



Indbydelse til generalforsamling

Max Bank A/S indbyder til ordinær generalforsamling
onsdag 30. marts 2011 kl. 19.00 i Næstved Hallen,
Rolighedsvej 20, Næstved. Dørene åbnes kl. 18.00

Der er mulighed for gratis bustransport mellem Skælskør og Næstved.
Bussen afgår kl. 17.45 fra Skælskør-Hallen, Sorøvej 90, 4230 Skælskør
Tilmelding er nødvendig via vedlagte bestillingsformular eller www.maxbank.dk/gf

Dagsorden

- a. **Forny et godkendelse af årsrapport for 2009**
- b. **Bestyrelsen aflægger beretning**
- c. **Godkendelse af årsrapport for 2010**
- d. **Forslag til anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport**
- e. **Valg af medlemmer til bestyrelsen**
- f. **Valg af revisor og revisorsuppleant**
- g. **Forslag fra bestyrelsen**
 1. Bemyndigelse til køb af egne aktier
 2. Forslag om godkendelse af fastlagt lønpolitik
 3. Forelæggelse af afviklingsordning i henhold til lov om finansiel stabilitet kapitel 4b
- h. **Forslag fra aktionærerne**

Der er ikke indkommet forslag
- i. **Eventuelt**

Efter generalforsamlingen er Max Bank vært ved et let traktement

Ad a)

Forny et godkendelse af årsrapport for 2009

Bankens årsrapport for 2009 blev godkendt på den ordinære generalforsamling 23. marts 2010. Banken offentliggjorde 28. september 2010 en ny årsrapport for 2009 efter drøftelser med Finanstilsynet. Ændringerne relaterer sig til aktiviteterne i dattervirksomheder, måling af goodwill samt oplysningskrav i ledelsesberetning og noter. Den nye årsrapport, der indeholder koncernregnskab efter IFRS, som godkendt af EU, fremlægges til godkendelse. Ændringerne påvirker resultatet i det nye koncernregnskab for 2009 negativt med 8 mio. kr. efter skat i forhold til det tidligere godkendte regnskab. Heraf kan 5 mio. kr. henføres til minoritetsinteresser som følge af regnskabskonsolideringen. Balancesummen er i det nye koncernregnskab for 2009 steget med 5 mio. kr., og egenkapitalen er faldet med 2 mio. kr.

Ad d)

Forslag til anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport

Bestyrelsen foreslår, at underskuddet i henhold til den godkendte årsrapport disponeres som angivet i årsrapporten.

Ad e)

Valg af medlemmer til bestyrelsen

Bestyrelsen foreslår genvalg af godsejer, agrarøkonom Peter Melchior, som fratræder efter tur. Da ingeniør Hans Fossing Nielsen ikke genopstiller, foreslår bestyrelsen valg af CFA, cand. oecon Sten Nymark.



Godsejer, agrarøkonom Peter Melchior, 1968

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. Peter Melchior blev valgt ind i Skælskør Banks bestyrelse i 2000 og blev i forbindelse med fusionen med Max Bank i 2010 næstformand i bankens bestyrelse.



CFA, cand. oecon Sten Nymark, 1973

Sten Nymark, CFA, er cand. oecon fra Århus Universitet. Sten Nymark har desuden videre uddannelse fra INSEAD, CBS og Harvard University. Sten Nymark har tidligere været ansat i Atrium Partners A/S, Danske Bank A/S og A.P. Møller-Mærsk A/S, men er i dag stifter af og direktør for investeringsselskaberne Nordisk Venture Selskab ApS og LFU Holding ApS. Sten Nymark har bestyrelseserfaring fra bl.a. Nyma A/S, Sapio Systems A/S og Bricton Forest Inc. Sten Nymark har en særlig erfaring inden for investering, kredit- og kapitalmarkedsforhold og strategi.

Ad f)

Valg af revisor og revisorsuppleant

Bestyrelsen foreslår, at Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab genvælges som revisor og PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionsaktieselskab, Næstved genvælges som revisorsuppleant.

Ad g)

Forslag fra bestyrelsen

Ad g.1)

Bemyndigelse til køb af egne aktier

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til, i overensstemmelse med selskabslovens regler, at lade banken erhverve egne aktier for indtil 10% af den til enhver tid værende nominelle aktiekapital til den på erhvervelsestidspunktet gældende børskurs +/- 10%. Bemyndigelsen skal være gældende indtil næste ordinære generalforsamling.

Ad g.2)

Forslag om godkendelse af fastlagt lønpolitik

I henhold til bekendtgørelse nr. 1665 af 21. december 2010 om lønpolitik samt oplysningsforpligtelser om aflønning i finansielle virksomheder og finansielle holdingvirksomheder skal bestyrelsen i finansielle virksomheder fastlægge virksomhedens lønpolitik, herunder pensionspolitik og retningslinjer for tildeling af fratrædelsesgodtgørelser til bestyrelsen og direktionen samt øvrige ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil, og har ansvaret for dens gennemførelse. Den fastlagte lønpolitik skal i henhold til bekendtgørelsens §4 godkendes af generalforsamlingen.

Bestyrelsen indstiller følgende lønpolitik fastlagt af bestyrelsen 18. januar 2011 til generalforsamlingens godkendelse:

Aflønningspolitik jf. lov om finansiell virksomhed §77a

Løn- og pensionspolitik for bestyrelse, direktion, ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil (væsentlige risikotagere), samt ansatte i kontrolfunktioner i Max Bank.

Lønpolitikken har til hensigt at fremme en lønpolitik og – praksis, der er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring i Max Bank.

Bestyrelse og direktion

Der udbetales ikke variable lønde til bestyrelse og direktion, hverken i form af løn, aktier, optioner eller pensionsbidrag.

Væsentlige risikotagere

Der udbetales ikke variable lønde til ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil (væsentlige risikotagere), hverken i form af løn, aktier, optioner eller pensionsbidrag.

Ansatte i kontrolfunktioner

Der udbetales ikke variable lønde til ansatte i kontrolfunktioner.

Alle øvrige ansatte

Aflønning sker efter STOK (Standardoverenskomsten) aftale

imellem Finansforbundet og FA. Udover den overenskomst-mæssige løntilskrivning er der en gang årligt mulighed for lønindstilling. Lønindstilling er i november med ændring pr. efterfølgende januar. Den enkelte leder kan indstille medarbejdere til en lønregulering i form af trinregulering.

Aflønningsudvalg

Aflønningsudvalget består af den samlede bestyrelse.

Rapporteringsforhold

Bestyrelsen skal sørge for, at der mindst en gang om året foretages kontrol af overholdelse af lønpolitikken. Bestyrelsen skal fastlægge retningslinierne af kontrollen.

Offentliggørelse årligt

Internt bekendtgøres medarbejdere omfattet af aflønningspolitikken med deres eksisterende aflønningsforhold.

Eksternt offentliggøres lønpolitikens væsentligste forhold via årsrapport og hjemmeside.

Ad g.3)

Forelæggelse af afviklingsordning i henhold til lov om finansiell stabilitet kapitel 4b

Lov om finansiell stabilitet er blevet ændret ved lov nr. 721 af 25. juni 2010 således, at der pr. 1. oktober 2010 er trådt en ny afviklingsordning i kraft.

Det fremgår af §16f stk. 3 i lov om finansiell stabilitet, at pengeinstitutter på førstkomende generalforsamling efter 30. september 2010 skal forelægge generalforsamlingen spørgsmålet om, hvorvidt generalforsamlingen ønsker at tilkendegive, om pengeinstituttet vil benytte afviklingsordningen i lov om finansiell stabilitet i den situation, hvor Finanstilsynet overfor pengeinstituttet har fastsat en frist for opfyldelse af kapitalkrav i medfør af §225 stk. 1 i lov om finansiell virksomhed, og hvor der ikke kan tilvejebringes den foreskrevne kapital inden for den af Finanstilsynet fastsatte frist. Bestyrelsen vil blive bundet af en eventuel beslutning om afvikling efter afviklingsordningen truffet af generalforsamlingen. Generalforsamlingen er ikke forpligtet til at tilkendegive en holdning. En eventuel tilkendegivelse fra generalforsamlingen kan senere omgøres.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at denne ikke kommer med en tilkendegivelse om, hvorvidt den ønsker, at banken vil benytte afviklingsordningen i lov om finansiell 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 afleje 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.

Vedtagelseskrav

Vedtagelse på generalforsamlingen af dagsordenens punkt a-h kræver, at forslagene tiltrædes med simpelt stemmeflertal.

Aktiekapitalens størrelse og stemmeret

Bankens aktiekapital udgør 152.446.260 kr. fordelt på aktier á 20 kr.

I henhold til vedtægternes §7 afsnit 4, kan aktionærernes stemmeret udøves med en stemme for hver 20 kr. noteret aktiekapital.

I henhold til vedtægternes §7 afsnit 2, tilkommer stemmeret på generalforsamlingen aktionærer, som har ladet deres aktier notere i ejerbogen senest en uge før generalforsamlingens afholdelse ("registreringsdatoen") og som senest tre dage før generalforsamlingen har anmodet om adgangskort og stemmeseddel. Registreringsdatoen er onsdag 23. marts 2011.

Stemmeretten afgøres i henhold til vedtægternes §7 afsnit 3, på baggrund af de aktier, den enkelte aktionær besidder, som opgjort pr. registreringsdatoen onsdag 23. marts 2011 på baggrund af notering af aktionærens aktionærforhold i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som banken har modtaget med henblik på indførsel i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen, jf. vedtægternes §7 afsnit 3.

Adgang, fuldmagt og brevstemmer

En aktionærs ret til at deltage i generalforsamlingen fastsættes i forhold til de aktier aktionæren besidder på registreringsdatoen onsdag 23. marts 2011.

En aktionær eller dennes fuldmægtig, der ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal senest tre dage før generalforsamlingen have anmodet om adgangskort, jf. vedtægternes §7 afsnit 1. Adgangskort kan bestilles via den medsendte bestillingsformular, der skal være VP Investor Services, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S i hænde senest fredag 25. marts 2011 kl. 23.59, eller elektronisk på bankens hjemmeside www.maxbank.dk/gf inden for samme frist. Adgangskort kan også bestilles hos VP Investor Services på telefon 43 58 88 91, mandag-fredag fra kl. 9.00-16.00.

Aktionærer, der er forhindret i at deltage i generalforsamlingen, vil kunne afgive fuldmagt til bankens bestyrelse eller tredjemand. Fuldmagten kan afgives via den medsendte fuldmagtsblanket, der skal være VP Investor Services, Weide-

kampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S i hænde senest fredag 25. marts 2011 kl. 23.59, eller elektronisk på bankens hjemmeside www.maxbank.dk/gf inden for samme frist.

Aktionærer har endvidere mulighed for at afgive brevstemme inden generalforsamlingens afholdelse. En aktionær, som ønsker at brevstemme, bedes udfylde og returnere den medsendte stemmeseddel i underskrevet og dateret stand til VP Investor Services, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S, så den er VP i hænde senest tirsdag 29. marts 2011 kl. 16.00. Brevstemme kan endvidere afgives elektronisk på bankens hjemmeside www.maxbank.dk/gf senest tirsdag 29. marts 2011 kl. 16.00.

Spørgsmål

Aktionærer kan inden generalforsamlingen skriftligt stille spørgsmål til dagsordenen, dokumenterne til brug for generalforsamlingen eller bankens stilling i øvrigt. Spørgsmål kan fremsendes pr. post til Max Bank A/S, Aquahuset, Femøvej 3, 4700 Næstved, att. Pia van der Watt eller pr. mail til pw@maxbank.dk. Fremsendte spørgsmål vil blive besvaret skriftligt eller mundtligt på generalforsamlingen.

Dokumenter

Indkaldelsen indeholdende dagsordenen med de fuldstændige forslag samt bankens årsrapport for 2009 og årsrapport for 2010 vil fra tirsdag 8. marts 2011 være fremlagt til efter-syn for aktionæerne på bankens hjemstedsadresse, Aquahuset, Femøvej 3, 4700 Næstved, alle hverdage i tidsrummet 10-16. Ligeledes vil indkaldelsen indeholdende dagsordenen med de fuldstændige forslag tillige med oplysning om det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, de dokumenter der skal fremlægges på generalforsamlingen samt formularer til afgivelse af fuldmagt eller brevstemme fra tirsdag 8. marts 2011 være tilgængelig på bankens hjemmeside www.maxbank.dk.

Næstved, 8. marts 2011

Max Bank A/S
Bestyrelsen