

Redegørelse i medfør af konkurslovens § 148, stk. 2, og § 239

Max Bank A/S under konkurs

Skifteretten i Næstved - SKS 888-778/2011

1. STAMOPLYSNINGER

Navn: Max Bank A/S under konkurs

Adresse: Femøvej 3, 4700 Næstved

Konkursdag: 10. oktober 2011

Fristdag: 10. oktober 2011

CVR-nr.: 40 17 23 19

Skiftesamling til
stadfæstelse af
boregnskab: Skifteretten i Næstved den [...], kl. [...]

Udlodning: **Boet lukkes efter konkurslovens § 143**

2. INDLEDNING

Jeg skal herved som kurator i ovennævnte konkursbo og i forlængelse af mine tidligere redegørelser i medfør af konkurslovens § 125, stk. 1, § 125, stk. 2, og § 125, stk. 3 og senere § 125, stk. 4, nærmere redegøre for det med konkursboet udførte arbejde samt indstille mit endelige salær i denne anledning.

Max Bank A/S blev taget under konkursbehandling den 10. oktober 2012 kl. 7.00 på grund af en af bankens ledelse samme dag til Skifteretten i Næstved indleveret konkursbegæring.

Fristdag i forbindelse med konkursboet er således den 10. oktober 2011, jf. konkurslovens § 1, hvilket er datoen for konkursbegæringens indlevering til skifteretten.

Som kurator i konkursboet antog skifteretten advokat Boris Frederiksen, Vester Farimagsgade 23, 1606 København V.

Skifteretten fastsatte kurators sikkerhedsstillelse, jf. konkurslovens § 111, stk. 1, til kr. 5 mio.

Annonce med bekendtgørelse af konkursen har været indrykket i Statstidende den 13. oktober 2011.

I den af kurator den 24. oktober 2011 udfærdigede redegørelse i medfør af konkurslovens § 125, stk. 1, er følgende om baggrunden for konkursen anført side 2:

"Max Bank A/S blev taget under konkursbehandling den 10. oktober 2011 kl. 07.00 på baggrund af en af selskabets bestyrelse samme dag indgivet konkursbegæring.

Selskabet havde forud for konkursens indtræden drevet bankvirksomhed under navnet "Max Bank A/S", og selskabet er registreret på Københavns Fondsbørs (NASDAQ OMX Copenhagen), hvor handel med selskabets aktie pr. den 10. oktober 2011 blev suspenderet, og hvor aktien efterfølgende er slettet fra notering.

Max Bank A/S indgik den 9. oktober 2011 en betinget overdragelsesaftale, jf. bankpakke IV med Finansiell Stabilitet A/S (CVR-nr. 30 51 51 45) om overdragelse af bankens aktiver og samtlige ikke efterstillede passiver til et af Finansiell Stabilitet A/S ejet datterselskab, Max Bank af 2011 A/S.

Aftalen var betinget af dels Finanstilsynets tilladelse, jf. FIL § 204, dels konkurrencemyndighedernes tilladelse til overdragelsen, dels at det af Finansiell Stabilitet ejede

datterselskab, Max Bank af 2011 A/S kunne indgå aftale med en køber af den grønne del af banken.

Overdragelsen skete med virkning pr. den 8. oktober 2011, kl. 00.01 under forudsætning af, at ovennævnte betingelser opfyldtes.

Overdragelsen omfattede samtlige aktiver, som tilhørte Max Bank A/S pr. overtagelsesdagen, og ved overdragelsen overførtes samtlige ikke efterstillede forpligtelser, herunder forpligtelser i forhold til medarbejdere, forpligtelser i forhold til kontraktparter, forpligtelser i forhold til indskydere og forpligtelser i forhold til långivere mv.”

Omkring aktiverne i Max Bank A/S under konkurs anførtes i redegørelse i medfør af konkurslovens § 125, stk. 2:

”

1. Tilgodehavende vedrørende overdragelsesaftale indgået den 9. oktober 2011 med virkning fra den 8. oktober 2011, kl. 00.01

Overdragelsen omfattede samtlige aktiver, som tilhørte Max Bank A/S pr. overtagelsesdagen, herunder eventualkrav af enhver art, så som men ikke begrænset til eventuelle erstatningskrav, hvad enten de er udtrykkelig aftalt i aftalen eller ej. Overdragelsen omfatter herudover bl.a. følgende aktiver, herunder aktiver fra overdragelsen omfattede bl.a. følgende aktiver:

Kassebeholdning, anfordringstilgodehavende m.v., udlån og andre tilgodehavender med dertil hørende sikkerheder, værdipapirer og andre finansielle instrumenter, kapitalandel i datterselskaber og associerede virksomheder, grunde og bygninger, driftsinventar og driftsmateriel, herunder biler, goodwill og immaterielle rettigheder, herunder navn

og øvrige aktiver, der ikke måtte være omfattet af ovennævnte opstilling. Købesummen for disse aktiver er i aftalen opgjort til kr. 7.212.000.000,00.

Købesummen er foreløbig berigtiget ved at Max Bank af 2011 A/S overtager samtlige ikke efterstillede kreditorkrav hidrørende fra Max Bank A/S, hvilken samlede passivpost pr. overtagelsesdagen er skønnet til at udgøre kr. 8.160.000.000,00.

Differencen mellem værdien af de overtagne aktiver og passiver, bortset fra bankens aktiekapital og efterstillede kapital pr. udgangen af dagen før overtagelsesdagen, kaldet differencebeløbet, udgør tilgodehavendet mellem Max Bank A/S under konkurs og Max Bank af 2011 A/S. Såfremt differencebeløbet er negativt, består der et krav modsvarende forskellen for Max Bank af 2011 A/S overfor konkursboet, hvorimod konkursboet, såfremt differencebeløbet måtte være positivt, har et tilgodehavende hos Max Bank af 2011 A/S.

Aktuelt kan det baseret på de ovennævnte tal konstateres, at differencen imellem de overtagne passiver og de overtagne aktiver udgør knapt kr. 1 mia. i Max Bank af 2011 A/S' favør. De overtagne gældsposter, jf. ovenfor, kr. 8.160.000.000,00 består af foranstillede krav, jf. konkurslovens § 94 og § 95 samt 100% af de pr. overdragelsestidspunktet opgjorte anslåede ikke efterstillede

kreditorer, jf. konkurslovens § 97.

Overdragelsesaftalen indeholder, jf. bankpakke IV, bestemmelser om udfærdigelse af refusionsopgørelse parterne imellem samt den ovenfor omtalte earn out, hvorefter der, såfremt afviklingen af Max Bank af 2011 A/S medfører et nettooverskud (efter tilbagebetaling og forrentning af egenkapitalen, som Finansiell Stabilitet A/S har stillet til rådighed), udbetales dette nettooverskud til Indskydergarantifonden, Finansiell Stabilitet A/S, aktionærerne og anden ansvarlig kapital i banken efter sædvanlig konkursrækkefølge. Såfremt nettooverskuddet måtte overstige differencebeløbet i Max Bank af 2011 A/S' favør, jf. ovenfor, er der således mulighed for, at der i konkursrækkefølgen vil kunne blive tale om, at der til den efterstillede ansvarlige kapital kan blive udbetalt en dividende."

Om passiverne anførtes følgende:

"Henset til størrelsen af differencebeløbet må det for nærværende anses for forbundet med stor usikkerhed, om der er udsigt til, at konkursboets kreditorer, det vil sige den i Max Bank A/S efterladte efterstillede kapital, har udsigt til at opnå nogen form for dividende. Det bemærkes i denne forbindelse, at de efterstillede kapitalindskud i årsrapport for 2010, aflagt 28. februar 2011, er opgjort til kr. 830.016.000,00.

Siden konkursdekretets afsigelse har kurator modtaget anmeldelser og et antal krav fra kreditorer i Max Bank A/S under konkurs. Der er aktuelt i alt modtaget anmeldelser fra 72 kreditorer.

Indtil videre kan de modtagne krav opgøres som følger:

Krav anmeldt efter konkurslovens § 82:	kr.	6.168.331,67
Krav anmeldt efter konkurslovens § 93:	kr.	10.319.831,67

Krav anmeldt efter konkurslovens § 96:	kr.	137,36
Krav anmeldt efter konkurslovens § 97:	kr.	592.425,11
Krav anmeldt efter konkurslovens § 98:	kr.	<u>3.10.471.389,57</u>
	kr.	327.552.115,38

Krav, der anmeldt efter konkurslovens §§ 82, 93 og 97, må antages at være krav, der af Max Bank af 2011 A/S skal dækkes, jf. den indgåede overdragelsesaftale, hvorfor den foreløbige registrering i konkursboet må bero på, at disse kreditorer i den første fase efter konkursdekretets afsigelse har anmeldt såvel overfor Max Bank af 2011 A/S, som overfor konkursboet. Disse kreditorer forventes at kunne "renses ud" i forbindelse med boets behandling, således at der alene vil være kreditorkrav fra efterstillede kreditorer, jf. konkurslovens § 98 samt en skyld til Max Bank af 2011 A/S, jf. det aktuelt negative differencebeløb."

Der er i konkursboet ikke nedsat et kreditorudvalg.

3. SELSKABET, HERUNDER OPLYSNING OMKRING LEDELSE MV.

Det konkursramte selskab havde indtil den 9. oktober 2011 drevet bankvirksomhed med tilladelse hertil udstedt af Finanstilsynet.

Max Bank A/S var resultatet af en i maj 2010 gennemført fusion i mellem Skælskør Bank A/S og Max Bank A/S med sidstnævnte som det fortsættende selskab.

Efter fusionen var Max Bank A/S moderselskab i koncern bestående af banken selv og en række direkte eller indirekte helejede datterselskaber under Administrationsgruppen A/S. I alt var der tale om 8 selskaber udover banken samt yderligere 3 associerede selskaber.

Ledelsen i Max Bank A/S udgjordes i 2010 og frem til konkurstidspunkt af:

Direktion: Henrik Jeppesen
Henrik Lund

Bestyrelse: Dennis Østerlund Larsen
Steen Sørensen (formand)
Sten Nymark
Henning Skovlund Pedersen
Mogens Dan Andersen
Per Vesterholm
Peter Nicolai Fabricius Melchior (næstformand)
Jan Borre Bjødstrup

Mie Rahbek Hjorth

4. BEGIVENHEDER AF BETYDNING OP TIL KONKURSEN SAMT ÅRSAGEN TIL KONKURSEN

Max Bank A/S indgik den 9. oktober 2011 en betinget overdragelsesaftale, jf. bankpakke IV med Finansiell Stabilitet om overdragelse af bankens aktiver og samtlige ikke efterstillede passiver til et af Finansiell Stabilitet A/S ejet datterselskab, Max Bank af 2011 A/S.

Overdragelsen skete med virkning pr. den 8. oktober 2011, kl. 00.01 og var betinget af, at nedennævnte betingelser kunne opfyldtes.

Aftalen var betinget af dels Finanstilsynets tilladelse, jf. FIL § 204, dels konkurrencemyndighedernes tilladelse til overdragelsen, dels at det af Finansiell Stabilitet A/S ejede datterselskab, Max Bank af 2011 A/S kunne indgå aftale med en køber til den del af den overtagne bank, der kaldtes den "grønne bank".

Disse betingelser blev efterfølgende opfyldt, idet der tillige den 9. oktober 2011 blev indgået en aftale mellem Max Bank af 2011 A/S og Sparekassen Sjælland om overdragelse af den af Max Bank af 2011 A/S fra Max Bank A/S overtagne "grønne bank".

Forud herfor havde Max Bank A/S i en selskabsmeddelelse af 10. oktober 2011 kl. 03.57 oplyst, at Finanstilsynet havde stillet krav om yderligere nedskrivninger samt fastsat et øget solvenskrav for Max Bank A/S.

Finanstilsynet havde i denne forbindelse fastsat det nye solvenskrav til 18 % efter nedskrivninger, hvilket medførte, at banken meddelte Finanstilsynet, at banken, hvis den ikke inden for den af Finanstilsynet fastsatte frist, der udløb søndag, den 9. oktober 2011, kl. 18.00, kunne tilvejebringe den fornødne kapital eller finde en anden løsning på bankens situation, ville lade sig afvikle efter lov om finansiell virksomhed. Finanstilsynets frist blev efterfølgende forlænget til mandag, den 10. oktober 2011 kl. 6.59.

Da det ikke viste sig muligt for banken at tilvejebringe den nødvendige kapital til opfyldelse af det forøgede solvenskrav, indgik Max Bank A/S den 9. oktober 2011, jf. ovenfor, aftale med Finansiell Stabilitet om afvikling efter bankpakke 4, model II, hvorved samtlige bankens aktiver og samtlige bankens passiver, bortset fra bankens aktiekapital og anden efterstillet kapital, inkl. renter heraf, blev overdraget til et nystiftet selskab under Finansiell Stabilitet ved navn Max Bank af 2011 A/S.

Den 10. oktober 2011 indleverede Max Bank A/S konkursbegæring til Skifteretten i Næstved, der samme dag kl. 7.00 afsagde konkursdekret.

Omkring baggrunden for konkursen kan i øvrigt henvises til de selskabsmeddelelser, der blev udsendt af Max Bank A/S henover perioden 8. – 10. oktober 2011.

Det fremgår af disse selskabsmeddelelser følgende:

Selskabsmeddelelse 14:

"Max Bank A/S - fastsættelse af forøget solvenskrav og beslutning om at lade banken afvikle efter lov om finansiel virksomhed.

- *Finanstilsynet har fremsat krav om yderligere nedskrivninger og har fastsat et forøget solvenskrav for banken, som medfører at banken ikke kan fortsætte sin virksomhed*
- *Banken har truffet beslutning om at meddele Finanstilsynet, at banken, hvis den ikke inden for den af Finanstilsynet fastsatte frist kan tilvejebringe den foreskrevne kapital eller finde en anden løsning på bankens situation, vil lade sig afvikle efter lov om finansiel virksomhed*
- *Handel med aktier og obligationer udstedt af Max Bank A/S og optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen suspenderes*

Finanstilsynet har i forbindelse med afslutningen af sin ordinære undersøgelse vurderet, at der er behov for yderligere nedskrivninger og har samtidig hermed fastsat et øget solvenskrav.

Som følge af det konstaterede behov for yderligere nedskrivninger og det af Finanstilsynet fastsatte solvenskrav har banken givet meddelelse til Finanstilsynet om, at banken, hvis den ikke inden for den af Finanstilsynet fastsatte frist til søndag den 9. oktober 2011 kl. 18.00 kan tilvejebringe den foreskrevne kapital eller finde en anden løsning på bankens situation, vil lade sig afvikle efter lov om finansiel virksomhed.

Banken har endvidere anmodet NASDAQ OMX Copenhagen om at suspendere handlen med alle aktier og obligationer udstedt af banken og optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen, hvilket omfatter værdipapirer handlet i følgende ISIN-koder:

...

NASDAQ OMX Copenhagen har tilkendegivet at ville imødekomme anmodningen, hvorfor handler på NASDAQ OMX Copenhagen med ovennævnte værdipapirer vil være suspenderet indtil videre.

Når der foreligger en afklaring af bankens aktuelle situation, vil der blive udsendt ny selskabsmeddelelse.”

Selskabsmeddelelse 15:

”Max Bank A/S - fristforlængelse

Banken har søgt og opnået forlængelse af fristen til opfyldelse af det af Finanstilsynet fastsatte solvenskrav

Idet der endnu ikke foreligger en afklaring af bankens aktuelle situation som omtalt i selskabsmeddelelse nr. 14/2011 af 8. oktober 2011, har banken søgt og opnået forlængelse af fristen til opfyldelse af det af Finanstilsynet fastsatte solvenskrav til mandag den 10. oktober 2011 kl. 6.59.

Endvidere har banken, betinget af at der mandag den 10. oktober 2011 kl. 6.59 er indgået en endelig overdragelsesaftale mellem banken og Finansiell Stabilitet A/S, søgt og opnået yderligere forlængelse af fristen til mandag den 7. november 2011 kl. 12.00 med henblik på at muliggøre en smidig og problemløs overførsel af bankens aktiver mv.

Når der foreligger en afklaring vil der blive udsendt ny selskabsmeddelelse.”

Selskabsmeddelelse 16:

”Max Bank A/S har indgået aftale med Finansiell Stabilitet om afvikling under Bankpakke IV, model II - samtlige bankens aktiver og samtlige bankens passiver, bortset fra bankens aktiekapital og anden efterstillet kapital inklusive renter heraf, er overdraget til et selskab under Finansiell Stabilitet A/S

- Banken har indgået aftale med Finansiell Stabilitet A/S om afvikling efter Bankpakke IV, model II, hvorved samtlige bankens aktiver og samtlige bankens passiver, bortset fra bankens aktiekapital og anden efterstillet kapital inklusive renter heraf, er overdraget til et nystiftet selskab under Finansiell Stabilitet A/S ved navn Max Bank af 2011 A/S
- Den fortsættende bank er åben for kunderne mandag morgen
- Finansiell Stabilitet A/S har stillet likviditet til rådighed for den fortsættende bank
- Max Bank A/S indgiver konkursbegæring

- Medarbejderne fortsætter i den fortsættende bank
- Information om orienterende aktionærmøde

Afvikling efter Bankpakke IV, model II

Som meddelt i selskabsmeddelelse nr. 14/2011 af 8. oktober 2011, har Finanstilsynet stillet krav om yderligere nedskrivninger og samt fastsat et øget solvenskrav for Max Bank A/S. Finanstilsynet fastsatte det nye solvenskrav til 18% efter nedskrivninger, hvilket har medført, at banken har meddelt Finanstilsynet, at banken, hvis den ikke inden for den af Finanstilsynet fastsatte frist til søndag den 9. oktober 2011 kl. 18.00 kunne tilvejebringe den foreskrevne kapital eller finde en anden løsning på bankens situation, ville lade sig afvikle efter lov om finansiel virksomhed. Finanstilsynets frist blev efterfølgende forlænget til mandag den 10. oktober 2011 kl. 6.59, jf. selskabsmeddelelse nr. 15/2011 af 9. oktober 2011.

Det har ikke været muligt for banken at tilvejebringe den nødvendige kapital til opfyldelse af det forøgede solvenskrav, hvorfor banken i dag har indgået aftale med Finansiell Stabilitet A/S om afvikling efter Bankpakke IV, model II, hvorved samtlige bankens aktiver og samtlige bankens passiver, passiver, bortset fra bankens aktiekapital og anden efterstillet kapital inklusive renter heraf, er overdraget til et nystiftet selskab under Finansiell Stabilitet A/S ved navn Max Bank af 2011 A/S.

Aftalen med Finansiell Stabilitet A/S er omtalt i et særskilt afsnit nedenfor.

Øgede nedskrivninger og forøget solvenskrav

Finanstilsynet har gennem de seneste uger gennemgået bankens engagementer. Denne gennemgang har resulteret i øgede krav til nedskrivninger på bankens udlånsportefølje og et øget krav til bankens individuelle solvensbehov.

Da det ikke har været muligt for banken at tilvejebringe den nødvendige kapital inden for den fastsatte tidsfrist, må banken desværre opgive sin selvstændighed.

Den primære forskel mellem bankens hidtidige vurdering af egne risici og Finanstilsynets vurdering baserer sig helt konkret på en fra Finanstilsynets side lavere værdiansættelse af sikkerheder i fast ejendom.

De øgede krav til nedskrivninger og solvensbehov relaterer sig primært til udlånsengagementer indenfor ejendomssektoren, som banken har taget ind for 5-7 år siden, og som det trods store bestræbelser efterfølgende ikke har været muligt at gøre sig fri af på grund af finanskrise og kreditstramninger generelt.

Bestyrelsen beklager meget dybt denne konsekvens - ikke mindst i forhold til bankens 200 medarbejdere, bankens aktionærer og andre, der har stillet ansvarlig kapital til rådighed samt i forhold til de lokalsamfund, som banken har været forankret i og støttet på forskellig vis.

Men beklagelsen gælder i allerhøjeste grad også i forhold til bankens ca. 35.000 kunder, der i en svær markedssituation loyalt har bakket op om Max Bank og bankens anderledes måde at være bank på med tæt relation, høj tilgængelighed og caféindrettede afdelinger, hvor uhøjtidelighed og oplevelse har været i fokus.

I erkendelse af, at det igennem en længere periode ikke har været muligt at rejse ekstra kapital for at styrke bankens solvens, har bestyrelsen arbejdet med alternative løsningsmodeller.

Således igangsatte banken i starten af året Plan 2013, som indebar en række markante driftsmæssige tiltag, blandt andet en stor reduktion af medarbejderstaben, filiallukninger, stærk neddrosling af alle øvrige omkostninger, øgede renter på udlån og en intensiv indsats for at slanke bankens balance. Plan 2013 er fulgt tæt, og den har løbende vist de positive resultater, banken har estimeret.

Sideløbende hermed har banken afsøgt mulighederne for både fusion og salg af hele eller dele af banken - uden det har ført til resultat. Desværre må banken nu konstatere, at bankens kreditbog på grund af tidernes ugunst er blevet forværret og at banken ikke kan leve op til de øgede kapitalkrav, som Finanstilsynet har pålagt banken.

Det skal understreges, at det er bestyrelsens holdning, at det af Finanstilsynet fastsatte solvenskrav er for højt, men bestyrelsen erkender i den foreliggende situation, at en afvikling via den nye Bankpakke IV, model II er den bedste løsning. Her lider ingen simple kreditorer eller indlånere tab - heller ikke indlånere med et indestående over 750.000 kr.

Endvidere vil bestyrelsen - trods den kedelige baggrund - glæde sig over, at alle bankens privatengagementer og dele af erhvervsengagementer bliver videreført i et nyt regi.

Aftalen med Finansiell Stabilitet A/S

Aftalen med Finansiell Stabilitet A/S indebærer i hovedtræk, at den fortsættende bank under Finansiell Stabilitet A/S, Max Bank af 2011 A/S, overtager samtlige bankens aktiver, herunder udlån og filialer og samtlige passiver, herunder indlån, garantier og øvrige kreditorer, bortset fra bankens aktiekapital og anden efterstillet kapital inklusive renter heraf. Ligeledes indtræder Max Bank af 2011 A/S i alle gensidigt bebyr-

dende aftaler, ligesom alle bankens medarbejdere, herunder direktionen, overtages med uændrede ansættelsesvilkår.

Den fortsættende bank er åben for kunderne mandag morgen, den 10. oktober 2011, og vil kunne betjene kunderne med deres almindelige forretninger, ligesom kontonumre og kort vil fungere som hidtil.

Finansiel Stabilitet A/S har stillet likviditet til rådighed for den fortsættende bank.

Indgivelse af konkursbegæring og ledelsens fratræden

Som konsekvens af ovennævnte forhold har banken dags dato besluttet at indgive konkursbegæring til skifteretten. Bankens nuværende direktion og bestyrelse fratræder, idet den udpegede kurator varetager ledelsesfunktionerne i banken fremadrettet.

Fristforlængelse

Som følge af den med Finansiel Stabilitet A/S indgåede aftale er den af Finanstilsynet fastsatte frist til opfyldelse af solvenskravet forlænget til mandag den 7. november 2011 kl. 12.00 med henblik på at muliggøre en smidig og problemløs overførsel af bankens aktiver mv., jf. selskabsmeddelelse nr. 15/2011 af 9. oktober 2011. Uanset bankens konkurs opretholdes bankens banktilladelse således i denne periode.

Suspension af handel med bankens værdipapirer på NASDAQ OMX Copenhagen

Som det fremgår af selskabsmeddelelse nr. 14/2011 af 8. oktober 2011 har banken anmodet NASDAQ OMX Copenhagen om at suspendere handlen med alle aktier og obligationer udstedt af banken og optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen. Det drejer sig om værdipapirer handlet i følgende ISIN-koder:

...

Orienterende aktionærmøde

I henhold til § 247, stk. 2 i lov om finansiel virksomhed indbyder bestyrelsen aktionærene til et orienterende møde vedrørende dispositionen. Mødet vil blive søgt indkaldt til torsdag den 13. oktober 2011. Nærmere information om tid og sted vil blive bragt på den nye banks hjemmeside: www.maxbank.dk.

...”

5. UNDERSØGELSER OG REALISATION AF AKTIVER

Som det fremgår ovenfor under pkt. 2 og 4 blev Max Bank A/S' aktiver overdraget til Max Bank af 2011 A/S (efterfølgende navneændret til FS Finans II A/S) og herefter for de sunde engagementer, dvs. "grøn banks" vedkommende, videreoverdraget til Sparekassen Sjælland.

Konkursbehandlingen har således alene i meget begrænset omfang omhandlet realisation af aktiver.

I forbindelse med overdragelsen af aktiverne til Max Bank af 2011 A/S blev købesummen berigtiget ved overtagelse af en række passiver, herunder bl.a. de efter konkurslovens § 94 og 95 foranstillede krav og tillige de ikke efterstillede kreditorer, der på overtagelsestidspunktet havde berettigede krav, jf. konkurslovens § 97.

Værdien af aktiverne blev i forbindelse med overdragelsesaftalen foreløbigt opgjort til kr. 7.212 mio. Købesummen for disse aktiver blev berigtiget ved overtagelse af samtlige ikke efterstillede gældsposter, jf. ovenfor, inkl. renter pr. overtagelsesdagen opgjort til i alt anslået kr. 8.160 mio.

Som en del af overdragelsesaftalen var tillige fastsat, at såfremt afviklingen af Max Bank af 2011 A/S resulterede i et overskud, dvs. at værdien af aktiverne ville komme til at overstige værdien af de overtagne passiver, ville dette overskud, efter forrentning af den egenkapital, som Finansiell Stabilitet havde stillet til rådighed, blive udbetalt.

Udbetalingen ville konkret ske til Indskydergarantifonden, Finansiell Stabilitet, aktionærene og anden ansvarlig kapital i sparekassen efter sædvanlig konkursrækkefølge. Et eventuelt overskud, der tilfaldt konkursboet, ville i givet fald skulle fordeles blandt anmeldernes efterstillede krav, jf. konkurslovens § 98.

I forbindelse med overtagelsen af aktiverne var der en underbalance på lige knap kr. 1 mia.

Den efterfølgende afvikling af Max Bank af 2011 A/S, senere FS Finans II A/S, har vist, at der som forudsat i forbindelse med overdragelsesaftalen blev overtaget betydeligt større passiver end aktiver, hvorfor der ikke i forbindelse med afviklingen af Max Bank af 2011 A/S ville være et overskud efter afviklingen, som ville resultere i, at der ville komme midler i konkursboet, der skulle fordeles til de efterstillede krav, jf. konkurslovens § 98.

Finansiell Stabilitet A/S har således på vegne Max Bank af 2011 A/S, nu FS Finans II A/S, ultimo september 2016 oplyst, at der ved udgangen af 2015 var en manko, dvs. en fortsat negativ mellemregning i Max Bank af 2011 A/S', nu FS Finans II A/S' favør, på ca. kr. 300 mio.

Tilsvarende har Finansiell Stabilitet oplyst, at det af årsrapporten for FS Finans II A/S for 2015 fremgår, at aktiverne i FS Finans II A/S er meget begrænsede og derfor ikke indeholder gevinstpotentiale, der vil muliggøre en yderligere gevinst eller et overskud ved afviklingen, der overstiger kr. 300 mio.

Af en gennemgang af årsrapporten pr. 31. december 2015 for Max Bank af 2011 A/S, nu FS Finans II A/S, fremgår, at de samlede aktiver pr. 31. december 2015 udgjorde kr. 261.724.000, hvoraf udlån til amortiseret kostpris alene udgjorde kr. 21.013.000. Egenkapitalen udgjorde kr. 1.846.000, og hensatte forpligtelser til medgiftsregulering udgjorde kr. 117.354.

6. OMSTØDELIGE FORHOLD

Behandlingen af konkursboet har omfattet en undersøgelse af mulige omstødelige forhold.

Til brug herfor har konkursboet med henblik på at danne sig et overblik over bestyrelsens dispositioner forud for og op til konkursen gennemført en nærmere undersøgelse af bestyrelsens arbejde i perioden 1. januar 2011 til 10. oktober 2011.

Henset til den særlige karakter af den konkursramte virksomheds aktivitet, herunder at der var tale om et pengeinstitut, og henset til, at virksomheden blev drevet under en af Finanstilsynet udstedt tilladelse, har fokus primært været rettet mod såkaldte usædvanlige dispositioner og dispositioner foretaget i den sidste periode op til konkurstidspunktet, idet der i denne periode bestod en særlig risiko for, at personer med tilknytning til og indsigt i banken kan have foretaget dispositioner, hvorved de er blevet begunstiget.

Det bemærkes i denne forbindelse tillige, at den indgåede overdragelsesaftale, hvorved samtlige ikke efterstillede kreditorer blev inddækket fuld ud, endvidere har gjort det irrelevant at foretage en nærmere undersøgelse af, hvorvidt der var sket kreditorforrykkende dispositioner, herunder betaling af gæld eller lignende.

Fokus for undersøgelserne var derfor alene egentlige forringende dispositioner såsom gaver, gældseftergivelse eller lignende.

I forhold til eventuel gældsnedbringelse i forhold til de efterstillede kreditorer henvises dog til det nedenfor anførte.

Omstødelsesundersøgelsen i forhold til gældsnedbringelser har som konsekvens af, at samtlige engagementer og indlån er overtaget af Finansiell Stabilitet ved Max Bank af 2011 A/S

og/eller Sparekassen Sjælland som udgangspunkt har været begrænset til at omhandle dispositioner, der vedrører de kreditorer, som ikke er overtaget fuldt ud.

Det er således alene de efterstillede kreditorer, der er "efterladt" i konkursboet, der har været genstand for nærmere omstødelhedsundersøgelser vedrørende forrykkende dispositioner.

Kurators undersøgelser om omstødelige forhold har derfor primært koncentreret sig om følgende hovedemner:

- Om der forud for konkursen er sket indfrielse af efterstillede kreditorer før normal betalingstid, eller om der er foretaget betalinger til efterstillede kreditorer, der afgørende har forringet bankens betalingsevne, jf. konkurslovens § 67
- Om der er efterstillede kreditorer, som efter konkursen er blevet indfriet af FS Finans II A/S som en simpel kreditor,
- Om der blandt de ansvarlige långivere har været nærtstående til banken, der er blevet begunstiget ved hel eller delvis indfrielse op til konkursen
- Om der har foreligget gavelignende akkorder eller gældseftergivelser
- Om overdragelsesaftalens værdiansættelsesprincipper var korrekte eller om muligt kunne indebære en begunstiging af køber.

Til bankens ledelse og mulige insidere har konkursboet regnet medlemmer af bestyrelsen og direktionen på datoen for konkursen og i perioden 6 måneder før konkursdagen samt de personer, som fremgår af bankens insiderliste.

Nærtstående til disse personer er afgrænset i overensstemmelse med værdipapirhandellovens § 28 a, stk. 4, og omfatter således 1) ægtefæller og samlevende, 2) mindreårige børn, hvor insiderne er indehavere af forældremyndigheden, 3) andre slægtninge, der i en periode på mindst et år fra tidspunktet for transaktionens gennemførelse har tilhørt husstanden til insideren og 4) juridiske personer, som insideren har haft en i værdipapirhandelslovens § 28 a, stk. 4, nr. 4, nærmere afgrænset tilknytning til.

Omstødelhedsundersøgelserne bygger på materiale modtaget fra Max Bank af 2011 A/S samt BEC og har bl.a. omfattet

- Bestyrelsesmødereferater fra 1. januar 2011 og frem til 10. oktober 2011
- Oversigter over bevægelser på konti med ansvarlig lånekapital for perioden 6 måneder forud for konkursen for de kreditorer, som har stillet ansvarlig lånekapital til rådighed for Max Bank A/S

- Engagementsoversigt for Max Bank A/S' bestyrelse og direktion (herunder direktører og bestyrelsesmedlemmer, som er udtrådt af ledelsen senere end 6 måneder før konkursen og ledende medarbejdere fra Max Bank A/S' insiderliste samt disse personers nærtstående)
- Kontoudtog for perioden 6 måneder forud for konkursen for Max Bank A/S' bestyrelse, direktion (herunder direktører og bestyrelsesmedlemmer, som er udtrådt af ledelsen senere end 6 måneder før konkursen) og medarbejdere fra Max Bank A/S' insiderliste samt disse personers nærtstående
- Revisionsprotokollater fra ekstern og intern revision for 2011.

Konkursboets undersøgelser har ikke givet anledning til anlæg af omstødsessager.

7. EVENTUELLE STRAFBARE DISPOSITIONER

Kurators undersøgelser i henhold til konkurslovens § 110, stk. 4 om mulige strafbare forhold har været koncentreret om en nærmere undersøgelse af en række udvalgte store engagementer i banken samt engagementer omfattet af § 78 i lov om finansiel virksomhed.

Baggrunden for undersøgelsen var, at Finanstilsynet i sin tid konstaterede, at banken ikke foretog korrekte nedskrivninger på en række engagementer, og at den foretagne advokatundersøgelse alene havde haft fokus på bankens organisation uden særskilt at forholde sig konkret til bankens engagementer og håndteringen heraf.

I denne forbindelse har kurator gennemgået den af advokat Lars Lindencrone Petersen udfærdigede advokatundersøgelse fra august 2012 vedrørende "Visse forhold i Max Bank A/S og Skælskør Bank A/S". Redegørelsen omfatter i sin fulde form en samlet afrapportering på 174 sider.

Der er ikke foretaget en efterprøvning af det allerede udførte arbejde i forbindelse med advokatundersøgelsen, men denne er læst og har indgået som en del af baggrundsmaterialet for kurators undersøgelser.

Kurators undersøgelser har således været foretaget med udgangspunkt i de allerede foreliggende undersøgelser og herefter baseret på en nærmere gennemgang af bankens meget omfattende materiale vedrørende de udvalgte engagementer, herunder særligt bevillingsansøgninger med sikkerhedsbeskrivelser, i begrænset omfang låneaftaler og sikkerhedsdokumenter, materiale fra kurator – i det omfang skyldneren/låntageren er taget under konkursbehandling – korrespondance mellem banken og låntageren, årsrapporter, bestyrelsesmødereferater, kreditmødereferater, revisionsprotokollater og undersøgelser foretaget af Finanstilsynet.

Undersøgelsen har været koncentreret omkring en række væsentlige forhold i perioden fra den 1. marts 2009 og frem til den 10. oktober 2011, hvor banken blev taget under konkursbehandling.

Ved en gennemgang af det oprindeligt modtagne materiale har konkursboet konstateret, at materialet i væsentligt omfang led af mangler, ligesom gennemgangen af lånesagerne har medført en række konkrete spørgsmål vedrørende bankens engagementskoder og bankens vurderinger af OIV (objektiv indikation for værdiforringelse), nedskrivninger af værdiansættelse af sikkerheder mv. i forhold til de enkelte engagementer.

Som en konsekvens heraf har kurator igennem en periode søgt at indhente yderligere supplerende oplysninger og dokumentation vedrørende de udvalgte engagementer.

Arbejdet hermed har været betydeligt.

I denne forbindelse har kurator bl.a. indhentet oplysninger og materiale hos Max Bank af 2011 A/S, nu FS Finans II A/S, herunder særligt hos den tidligere kreditchef i Max Bank A/S.

Denne proces er blevet besværliggjort af den række praktiske forhold, herunder bl.a. at den tidligere kreditchef ikke på tidspunktet længere var ansat i FS Finans II A/S.

Dette har gjort det besværligt for FS Finans II A/S at tilvejebringe det nødvendige materiale. Det er dog ved fælles anstrengelser for kurator og FS Finans II A/S lykkedes at fremskaffe det nødvendige materiale.

Herudover har kurator ved anmodning af 12. august 2015 anmodet om aktindsigt i sagen hos Finanstilsynet, herunder nærmere specifikt Finanstilsynets undersøgelse af bankens engagementer i 2011.

Finanstilsynet oplyste i denne forbindelse ved e-mail af 17. august 2015, at Finanstilsynet var berettiget til at videregive fortrolige oplysninger til kurator, hvis der var et behov herfor, jf. lov om finansiel virksomhed § 354, stk. 6, nr. 12.

I forlængelse heraf fremsendte kurator ved e-mail af 19. august 2015 en nærmere begrundelse for behovet for oplysninger.

Den 16. oktober 2015 traf Finanstilsynet afgørelse om udlevering af oplysninger vedrørende Finanstilsynets undersøgelse hos banken i 2011, og konkursboet modtog i den forbindelse Finanstilsynets engagementsbeskrivelser og engagementsskemaer.

I forlængelse heraf rettede kurator den 21. oktober 2015 henvendelse til Finanstilsynet med

henblik på at få afklaret spørgsmål vedrørende det af Finanstilsynet fremsendte materiale i henhold til afgørelsen af 16. oktober 2015. I denne forbindelse oplyste Finanstilsynet, at Finanstilsynet også havde foretaget en undersøgelse i banken i 2009.

Kurator anmodede på den baggrund tillige om at få udleveret oplysninger vedrørende Finanstilsynets undersøgelse af banken i 2009.

Efter nærmere drøftelser mellem kurator og Finanstilsynet om konkretisering af omfanget af kurators anmodning traf Finanstilsynet den 19. januar 2016 afgørelse om udlevering af oplysninger vedrørende Finanstilsynets undersøgelse i banken i 2009, og konkursboet modtog som følge heraf en række engagementsskemaer.

Det fra Finanstilsynet modtagne materiale er gennemgået og sammenholdt med det i øvrigt tilvejebragte materiale. Arbejdet hermed har været betydeligt.

Baseret herpå udfærdigede kurator et overordnet notat vedrørende behovet for at indlevere en meddelelse i medfør af konkurslovens § 110, stk. 4.

Til det overordnede notat knyttede sig et underliggende notat for hvert af de udvalgte store engagementer, som hver især indeholder et indledende resume af de relevante forhold for engagementet, en nærmere gennemgang af engagementets udvikling i den belyste periode og en selvstændig vurdering af, om der måtte foreligge forhold, som gav anledning til at give meddelelse til Statsadvokaten for Særlig Økonomisk og International Kriminalitet i det konkrete engagement.

Typisk vedrørte de udvalgte engagementer koncerner med en tilhørende ikke ukompliceret sikkerhedsstruktur mv., hvorfor afdækningen af koncernstruktur, mellemregninger og struktureringen af finansieringen har haft betydning for vurderingen af hvorvidt, der i tilstrækkeligt omfang var konstateret OIV. Dette har medført et betydeligt arbejde.

Endelig indeholder de underliggende notater oplysninger om relevant personkreds og de relevante straffe- og/eller særlovsbestemmelser i lov om finansiel virksomhed, kapitalafdækningsbekendtgørelsen og regnskabsbekendtgørelsen samt vurdering af, hvornår de relevante forhold forældes.

Kurators undersøgelser har vist, at banken i flere tilfælde havde undladt at konstatere OIV samt foretage nedskrivninger på de udvalgte engagementer på trods af, at i hvert fald de efterfølgende observationer synes at dokumentere, at der var grundlag herfor.

Baseret på disse konkrete undersøgelser og en konstatering af, at der ikke i nogen af de foreliggende tilfælde har været tale om engagementer, hvor de involverede medarbejdere eller ledelsen i øvrigt har haft personlige interesser, har kurator dog ikke samlet set fundet, at der

var grundlag for at indgive en meddelelse i medfør af konkurslovens § 110, stk. 4.

I vurderingen heraf er udover de konkrete omstændigheder omkring Max Bank A/S og de enkelte engagementer tillige indgået erfaringen fra de øvrige bankkonkurser, hvor Statsadvokaten for Særlig Økonomisk og International Kriminalitet efter efterforskning har undladt at rejse tiltale i stort set alle tilfælde, hvor der ikke har foreligget mulig personlig vinding i kombination med mulige overtrædelser af lov om finansiel virksomhed.

Arbejdet med de beskrevne undersøgelser har været betydeligt.

8. FORDRINGSPRØVELSE

Ifølge lov om finansiel stabilitet, kapitel 4 b, kan kreditorerne vælge at anmelde deres krav både i konkursboet og i ny bank, dvs. Max Bank af 2011 A/S, senere FS Finans II A/S.

I det omfang kravet anmeldes i Max Bank af 2011 A/S, dvs. FS Finans II A/S, er dette selskabs hæftelse en refleks af Max Bank A/S' hæftelse over for de pågældende kreditorer, og de pågældende kreditorer vil således ikke kunne gøre et større krav gældende over for ny bank pr. overtagelsesdagen/konkursdagen end over for konkursboet.

Lov om finansiel stabilitet indeholder en regel om, at ikke kendte krav præklu­deres, såfremt de ikke anmeldes inden for fristen i det præklusive proklama, jf. lov om finansiel stabilitet § 16 h, stk. 3, men indeholder omvendt ikke en procedurebeskrivelse af, hvorledes man prøver mulige omtvistede krav, der fastholdes over for en ny bank.

Baseret herpå var der oprindeligt drøftelser mellem konkursboet og Max Bank af 2011 A/S om proceduren for fastlæggelsen af det berettigede krav over for Max Bank af 2011 A/S, senere FS Finans II A/S.

I al væsentlighed kunne det dog konstateres, at der ikke var større omtvistede krav, der blev rejste over for Max Bank af 2011 A/S, hvorfor der under hensyntagen hertil og under hensyntagen til den forventede betydelige negative mellemregning i Max Bank af 2011 A/S' blev truffet aftale mellem konkursboet og Max Bank af 2011 A/S om, at Max Bank af 2011 A/S under de ovenfor beskrevne omstændigheder kunne foretage en særskilt efterprøvelse af de opgjorte krav.

Såfremt der måtte opstå krav rejst af tredjemand over for Max Bank af 2011 A/S, som Max Bank af 2011 A/S vurderede som værende uberettigede, var det omvendt aftalen, at sådanne krav i givet fald kunne henskydes til prøvelse i konkursboet, jf. konkurslovens fordringsprøvelsesinstitut.

En sådan prøvelse kunne dels have til formål at fastlægge størrelsen af det berettigede krav over for Max Bank A/S, dels kravets indplacering i konkursrækkefølgen, såfremt det måtte være omtvistet eller tvivlsomt, hvorvidt kravet var et ikke efterstillet krav eller et efterstillet krav, jf. konkursordenen i konkurslovens kapitel 10.

I forbindelse med konkursbehandlingen har konkursboet modtaget anmeldelser fra en række kreditorer, og der har været sædvanligt arbejde med at registrere kravene og korrespondere med anmelderne herom.

Der er i konkursboet anmeldt krav som følger:

Konkurslovens § 82	kr.	1.550.499,67
Konkurslovens § 93	kr.	1.033.666,67
Konkurslovens § 96	kr.	137,36
Konkurslovens § 97	kr.	97.859,16
Konkurslovens § 99	kr.	<u>324.834.790,57</u>
Krav i alt	kr.	327.516.953,43

Krav, der er anmeldt efter konkurslovens § 97, måtte antages at være krav, der af Max Bank af 2011 A/S – i det omfang de var berettiget, jf. ovenfor – skal dækkes, jf. den indgåede overdragelsesaftale, hvorfor den foreløbige anmeldelse og registrering i konkursboet måtte bero på, at disse kreditorer havde anmeldt kravene over for såvel Max Bank af 2011 A/S som over for konkursboet.

Baseret herpå er de anmeldte krav til og med konkursordenen i konkurslovens § 97 blevet tilbagekaldt efter nærmere drøftelser imellem anmelderen og konkursboet.

På afslutningstidspunktet henstår der således alene krav anmeldt efter konkurslovens § 98 med det ovenfor opgjorte beløb på kr. 324.834.790,57.

Kravene er gennemgået, men ikke fordringsprøvet, idet den efterstillede kapital, jf. den indgåede overdragelsesaftale og systemet i lov om finansiel stabilitet, kapitel 4 b, under de konkrete omstændigheder medførte, at der ikke i forbindelse med bobehandlingen kunne konstateres at være udsigt til, at der fremkom en supplerende betaling, der muliggjorde en dividendeudbetaling til de efterstillede kreditorer, jf. konkurslovens § 98.

9. ADMINISTRATIVE FORHOLD

I forbindelse med konkursbehandlingen er der udarbejdet redegørelse i medfør af konkurslovens § 125, stk. 1, dateret 24. oktober 2011, redegørelse i medfør af konkurslovens § 125,

stk. 2, dateret den 9. februar 2012 samt efterfølgende redegørelser i medfør af konkurslovens § 125, stk. 3, af 10. august 2012, 6. februar 2013, 12. august 2013 og senere stk. 4 dateret 11. februar 2014, 8. august 2014, 11. februar 2015, 13. august 2015, 10. februar 2016 og 11. august 2016.

I forbindelse med konkursen er der herudover udsendt kreditorinformation som følger:

- Cirkulæreskrivelse nr. 1 dateret 24. oktober 2011
- Cirkulæreskrivelse nr. 2 dateret 9. februar 2012
- Cirkulæreskrivelse nr. 3 dateret 10. august 2012
- Cirkulæreskrivelse nr. 4 dateret 4. februar 2013
- Cirkulæreskrivelse nr. 5 dateret 12. august 2013
- Kreditorinformation nr. 6 dateret 11. februar 2014
- Kreditorinformation nr. 7 dateret 8. august 2014
- Kreditorinformation nr. 8 dateret 11. februar 2015
- Kreditorinformation nr. 9 dateret 13. august 2015
- Kreditorinformation nr. 10 dateret 10. februar 2016
- Kreditorinformation nr. 11 dateret 11. august 2016

Der vil endvidere blive udsendt afsluttende kreditorinformation i forbindelse med indkaldelsen til afsluttende skiftesamling.

I overensstemmelse med skifterettens beslutning af 10. oktober 2011 er der endvidere tegnet sædvanlig kautionsforsikringspolice på kr. 5 mio. ved Codan Forsikring A/S. Forsikringen blev efter aftale med skifteretten nedsat til kr. 150.000,- i oktober 2014.

Redegørelse i medfør af konkurslovens § 125, stk. 2, er endvidere fremsendt til SKAT med henblik på at opnå stillingtagen til, hvorvidt konkursboet er skattepligtigt. Dette har ikke været tilfældet.

10. MOMS

Boet har, under hensyntagen til en vurdering af sine aktiviteter ikke fundet grundlag for at lade sig momsregistrere.

11. INDSTILLING AF SALÆR

Vedrørende det i forbindelse med bobehandlingen udførte arbejde skal der indledningsvis henvises til det ovenfor anførte.

Det væsentligste formål med konkursbehandlingen har bestået i dels at facilitere den umid-

delbart inden konkursdekretet gennemførte overdragelsesaftale i samarbejde med Max Bank af 2011 A/S samt Finansiell Stabilitet, dels foretage de ovenfor beskrevne undersøgelser vedrørende mulige forringende omstødelige dispositioner, dels gennemgå indkomne kreditorkrav og henvise disse til Max Bank af 2011 A/S, i det omfang de blev rejst over for boet og i øvrigt blev vurderet som værende berettiget og dels foretage den i konkurslovens § 110, stk. 4 forudsatte vurdering af behovet for at indsende en meddelelse i medfør konkurslovens § 110, stk. 4.

Sidstnævnte var bl.a. en nødvendighed baseret på resultatet af de undersøgelser, som Finanstilsynet havde foretaget forud for konkursen, den foreliggende advokatundersøgelse og afgrænsningen af de forhold, der var beskrevet heri samt konstateringen af, at Max Bank A/S i en række tilfælde havde undladt at foretage konstatering af OIV.

Arbejdet hermed og dermed omfanget af boets behandling har været ganske betydeligt.

Nedenfor foretages en nærmere, men stadig overordnet beskrivelse af det med konkursboets behandling udførte arbejde.

Indledningsvis skal det dog bemærkes, at der med konkursboets behandling er medgået anslået 2.570 juristimer.

Arbejdet er udført af partnere og/eller advokater med betydelig erfaring inden for dels konkursbehandling i almindelighed, dels konkursbehandling af pengeinstitutter i særdeleshed. Hertil kommer et antal fuldmægtig- og sekretærtimer. Sekretærtimerne indgår dog ikke i den ovenfor opgjorte tidspost.

Med disse indledende bemærkninger skal det anføres, at behandlingen af boet udover den mere detaljerede redegørelse ovenfor har omfattet følgende hovedpunkter:

11.1 Indledende tiltag

Umiddelbart efter konkursdekretets afsigelse stod det klart, at der i forbindelse med den samlede afvikling af aktiver og passiver i Max Bank A/S bestod et behov for et samarbejde mellem på den ene side konkursboet og på den anden side Max Bank af 2011 A/S.

Der blev derfor i forlængelse af konkursdekretets afsigelse taget skridt til afholdelse af en række møder med deltagelse af repræsentanter for Max Bank af 2011 A/S med henblik på at drøfte og tilrettelægge de nærmere retningslinjer for afviklingen af Max Bank A/S.

Efterfølgende har der været afholdt møder mellem kurator og repræsentanter for Max Bank af 2011 A/S vedrørende status på afviklingen af de overtagne engagementer samt tilvejebringelse af nødvendige oplysninger til brug for kurators behandling af konkursboet.

Der har endvidere været afholdt møder med deltagelse af repræsentanter fra Finansielt Stabilitet med henblik på, at kurator kunne få indsigt i det forventede resultat af afviklingen af Max Bank af 2011 A/S – alt med henblik på at vurdere, hvorvidt der var udsigt til, at der under overdragelsesaftalen og regimet i lov om finansiel stabilitet, kapitel 4 b, var udsigt til, at der kunne fremkomme en yderligere efterbetaling, der kunne medføre dividende til de efterstillede kreditorer, jf. konkurslovens § 98.

I perioden efter konkursen bestod der navnlig et behov for at udføre arbejde med at tilrettelægge arbejde med følgende hovedopgaver:

- Facilitere og gennemføre overdragelsen af aktiver fra Max Bank A/S til Max Bank af 2011 A/S,
- drøfte håndtering af aktiver og sikkerheder
- indledende drøftelser af en mulig proces for prøvelse af eventuelle omtvistede krav, der efter konkursloven kunne rejses over for Max Bank A/S og efter lov om finansiel stabilitet kunne rejses over for Max Bank af 2011 A/S samt sammenhængen imellem de herfor gældende processer
- drøfte sammenhængen imellem Max Bank af 2011 A/S' udbetaling til kreditor og konkursboets udsigt til at opnå en mulig efterbetaling.
- Overordnede drøftelser af de gensidige forventninger til undersøgelser vedrørende mulige omstødelige forhold, deltagelse i undersøgelse vedrørende ansvarsvurdering samt den indledende overordnede drøftelse af processen for eventuelle forhold, der kunne give anledning til at give meddelelse efter konkurslovens § 110, stk. 4.

I denne fase, der strakte sig over 4. kvartal 2011 og ind i 2012 blev der udført et vist arbejde i form af bistand fra konkursboets side til at facilitere overdragelse af sparekassens aktiviteter herunder løbende kontraktforhold samt engagementer med tilhørende sikkerheder

En del af de forhold, der er nævnt nedenfor, har også haft relation til den omtalte indledende fase, men det er kurators vurdering, at der i den indledende fase til en række tværgående forhold, jf. ovenfor blev anvendt anslået 200 timer.

11.2 Kontakt til Finanstilsynet

På tidspunktet for konkursdekretets afsigelse havde Finanstilsynet efter forhandling med kurator accepteret at lade konkursboet beholde pengeinstituttiladelsen i en periode på 4 uger, idet der erfaringsmæssigt er tale om, at konkursboet, såfremt pengeinstituttiladelsen enten blev inddraget eller tilbageleveret, ville få problemer med at medvirke til en gnidningsfri overgang og overførsel af aktiver og aktiviteter fra gammel bank til ny bank.

Denne periode blev efterfølgende forlænget.

Der blev i samarbejde med konkursboet og Max Bank af 2011 A/S omkring årsskiftet 2011/2012 gennemført undersøgelser med henblik på at afdække, hvilke aktiviteter og hvilke aktiver hvis overførsel forudsatte en fortsat tilstedeværelse af en pengeinstituttiladelse for konkursboet, ligesom der i denne forbindelse var løbende dialog med Finanstilsynet om konkursboets mulighed for at opretholde pengeinstituttet.

I denne forbindelse ansøgte konkursboet om og fik meddelt en yderligere forlængelse af fristen for tilbagelevering af pengeinstituttiladelsen.

Der er i denne forbindelse anvendt anslået 20 timer.

11.3 Overførsel af engagementer

Størsteparten af de i henhold til overdragelsesaftalen mellem Max Bank A/S og Max Bank af 2011 A/S overtagne aktiver var i sagens natur de tilgodehavender, som Max Bank A/S havde i henhold til udlån til kunder.

Selve overførslen af udlånene gav som udgangspunkt ikke anledning til særskilte overvejelser, hvorimod det kunne konstateres, at der i forhold til overførsel af sikkerhed mv. var et behov for, at konkursboet bistod Max Bank af 2011 A/S med at tiltræde en række overdragelser.

I denne forbindelse gav det oprindeligt anledning til problemer, at en række af de til sikkerhed for bankens engagementer etablerede sikkerheder enten var sikkerheder i udlandet eller danske sikkerheder i form af skadesløsbreve med pant i fast ejendom eller skadesløsbreve, der gav pant efter reglerne om virksomhedspant.

I relation til navnlig skadesløsbrevene efter virksomhedspantsreglerne bestod der det problem, at disse efter tinglysningslovens § 47 c, stk. 2, 2. pkt. umiddelbart var uoverdragelige.

Overdragelsen af disse engagementer kunne derfor alene ske for engagementet/tilgodehavendets vedkommende, hvorimod selve sikkerheden i form af tinglyste skadesløsbreve ikke kunne overdrages uden visse problemer.

Dette gav anledning til drøftelser mellem konkursboet og Max Bank af 2011 A/S, og i denne forbindelse blev behovet for at indgå aftaler drøftet, herunder i hvilken omfang konkursboet skulle og kunne bistå med – i det omfang der ikke kunne etableres nye uomstødelige sikkerheder for engagementet – at medvirke til at sikkerheden og engagementet kunne følges ad.

I relation til de udenlandske sikkerheder har det været nødvendigt at gennemgå og underskrive et stort antal dokumenter, herunder for notaren, med henblik på at sikre en korrekt overgang af sikkerheder og aktiver i udlandet fra Max Bank A/S under konkurs til dels Max Bank af 2011 A/S, dels Sparekassen Sjælland.

Samlet set er der i forbindelse med ovennævnte problemstillinger anvendt anslået 150 timer

11.4 Prøvelse af anmeldte krav i konkursboet

Arbejdet med fordringsprøvelsen har i al væsentlighed bestået i at gennemgå og registrere de modtagne anmeldelser.

En række af de krav der var anmeldt efter konkurslovens § 82, dvs. pantsikrede krav, konkurslovens 94, 95, 96 og 97 er gennemgået og videreekspereret til Max Bank af 2011 A/S.

I nogle tilfælde er dette sket efter nærmere dialog med den pågældende kreditor.

Der har været enkelte sager, hvor det har været drøftet mellem Max Bank af 2011 A/S og konkursboet, om konkursboet skulle involvere sig i fastlæggelsen af krav, hvor den nøjagtige størrelse af kravet mod Max Bank A/S ikke var båret af objektive parametre.

Imidlertid er det lykkedes Max Bank af 2011 A/S at opnå forhandlingsmæssige løsninger med stort set samtlige de pågældende kreditorer, hvorfor det ikke har været nødvendigt at gennemføre fordringsprøvelsessager i konkursboet.

Der er i denne forbindelse også foretaget en vis gennemgang af den anmeldte efterstillede kapital med henblik på at sikre, at samtlige kreditorer havde fremsendt den nødvendige dokumentation i den forbindelse.

Samlet set er det i forbindelse med gennemgang og regulering af de anmeldte krav og efterfølgende korrespondance med en række anmeldere og Max Bank af 2011 A/S anvendt anslået 100 timer.

11.5 Omstødelseskrav

Konkursboet har i samarbejde med FS Finans II A/S gennemført en undersøgelse af mulige omstødelige dispositioner. Arbejdet med at undersøge de omstødelige dispositioner er udført som beskrevet ovenfor under pkt. 6.

Arbejdet med at undersøge de mulige omstødelige dispositioner har været noget arbejdskrævende og har nødvendiggjort et omfattende arbejde med at indhente oplysninger, gennemgå modtaget materiale samt undersøge en række faktuelle og juridiske problemstillinger.

Der er samlet set i denne forbindelse anvendt 75 timer.

11.6 Advokatundersøgelsen

Finansiell Stabilitet indhentede via FS Finans II A/S på sædvanlig vis en advokatundersøgelse af visse forhold i Max Bank A/S og Skælskør Bank A/S – der indgik som et fusionerende pengeinstitut i det fortsættende Max Bank A/S – hos Advokatfirmaet Bech-Bruun. Denne redegørelse forelå i august 2012.

Kommissoriet var i advokatundersøgelsen beskrevet som følger:

”I kommissorium dateret 10. december 2011 har bestyrelsen for Max Bank af 2011 A/S anmodet mig om at klarlægge de væsentligste årsager til Max Banks økonomiske sammenbrud, samt om der er grundlag for at antage, at Max Banks og/eller Skælskør Banks tidligere ledelser eller interne eller eksterne revisorer under udøvelsen af deres hverv har begået ansvarspådragende handlinger, eller der er begrundet mistanke om, at de nævnte personer under udøvelsen af deres hverv har begået strafbare handlinger.”

Videre blev det omkring kommissoriet oplyst følgende:

Kommissoriet angiver derudover, at min undersøgelse skal omfatte en undersøgelse af følgende forhold i bankerne:

- 1. om de retningslinjer mv., som omtales i lov om finansiel virksomhed (herefter "FIL") §§ 70 og 71, har foreligget;*
- 2. om de pågældende retningslinjer mv. har været fulgt;*
 - med hensyn til bevilling af større lån mv.; og*
 - i relation til engagementer omfattet af FIL § 78;*
- 3. om Bankernes ledelser har aflagt års- og delårsrapporter i overensstemmelse med FIL kap. 13 og de regler, der er fastsat i medfør heraf; og*
- 4. om Bankernes interne og eksterne revision har udført revisionen af Bankerne i overensstemmelse med lovgivningen og de bestemmelser, der er fastsat i medfør af FIL § 199, stk. 11.”*

Det blev endvidere oplyst, at undersøgelsen af advokatundersøgeren var koncentreret om væsentlige forhold i perioden fra 1. januar 2007 til 9. oktober 2011.

Som et led i konkursbehandlingen og som en integreret del af dels omstødelsesundersøgelserne, jf. ovenfor, og som en integreret del af undersøgelserne vedrørende behovet for at afgive en meddelelse i medfør af konkurslovens § 110, stk. 4, er advokatundersøgelsen fra august 2012 blevet gennemgået og har indgået i kurators vurdering af dels, hvilke arbejds-

handlinger det vil blive nødvendigt at foretage og dels sådan, at de af advokatundersøgeren nåede konklusioner og resultater er indgået som en del af konkursboets og kurators beslutningsgrundlag.

Baseret på advokatundersøgelsens konklusioner har det kunnet konstateres, at der ikke fra FS Finans II A/S' side har været vurderet, at der var grundlag for at rejse erstatningskrav over for den af kommissoriet omfattede personkreds.

Gennemgangen af den omfattende advokatundersøgelse og overvejelser i denne forbindelse har været forbundet med et vist tidsforbrug, og kurator har i denne forbindelse anvendt anslået 75 timer.

11.7 Undersøgelser vedrørende konkurslovens § 110, stk. 4

Kurator har i perioden arbejdet med dels at opnå klarhed over baggrunden for Max Bank A/S' økonomiske sammenbrud, dels foretage de nødvendige undersøgelser vedrørende mulige strafbare forhold.

Omkring disse undersøgelser skal der henvises til det ovenfor under pkt. 7 anførte.

Det skal dog bemærkes, at kurator ad flere omgange har indhentet et omfangsrigt materiale hos såvel Finanstilsynet som hos Max Bank af 2011 A/S, senere FS Finans II A/S.

Dette materiale har omfattet engagementsoplysninger mv. vedrørende et antal udvalgte større engagementer.

Materialet er gennemgået, og der er for hvert enkelt engagement udfærdiget en særskilt vurdering af, hvorvidt man fra Max Bank A/S' side have overholdt reglerne i lov om finansiel virksomhed.

Baseret herpå har kurator foretaget en efterfølgende overordnet vurdering af de enkelte engagementer og de der opnåede konklusioner. Disse konklusioner er sammenholdt med bl.a. advokatundersøgerens konstateringer.

I lyset heraf og i lyset af kurators viden om resultatet af Statsadvokaten for Særlig Økonomisk og International Kriminalitets efterforskning i en række af de øvrige banksager har kurator under konstatering af, at der på den ene side foreligger overtrædelse af visse bestemmelser i lov om finansiel virksomhed, herunder navnlig vedrørende spørgsmål omkring pligten til at konstatere objektiv indikation for værdiforringelse for nødlidende engagementer (OIV) og på den anden side det forhold, at der i ingen af de pågældende engagementer er tale om, at der har været personlige interesser for ledelsesmedlemmer eller andre, lagt til grund, at der ikke var den fornødne udsigt til, at meddelelse til Statsadvokaten for Særlig

Økonomisk og International Kriminalitet ville føre til en efterforskning og en efterfølgende tiltalerejsning.

Derfor har kurator i løbet af 2016 besluttet, at der ikke i sagen er grundlag for at fortsætte arbejdet med nærmere at undersøge hvorvidt der forelå strafbare forhold, herunder har kurator truffet beslutning om ikke at indlevere en meddelelse til Statsadvokaten for Særlig Økonomisk og International Kriminalitet, jf. konkurslovens § 110, stk. 4.

Arbejdet med at afklare disse forhold har været ganske omfangsrigt og nødvendiggjort et betydeligt arbejde i forbindelse med tilvejebringelse det nødvendige grundlag for undersøgelserne, ligesom der også har været et betydeligt arbejde med at gennemgå det indhentede materiale, indhente supplerende materiale og udfærdige de ovenfor omtalte notater vedrørende de enkelte engagementer.

Samlet er der i denne forbindelse medgået anslået 1800 timer

11.8 Administrative forhold

Konkursboet har i perioden udfærdiget redegørelser i medfør af konkurslovens § 125 og udsendt disse til kreditorerne som nærmere beskrevet ovenfor.

Samtidig med udsendelsen til de relevante kreditorer er redegørelser efter aftale med Finansiell Stabilitet uploadet på hjemmesiden for FS Finans II A/S (tidl. Max Bank af 2011 A/S).

Herudover er der medgået tid til udarbejdelse af boregnskab samt nærværende redegørelse, ligesom der har været en løbende korrespondance med konkursboets kreditorer og andre interesserede.

Der er i denne forbindelse anvendt anslået 150 timer.

Jeg skal afslutningsvis bemærke, at konkursboets behandling har været meget arbejdskrævende. Der er således samlet set anvendt 2570 juristtimer i forbindelse med boets behandling.

Bobehandlingen har omfattet en række komplicerede undersøgelser og har nødvendiggjort et ganske betydeligt arbejde herunder gennemgang af et meget betydeligt materiale.

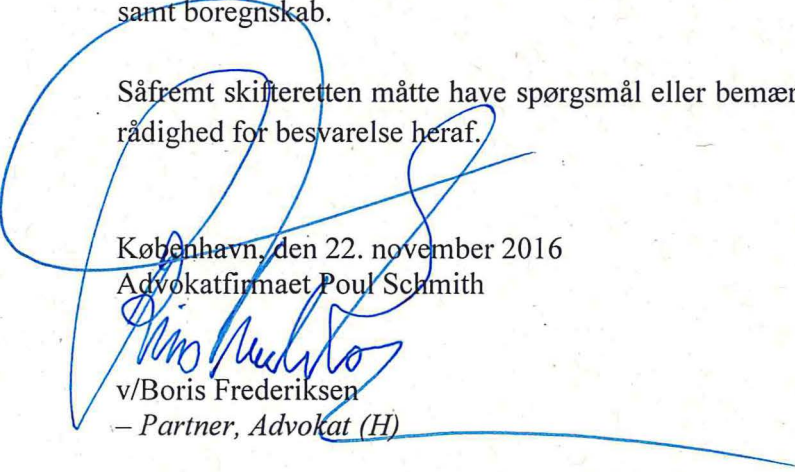
For det således i forbindelse med bobehandlingen udførte arbejde skal jeg indstille, at der godkendes et salær på kr. 5,7 mio. ekskl. moms.

Arbejdet er udført i løbende dialog med FS Finans II A/S, der, jf. den indgåede overdragelsesaftale dækker omkostningerne ved boets behandling.

FS Finans II A/S har derfor samtidig hermed modtaget kopi af nærværende redegørelse samt boregnskab.

Såfremt skifteretten måtte have spørgsmål eller bemærkninger hertil, står jeg naturligvis til rådighed for besvarelse heraf.

København, den 22. november 2016
Advokatfirmaet Poul Schmith


v/Boris Frederiksen
– Partner, Advokat (H)