder i form af investeringskreditter har fx været medvirkende til at øge den erhvervmæssige koncentration som helhed og inden for bestemte brancher til trods for, at udlånene som sådan ikke har haft nogen direkte relation til den enkelte kundes branchetilhørsforhold og brancherisiko. Investeringskreditterne er gennem de seneste år nedbragt væsentligt.

Store engagementer

Banken har en politik om at begrænse antallet af store engagementer, som udgør mere end 10% af basiskapitalen, således at summen af disse ikke overstiger 125% af basiskapitalen (lovkrav max. 800%) i overensstemmelse med Tilsynsdiamantens pejlemærke for summen af store engagementer.

Siden 2008 har der målrettet været arbejdet med at nedbringe bankens kreditrisiko, herunder andelen af store engagementer. Andelen af store engagementer blev i 2009 reduceret fra 234,5% til 111,0% og ved udgangen af 2010 er andelen på 84,7%. Summen af store engagementer ligger således allerede nu væsentlig under Tilsynsdiamantens pejlemærke på 125%.

Sikkerheder

Kreditvurdering og udmåling af et engagement sker på basis af årsopgørelse, regnskaber, indtjeningsevne, budgetter samt kundens konkrete behov. Bankens udmåler ikke engagementer alene på grundlag af sikkerheder.

Nogle udlånstyper som fx boliglån er baseret på bestemt sikkerhedsstillelse i form af sikkerhed i ejendom. Bankens har herudover ikke nogen formel politik for så vidt angår prioritering af forskellige sikkerhedstyper, men lægger afgørende vægt på, at sikkerhederne jf. ovenfor skal være let omsættelige. Såfremt kunder ikke overholder bankens forretningsbetingelser, kan banken kræve at sikkerhederne realiseres.

Som det fremgår herunder, er 46,2% af bankens sikkerheder placeret inden for fast ejendom, mens andelen af værdipapirer er på 8,2%. For deponerede værdipapirer stammer en del af sikkerhedsstillelsen fra investeringskreditter, som fortrinsvis håndteres i lukket kredsløb med daglig overvågning.

Noter

Specifikation af sikkerheder

	2010	Fordeling	2009	Fordeling
	Belåningsværdi		Belåningsværdi	
	1.000 kr.		1.000 kr.	
Biler	166.246	4,66%	103.646	3,60%
Ejendom	1.649.431	46,24%	1.307.327	45,39%
Fakturabelåning	169	0,00%	157	0,01%
Forsikring	591	0,02%	118	0,00%
Garantier	81.400	2,28%	131.848	4,58%
Kautions	27.253	0,76%	13.963	0,48%
Kontanter	87.123	2,44%	68.160	2,37%
Luftfartøjer	16.634	0,47%	15.392	0,53%
Løspøre	26.899	0,75%	16.669	0,58%
Realkredit*	913.545	25,61%	609.593	21,17%
Skibe	13.410	0,38%	5.154	0,18%
Transporter	50.640	1,42%	28.093	0,98%
Værdipapirer	292.451	8,20%	259.187	9,00%
Øvrige	241.343	6,77%	320.692	11,14%
I alt	3.567.135	100,00%	2.879.999	100,00%

* Omfatter primært indtrædelsesret i DLR-garantier samt indfrielses- og sagsgarantier til Totalkredit.

Risikoklassificering

For at sikre overblik over bankens kreditmæssige risici, er det bankens politik, at alle kunder med engagement over 5.000 kr. klassificeres. Klassifikationen er opdelt for henholdsvis privat- og erhvervssegment og består for hvert segment af følgende 5 risikoklasser:

- God
- Tilfredsstillende
- Svag
- Svage kunder med faresignaler (watch-kunder)
- Kunder udtaget til nedskrivningsvurdering/med nedskrivningsbehov

Klassifikationen foretages ud fra objektive og subjektive kriterier, som for privatkunder er baseret på:

- Størrelsen af husstandens rådighedsbeløb
- Størrelsen af husstandens formue
- Sikkerhed og øvrige forhold herunder økonomiske faresignaler

Og for erhvervs-kunder tager afsæt i det enkelte selskabs:

- Indtjenings-/overskudsgrad
- Soliditet/egenkapital
- Sikkerhed og øvrige forhold herunder økonomiske faresignaler

Klassifikationen af privat- og erhvervs-kunder er retningsgivende for de enkelte rådgiveres bevillingskompetencer, hvor bevillingskompetencen er faldende i takt med faldende bonitet hos kunden.

I risikoklassen "kunder med faresignaler" behandles alle engagementer med privatkunder over 200.000 kr. og alle engagementer med erhvervs-kunder over 500.000 kr. ud fra "4 øjne bevilling". I den svageste risikoklasse "kunder udtaget til nedskrivningsvurdering/kunder med nedskrivning" foregår behandlingen tillige ud fra "4 øjne bevilling". Hovedparten af engagementer med privat- og erhvervs-kunder i svageste segment kan alene bevilges af direktionen eller bestyrelsen.

Noter

Note

På de to svageste kundegrupper udarbejdes der handlingsplaner til fastlæggelse af strategi for minimering af risiko.

Udlån fordelt på kundetype og risikoklasse

	Risikoklasse	2010	2009	2008
Privat	1 God	23,7%	24,8%	34,0%
	2 Tilfredsstillende	32,2%	31,1%	35,2%
	3 Svag	26,6%	27,7%	22,4%
	4 Svage kunder med faresignaler (watch-kunder)	9,6%	10,8%	5,9%
	5 Kunder udtaget til nedskrivningsvurdering/ med nedskrivningsbehov	7,9%	5,6%	2,5%
I alt		100,0%	100,0%	100,0%
Erhverv	1 God	11,6%	16,0%	32,3%
	2 Tilfredsstillende	16,5%	15,4%	17,8%
	3 Svag	31,8%	35,6%	31,1%
	4 Svage kunder med faresignaler (watch-kunder)	32,3%	22,4%	13,5%
	5 Kunder udtaget til nedskrivningsvurdering/ med nedskrivningsbehov	7,7%	10,6%	5,3%
I alt		100,0%	100,0%	100,0%

I forbindelse med fusionen er der igangsat en proces, som indebærer en systematisk gennemgang af kundeporteføljen i den tidligere Skælskør Bank med henblik på at implementere Max Banks klassificeringsmodel. Processen forventes gennemført i løbet af første halvår 2011 og vil – når processen er tilendebragt – betyde, at samtlige engagementer over 5.000 kr. er risikoklassificeret i henhold til bankens klassifikationsmodel.

Ved udgangen af 2010 var ca. 30% af kundeporteføljen i den tidligere Skælskør Bank klassificeret i henhold til Max Banks klassifikation og er indeholdt i fordelingsstallene i tabellen: Udlån fordelt på kundetype og risikoklasse. Kreditkvaliteten af de resterende engagementer fremgår herunder.

Fordeling af tidligere Skælskør Bank engagementer som endnu ikke er klassificeret iht. Max Banks klassifikation

Risikoklasse	2010
God/tilfredsstillende	60,6%
OBS	3,3%
Svag	7,1%
Kunder udtaget til nedskrivningsvurdering/med nedskrivningsbehov	29,0%
I alt	100,0%

Overtræk og restancer

Bankens overordnede mål med at foretage overtræksbehandling og styring er at nedbringe de i banken værende overtræk til et passende niveau, som i det daglige er håndterbart for den enkelte kunderådgiver, afdelingsleder m.fl.

Beløbsmæssigt er det målet, at overtrækkene ligger på et niveau, som set i forhold til den enkelte afdelings udlån og garantier forekommer passende. Opstår der overtræk, skal der træffes afgørelse om bevilling eller afslag. Hvilken af mulighederne der vælges afhænger af den konkrete situation.

Noter

Restancer på udlån, som ikke er nedskrevet udgjorde 48.308 t.kr. ultimo 2010. Aldersfordelingen af restancerne kan opgøres således:

Aldersfordeling af restancer på udlån der ikke er nedskrevet

	2010			2009		
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Restance	Engagement	Sikkerhed	Restance	Engagement	Sikkerhed
0-10 dage	20.693	227.860	66.637	8.070	163.688	50.049
11-30 dage	8.626	126.331	26.511	9.683	89.146	38.391
30-90 dage	9.681	113.972	57.156	7.477	71.899	44.119
90-360 dage	9.308	43.124	22.075	3.534	49.028	16.542
I alt	48.308	511.288	172.379	28.764	373.761	149.101

Nedskrivninger

Nedskrivninger på tilgodehavender foretages på individuel og gruppevis basis efter regelsættet i bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt IAS 19.

Vurdering af nedskrivningsbehov foretages løbende via en proces, som styres af Kredit i tæt samarbejde med den enkelte kunderådgiver og afdeling.

Værdiforringede fordringer der er individuelt nedskrevet fordelt på branche

	Misligholdte fordringer ¹	Værdiforringede fordringer ²	Akkumulerede nedskrivninger	Driftspåvirkning ³	Afskrivninger
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
1. Offentlige myndigheder	0	1.280	277	277	0
2. Erhverv	23.743	712.344	351.273	75.131	281.211
2.1 Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.901	5.820	5.348	7.501	7.345
2.2 Industri og råstofudvinding	414	16.945	9.509	411	2.620
2.3 Energiforsyning	0	0	0	0	0
2.4 Bygge og anlæg	6.481	197.275	77.136	21.808	46.550
2.5 Handel	1.908	45.405	30.947	5.340	10.353
2.6 Transport, hoteller og restauranter	424	13.994	12.773	2.485	612
2.7 Information og kommunikation	114	21.265	14.297	-41	0
2.8 Finansiering og forsikring	2.816	228.313	114.059	25.444	152.333
2.9 Fast ejendom	5.286	75.923	43.987	-81	42.746
2.10 Øvrige erhverv	3.399	107.404	43.217	12.264	18.652
3. Private	24.565	195.712	111.379	31.243	14.633
I alt	48.308	909.336	462.929	106.651	295.844

1 Fordringer i restance mere end 90 dage, hvor der ikke er foretaget nedskrivning.

2 Udlån og garantier hvorpå der er nedskrivning.

3 Før tillagt endeligt tabt/afskrevet i året.

Noter

Note

Årsag til og konsekvens af individuelle nedskrivninger

Årsag		Konsekvens	
Adresse ukendt/udvandet	1,09%	Betalingsstandsning	2,68%
Arbejdsløshed	2,86%	For høj gældsgearing	11,96%
Banken mangler økonomisk indsigt	11,59%	Frivillig akkord/saldokvittering	0,43%
Dobbelt husleje	0,53%	Gældsordning (lempelige kreditvilkår)	4,19%
Død	0,40%	Gældssanering	2,15%
For lavt rådighedsbeløb	8,43%	Konkurs	31,76%
Forkert beregnet rådighedsbeløb	0,16%	Misligholdelse/overtræk/restance	22,12%
Lånefinansieret forbrug/overforbrug	5,39%	Negativ cashflow (kan ikke serv. gæld)	18,15%
Manglende betalingsvilje	15,65%	RKI	1,57%
Manglende økonomisk forståelse	9,76%	Rykker/returnering/kortspæring	1,56%
Manglende ledelse/forretningsforståelse	13,70%	Teknisk insolvent	7,19%
Skilsmisse	2,85%	Tvangsakkord	0,43%
Stoppet indbetalinger (fx løn)	9,04%	Tvangsauktion	2,10%
Svigtende forretningsgrundlag	61,65%	Udlæg	1,48%
Svigtende omsætning	18,17%		
Sygdom	0,88%		

Note: En nedskrivning kan have én eller flere årsager og konsekvenser.

Den regnskabsmæssige værdi af udlån, som ville være værdiforringet, hvis de ikke var blevet genforhandlet, kan for 2010 opgøres til 325.298 t.kr. Banken anser generelt objektiv indikation for værdiforringelse for indtruffet og foretager beregning af nedskrivningsbehov, når lånevilkår tilpasses på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder.

Risikovægtede aktiver med kreditrisiko

Den samlede værdi af krediteksponeringer (efter nedskrivninger) før hensynstagen til virkningen af kreditrisikoreducerende metoder er 11.374.607 t.kr. – heraf udgør balanceførte poster 8.076.329 t.kr.

Krediteksponeringer fordelt på balanceførte og ikke-balanceførte poster

	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
Balanceførte poster	8.076.329	5.355.332
Ikke-balanceførte poster	3.162.034	2.347.334
Garantier	1.443.142	1.152.698
Kredittilsagn	1.718.892	1.194.636
Værdipapirfinansieringsinstrumenter og terminsforretninger	17.731	17.407
Afledte finansielle instrumenter	118.513	18.034
I alt	11.374.607	7.738.107

Efter kreditrisikoreduktion og konverteringsfaktorer udgør bankens samlede eksponeringer i alt 9.374.209 t.kr., mens eksponeringerne efter risikovægtning er på 6.912.369 t.kr. (gns. 6.931.165 t.kr.). Den endelige risikovægtning svarer til en gennemsnitlig vægtning af krediteksponeringerne på ca. 61%.

Eksponeringernes værdi fordelt på eksponeringskategorier og brancher er specificeret herunder.

Noter

Note

Krediteksponeringer fordelt på eksponeringskategorier

	Eksponeringer Uvægtet ¹ 1.000 kr.	Eksponeringer vægtet 1.000 kr.	Gns. eksponering vægtet ² 1.000 kr.
Centralregeringer eller centralbanker	1.048.151	0	0
Regionale eller lokale myndigheder	108	0	2
Offentlige enheder	0	0	0
Multilaterale udviklingsbanker	0	0	0
Internationale organisationer	0	0	0
Institutter	472.533	198.961	217.846
Erhvervsvirksomheder mv.	3.914.250	3.862.385	3.723.322
Detailkunder	3.322.382	2.491.787	2.565.149
Pant i fast ejendom	355.955	137.274	163.122
Restance eller overtræk	63.812	91.978	128.930
Dækkende obligationer	0	0	0
Securitiseringer	0	0	0
Kortfristede institut- eller erhvervseksponeringer mv.	0	0	0
Kollektive investeringsordninger	128	128	126
Andre poster, herunder aktiver uden modparter	196.890	129.856	132.672
I alt	9.374.209	6.912.369	6.931.165

1 Dvs. efter kreditrisikoreducerende metoder og konverteringsfaktor, men før vægtning af eksponering.

2 Gennemsnit er beregnet på basis af 3. og 4. kvartal 2010, da et gennemsnit baseret på hele 2010 ikke er sammenligneligt til de øvrige tal i tabellen i medfør af fusionen med Skælskør Bank.

Eksponeringer fordelt på branche og eksponeringskategorier før kreditrisikoreducerende metoder, konverteringsfaktor og vægtning

	Central- regering	Reg. myndighed	Institutter	Erhvervs- virksomheder	Detail- kunder	Pant i fast ejendom	Restancer el. overtræk	Kollektive inv.foren.	Andre poster
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	91.865	2.176	0	0	0
Landbrug og fiskeri	0	0	0	359.414	383.995	35.437	1.102	0	0
Fremstillingsvirk., råstofudv., el-, gas-, vand- og varmegværker	0	0	0	152.518	136.492	7.106	0	0	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	0	0	0	352.784	305.636	35.125	2.967	0	0
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	0	0	0	156.410	434.345	28.321	3.904	0	0
Transport, post og telefon	0	0	0	93.757	71.401	4.477	0	0	0
Kredit-, finansierings- og forsikringsvirksomhed	1.048.124	0	763.719	321.580	85.596	834	0	0	230.606
Ejendomsadm. og -handel, forretningsvirksomhed	0	0	0	1.692.222	490.009	82.629	24.405	0	30
Øvrige erhverv	0	0	0	884.925	187.706	40.814	22.700	0	0
Private	6 ¹	100	702	421.248	2.544.260	119.282	0	0	58.851
Ingen eller ukendt branche	0	0	29.036	82.951	1.017	0	0	128	0
I alt	1.048.130	100	793.457	4.517.809	4.732.322	356.201	55.078	128	289.487

Note: Tabellen er ekskl. reducerende korrektioner på ca. 345 mio. kr., som vedrører tilgodehavende renter og konti i kredit.

1 Statsgaranterede lån som fx studielån og kommunekreditter.

Noter

Note

Anvendt sikkerheders dækning (justeret værdi)

	Finansielle sikkerheder 1.000 kr.	Garantier eller kreditderivater 1.000 kr.
Erhvervsvirksomheder mv.	147.821	80.172
Detailkunder	84.453	0
Pant i fast ejendom	0	108
Restance eller overtræk	2.204	0
I alt	234.478	80.208

Note: Tabellen viser kun de eksponeringskategorier inden for hvilke, der er anvendt finansiell sikkerhedsstillelse til nedvægtning.

Modparts- og afviklingsrisiko på afledte finansielle instrumenter

Ved modpartsrisikoen, der knytter sig til anvendelse af et afledt finansielt instrument, forstås den positive markedsværdi af det afledte finansielle instrument med tillæg for det potentielle fremtidige tilgodehavende.

Som et led i handel med værdipapirer, valuta og afledte finansielle instrumenter samt betalingsformidling mv. opstår der eksponeringer mod finansielle modparter i form af modparts- og afviklingsrisiko. Modpartsrisikoen består i risikoen for, at modparten ikke opfylder sin del af handlen og banken dermed ikke modtager den positive markedsværdi, mens afviklingsrisiko er risikoen for, at banken ikke modtager betalinger eller værdipapirer i forbindelse med afvikling af værdipapir eller valutahandler, der modsvarer de værdipapirer eller betalinger, som banken har afleveret.

Banken har en overordnet målsætning om at minimere modpartsrisikoen. Ved gennemgang og fastlæggelse af rammer (lines) lægges der derfor afgørende vægt på bl.a. modparternes rating, ligesom der søges en hensigtsmæssig spredning på forskellige modparter.

Max Bank anvender markedsværdimetoden for modpartsrisiko i kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 16, punkt 9-16 til at opgøre eksponeringernes størrelse for afledte finansielle instrumenter, der er omfattet af definitionen i kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 17.

Risikovægtede aktiver med modpartsrisiko

Den positive bruttodagsværdi af finansielle kontrakter er ultimo 2010 på 105.358 t.kr. og vedrører risiko på valuta- og rentekontrakter. For yderligere specifikation af den positive bruttodagsværdi henvises til årsregnskabets note 30 som viser den gennemsnitlige værdi for de enkelte typer af afledte finansielle instrumenter.

Værdien af bankens samlede modpartsrisiko opgjort efter markedsværdimetoden for modpartsrisiko er 118.513 t.kr., hvor af de 103.728 t.kr. er med modparter med risikovægt 100% (erhvervs kunder) og de resterende 14.785 t.kr. er med modparter med risikovægt 20% (institutter).

Bankens afviklingsrisiko er opgjort til 0 kr.

Markedsrisiko

Markedsrisiko udtrykker risikoen for, at markedsprisen på et eller flere af bankens aktiver eller passiver ændrer sig på baggrund af ændringer i markedsforholdene.

Målsætninger og politikker for styring af markedsrisiko

Den grundlæggende holdning er, at banken ikke ønsker væsentlige markedsrisici, da bankens indtjening skal skabes gennem ordinær bankdrift og ikke på spekulation.

For så vidt angår bankens egenbeholdning betyder den forsigtige risikoprofil, at hovedparten af beholdningen typisk består af korte danske obligationer eller tilgodehavende i Danmarks Nationalbank eller andre pengeinstitutter og kun i mindre grad af traditionelle børsnoterede aktier.

Sammesætning af bankens egenbeholdning

	1.000 kr.	Fordeling
Kassebeholdning og valuta	56.413	1,25%
Nationalbank og andre kreditinstitutter	967.470	21,50%
Obligationer	1.439.740	32,00%
- heraf realkreditobligationer	1.189.650	26,44%
- heraf obligationer til amortiseret kostpris	228.233	5,07%
- heraf øvrige obligationer	21.857	0,49%
Aktier	297.894	6,62%
- heraf noteret på børser	25.819	0,57%
- heraf sektoraktier og unoterede investeringsforeninger	272.075	6,05%

Renterisiko

For så vidt angår renterisikoen, som primært opstår omkring bankens obligationsbeholdning og fastforrentede ind-/udlån må denne højst udgøre 5% af basiskapitalen jf. bankens interne retningslinier. Bankens renterisiko er opgjort til 5.281 t.kr. svarende til 0,4% i forhold til basiskapitalen, mens bankens samlede renterisiko i forhold til kernekapitalen var på 0,7%. Banken forventer ikke nævneværdige rentestigninger i 2011, men i årene fremover må det forventes at landets historiske lave renteniveau vil stige. En parallelforskudt rentestigning på rentekurven på 2 procentpoint vil således medføre kurstab på beholdningen, men samtidig vil forrentningen af beholdningen stige, i takt med at de korte obligationer geninvesteres til den højere forrentning.

Valutarisiko

Ultimo 2010 udgjorde den samlede valutarisiko 0% af basiskapitalen. Bankens valutaeksponering fremgår af årsrapportens note 31, hvoraf fremgår at en eventuelt mindre valutarisiko hovedsagelig er på EUR.

EUR-kursen forventes, som følge af den danske valutakurspolitik, ikke at ændre sig mærkbart, og kurstab på valuta vurderes dermed som ubetydeligt. En evt. valutarisiko i øvrige valutaer stammer hovedsageligt fra filialernes kontantbeholdninger fx i USD, SEK eller NOK, som ikke udgør et nævneværdigt beløb i risikomæssige sammenhæng.

Et fald i EUR-kursen på 2,25% (svarende til udsvingsbåndet på danske kroner i forhold til EUR), samt et fald på 10% i øvrige valutaer vil påvirke bankens resultat og egenkapital med 498 t.kr. (negativt).

Aktierisiko

Bankens egenbeholdning var ultimo 2010 sammensat af en mindre del traditionelle aktier og sektoraktier og en høj andel af korte danske obligationer. Afkastet på disse aktiver består af kursreguleringer og renter/udbytte. Bankens risikoprofil kan på denne baggrund betragtes som yderst forsigtig, idet hovedparten af beholdningen består af korte danske obligationer eller tilgodehavende i Danmarks Nationalbank eller andre pengeinstitutter.

Den del af beholdningen som består af aktier følger bankens aktiestrategi om at aktieinvesteringerne placeres i en mindre del traditionelle aktier (typisk danske OMX C20-selskaber) samt i sektorrelaterede/strategiske selskaber (fx DLR, Nets og LetPension). Ultimo 2010 udgjorde de samlede aktieinvesteringer i traditionelle aktier ca. 0,6% og sektorrelaterede aktier ca. 6,0% af egenbeholdningen, mens den øvrige beholdning af værdipapirer bestod af korte danske obligationer.

Af bankens handelsbeholdning udgør aktiebeholdningen 21 mio. kr. Handelsbeholdningen er hovedsageligt placeret bredt i danske aktier på Nasdaq OMX, hvor der må forventes kursudsving i såvel positiv som negativ retning i størrelsen 10% inden for få måneder/året. Et generelt og dermed ikke usandsynligt fald i aktiekursen på 10% vil således resultere i et tab på bankens han-

Noter

Note

delsbeholdning på 2,1 mio. kr. Aktiebeholdningen tilpasses løbende, således at beholdningen reduceres såfremt bankens forventninger til aktiemarkedet ikke længere vurderes attraktivt. Det vurderes, at sektoraktierne ikke påvirkes i nævneværdig grad af generelle fald i aktiekurserne på fondsbørserne.

Beløbsmæssig påvirkning af resultat og egenkapital ved stress-test af bankens markedsrisiko

	Resultat 1.000 kr.	Egenkapital 1.000 kr.
Valutarisiko	-498	-498
Renterisiko	-5.281	-11.006
Aktierisiko	-2.100	-2.100

Eksponering i aktier mv. uden for handelsbeholdningen

Max Bank har i samarbejde med andre pengeinstitutter erhvervet aktier i en række sektorselskaber. Disse sektorselskaber har til formål at understøtte pengeinstitutternes forretning inden for realkredit, betalingsformidling, it, investeringsforeninger mv. Max Bank påtænker ikke at sælge disse aktier, idet en deltagelse i disse sektorselskaber anses for nødvendig for at drive et lokalt pengeinstitut. Aktierne betragtes derfor som værende uden for handelsbeholdningen.

Eksponering for renterisiko i positioner uden for handelsbeholdningen

Max Banks eksponeringer for renterisiko i positioner uden for handelsbeholdningen er primært i form af fastforrentede udlån, pantebreve, indlån samt egne lån i form af senior- og efterstillet kapital. Banken afdækker som udgangspunkt renterisikoen i positionerne uden for handelsbeholdningen, alternativt indgår renterisikoen på fx fastforrentede ind-/udlån i bankens daglige styring af den samlede renterisiko.

Bankens risiko fordelt efter instrumenttype

	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
Positioner i handelsbeholdningen		
1. Værdipapirer i balancen inkl. spotforretninger	7.449	14.318
2. Futures, terminsforretninger og FRA'er	-6	-235
3. Optioner	0	0
4. Swaps	-113	-161
I alt i handelsbeholdningen	7.330	13.922
Positioner uden for handelsbeholdningen		
1. Balanceførte poster (ekskl. 2. og 3.)	-2.049	-2.916
2. Positioner med begrænset eller afdækket renterisiko	0	0
3. Positioner med specielle renteformler	0	0
I alt uden for handelsbeholdningen	-2.049	-2.916
Alle positioner	5.281	11.006

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko udtrykker risikoen for ikke at kunne skaffe tilstrækkelig likviditet i markedet til bankens løbende drift.

Likviditetsrisiko er et højt prioriteret risikoområde i Max Bank. Set i et risikoperspektiv har styringen af bankens likviditetsberedskab og funding i flere år været et væsentligt fokusområde for Max Banks bestyrelse og ledelse i øvrigt. Denne fokusering er ikke ble-

vet mindre i en periode, hvor bankverdenen globalt har oplevet en alvorlig likviditetskrise, som har nødvendiggjort statsstøttede hjælpepakker.

Banken har søgt at inddække sine finansieringsbehov via indlån og obligationsudstedelser under den Individuelle Statsgaranti. Aftalen med Finansiell Stabilitet har en varighed på 3 år, og Max Bank har udstedt statsgaranterede obligationer med en løbetid indtil 2013 for i alt 3,6 mia. kr. På denne baggrund forventer banken at have sikret sit finansieringsbehov frem til 2013. Der er dog ingen garanti for, at der ikke i kortere og længere perioder kan optræde forhold, så disse tiltag viser sig utilstrækkelige til at dække det nuværende behov såvel som finansieringsbehovet til den fremtidige balancerede vækststrategi. Fortsat eller forøget turbulens på de globale finansielle markeder og i økonomien kan påvirke bankens likviditet negativt og dermed afskære banken fra at indgå nye forretninger. Hvis der indtræder begivenheder sådan at ovenstående seniorfinansiering ikke er tilstrækkelig kombineret med, at der ikke er en forbedret kreditvillighed blandt kreditgivere til finansielle institutioner, kan det have negativ indflydelse på bankens evne til at refinansiere eller fremskaffe funding på acceptable vilkår.

Banken har endvidere ansvarlige lån på 450 mio. kr., der forfalder fra 2014 og frem. Såfremt der ikke sker en forbedring af markedet for efterstillet kapital, eller banken via driftsindtjening, seniorfinansiering eller andre kapitalressourcer ikke kan refinansiere disse lån, opstår der en fundingrisiko for banken, som kan påvirke bankens likviditet såvel som solvens.

Bankens funding består primært af indlån og obligationsudstedelser under den Individuelle Statsgaranti som alle forfalder i 2013. Banken har derfor en potentiel likviditetsrisiko knyttet til refinansieringen i 2013 såfremt likviditetsmarkedet til den tid måtte være begrænset eller forbundet med store omkostninger.

Fundings sammensætning

	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	880.993	1.612.759
Indlån og anden gæld	4.282.620	3.899.503
Udstedte obligationer	3.028.894	500.000
Efterstillede kapitalindskud	830.016	604.072
Egenkapital	472.391	319.656

Fundings sammensætning løbetidsfordelt

2010	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	Indlån og anden gæld	Udstedte obligationer	Efterstillede kapitalindskud
Anfordring	314.506	2.482.060	0	0
Til og med 3 måneder	101.906	512.958	0	0
Over 3 måneder og til og med et år	9.498	376.816	0	0
Over et år og til og med 5 år	455.083	679.647	3.028.894	449.544
Over 5 år	0	231.139	0	380.472
I alt	880.993	4.282.620	3.028.894	830.016

2009	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	Indlån og anden gæld	Udstedte obligationer	Efterstillede kapitalindskud
Anfordring	404.231	1.616.348	0	0
Til og med 3 måneder	366.000	1.702.963	0	0
Over 3 måneder og til og med et år	388.128	356.267	300.000	0
Over et år og til og med 5 år	454.400	66.297	200.000	300.000
Over 5 år	0	157.628	0	304.072
I alt	1.612.759	3.899.503	500.000	604.072

Målsætninger og politikker for styring af likviditetsrisiko

Bankens strategiske målsætning er ikke, at være afhængig af et enkelt likviditetsmarked eller af en enkelt likviditetskilde. Derfor skal likviditetsfremskaffelsen foretages på forskellige markeder via forskellige kilder og fastlåses på forskellige løbetider, afhængig af markedsmulighederne.

Bestyrelsen fastlægger efter direktionens oplæg, årligt en overordnet plan for kapital- og likviditetsfremskaffelse. Heraf fremgår de strategiske målsætninger for overdækning, spredning mv.

Bestyrelsen har fastsat, at banken fortsat skal opretholde en høj likviditetsoverdækning, og det er målet, at likviditeten opgjort jf. §152 i Lov om finansiel virksomhed månedligt kan opgøres til et niveau omkring det dobbelte af lovens krav, dvs. en overdækning på 100%.

Strukturen i bankens styring af likviditetsrisiko

Max Banks likviditetsstyring tager udgangspunkt i bankens finans- og likviditetsstrategi, som er en integreret del af bankens finanspolitik. Strategien godkendes årligt af bankens bestyrelse. Likviditetsstrategien indeholder en lang række strategiske overvejelser og målsætninger, herunder mål for likviditetens størrelse, fremskaffelse, spredning samt hvordan udviklingen i likviditeten skal rapporteres.

Den daglige likviditetsstyring varetages af bankens Investeringscenter. Banken har her allokeret en række ressourcer til at opføre og styre den daglige udvikling i likviditeten, herunder at forudsige og planlægge bankens placerings- og finansieringsbehov på både kort og længere sigt. Opgørelser og disponeringer sker efter gældende regler og interne instrukser.

Operationel risiko

Operationel risiko defineres som risikoen for økonomiske tab som følge af fejl i interne processer og menneskelige fejl.

Målsætninger og politikker for styring af operationelle risici

Det er bankens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensynstagen til de omkostninger, der er forbundet hermed. Som led i bankens målsætninger herfor indgår bl.a.:

- At banken ønsker et stærkt kontrolmiljø og præcise kontrolstandarder
- At bankens indretning baseres på funktionsadskillelse mellem de enheder, der indgår forretninger med kunder og i øvrigt pådrager banken risici og de enheder, der varetager de overordnede risiko- og kontrolforanstaltninger
- At banken i mindst muligt omfang er afhængig af nøglepersoner og hvor dette ikke kan undgås at der udformes skriftlige arbejdsgange mv. for disses ansvarsområder
- At banken ønsker at indgå i en række strategiske alliancer med eksterne partnere for derigennem at sikre en så stor forretningsmæssig volumen, at bankens it-systemer og øvrige eksterne leverancer til stadighed har en forretnings-, funktions og sikkerhedsmæssig høj standard
- At banken ønsker at være omfattet af forsikringsordninger på alle væsentlige områder
- At banken ved indtrædelse af operationelle risici på bedst mulig vis er i stand til at minimere konsekvenserne heraf.

Målsætninger og politikker for styring af operationelle risici er i dag en integreret del af bankens øvrige politikker, forretningsgange, organisatorisk indretning mv. En central del heraf er sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til it og personale, ligesom den stiller en række krav til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover er der udarbejdet nødplaner for it, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende it-faciliteter eller andre lignende krisesituationer.

Solvens og kapitalrisiko

Bankens solvens og kapitalrisici er udtryk for den risiko der består ved at banken ikke har tilstrækkelig kapital til at overholde lovgivningsmæssige solvenskrav og individuelt opgjort kapitalbehov.

I henhold til Lov om finansiel virksomhed er Max Bank som pengeinstitut pålagt at sikre, at banken til enhver tid har en tilstrækkelig basiskapital, herunder at denne har en størrelse, type og fordeling, som er passende til at dække bankens risici.

Bestyrelsen vurderer løbende om bankens kapitalstruktur er i overensstemmelse med bankens og aktionærernes interesser.

Banken har med sin nuværende strategiplan igangsat en række initiativer med henblik på at styrke bankens kernekapital, herunder initiativer målrettet forbedret indtjening til styrkelse af kapitalgrundlaget gennem konsolidering via bankens ordinære drift.

Det er generelt bankens målsætning, at der arbejdes hen i mod en større egenkapitalandel.

Bestyrelsen har herudover fastlagt en målsætning om at bankens solvens skal overstige det individuelle solvensbehov med mindst 4 procentpoint og solvensbehovet ikke bør overstige 10%.

Kapitalressourcer og basiskapital

Basiskapitalens sammensætning af kernekapital og supplerende kapital er sammen med bankens kreditrisiko og fremtidig likviditetssituation i 2013 en af de væsentligste risici banken fremadrettet står overfor.

I 2009 styrkede banken sit kapitalgrundlag gennem indgåelse af aftale med staten om kapitalindsud fra Bankpakke 2 gennem tilførsel af hybrid kernekapital på 204 mio. kr. I 2010 har banken yderligere styrket sit kapitalgrundlag gennem fusionen med Skælskør Bank og aktieemission med et nettoprovenu på ca. 98,0 mio. kr.

Bankens samlede hybride kernekapital var derfor ved udgangen af 2010 på 380,0 mio. kr., hvoraf det fulde beløb kan medregnes til bankens kernekapital.

Af basiskapitalens sammensætning fremgår, af det fulde beløb på 450 mio. kr. af bankens efterstillede lån i form af ansvarlige lån medregnes i basiskapital. De efterstillede lån består af følgende 11 faciliteter:

Efterstillede lån

Facilitet	Udløbsdato	Mulig førtidig indfrielse	Mio. kr.
Hybrid kapital, Bankpakke 2	Ingen	August 2012	204,1
Hybrid kapital, Bankpakke 2	Ingen	December 2012	24,9
Hybrid kapital	Ingen	Maj 2016	100,0
Hybrid kapital	Ingen	December 2014	51,5
Ansvarligt lån	September 2014	September 2011	100,0
Ansvarligt lån	November 2014	November 2011	25,0
Ansvarligt lån	Oktober 2015	Oktober 2010	74,5
Ansvarligt lån	December 2015	December 2012	50,0
Ansvarligt lån	December 2015	December 2012	50,0
Ansvarligt lån	Maj 2015	Maj 2012	100,0
Ansvarligt lån	Maj 2015	Maj 2012	50,0
I alt			830,0

Rentevilkår mv. fremgår af note 27 i årsregnskabet.

Solvens

Bankens solvensprocent er i årsregnskabet for 2010 opgjort til 15,0% og indeholder dermed en betydelig overdækning i forhold til det lovgivningsmæssige krav på 8% og det af banken individuelt opgjorte solvensbehov på 10,8%.

Bankens målsætning om at solvensen skal være mindst 4 procentpoint større end solvensbehovet er således opfyldt. Til gengæld er solvensbehovet på 10,8% over bestyrelsens målsætning om maksimalt 10%.

Noter

Note

Det relativt høje solvensbehov er dels en konsekvens af fusionen med Skælskør Bank, som før fusionen 30. juni 2010 havde et solvensbehov på 13,5% mod 9,3% i Max Bank. Stigningen i behovet er herudover resultat af, at der fortsat i 2010 er set en moderat stigning i andelen af svage kunder, ligesom der pr. 31. december 2010 – iht. Finanstilsynets nye vejledning om opgørelse af tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov af 22. december 2010 – er foretaget enkelte modeltilpasninger.

Bankens ledelse har i 2010 og vil fortsat i 2011 arbejde målrettet på tiltag, som fremadrettet nedbringer bankens solvensbehov og styrker bankens solvens.

Solvensoverdækning

	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
Basiskapital efter fradrag	1.172.502	845.392
Tilstrækkelig basiskapital	849.936	496.545
Solvensprocent	15,0%	15,6%
Solvensbehov	10,8%	9,2%
Solvensoverdækning	38,0%	69,9%

Fusion med Skælskør Bank

Max Bank indgik i maj måned 2010 aftale om fusion med Skælskør Bank Aktieselskab, cvr 43 95 51 28. Fusionen er regnskabsmæssigt gennemført 3. september 2010. Fordeling af købsprisen på nettoaktiver, herunder identificerbare immaterielle aktiver og negativ goodwill, er vist i nedenstående tabel.

Negativ goodwill udtrykker forskellen mellem dagsværdien af de overtagne nettoaktiver, herunder identificerede immaterielle aktiver i form af værdien af kunderelationer og købesummen. Negativ goodwill er indtægtsført i september måned. Dagsværdien af udlån er i åbningsbalancen reguleret med 20 mio. kr. i forhold til den regnskabsmæssige værdi før overtagelsen.

	Dagsværdi på overtagelsestidspunktet	Regnskabsmæssig værdi før overtagelsen
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	296.001	296.001
Udlån	1.932.272	1.947.272
Obligationer	626.788	626.788
Aktier mv.	124.310	124.310
Skatteaktiver	8.931	8.931
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	59.056	63.906
Domicilejendomme	26.049	26.049
Materielle aktiver	14.761	14.761
Øvrige aktiver	147.376	147.376
Aktiver i alt	3.235.544	3.255.394
Gæld til kreditinstitutter	970.481	970.481
Indlån	1.728.708	1.728.708
Efterstillede kapitalinskud	275.848	275.848
Øvrige forpligtelser	158.016	158.016
Forpligtelser i alt	3.133.053	3.133.053
Overtagne nettoaktiver	102.491	
Negativ goodwill	17.414	
Købesum	85.077	

Noter

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom

Solvensprocent	=	$\frac{\text{Basiskapital} \times 100}{\text{Risikovægtede aktiver}}$
Kernekapitalprocent	=	$\frac{\text{Kernekapital} \times 100}{\text{Risikovægtede aktiver}}$
Egenkapitalforrentning før skat	=	$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns.)}}$
Egenkapitalforrentning efter skat	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns.)}}$
Indtjening pr. omkostningskrone	=	$\frac{\text{Indtægter}}{\text{Omkostninger (ekskl. skat)}}$
Renterisiko	=	$\frac{\text{Renterisiko} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
Valutaposition	=	$\frac{\text{Valutakursindikator 1} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
Valutarisiko	=	$\frac{\text{Valutakursindikator 2} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
Udlån i forhold til indlån	=	$\frac{\text{Udlån} + \text{nedskrivninger}}{\text{Indlån}}$
Udlån i forhold til egenkapital	=	$\frac{\text{Udlån} + \text{nedskrivninger}}{\text{Egenkapital}}$
Årets udlånsvækst	=	$\frac{(\text{Udlån ultimo} - \text{udlån primo}) \times 100}{\text{Udlån primo}}$
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	=	$\frac{\text{Overskydende likviditet efter opfyldelse af FL§ 152 (nr. 2)}}{10\% - \text{lovkravet}}$
Summen af store engagementer	=	$\frac{\text{Sum af store engagementer}}{\text{Basiskapital} \times 100}$
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	=	$\frac{\text{Nedskrivne fordringer (nom.)}}{\text{Udlån} + \text{nedskrivninger}}$
Årets nedskrivningsprocent	=	$\frac{\text{Årets nedskrivninger på udlån} \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$

Noter

Note

47

5-Års oversigt Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse

	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	2008 1.000 kr.	2007 1.000 kr.	2006 1.000 kr.
Netto rente- og gebyrindtægter	302.758	258.482	240.334	224.702	224.565
Andre driftsindtægter	42.035	16.896	29.690	680	297
Udgifter til personale og administration mv.	256.823	214.895	221.175	185.524	173.024
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	106.651	110.906	192.534	-6.520	-14.347
Andre driftsudgifter ¹	20.883	25.681	6.679	27	0
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	571	0	0	-4.267	-3.361
Resultat af aktiviteter under afvikling	-2.067	0	0	0	0
Resultat ekskl. kursreguleringer og skat	-41.060	-76.104	-150.364	42.084	62.824
Kursreguleringer	1.240	20.397	-28.023	15.799	49.036
Resultat før skat	-39.820	-55.707	-178.387	57.883	111.860
Årets resultat	-28.260	-42.063	-124.453	44.733	89.246

Balance pr. 31.12.

Udlån	6.303.714	4.434.856	4.209.566	4.957.773	3.671.654
Garantier	1.443.142	1.106.035	1.827.178	3.134.935	2.815.988
Indlån	4.279.437	3.899.478	2.858.701	3.228.357	2.377.654
Egenkapital ultimo	472.349	320.967	363.184	489.498	480.541
Aktiver i alt	9.781.156	7.052.519	7.004.175	6.938.978	5.048.160
Depotvolumen	3.342.634	1.930.919	1.920.393	5.724.303	5.697.840
Forretningsvolumen	15.368.927	11.371.288	10.815.838	17.045.368	14.563.136

Nøgletal

Solvensprocent	14,8%	15,4%	10,8%	14,5%	15,6%
Kernekapitalprocent	9,4%	8,8%	5,4%	8,1%	10,3%
Egenkapitalforrentning før skat	-10,0%	-16,3%	-41,7%	11,9%	27,2%
Egenkapitalforrentning efter skat	-7,1%	-12,3%	-29,2%	9,2%	21,7%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,90 kr.	0,84 kr.	0,58 kr.	1,32 kr.	1,72 kr.
Renterisiko	0,7%	2,3%	4,9%	4,6%	3,0%
Valutaposition	0,9%	3,8%	2,9%	1,1%	1,3%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	158,6%	122,2%	155,5%	155,7%	157,7%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	208,5%	202,0%	161,7%	85,2%	67,9%
Summen af store engagementer	85,4%	112,3%	239,4%	167,6%	200,2%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	9,8%	8,3%	4,0%	1,0%	0,7%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,9%	6,0%	3,8%	0,9%	1,2%
Årets nedskrivningsprocent	1,3%	1,9%	3,1%	-0,1%	-0,2%
Årets udlånsvækst	42,1%	5,4%	-15,1%	35,0%	56,2%
Udlån i forhold til egenkapital	13,3	13,8	11,6	10,1	7,6
Årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.) ²	-29,2 kr.	-89,2 kr.	-291,9 kr.	108,1 kr.	235,2 kr.
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	313 kr.	802 kr.	915 kr.	1.231 kr.	1.171 kr.
Udbytte pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	0 kr.	0 kr.	0 kr.	15 kr.	15 kr.
Børskurs/årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	-4,7	-4,0	-1,0	24,6	12,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	0,44	0,45	0,33	2,16	2,41

Renter af nedskrevne udlån for 2010 er bogført under nedskrivninger på udlån med 4.817 t.kr. (2009: 2.972 t.kr.). Sammenligningstal for 2008 og 2009 er præsenteret i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS). Der er ikke foretaget omregning af sammenligningstallene for 2006-2007. Hoved- og nøgletal for 2008 og 2009 vedrører Max Bank koncernen. Hoved- og nøgletal for 2006 til 2007 vedrører alene Max Bank A/S (moderselskabet).

¹ Inklusiv garantiprovision på 19.241 t.kr. til Bankpakke 1 (2009: 2.573 t.kr.).

² Årets resultat pr. aktie er beregnet som årets resultat efter skat ekskl. resultat fra minoritetsinteresser, divideret med aktiekapital. Årets resultat pr. aktie: Årets resultat efter skat -28.260 t.kr. divideret med den gennemsnitlige aktiekapital på 96.924 t.kr. = -29,2 kr.

Noter

Bank

	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	2008 1.000 kr.	2007 1.000 kr.	2006 1.000 kr.
5-Års oversigt					
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	303.805	259.374	241.490	224.702	224.565
Andre driftsindtægter	19.368	1.371	11.768	680	297
Udgifter til personale og administration mv.	227.849	186.622	195.072	185.524	173.024
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	106.651	110.906	192.534	-6.520	-14.347
Andre driftsudgifter ¹	20.883	25.681	6.679	27	0
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-5.895	-5.230	-3.710	-4.267	-3.361
Resultat af aktiviteter under afvikling	-2.067	0	0	0	0
Resultat ekskl. kursreguleringer og skat	-40.172	-67.694	-144.737	42.084	62.824
Kursreguleringer	1.960	20.397	-28.023	15.799	49.036
Resultat før skat	-38.212	-47.297	-172.760	57.883	111.860
Årets resultat	-28.260	-37.146	-121.078	44.733	89.246
Balance pr. 31.12.					
Udlån	6.317.263	4.454.083	4.215.583	4.957.773	3.671.654
Garantier	1.443.142	1.106.035	1.827.178	3.134.935	2.815.988
Indlån	4.282.620	3.899.503	2.858.701	3.228.357	2.377.654
Egenkapital ultimo	472.391	319.656	356.956	489.498	480.541
Aktiver i alt	9.777.334	7.044.263	6.987.945	6.938.978	5.048.160
Depotvolumen	3.342.634	1.930.919	1.920.393	5.724.303	5.697.840
Forretningsvolumen	15.385.659	11.390.540	10.821.855	17.045.368	14.563.136
Nøgletal					
Solvensprocent	15,0%	15,6%	11,1%	14,5%	15,6%
Kernekapitalprocent	9,5%	9,2%	5,5%	8,1%	10,3%
Egenkapitalforrentning før skat	-6,9%	-14,0%	-40,8%	11,9%	27,2%
Egenkapitalforrentning efter skat	-7,1%	-11,0%	-28,6%	9,2%	21,7%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,89 kr.	0,85 kr.	0,56 kr.	1,32 kr.	1,72 kr.
Renterisiko	0,7%	2,2%	4,8%	4,6%	3,0%
Valutaposition	0,9%	3,7%	2,9%	1,1%	1,3%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	158,8%	122,7%	155,7%	155,7%	157,7%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	208,6%	202,3%	162,6%	85,2%	67,9%
Summen af store engagementer	84,7%	111,0%	234,5%	167,6%	200,2%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	9,8%	8,3%	4,0%	1,0%	0,7%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,9%	5,9%	3,8%	0,9%	1,2%
Årets nedskrivningsprocent	1,3%	1,9%	3,1%	-0,1%	-0,2%
Årets udlånsvækst	41,8%	5,7%	-15,0%	35,0%	56,2%
Udlån i forhold til egenkapital	13,4	13,9	11,8	10,1	7,6
Årets resultat pr. aktie (stykkørrelse 100 kr.) ²	-29,2 kr.	-89,7 kr.	-292,5 kr.	108,1 kr.	235,2 kr.
Indre værdi pr. aktie (stykkørrelse 100 kr.)	313 kr.	798 kr.	899 kr.	1.231 kr.	1.171 kr.
Udbytte pr. aktie (stykkørrelse 100 kr.)	0 kr.	0 kr.	0 kr.	15 kr.	15 kr.
Børskurs/årets resultat pr. aktie (stykkørrelse 100 kr.)	-4,7	-4,0	-1,0	24,6	12,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie (stykkørrelse 100 kr.)	0,44	0,45	0,33	2,16	2,41

¹ Inklusiv garantiprovision på 19.241 t.kr. til Bankpakke 1 (2009: 25.073 t.kr.).

² Renter af nedskrevne udlån for 2010 er bogført under nedskrivninger på udlån med 4.817 t.kr. (2009: 2.972 t.kr.).

Noter

Note

48

Forretningssegmenter

Resultatopgørelse 2010

	Erhverv	Privat	Tilknyttede virksomheder	Stabe/øvrige	Eliminering	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Renteindtægter	223.766	106.554	183	56.846	-1.398	385.951
Renteudgifter	25.591	26.228	1.215	101.121	-1.398	152.757
Mellemregningsrente	-54.374	23.206	0	31.168	0	0
Netto renteindtægter	143.801	103.532	-1.032	-13.107	0	233.194
Udbytte af aktier mv.	0	0	0	683	0	683
Gebyrer og provisionsindtægter	28.243	46.531	0	7.016	-16	81.774
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	2.191	3.372	0	7.330	0	12.893
Netto rente- og gebyrindtægter	169.853	146.691	-1.032	-12.738	-16	302.758
Kursreguleringer	0	0	-720	1.960	0	1.240
Andre driftsindtægter	0	0	22.785	19.368	-118	42.035
Udgifter til personale og administration	35.331	60.589	27.861	118.646	-134	242.293
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	0	0	1.247	13.283	0	14.530
Andre driftsudgifter	0	0	0	20.883	0	20.883
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	67.207	20.801	0	18.643	0	106.651
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	571	0	571
Resultat af aktiviteter under afvikling	0	0	0	-2.067	0	-2.067
Resultat før skat	67.315	65.301	-8.075	-164.361	0	-39.820
– heraf minoriteternes andel			0			0

Resultatopgørelsen og totalindkomst-opgørelsen er identiske.

Hovedtal balance 2010

Udlån	4.601.112	1.495.098	1.457	221.054	-15.007	6.303.714
Indlån	1.092.088	2.523.564	0	666.968	-3.183	4.279.437
Garantier	786.792	571.723	0	84.627	0	1.443.142

Noter

Koncern

	Erhverv	Privat	Tilknyttede virksomheder	Stabe/øvrige	Eliminering	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Forretningssegmenter						
Resultatopgørelse 2009						
Renteindtægter	204.877	96.622	357	77.262	-1.606	377.512
Renteudgifter	42.748	34.084	1.249	113.179	-1.606	189.654
Mellemregningsrente	-52.741	25.021	0	27.720	0	0
Netto renteindtægter	109.388	87.559	-892	-8.197	0	187.858
Udbytte af aktier mv.	0	0	0	1.547	0	1.547
Gebyrer og provisionsindtægter	39.190	37.680	0	1.288	0	78.158
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	2.454	2.263	0	4.364	0	9.081
Netto rente- og gebyrindtægter	146.124	122.976	-892	-9.726	0	258.482
Kursreguleringer	0	0	0	20.397	0	20.397
Andre driftsindtægter	0	0	15.525	1.371	0	16.896
Udgifter til personale og administration	32.104	50.870	24.882	89.640	0	197.496
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	0	0	3.391	14.008	0	17.399
Andre driftsudgifter	0	0	0	25.681	0	25.681
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	76.075	15.405	0	19.426	0	110.906
Resultat før skat	37.945	56.701	-13.640	-136.713	0	-55.707
– heraf minoriteternes andel			-6.745			-6.745
Hovedtal balance 2009						
Udlån	3.198.017	965.396	0	290.670	-19.227	4.434.856
Indlån	2.146.839	1.545.366	0	207.298	-25	3.899.478
Garantier	620.344	411.244	0	74.447	0	1.106.035

Koncernens primære segmenter er de forretningsområder, som organisationen, den interne økonomistyring samt rapporteringen er tilrettelagt efter.

Forretningsområderne er opdelt i erhverv, privat, tilknyttede virksomheder samt stabe.

Erhverv er ansvarlig for forretninger med erhvervs kunder.

Privat er ansvarlig for forretninger med privatkunder.

Bankens tilknyttede virksomheder fremgår af note 39.

Stabe består af Økonomi, Kredit, Investering, HR, IT og Filialservice.

Indtægter og udgifter reletteret til aktiver i midlertidig besiddelse indgår i segmentet Stabe/øvrige.

De segmenter der overvåges af Kredit, flyttes ligeledes rapporteringsmæssigt og indgår herefter under Stabe (til bogført værdi).

Hovedtal for balancen er medtaget i overensstemmelse med den information, som indgår i den interne økonomistyring. Aktiver og forpligtelser fordeles i henhold til denne, ikke på segmenter.

Max Banks engagementer med tilknyttede virksomheder er placeret i Erhverv.

Regnskabsmæssig sikring

Max Bank koncernen anvender reglerne for regnskabsmæssig sikring af dagsværdier. De anvendte sikringsinstrumenter består typisk af renteswaps eller rente- og valutaswaps, der anvendes til at sikre mod ændringer i dagsværdier af udstedte obligationer. Det er alene swaprenten, der sikres og dermed ikke kreditmarginale eller lignende.

Ændringer i dagsværdi på de sikrede instrumenter, som kan henføres til den sikrede renterisiko, reguleres i den bogførte værdi af den sikrede regnskabspost og indregnes i resultatopgørelsen. Ændringer i dagsværdi på sikringsinstrumenterne reguleres i henholdsvis den positive eller den negative værdi af derivaterne i balancen, og sikringsinstrumenterne indregnes ligeledes i resultatopgørelsen.

	Nominal værdi 1.000 kr.	Dagsværdi 1.000 kr.	Kursregulering 1.000 kr.
Renterisikoafdækkes finansielle instrumenter			
Swaps	939.677	878	878
	Lån til amortiseret kostpris	Dagsværdi	Kursregulering
Passiver			
Udstedte obligationer	937.017	938.799	-878

Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets afslutning har det statslige selskab Finansiell Stabilitet overtaget Amagerbanken efter bankens konkurs.

Max Bank har ingen kreditfaciliteter, aktier e.l. med tabsrisiko på Amagerbanken. Som led i Max Banks almindelige handelsaktiviteter og betalingsformidling på udlandsområdet har Max Bank indeståender på valutakonti m.v. i Amagerbanken. Hertil kommer en post Amagerbank-obligationer i bankens handelsbeholdning. Vi vurderer, at banken risikerer tab herpå på op til 3 mio. kr.

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Max Bank desuden for de tab, som Indskydergarantifonden må imødesee i forbindelse med Amagerbankens konkurs. Max Banks seneste opgjorte andel af sektorens indeståelse overfor Garantifonden for Indskydere udgør 0,4%. Derfor kan det forventede regnskabsmæssige tab opgøres til ca. 9,8 mio. kr.

Selskabsmeddelelser

Oversigt over Max Banks meddelelser til Nasdaq OMX Copenhagen A/S ifølge Lov om værdipapirhandel §27 b:

18-01-2010	Max Bank får tilsagn om individuel statsgaranti for konkrete lån
23-02-2010	Max Bank årsrapport 2009
24-02-2010	Årligt oplysningsskema over fondsbørsmeddelelser i 2009
01-03-2010	Indbydelse til generalforsamling
05-03-2010	Flagningsmeddelelse
08-03-2010	Flagningsmeddelelse
11-03-2010	Max Bank udsteder variabelt forrentet obligationslån
15-03-2010	Max Bank udsteder variabelt forrentet obligationslån
15-03-2010	Flagningsmeddelelse
24-03-2010	Max Banks ordinære generalforsamling tirsdag 23. marts 2010
26-03-2010	Max Bank optager et variabelt forrentet EUR-lån
29-03-2010	Ekstraordinær generalforsamling
08-04-2010	Flagningsmeddelelse
20-04-2010	Max Banks ekstraordinære generalforsamling tirsdag 20. april 2010
22-04-2010	Max Bank udsteder variabelt forrentet obligationslån
11-05-2010	Max Bank udsteder variabelt forrentet obligationslån
11-05-2010	1. kvartal 2010 i overskrifter
19-05-2010	3,92% Max Bank 2013 - fondskode DK0030005830
27-05-2010	Max Bank og Skælskør Bank har aftalt grundlaget for fusion
25-06-2010	Max Bank udsteder variabelt forrentet obligationslån
30-06-2010	Fusion af Max Bank A/S og Skælskør Bank Aktieselskab
01-07-2010	Max Bank udsteder variabelt forrentet obligationslån
12-07-2010	Indbydelse til ekstraordinær generalforsamling
15-07-2010	Flagningsmeddelelse
19-07-2010	Flagningsmeddelelse
23-07-2010	Flagningsmeddelelse
27-07-2010	Ændring i bestyrelsen i Max Bank
02-08-2010	Flagningsmeddelelse
11-08-2010	Max Bank ekstraordinære generalforsamling tirsdag 10. august 2010
12-08-2010	Indbydelse til ekstraordinær generalforsamling
17-08-2010	Max Bank A/S, Halvårsrapport 2010
18-08-2010	Flagningsmeddelelse
03-09-2010	Max Banks ekstraordinære generalforsamling fredag 3. september 2010
09-09-2010	Fusion mellem Max Bank A/S og Skælskør Bank Aktieselskab er gennemført
21-09-2010	Storaktionærmeddelelse i henhold til Værdipapirhandelsloven
28-09-2010	Ny årsrapport for 2009 og ny halvårsrapport for 2010
01-10-2010	Max Bank udbyder nye aktier
11-10-2010	Insideres handler
14-10-2010	Insideres handler
18-10-2010	Insideres handler
19-10-2010	Insideres handler
25-10-2010	Insideres handler
26-10-2010	Insideres handler
27-10-2010	Max Bank A/S har gennemført fortegningsretsemission med et bruttoprovenu på DKK 103,9 mio.
28-10-2010	Ændring af vedtægter som følge af kapitalforhøjelse
09-11-2010	1.-3. kvartal 2010
12-11-2010	Storaktionærmeddelelse i henhold til Værdipapirhandelsloven
12-11-2010	Storaktionærmeddelelse i henhold til Værdipapirhandelsloven

Direktion



Henrik Lund, 45 år, adm. direktør

*Bestyrelsesmedlem i AdministratorGruppen AS
Bestyrelsesmedlem i AdministratorGruppen Leasing ApS
Bestyrelsesmedlem i AdministratorGruppen Invest ApS
Bestyrelsesmedlem i AdministratorGruppens Sikringskonto A/S*

Henrik Borup Jeppesen, 48 år, bankdirektør

Bestyrelsesmedlem i Dansk Erhvervsfinansiering A/S

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Afdelinger

Privatkundeafdelinger

Dalmore Afdeling
Hovedgaden 50
4261 Dalmore
Telefon 59 57 61 00

Kalundborg Afdeling
Bredgade 39
4400 Kalundborg
Telefon 59 57 61 50

Skælskør Afdeling
Algade 18
4230 Skælskør
Telefon 59 57 60 40

Direkte-center
Femøvej 3
4700 Næstved
Telefon 56 16 51 00

Faxe Afdeling
Torvegade 1
4640 Faxe
Telefon 56 77 10 00

Korsør Afdeling
Havnearkaderne 9
4220 Korsør
Telefon 59 57 61 75

Slagelse Afdeling
Fisketorvet 1
4200 Slagelse
Telefon 58 56 05 58

Haslev Afdeling
Jernbanegade 46 A
4690 Haslev
Telefon 56 36 57 00

Næstved City Afdeling
Grønnegade 20
4700 Næstved
Telefon 56 16 50 00

Sorø Afdeling
Holberg Arkaden 15
4180 Sorø
Telefon 59 57 62 35

Herlufmagle Afdeling
Helgesvej 27
4160 Herlufmagle
Telefon 55 50 54 00

Næstved Stor-Center Afdeling
Næstved Stor-Center 18
4700 Næstved
Telefon 55 78 25 50

Vordingborg Afdeling
Algade 99
4760 Vordingborg
Telefon 55 36 05 05

Erhvervskundeafdelinger

Næstved Erhvervscenter
Femøvej 3
4700 Næstved
Telefon 55 78 01 11

Dalmore Erhvervsafdeling
Hovedgaden 50
4261 Dalmore
Telefon 59 57 61 00

Vordingborg Erhvervsafdeling
Algade 99
4760 Vordingborg
Telefon 55 36 05 05

Slagelse Erhvervscenter
Ndr. Ringgade 70 C, 1. sal
4200 Slagelse
Telefon 59 57 62 60

Skælskør Erhvervsafdeling
Algade 18
4230 Skælskør
Telefon 59 57 60 40

Investeringscenter

Investeringscenter
Femøvej 3
4700 Næstved
Telefon 55 78 01 01

Max Bank A/S
Hovedkontoret
Femøvej 3
4700 Næstved
Tlf. 55 78 01 11
Fax 55 78 01 22
post@maxbank.dk

CVR-nr. 4017 2319

