

VEDTÆGTER

for

SKÆLSKØR BANK

Aktieselskab

1. juni 2010

BANKENS NAVN, HJEMSTED OG FORMÅL.

§ 1.

1. Bankens navn er Skælskør Bank Aktieselskab. Banken driver tillige virksomhed under binavnene A/S Skjelskør Laane- og Diskontobank og SB-Bank A/S.
2. Bankens hjemsted er Slagelse kommune.
3. Bankens formål er at drive pengeinstitutvirksomhed samt anden ifølge banklovgivningen tilladt virksomhed.

AKTIEKAPITALEN.

§ 2.

1. Bankens aktiekapital udgør kr. 153.415.680, der er fordelt på 7.670.784 styk aktier med en pålydende værdi på kr. 20.
2. Bankens aktier skal lyde på navn og noteres hos Computershare A/S. Aktierne kan ikke transporteres til ihændeher. Rettigheder vedrørende aktierne skal anmeldes til VP Securities A/S i henhold til lovgivningens regler herom.
3. Transport af aktier har kun gyldighed over for banken, når transporten er indført hos Computershare A/S. Banken er uden ansvar for transportens ægthed og gyldighed.
4. Aktierne er omsætningspapirer.
5. Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed.
6. Ingen aktie har særlige rettigheder. Ingen aktionær er pligtig til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.
7. Aktierne udstedes gennem VP Securities A/S i henhold til lovgivningens bestemmelser om udstedelse af dematerialiserede værdipapirer. Aktieudbytte vil blive udbetalt efter de herom ligeledes fastsatte regler.

§ 3.

1. Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil den 1. oktober 2014 at forhøje bankens aktiekapital ad én eller flere gange med indtil i alt nominelt kr. 36.000.000 (1.800.000 stk. aktier á nominelt kr. 20,-).
2. Forhøjelsen af aktiekapitalen kan ske såvel ved kontant indbetaling som på anden måde.
3. Såfremt kapitalforhøjelsen sker ved kontant indbetaling til en tegningskurs, der er lavere end aktiernes værdi, har de hidtidige aktionærer fortrinsret til tegning af det beløb, hvormed aktiekapitalen forhøjes, forholdsmæssigt efter deres aktiebesiddelse.

4. Ved forhøjelsen af aktiekapitalen ved kontant indbetaling uden for de i § 3, stk. 3. nævnte tilfælde eller på anden måde, herunder ved konvertering af gæld eller som vederlag for indskud af andre værdier end kontanter, skal der ikke tilkomme selskabets hidtidige aktionærer nogen fortegningsret. Ved forhøjelse af aktiekapitalen på anden måde gælder reglerne i selskabslovens § 160, og tegningskursen, respektive værdien af de aktier, der udstedes, fastsættes af bestyrelsen indenfor de rammer, der afstikkes af selskabslovens præceptive regler, herunder selskabslovens §§ 107 og 108.
5. Vilklårene for aktietegningen fastsættes i øvrigt af bestyrelsen.
6. De nye aktier skal være omsætningspapirer og noteres på navn hos Computershare A/S. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvis. Aktierne bærer udbytte fra det tidspunkt at regne, der fastsættes af bestyrelsen, dog senest fra det regnskabsår, der følger efter kapitalforhøjelsen.

§ 3a

1. Generalforsamlingen har truffet beslutning om, at banken uden fortegningsret for bankens aktionærer kan indgå endelig aftale om optagelse af lån hos Staten på 124.500.000 kr. som hybrid kernekapital, jf. lov nr. 67 af 3. februar 2009 om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter med senere ændringer, jf. lovbekendtgørelse nr. 876 af 15. september 2009 ("Loven"), og mod udstedelse af obligationer á 0,01 kr. ("Obligationslånet").
2. Obligationslånet optages senest 31. december 2009 med tegningsfrist senest samme dato. Vilklårene for Obligationslånet fastsættes i en særskilt aftale med tilhørende obligationsvilkår, hvis rammevilkår fremgår af bilag 1-3 (samlet "Lånevilkårene") til nærværende vedtægter. Endelig aftale indgås med Den Danske Stat ved Økonomi- og Erhvervsministeriet.
3. Obligationslånet optages til kurs 100 i to trancher bl.a. med forskellige rente og konverteringsvilkår. Den ene tranche udstedes mod obligationer, som banken i visse tilfælde har ret til at forlange konverteret til aktier i banken. Den anden tranche optages mod udstedelse af obligationer, som banken i visse tilfælde har ret til at forlange konverteret til aktier i banken, og som banken i visse tilfælde tillige har pligt til at lade konvertere til aktier i banken.
4. Obligationslånet kan konverteres til aktier i banken til markedskurs opgjort i forbindelse med konverteringen i overensstemmelse med Lånevilkårene.
5. Obligationslånet er et stående ansvarligt lån uden udløbsdato efter nærmere regler fastsat i lov om finansiel virksomhed (hybrid kernekapital).
6. Obligationslånet forrentes med en effektiv rente p.a., fastsat af Staten i henhold til bestemmelser om rentefastsættelse i bekendtgørelse nr. 228 af 26. marts 2009 om ansøgningskrav, renteberegning samt dækning af Statens udgifter til administration m.v. ved statsligt kapitalindskud eller tegningsgaranti ("Bekendtgørelsen"). Den effektive rente p.a. fastsættes som summen af i) en referencesats i form af statens 5-årige nul kuponrente på sidste handelsdag før indgåelsen af låneaftalen, ii) med tillæg af en fast risikopræmie på 6 procentpoint og iii) yderligere med et for banken individuelt fastsat tillæg på 2,25 procentpoint, men som efter krav fra danske eller europæiske offentlige myndigheder vil kunne forøges op til 5 procentpoint. Hertil kommer tillæg af konverteringsprovision (i perioden indtil 5 år fra udstedelsen) på højst 1 procentpoint og rentekonverteringsprovision på højst 1 procentpoint. Rentesatsen vil desuden kunne forhøjes i forhold til fremtidige udbyttebetalinger i overensstemmelse med Lånevilkårene.
7. Obligationslånet kan, når der er gået 3 år fra Obligationslånets optagelse, indfries af banken under nærmere i Lånevilkårene fastsatte betingelser. Obligationslånet forfalder til indfrielse i

tilfælde af bankens konkurs.

8. De konvertible obligationer udstedes som ihændeleverpapirer og som dematerialiserede værdipapirer gennem VP Securities A/S. Der gælder ingen indskrænkninger i de konvertible obligationers omsættelighed.
9. Hvis bankens solvens vil være mindre end 110 % af solvenskravet efter hel eller delvis betaling af rente på lånet følger det af Lånevilkårene, at rentebetalingen skal ske ved levering af egne aktier eller udstedelse af aktier ved konvertering af gæld, jf. aktieselskabslovens § 33a.
10. Lånevilkårene indeholder bestemmelser om, at hvis bankens hybride kernekapital udgør mere end 35 % af kernekapitalen, inklusive hybrid kernekapital, jf. lov om finansiel virksomhed, kan banken indtil 5 år fra udstedelsen forlange Obligationslånet eller dele heraf konverteret til aktier på vilkår fastsat i overensstemmelse med Loven og Bekendtgørelsen. I perioden frem til Obligationslånets indfrielse, skal Obligationslånets ene tranche helt eller delvist konverteres til aktier på vilkår fastsat i overensstemmelse med Loven og Bekendtgørelsen, hvis Finanstilsynet fremsætter påbud herom.
11. Det højeste beløb, hvormed aktiekapitalen kan forhøjes i forbindelse med en konvertering, er 124.500.000 kr.; det mindste beløb er 20 kr.
12. Ifølge Lånevilkårene sker der ingen justering i tilfælde af kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af tegningsoptioner, udstedelse af nye konvertible gældsbreve eller opløsning, herunder fusion og spaltning, før konvertering er sket.
13. I det omfang der kan udbetales udbytte på bankens aktier, jf. Loven samt lovbekendtgørelse nr. 875 af 15. september 2009 om finansiel stabilitet, er de nye aktier i relation til udbytte ligestillet med bankens øvrige aktier fra kapitalforhøjelsens registrering hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen. Alle andre rettigheder, herunder stemmeret, regnes fra samme tidspunkt. Aktierne skal være underkastet de samme regler om fortegningsret som de hidtidige aktier og skal med hensyn til rettigheder, indløselighed og omsættelighed være ligestillet med bankens øvrige aktier.
13. Bestyrelsen er bemyndiget til at forhandle vilkår på plads og indgå aftaler om den af generalforsamlingen besluttede optagelse af Obligationslånet i henhold til Loven og Bekendtgørelsen samt indenfor de i denne § 3a og de i bilag 1-3 angivne rammevilkår.
14. Bestyrelsen er i øvrigt bemyndiget til at foretage de ved forhøjelse af aktiekapitalen gennem konvertering nødvendige vedtægtsændringer.
15. Ved konvertering af 99.600.000 kr. pr. 19. april 2010 er Obligationslånets hovedstol reduceret til 24.900.000 kr., som udestår i henhold Vilkår og betingelser for kapitalbeviserne (med frivillig konvertering), der i udkast er vedhæftet vedtægterne som bilag 2.

BANKENS LEDELSE

§ 4.

Aktionærernes ret til at træffe beslutninger udøves på generalforsamlingen.

GENERALFORSAMLINGEN.

§ 5.

1. Efter hvert regnskabsårs udløb afholdes den ordinære generalforsamling inden udgangen af marts måned. Generalforsamlingen afholdes i Skælskør. Senest 8 uger før den ordinære generalforsamling offentliggør banken datoen for denne.
2. Bestyrelsen indkalder generalforsamlingen med mindst 3 ugers og højst 5 ugers varsel via bankens hjemmeside www.sbbank.dk, i et landsdækkende dagblad samt et lokalt dagblad. Endvidere skal der ske skriftlig indkaldelse af alle i ejerbogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom.
3. Indkaldelsen skal indeholde en angivelse af tid og sted for generalforsamlingens afholdelse samt dagsordenen, hvoraf det fremgår, hvilke anliggender, der skal behandles på generalforsamlingen. Såfremt forslag til vedtægtsændringer skal behandles på generalforsamlingen, skal forslaget væsentligste indhold angives i indkaldelsen, dog skal indkaldelsen indeholde den fuldstændige ordlyd af forslag til vedtægtsændringer efter selskabslovens § 77, stk. 2, § 92, stk. 1 eller 5 eller § 107, stk. 1 eller 2. Endvidere skal indkaldelsen indeholde 1) en beskrivelse af aktiekapitalens størrelse og aktionærernes stemmeret, 2) en tydelig og nøjagtig beskrivelse af de procedurer, som aktionærerne skal overholde for at kunne deltage i og afgive deres stemme på generalforsamlingen, 3) registreringsdatoen med tydeliggørelse af dennes virkning for aktionærerne, 4) angivelse af hvor og hvordan den komplette uforkortede tekst til de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder dagsordenen og de fuldstændige forslag, kan fås, og 5) angivelse af den internetadresse, hvor de oplysninger, der er nævnt i § 5, stk. 4 vil blive gjort tilgængelige.
4. Senest 3 uger før generalforsamlingens afholdelse skal følgende oplysninger være tilgængelige på bankens hjemmeside www.sbbank.dk:
 - a) Indkaldelsen
 - b) Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen
 - c) De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen
 - d) Dagsordenen og de fuldstændige forslag
 - e) I givet fald de formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse per brev, medmindre disse formularer sendes direkte til aktionærerne.

§ 6.

1. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:
 1. valg af dirigent,
 2. bestyrelsens beretning om bankens virksomhed i det forløbne år,
 3. fremlæggelse af årsrapport og koncernregnskab med revisionspåtegning til godkendelse samt årsberetning,
 4. beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte rapport,
 5. valg af bestyrelsesmedlemmer,
 6. valg af repræsentantskabsmedlemmer,
 7. valg af revisorer,
 8. forslag fra bestyrelse eller aktionærer,
 9. eventuelt.

2. Enhver aktionær har ret til at få et bestemt emne behandlet på den ordinære generalforsamling, såfremt aktionæren skriftligt fremsætter krav herom over for bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse. Modtager banken kravet senere end 6 uger før generalforsamlingens afholdelse, afgør bestyrelsen om kravet er fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen. Banken skal senest 8 uger før den ordinære generalforsamling sammen med datoen for dennes afholdelse offentliggøre datoen for den seneste fremsættelse af krav om optagelse af et bestemt emne på dagsordenen.

§ 7.

1. Ekstraordinære generalforsamlinger skal afholdes:
 - a) ifølge beslutning af den ordinære generalforsamling,
 - b) når det forlanges af bestyrelsen, repræsentantskabet eller den generalforsamlingsvalgte revisor, eller
 - c) når det skriftligt forlanges af aktionærer, der ejer mindst 5% af bankens aktiekapital.
2. Ekstraordinær generalforsamling til behandling af et bestemt angivet emne indkaldes senest 2 uger efter at det er forlangt.

§ 8.

1. Generalforsamlingen vælger en dirigent, der leder forhandlingerne og afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandlingsmåde, stemmeafgivningen og dennes resultater.
2. Enhver aktionær er berettiget til at deltage på generalforsamlingen, når vedkommende senest 3 dage før generalforsamlingens afholdelse har anmodet om adgangskort.
3. Enhver aktionær har ret til at deltage i afstemning på generalforsamlingen med de aktier, som aktionæren besidder på registreringsdatoen (1 uge før generalforsamlingens afholdelse). De aktier den enkelte aktionær besidder, opgøres på registreringsdatoen på baggrund af notering af aktionærens ejerforhold i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som banken/Computershare A/S har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.
4. På generalforsamlingen giver hver aktie à kr. 20 én stemme.
5. Aktionærer med stemmeret har mulighed for at brevstemme. Blanketter til brug for stemmeafgivelse pr. brev gøres tilgængelig på bankens hjemmeside www.sbbank.dk senest 3 uger før generalforsamlingens afholdelse. Brevstemmer skal være fremkommet til banken inden generalforsamlingens afholdelse.

§ 9.

På generalforsamlingen afgøres alle anliggender ved simpelt stemmeflertal, hvis ikke lovgivningen eller nærværende vedtægter bestemmer andet.

§ 10.

1. Beslutning om ændring af vedtægterne samt frivillig opløsning og fusion forudsætter, at forslaget tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

§ 11.

1. Over generalforsamlingens forhandlinger og beslutninger føres en protokol, der underskrives af den af forsamlingen valgte dirigent. Senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse gøres generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift af denne tilgængelig på bankens kontor, ligesom afstemningsresultater offentliggøres på bankens hjemmeside www.sbbank.dk.
2. Ændringer og tilføjelser, som af myndighederne i medfør af lovgivningen måtte blive forlangt som vilkår for stadfæstelse eller registrering af vedtægtsændringer, kan af bestyrelsen foretages uden generalforsamlingens samtykke.

BESTYRELSEN.

§ 12.

1. Bestyrelsen består af 4 medlemmer. Medarbejderrepræsentanter kan vælges i henhold til gældende lovgivning.
2. Bestyrelsesmedlemmer vederlægges med et fast honorar samt et mødehonorar for hvert bestyrelsesmøde medlemmet deltager i.
3. Bestyrelsen vælges for 3 år ad gangen af den ordinære generalforsamling. Afgår et medlem inden udløbet af sin valgperiode, vælges det nye medlem for den resterende del af det afgående medlems valgperiode. Ved hvert års ordinære generalforsamling afgår indtil 2 medlemmer, men genvalg kan finde sted, dog maksimalt 4 gange. Bestyrelsesmedlemmer valgt på den ordinære generalforsamling år 2002 eller tidligere, kan fortsætte til den første ordinære generalforsamling efter det fyldte 65. år. Ethvert bestyrelsesmedlem valgt af generalforsamlingen kan til enhver tid afsættes af generalforsamlingen.
4. Bestyrelsen forestår sammen med direktionen ledelsen af bankens anliggender. Bestyrelsen ansætter og eventuelt afskediger bankens underdirektør, efter direktionens indstilling.
5. Bestyrelsen bestemmer selv sin forretningsorden og vælger af sin midte en formand og en næstformand.
6. Bestyrelsen udfærdiger skriftlige retningslinier for bankens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelse og direktion fastlægges.
7. Over bestyrelsens beslutninger føres en forhandlingsprotokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer.
8. For at bestyrelsen kan tage gyldig beslutning, må over halvdelen af dens medlemmer være til stede. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme den afgørende.

REPRÆSENTANTSKABET.

§ 13.

1. Repræsentantskabet består foruden bestyrelsen af mindst 20 og højst 27 medlemmer efter bestyrelsens bestemmelse.
2. Ved repræsentantskabets sammensætning skal så vidt muligt tages hensyn til, at hele bankens kundekreds og virkeområde bliver repræsenteret.
3. Medlemmer uden for bestyrelsen vælges af generalforsamlingen. Repræsentanterne vælges blandt aktionærene for 3 år ad gangen. Genvalg kan finde sted, dog maksimalt 4 gange. Repræsentantskabsmedlemmer valgt på den ordinære generalforsamling år 2002 eller tidligere, kan fortsætte til den første ordinære generalforsamling efter det fyldte 65. år.
4. Repræsentantskabets opgave er at virke for bankens interesser, således at bankens ledelse kan holdes orienteret om udviklingen af virkeområdet. Repræsentantskabet er også formidlere af bankens politikker og øvrige tiltag, som repræsentantskabet bliver gjort bekendt med. Repræsentantskabet kan foreslå nye medlemmer til valg til repræsentantskabet.
5. Bestyrelsens formand er også repræsentantskabets formand.
6. Repræsentantskabets møder afholdes normalt en gang hvert kvartal.
7. Repræsentantskabet vederlægges med et fast honorar, der udbetales en gang årligt i december måned.

DIREKTIONEN.

§ 14.

1. Til at varetage den daglige ledelse af bankens virksomhed ansætter bestyrelsen en direktør.
2. Bankens direktør har ret og pligt til uden stemmeret at deltage i såvel bestyrelsens som repræsentantskabets møder og forhandlinger, medmindre disse drejer sig om direktørens personlige forhold.

FIRMATEGNING, PROKURA M.V.

§ 15.

1. a) Tegningsbeføjelser:
Banken forpligtes ved underskrift af:
 - 1) en direktør i forening med et bestyrelsesmedlem.
 - 2) fire bestyrelsesmedlemmer i forening.
- b) Prokura:
Bestyrelsen kan meddele prokura og specialfuldmagt, og prokuristerne underskriver to i forening.

REVISIONEN.

§ 16.

Bankens årsrapport revideres af et autoriseret revisionsselskab, der vælges af den ordinære generalforsamling for et år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

ÅRSRAPPORTEN.

§ 17.

1. Bankens regnskabsår er kalenderåret.
2. Årsrapporten skal give et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, dens økonomiske stilling samt resultat.
3. Henstår der uafskrevet underskud fra tidligere år, skal overskud først anvendes til afskrivning af dette. Derefter foretages de henlæggelser, der er nødvendige efter bankens økonomiske stilling. Det resterende årsresultat disponeres af generalforsamlingen inden for selskabslovens regler.

MIDLERTIDIG BESTEMMELSE

§ 18.

1. Aktier, der ikke er anmeldt til registrering hos VP Securities A/S samt interimsbeviser, tegningsretsbeviser, delbeviser, kuponer og taloner, der oplyses at være bortkommet, kan ved bankens foranstaltning mortificeres uden dom i overensstemmelse med lovgivningens regler om mortifikation.
2. Udbyttekuponer til aktiebrev, der ikke er anmeldt til registrering i VP Securities A/S, taber deres gyldighed 5 år efter forfaldsdagen. Det ikke hævede udbytte tilfalder banken.

Ændret på ekstraordinær generalforsamling den 18. december 2009 samt på ordinær generalforsamling den 20. marts 2010 og som følge af konvertering den 1. juni 2010.

Bilag til vedtægterne:

- | | |
|---------|--|
| Bilag 1 | Udkast til Aftale om Statsligt Kapitalindskud |
| Bilag 2 | Udkast til Vilkår og betingelser for kapitalbeviserne (med frivillig konvertering) |
| Bilag 3 | Udkast til Vilkår og betingelser for kapitalbeviserne (med frivillig og obligatorisk konvertering) |