

Vedtægter

for

**SPARBANK A/S
CVR-nr. 1252 3580**

Selskabets navn, hjemsted og formål

§ 1

Stk. 1

Selskabets navn er Sparbank A/S. Dets hjemsted er Skive Kommune. Selskabet driver tillige virksomhed under de på bilag 1 angivne navne. Bilaget er en bestanddel af vedtægterne.

Stk. 2

Selskabets formål er at drive pengeinstitutvirksomhed, herunder varetagelse af funktioner i forbindelse med omsætning af penge, kreditmidler og værdipapirer og dermed forbundne serviceydelser.

Kapital og aktier

§ 2

Stk. 1

Selskabets aktiekapital udgør 120,5 mill.kr. fordelt i aktier à 20 kr. Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

Stk. 2

Aktierne er navneaktier og registreres i Værdipapircentralen og på navn i selskabets aktiebog.

Aktierne kan ikke transporteres til ihændeoveren. Aktierne er omsætningspapirer. Erhververen af en aktie kan ikke udøve rettigheder, som tilkommer en aktionær, medmindre vedkommende er noteret i aktiebogen, eller har anmeldt eller dokumenteret sin erhvervelse. Dette gælder dog ikke retten til udbytte og andre udbetalinger samt retten til nye aktier ved kapitalforhøjelser.

Stk. 3

Aktierne er frit omsættelige, jfr. dog § 4, stk. 1. Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvis, jfr. dog § 4, stk. 1.

§ 3

Stk. 1

Indtil den 16. marts 2009 er bestyrelsen bemyndiget til med fortegningsret for aktionærene ad en eller flere gange at udvide bankens aktiekapital op til 300 mill. kr.

Vilkårene for en kapitalforhøjelse fastsættes af bestyrelsen i henhold til aktieselskabslovens regler.

Forhøjelsen skal ske ved kontant indbetaling. De nye aktiers rettigheder indtræder fra det tidspunkt, hvor aktierne er fuldt indbetalt. Sker indbetaling i anden halvdel af et løbende regnskabsår, deltager aktierne dog kun med halvt udbytte i udbytteudlodningen for det pågældende regnskabsår.

Forhøjelsen kan ske uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer, såfremt den sker i fri tegning til markedskurs, ved konvertering af gæld eller som vederlag for selskabets overtagelse af andre pengeinstitutter, eller bestemte formueværdier til en værdi, der modsvarer de udstedte aktiers værdi. Bortset herfra har aktionærene ret til tegning af de nye aktier.

Indtil den 16. marts 2009 er bestyrelsen bemyndiget til ad en eller flere gange at optage lån mod obligationer eller andre gældsbreve, der giver långiveren ret til at konvertere sin fordring til aktier i selskabet. Bestyrelsen er samtidig bemyndiget til at beslutte de efterfølgende kapitalforhøjelser, der er fornødne for at gennemføre konvertering af konvertible lån. Konvertible lån skal ydes kontant og kan ikke overstige halvdelen af aktiekapitalen på det tidspunkt, hvor bestyrelsen træffer beslutning om optagelse heraf.

De nærmere vilkår for optagelse af konvertible lån og de efterfølgende kapitalforhøjelser fastsættes af bestyrelsen, dog således at stk. 2 finder anvendelse ved en konvertering.

Bestyrelsen kan beslutte, at fortegningsretten for de hidtidige aktionærer fraviges helt eller delvis, herunder således

at de konvertible lån reserveres for enkelte investorer, og/eller

at de konvertible lån udbydes i fri tegning med eller uden fortegningsret for aktionærene, i begge tilfælde til de konvertible låns markedskurs.

Bestyrelsen kan foretage de ændringer af vedtægterne, som er fornødne ved en udnyttelse af foranstående bemyndigelser, og/eller som er en nødvendig følge af den eller de gennemførte kapitalforhøjelser, herunder ophævelse af nærværende stykke, når bemyndigelsen er udnyttet fuldt ud, eller når fristen derfor er udløbet.

Stk. 2

De nye aktionærer skal ved fremtidige kapitalforhøjelser have samme fortegningsret som de hidtidige aktionærer. Aktierne skal være omsætningspapirer, lyde på navn og noteres i aktiebogen.

Stk. 3

Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de i forbindelse med kapitaludvidelsen nødvendige vedtægtsændringer.

§ 4

Stk. 1

Ingen aktionær må besidde mere end 10% af selskabets aktiekapital uden samtykke fra selskabets bestyrelse. Bestyrelsen kan alene meddele et sådant samtykke til Spar Vest Fonden eller et holdingselskab, som senere måtte blive etableret som led i en ændring af virksomhedens finansielle aktiviteter. Bestyrelsen kan endvidere meddele samtykke i forbindelse med en i forståelse med Finanstilsynet foretaget rekonstruktion af selskabet efter kapitaltab.

Hvis denne grænse overskrides, er aktionæren forpligtet til inden 4 uger efter, at der er fremsat påkrav herom, at afhænde den overskydende del. Hvis aktionæren ikke inden fristens udløb opfylder påkravet, er selskabet berettiget til at indløse den overskydende aktiepost til kurs 100 eller den til enhver tid noterede kurs, hvis den er lavere end 100.

Stk. 2

Aktier, der ifølge notering i selskabets aktiebog tilhører forskellige ejere, anses i henseende til § 4, stk. 1, som tilhørende een aktionær, såfremt der mellem ejerne består en sådan særlig forbindelse, at udøvelsen af stemmeretten på aktierne må anses for bestemt af samme interessegruppe, herunder i tilfælde hvor ejerne gennem aktiebesiddelse eller på anden måde er knyttet til en fælles koncern eller andet interessefællesskab.

Selskabets ledelse

§ 5

Selskabets ledelse varetages af generalforsamlingen, repræsentantskabet, bestyrelsen og direktionen.

Generalforsamlingen

§ 6

Generalforsamlingen er selskabets øverste myndighed.

§ 7

Stk. 1

Generalforsamlinger afholdes i Skive efter bestyrelsens bestemmelse.

Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen ved bekendtgørelse i Skive Folkeblad og Jyllands Posten samt skriftligt til alle de i aktiebogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom.

Stk. 2

Indkaldelsen skal foretages tidligst 4 uger og senest 14 dage forud for generalforsamlingen.

Indkaldelsen skal indeholde en angivelse af dagsordenen. Hvis der er fremsat forslag, til hvis vedtagelse der kræves kvalificeret majoritet, skal tillige forslagets væsentligste indhold angives i indkaldelsen

I de tilfælde, hvor lovgivningen stiller krav herom, skal indkaldelsen indeholde den fulde ordlyd af forslaget og sendes til enhver noteret aktionær.

Stk. 3

Enhver aktionær har ret til at få et bestemt emne behandlet på den ordinære generalforsamling, såfremt han skriftligt fremsætter krav herom overfor bestyrelsen senest 1. februar før generalforsamlingen.

Stk. 4

De sidste 8 dage før hver generalforsamling skal der på selskabets kontor være fremlagt til eftersyn for aktionærene en dagsorden over de fuldstændige forslag, der agtes fremsat på generalforsamlingen og for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport.

§ 8

Ekstraordinær generalforsamling skal indkaldes efter beslutning af repræsentantskabet, bestyrelsen eller en revisor, eller til behandling af et bestemt angivet emne på forlangende af aktionærer, der ejer mindst 1/10 af aktiekapitalen. Den ekstraordinære generalforsamling skal indkaldes inden 14 dage efter, at der er fremsat forlangende herom.

§ 9

Dagsordenen for den ordinære generalforsamling, der skal afholdes inden udgangen af april måned, skal omfatte:

1. Valg af medlemmer til repræsentantskabet.
2. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
3. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse.
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
5. Valg af revisorer.
6. Eventuelle forslag fra bestyrelse, repræsentantskab eller aktionærer.
7. Eventuelt.

§ 10

Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent.

§ 11

Stk. 1

Stemmeret på generalforsamlingen tilkommer aktionærer eller befuldmægtiget, når de stemmeberettigede aktier er noteret i aktiebogen, og når der senest fem dage før generalforsamlingen er anmodet om adgangskort og stemmeseddel.

Aktionærer, der har erhvervet aktier ved overdragelse, kan ikke udøve stemmeret på de pågældende aktier på en generalforsamling, der er indkaldt forinden, at aktierne er noteret på vedkommendes navn i aktiebogen eller begæret noteret med dokumentation for erhvervelsen.

Stk. 2

Hvert aktiebeløb på 20 kr. giver een stemme, dog højst 1.000 stemmer for hver aktionær. Denne stemmeretsbegrænsning finder ikke anvendelse for et holdingselskab etableret som nævnt i § 4, stk. 1, under forudsætning af, at der gælder en stemmeretsbegrænsning for dette selskabs aktionærer.

Stk. 3

Stemmeretsbegrænsningen i stk. 2 finder ikke anvendelse på Spar Vest Fonden. Spar Vest Fondens stemmeret kan dog ikke overstige, hvad der svarer til en aktiebesiddelse på 5% af den samlede aktiekapital i selskabet.

§ 12

Stk. 1

På generalforsamlingen afgøres alle anliggender ved simpelt stemmeflertal, hvis ikke lovgivningen eller nærværende vedtægter bestemmer andet. I tilfælde af stemmelighed bortfalder forslaget.

Stk. 2

Til vedtagelse af beslutning om ændring af vedtægterne eller selskabets opløsning kræves dog, at forslaget vedtages med 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital. Ved beregningen af den stemmeberettigede aktiekapital medregnes ikke aktier, der ikke er navnenoterede, eller aktier udover besiddelsesbegrænsningen i § 4.

Stk. 3

Er forslaget om ændringer i vedtægterne eller selskabets opløsning ikke fremsat af selskabets repræsentantskab, udkræves yderligere, at mindst 1/3 af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen.

Repræsentantskabet

§ 13

Stk. 1

Antallet af repræsentantskabsmedlemmer fastsættes af repræsentantskabet til mellem 24 og 36 generalforsamlingsvalgte medlemmer.

Repræsentantskabets medlemmer, der skal være myndige personer, vælges for 4 år ad gangen, således at der hvert år afgår 1/4. Genvalg kan finde sted.

Stk. 2

Repræsentantskabsmedlemmer kan vælges til og med det år, hvori de fylder 67 år, og skal afgå i forbindelse med den ordinære generalforsamling det år, i hvilket de fylder 70 år.

§ 14

Stk. 1

Repræsentantskabet vælger på et møde, der afholdes senest 30 dage efter den ordinære generalforsamling, med simpel stemmeflerhed blandt sine medlemmer repræsentantskabets formand og næstformand. Genvælg kan finde sted. I tilfælde af stemmelighed foretages ny afstemning. Viser også denne afstemning stemmelighed, gør lodtrækningen udslaget.

Stk. 2

Næstformanden træder i enhver henseende i formandens sted, når denne ikke udøver sig hverv.

§ 15

Stk. 1

Repræsentantskabsmøder afholdes som regel 2 gange om året, men i øvrigt når formanden eller selskabets bestyrelse finder det nødvendigt, samt når det skriftligt forlanges af mindst 10 medlemmer.

Stk. 2

Indkaldelse sker med mindst en uges varsel ved formandens foranstaltning. Forlanger 10 medlemmer ekstraordinært møde afholdt, skal indkaldelse ske senest en uge efter begæringens fremkomst.

Stk. 3

Repræsentantskabet er beslutningsdygtigt, når flertallet af dets medlemmer deltager i afstemningen.

Stk. 4

Alle beslutninger træffes ved simpel stemmeflerhed.

Stk. 5

I øvrigt fastsætter repræsentantskabet selv sin forretningsorden.

Stk. 6

Bestyrelsen kan træffe beslutning om honorar til repræsentantskabets medlemmer. Størrelsen af et honorar fastsættes af bestyrelsen.

§ 16

Stk. 1

Repræsentantskabet udpeger hvert år på et møde, der afholdes senest 30 dage efter den ordinære generalforsamling, jfr. § 14, stk. 1, 2 af sine medlemmer til at indtræde i selskabets bestyrelse for en 3-årig periode.

Stk. 2

Bliver et af bestyrelsesmedlemmerne ude af stand til at udøve sit hverv, kan repræsentantskabet udpege et af sine medlemmer til at træde i førstnævntes sted.

Stk. 3

Repræsentantskabet kan indkalde til ekstraordinær generalforsamling.

Stk. 4

Repræsentantskabet træffer beslutning om

- bestyrelsesmedlemmernes vederlag og
- forslag til generalforsamlingen til ændring af vedtægter.

Bestyrelsen

§ 17

Stk. 1

Bestyrelsen udgøres af 6 medlemmer valgt af repræsentantskabet blandt dets medlemmer samt de yderligere medlemmer, som lovgivningen måtte foreskrive.

Et bestyrelsesmedlem, der ikke opnår genvalg til repræsentantskabet, mister samtidig sin plads i bestyrelsen.

Bestyrelsesmedlemmer skal udtræde af bestyrelsen senest på det i § 16 nævnte repræsentantskabsmøde i det år i hvilket de fylder 70 år.

Stk. 2

Bestyrelsen vælger selv sin formand og næstformand.

Bestyrelsens næstformand træder i enhver henseende i formandens sted, når denne ikke kan udøve sit hverv.

§ 18

Stk. 1

Bestyrelsesmøder afholdes mindst 10 gange om året, og i øvrigt når formanden skønner det nødvendigt, eller det forlanges af et af bestyrelsens eller direktionens medlemmer.

Stk. 2

Sagerne afgøres ved simpel stemmeflerhed. Er stemmerne lige, gør formandens stemme eller i hans fravær næstformandens stemme udslaget.

Stk. 3

Bestyrelsen fastsætter ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv.

Stk. 4

Over bestyrelsens forhandlinger føres en protokol, som underskrives af de i mødet tilstedeværende medlemmer.

Direktionen

§ 19

Stk. 1

Til varetagelse af den daglige ledelse af selskabet ansætter bestyrelsen en direktion. Direktionens ansættelsesvilkår fastsættes ved overenskomst mellem direktionen og bestyrelsen.

Stk. 2

Den daglige forretningsførelse, herunder ansættelse og afskedigelse af selskabets personale, varetages af direktionen.

Stk. 3

Bestyrelsen fastsætter i en instruks, i hvilket omfang bestyrelsens forudgående medvirken kræves til bevilling af lån, kreditter, garantier og eventuelle andre forpligtelser.

Tegningsforhold

§ 20

Stk. 1

Medlemmer af bestyrelsen og direktionen repræsenterer selskabet udadtil.

Stk. 2

Selskabet tegnes af formanden eller næstformanden i bestyrelsen i forening med et andet bestyrelsesmedlem eller en direktør.

Stk. 3

Bestyrelsen kan meddele kollektiv prokura.

Revision

§ 21

Selskabets årsrapporter revideres af to af generalforsamlingen for hvert år valgte revisorer, hvoraf mindst den ene skal være statsautoriseret revisor, og den anden registreret revisor.

Regnskabsår

§ 22

Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

§ 23

Nærværende vedtægter er med:

Bilag 1 Navneangivelse for selskabet

Bilag 2 Valgregulativ for Sparbank A/S

som en integreret bestanddel vedtaget af generalforsamlingen den 15. august 1989.

Foranstående vedtægter af 15. august 1989 med ændringer er senest vedtaget af generalforsamlingen den 18. januar 2007.

BILAG 1
til
Vedtægter
for
Sparbank A/S

Selskabet driver tillige virksomhed under navnene:

Sparbank Vest A/S
Skive Sparekasse A/S
Egnssparekassen i Skive A/S
Nordvestjysk Sparekasse A/S
Breum Sparekasse A/S
Ejsing Sparekasse A/S
Haderup Sparekasse A/S
Hald Sparekasse A/S
Harre og Omegns Sparekasse A/S
Hem Sparekasse A/S
Hjerk Sparekasse A/S
Højslev Sparekasse A/S
Junget-Thorum Sparekasse A/S
Oddense Sparekasse A/S
Rødding Sparekasse A/S
Rønbjerg Sparekasse A/S
Sallingsund Sparekasse A/S
Selde-Åsted Sparekasse A/S
Sjørup Sparekasse A/S
Stoholm Sparekasse A/S

BILAG 2
Valgregulativ
for
Sparbank A/S

§ 1

Til repræsentantskabet vælges mellem 24 og 36 medlemmer. Antallet af repræsentantskabsmedlemmer fastsættes af repræsentantskabet.

§ 2

Repræsentantskabets medlemmer, der skal være myndige personer, vælges af og blandt de stemmeberettigede aktionærer, og valget gælder for 4 år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

§ 3

Stemmeberettigede ved valg af repræsentantskabsmedlemmer er aktionærer, hvis aktier er noteret på navn i selskabets aktiebog eller begæret noteret med dokumentation for erhvervelsen, inden der er indkaldt til den generalforsamling, på hvilken stemmeretten udøves.

Hver aktionær har 1 stemme for hver 20 kr. aktiekapital, dog højst 1.000 stemmer.

§ 4

Valg afholdes i Skive inden udgangen af april måned og indgår som fast dagsordenspunkt på selskabets ordinære generalforsamling.

Valget gælder fra det vedtægtsmæssigt bestemte møde, som nævnt i vedtægternes § 14, stk. 1.

Aktionærene indkaldes til valg tidligst 4 uger og senest 14 dage forud for valget. Indkaldelsen følger i øvrigt de for indkaldelse til ordinær generalforsamling gældende regler.

§ 5

Forslag til kandidater indsendes til selskabet senest 1. februar. Kun stemmeberettigede aktionærer kan fremsætte kandidatforslag.

Forslaget skal være forsynet med navn, stilling og bopæl for såvel kandidaten som forslagsstilleren.

Ved opstilling af kandidater skal der gives oplysning om kandidatens ledelseshverv i andre danske aktieselskaber.

Den endelige kandidatliste bekendtgøres samtidig med indkaldelsen til valget.

§ 6

Til valget udleveres der på valgstedet en stemmeseddel til hver af de fremmødte stemmeberettigede aktionærer mod aflevering af et adgangskort.

Adgangskort skal være afhentet på et af selskabets kontorer senest 5 hverdage før datoen for valget.

På stemmesedlen markeres af selskabet forud for afstemningen, hvor mange stemmer den stemmeberettigede disponerer over.

Stemmesedlen indeholder samtlige de foreslåede kandidaters navne.

§ 7

Stemmeafgivningen sker ved, at der sættes kryds ud for navnene (navnet) på de kandidater (den kandidat), som aktionæren vil give sin(e) stemme(r).

En stemmeseddel er ugyldig, når der er sat kryds ud for flere navne, end der skal vælges medlemmer.

De kandidater, der har opnået flest gyldige stemmer, er valgt til medlemmer af repræsentantskabet.

Hvis 2 eller flere kandidaters valg ikke umiddelbart kan afgøres på grund af stemmelighed, afgøres det ved lodtrækning, hvem der er valgt.

§ 8

Er der ikke opstillet flere kandidater, end der skal vælges, er disse valgt uden afstemning.

§ 9

Nærværende valgregulativ træder i kraft samtidig med vedtagelsen af vedtægterne for Sparbank A/S.

25. Januar 2007

Bestyrelsen for Sparbank A/S:



Ole Brøndum Jensen



Alex Nielsen



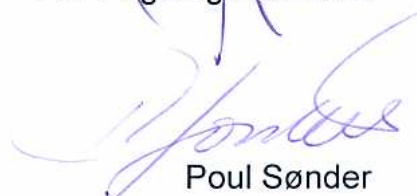
Per Engkrog Andersen



Asger Jensen



Fritz Dahl Pedersen



Poul Sønder



Kurt Bjerre



Anna Marie Dahl



Mette Dahl Christensen