



Fjordbank Mors A/S

VEDTÆGTER



1 Navn og hjemsted

1.1 Selskabets navn er Fjordbank Mors A/S.

1.2 Selskabet driver tillige virksomhed under følgende binavne: Morsø Sparekasse A/S, Aktieselskabet Morsø Bank, Glyngøre Sparekasse A/S (Fjordbank Mors A/S), Ljørslev-Ørding Sparekasse A/S (Fjordbank Mors A/S), Galtrup-Ø. Jølby Sparekasse A/S (Fjordbank Mors A/S), Assels Sparekasse A/S (Fjordbank Mors A/S), Sejerslev Sparekasse A/S (Fjordbank Mors A/S), Tæbring-Outtrup-Rakkeby Sparekasse A/S (Fjordbank Mors A/S), Karby-Hvidbjerg-Redsted Sparekasse A/S (Fjordbank Mors A/S), Vejerslev-Blidstrup Sparekasse A/S (Fjordbank Mors A/S), Solbjerg-Sundby Sparekasse A/S (Fjordbank Mors A/S), Fuur Sparekasse A/S (Fjordbank Mors A/S), Durup Sparekasse A/S (Fjordbank Mors A/S), Roslev Sparekasse A/S (Fjordbank Mors A/S), Aktieselskabet Morslands Folkebank (Fjordbank Mors A/S), Aktieselskabet Glyngøre Bank (Fjordbank Mors A/S) og Aktieselskabet Thisted Bank (Fjordbank Mors A/S).

2 Formål

2.1 Selskabets formål er at drive enhver form for pengeinstitutvirksomhed, herunder accessorisk virksomhed hertil.

3 Selskabets kapital og aktier

3.1 Selskabets aktiekapital udgør DKK 99.780.600, fordelt på aktier à DKK 20.

3.2 Aktierne udstedes til ihændeleveren.

3.3 Aktierne er omsætningspapirer. Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed, jf. dog pkt. 6. Ingen aktier har særlige rettigheder.

3.4 Aktierne udstedes gennem VP Securities A/S. Alle rettigheder vedrørende aktierne skal anmeldes til VP Securities A/S, Helgeshøj Allé 61, P.O. Box 20, 2630 Taastrup efter de herom gældende regler.

3.5 Selskabets ejerbog føres af Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte.

3.6 Erhververen af en aktie kan ikke udøve rettigheder, som tilkommer en aktionær med mindre vedkommende er noteret i ejerbogen eller har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse overfor selskabet. Dette gælder dog ikke retten til udbytte og andre udbetalinger samt retten til nye aktier ved kapitalforhøjelser.

4 Bemyndigelse til gennemførelse af kapitalforhøjelse

4.1 Bestyrelsen er indtil den 30. september 2015 bemyndiget til ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med indtil nominelt DKK 100.000.000. Bestyrelsen kan bestemme, at kapitalforhøjelsen skal ske ved kontant betaling eller helt eller delvist på anden måde end kontant betaling. Ved forhøjelse af aktiekapitalen til markedskurs, herun-



der som vederlag for selskabets overtagelse af en bestående virksomhed eller andre aktiver, kan bestyrelsen bestemme, at kapitalforhøjelsen skal ske uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer.

- 4.2 Bestyrelsen er endvidere indtil den 30. september 2015 bemyndiget til ad én eller flere gange og uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer at forhøje selskabets aktiekapital med indtil nominelt DKK 1.000.000 i forbindelse med udstedelse af nye aktier til fordel for selskabets medarbejdere og/eller medarbejdere i dets datterselskaber. De nye aktier udstedes til en tegningskurs, der fastsættes af bestyrelsen, og som kan være lavere end markedskursen.
- 4.3 Nytegnede aktier i henhold til pkt. 4.1 og 4.2 skal have samme rettigheder og pligter som de eksisterende aktier, jf. pkt. 3. De nye aktiers ret til udbytte og øvrige rettigheder i selskabet indtræder fra det tidspunkt, bestyrelsen måtte bestemme, dog senest 12 måneder efter kapitalforhøjelsens registrering.
- 4.4 Bestyrelsen bemyndiges til at fastsætte de nærmere vilkår for kapitalforhøjelser i henhold til ovenstående bemyndigelser og til at foretage de ændringer i selskabets vedtægter, der måtte være nødvendige som følge af bestyrelsens udnyttelse af de nævnte bemyndigelser.

5 Hybrid kernekapital lån med konverteringsret

- 5.1 Selskabet har uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer optaget et lån hos staten på DKK 158.869.000 som hybrid kernekapital, jf. lov nr. 67 af 3. februar 2009 om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter med senere ændringer, mod udstedelse af kapitalbeviser á DKK 0,01. Lånet optages til kurs 100. Lånevilkårene er fastsat i særskilte aftaler, jf. Bilag 1 og 2 til disse vedtægter.
- 5.2 Det statslige kapitalindskud er et stående ansvarligt lån uden udløbsdato efter nærmere regler fastsat i lov om finansiel virksomhed (hybrid kernekapital), der forrentes med en kuponrente p.a., der på optagelsesdagen udgør 11,020%. Rentesatsen vil desuden kunne forhøjes i forhold til fremtidige udbyttebetalinger efter de i lånevilkårene anførte betingelser. De konvertible kapitalbeviser kan tidligst 3 år efter lånets optagelse indfries af selskabet under nærmere i lånevilkårene fastsatte betingelser. De konvertible kapitalbeviser forfalder til indfrielse, såfremt (i) selskabet træder i likvidation, (ii) der afsiges konkursdekret mod selskabet, eller (iii) Finanstilsynet inddrager selskabets tilladelse som pengeinstitut og godkender afvikling af selskabet, bortset fra afvikling gennem fusion, i henhold til § 227 i lov om finansiel virksomhed.
- 5.3 De konvertible kapitalbeviser er udstedt som ihændehaverpapirer og som dematerialiserede værdipapirer i VP Securities A/S. Der gælder ingen indskrænkninger i de konvertible kapitalbevisers omsættelighed.
- 5.4 Lånet er inddelt i to trancher, hvor tranche 1 udgør 103.196.000 og tranche 2 udgør 55.673.000. Både tranche 1 og tranche 2 er optaget med udstedelse af konvertible kapitalbeviser med ret til frivillig konvertering. Hvis selskabets hybride kernekapital udgør mere



end 35% af kernekapitalen, inklusive hybrid kernekapital, jfr. lov om finansiel virksomhed, kan selskabet i perioden til og med den 22. december 2014 forlange, at lånet eller dele heraf konverteres til aktier efter de i lånevilkårene anførte betingelser (frivillig konverteringsret). De konvertible kapitalbeviser udstedt for så vidt angår tranche 2 af lånet er endvidere undergivet en obligatorisk konverteringsret, hvorefter Finanstilsynet kan give påbud om, at alle eller en del af kapitalbeviserne skal konverteres til nye aktier i selskabet ad en eller flere omgange, hvis selskabet ikke opfylder det højeste af (i) solvenskravet, jf. § 124, stk. 2 i lov om finansiel virksomhed, og (ii) et individuelt solvenskrav fastsat af Finanstilsynet, jf. § 124, stk. 5 i lov om finansiel virksomhed eller Finanstilsynet vurderer, at der er nærliggende risiko for, at selskabet ikke opfylder ovennævnte solvenskrav (obligatorisk konvertering). De nærmere betingelser for selskabets optagelse af kapitalindskuddets tranche 1 og tranche 2 og udstedelse af de konvertible kapitalbeviser fremgår af Bilag 1 og 2, der udgør en integreret del af selskabets vedtægter.

- 5.4 Hvis selskabets solvens vil være mindre end 110 % af solvenskravet (hvorved forstås det højeste af (i) solvenskravet i lov om finansiel virksomhed, og (ii) et individuelt solvenskrav fastsat af Finanstilsynet i medfør af lov om finansiel virksomhed) efter hel eller delvis betaling af kuponrente skal betaling af kuponrente ske ved udstedelse af aktier eller levering af eksisterende egne aktier til indehavere af kapitalbeviser efter reglerne i pkt. 5 i henholdsvis Bilag 1 og 2 (rentekonvertering). Rentekonvertering vil kunne ske indtil kapitalbeviserne er indfriet, jf. pkt. 8 i henholdsvis Bilag 1 og 2. Konverteringskursen fastsættes som udgangspunkt på baggrund af børskursen, jf. nærmere pkt. 5.4 i henholdsvis Bilag 1 og 2
- 5.5 I tilfælde af kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af tegningsoptioner, udstedelse af nye konvertible gældsbreve eller opløsning, herunder fusion og spaltning, før konvertering er sket, forholdes som i lånevilkårene nærmere anført.
- 5.6 Størstebeløbet, hvormed aktiekapitalen kan forhøjes i forbindelse med en konvertering, er DKK 158.869.000; mindstebeløbet er DKK 0. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de i forbindelse med konvertering nødvendige vedtægtsændringer.
- 5.7 I det omfang, der kan udbetales udbytte på selskabets aktier, jfr. lov nr. 1003 af 10. oktober 2008 om finansiel stabilitet med senere ændringer og lov nr. 67 af 3. februar 2009 om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter med senere ændringer, er de nye aktier ligestillet med selskabets øvrige aktier fra kapitalforhøjelsens registrering i 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 selskabets øvrige aktier.
- 5.8 Generalforsamlingen har besluttet, at i tilfælde af, og i givet fald med virkning fra tidspunktet for, at kapitalbeviser udstedt i medfør af aftaler indgået i henhold til lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter, jf. lov nr. 67 af 3. februar 2009 med senere ændringer, måtte blive konverteret til aktiekapital, jf. pkt. 5.1-5.7 ovenfor, ophæves følgende bestemmelser i nærværende vedtægter: Pkt. 3.3, dog kun ordene ”jf. dog pkt. 6”, pkt. 6, pkt. 9.1, dog kun ordene ”herunder vedrørende pkt. 6.3”, pkt. 11.2, dog kun ordene ”, dog kan



der for aktier tilhørende samme aktionær ikke afgives stemmer for mere end 5% af aktiekapitalen”, pkt. 11.3 og pkt. 11.4. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de af beslutningen følgende ændringer af selskabets vedtægter, når ophævelsen træder i kraft.

6 Ejerloft

- 6.1 Ingen aktionær må uden bestyrelsens samtykke eje mere end 5% af selskabets aktiekapital.
- 6.2 Bestyrelsen kan alene meddele samtykke efter pkt. 6.1 til Morsø Sparekasse Fonden samt i forbindelse med en i forståelse med Finanstilsynet foretaget rekonstruktion af selskabet efter kapitaltab. Indgår selskabet i en fusion som det fortsættende selskab, kan bestyrelsen endvidere meddele samtykke til aktionærer, der ved ombytning af aktier i et ophørende selskab, bliver ejer af mere end 5% af selskabets aktiekapital.
- 6.3 Aktier, der ifølge notering i selskabets ejerbog tilhører forskellige ejere, anses i henseende til pkt. 6.1, som tilhørende én 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 eller associeret med en fælles koncern eller andet interessefællesskab.
- 6.4 Hvis grænsen for aktiebesiddelse overskrides, er aktionæren forpligtet til inden 14 dage efter, at der er fastsat skriftligt påkrav herom, at afhænde den overskydende del.
- 6.5 Hvis aktionæren ikke inden fristens udløb opfylder kravet, 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.
- 6.6 Såfremt der er tale om en overskridelse, der er omfattet af situationen i pkt. 6.3, og der er uenighed mellem ejerne om hvis aktier, der skal indløses, er selskabet berettiget til at indløse den overskydende del blandt de sidst erhvervede aktier.

7 Generalforsamlinger

- 7.1 Selskabets generalforsamlinger afholdes i Morsø Kommune.
- 7.2 Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 3 ugers og højst 5 ugers varsel ved bekendtgørelse på selskabets hjemmeside samt indrykket i Morsø Folkeblad og i mindst et landsdækkende dansk dagblad efter bestyrelsens bestemmelse, samt ved almindeligt brev til alle i ejerbogen registrerede aktionærer, der har fremsat begæring herom.
- 7.3 Indkaldelsen skal indeholde dagsordenen for mødet og angive det væsentligste indhold af eventuelle forslag til vedtægtsændringer. I de tilfælde, hvor lovgivningen stiller krav herom, skal indkaldelsen angive den fulde ordlyd af forslaget, ligesom indkaldelsen skal sendes til enhver noteret aktionær.



Seite 6

- 7.4 Ordinær generalforsamling afholdes hvert år i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan indsendes til Finanstilsynet, så den er modtaget i Finanstilsynet inden 4 måneder efter regnskabsårets afslutning.
- 7.5 Senest otte uger før dagen for den påtænkte afholdelse af den ordinære generalforsamling skal bestyrelsen offentliggøre datoen for den påtænkte afholdelse af den ordinære generalforsamling samt oplyse datoen for aktionærernes seneste frist for fremsættelse af krav om optagelse af et bestemt emne på dagsordenen til den ordinære generalforsamling. Offentliggørelsen skal – i det omfang, det er muligt – ske på tilsvarende vis som ved indkaldelse til generalforsamling.
- 7.6 Forslag, der af en aktionær ønskes behandlet på den ordinære generalforsamling, skal være fremsendt til selskabets kontor senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse. Modtager selskabet anmodningen senere end 6 uger før generalforsamlingens afholdelse, afgør bestyrelsen, om anmodningen er fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen.
- 7.7 En aktionær kan senest 4 uger før generalforsamlingens afholdelse stille skriftlige spørgsmål til dagsordenen eller til dokumenter m.v. til brug for generalforsamlingen. Spørgsmålene skal sendes med almindelig post til selskabet med angivelse af aktionærens navn og adresse. Bestyrelsens besvarelse kan afgives enten mundtligt på generalforsamlingen eller skriftligt. Besvares spørgsmålet skriftligt, skal spørgsmålet og besvarelsen fremlægges for aktionærene ved generalforsamlingens begyndelse. Bestyrelsen kan undlade at besvare spørgsmålet, hvis besvarelsen ikke kan ske uden væsentlig skade for selskabet.
- 7.8 Ekstraordinær generalforsamling skal indkaldes af bestyrelsen senest to uger efter, at skriftlig begæring herom til behandling af et bestemt angivet emne er indgivet til selskabets kontor af aktionærer, som ejer mindst 5% af aktiekapitalen. Ekstraordinær generalforsamling skal endvidere afholdes, når bestyrelsen eller revisor finder det hensigtsmæssigt.

8 Generalforsamlingens dagsorden m.v.

- 8.1 Senest 3 uger før generalforsamlingen skal dagsordenen og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige revideret årsrapport gøres tilgængelige for aktionærene. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorledes dokumenterne gøres tilgængelige for aktionærene. Bestyrelsens beslutning skal fremgå af indkaldelsen til generalforsamlingen.
- 8.2 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:
- Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
 - Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse.
 - Vedtagelse af fordeling af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
 - Valg af medlemmer til bestyrelsen.



- e) Valg af revisor.
- f) Bemyndigelse til opkøb af egne aktier.
- g) Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
- h) Eventuelt.

9 Dirigent på generalforsamlingen

- 9.1 Forhandlingerne på generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent. Dirigenten afgør alle spørgsmål angående sagernes behandlingsmåde og stemmeafgivning samt dennes resultat, herunder vedrørende pkt. 6.3.
- 9.2 Over det på generalforsamlingen passerede føres en protokol, der skal underskrives af dirigenten.

10 Fremmøde på generalforsamlingen

- 10.1 Enhver aktionær har adgang til selskabets generalforsamlinger, såfremt aktionæren senest 3 dage før generalforsamlingens afholdelse imod behørig legitimation har fået udleveret adgangskort på selskabets kontor eller på et i indkaldelsen meddelt andet sted. Adgangskort udleveres til aktionærer noteret i selskabets ejerbog på registreringsdatoen, jf. pkt. 10.2.
- 10.2 Antallet af aktier som en aktionær kan afgive stemme på fastsættes ud fra det antal aktier som aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse. De aktier, den enkelte aktionær besidder, opgøres på baggrund af aktionærens aktiebesiddelse noteret i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførsel i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.
- 10.3 Aktionæren kan møde personligt eller ved fuldmægtig og kan møde sammen med en rådgiver. Stemmeret kan udøves i henhold til fuldmagt. Såfremt der gives fuldmagt til andre end bestyrelsen, er det en forudsætning at enten aktionæren eller fuldmægtigen har løst adgangskort. Fuldmægtigen skal i forbindelse med eventuel rekvirering af adgangskort forevise skriftlig og dateret fuldmagt, som ikke kan gives for en længere periode end ét år.
- 10.4 Selskabets generalforsamlinger er åbne for repræsentanter for pressen, mod forevisning af pressekort.

11 Stemmeret på generalforsamlingen

- 11.1 Stemmeret på generalforsamlinger tilkommer aktionærer, som har fået udleveret adgangskort jf. pkt. 10.1 og 10.2.
- 11.2 Hvert nominelt aktiebeløb på DKK 20 giver én stemme, dog kan der for aktier tilhørende samme aktionær ikke afgives stemmer for mere end 5% af aktiekapitalen.



Seite 8

11.3 For aktier, der ifølge noteringen i selskabets ejerbog tilhører forskellige ejere, gælder det i pkt. 6.3 anførte.

11.4 Ved beregningen af den stemmeberettigede aktiekapital medregnes ikke aktier, der ligger ud over ejerloftet i henhold til pkt. 6.1, medmindre aktionæren har opnået bestyrelsens samtykke i overensstemmelse med pkt. 6.2.

12 Beslutninger på generalforsamlingen

12.1 Alle beslutninger på generalforsamlingen træffes ved simpel stemmeflerhed, medmindre vedtægterne eller selskabsloven foreskriver særlige regler om repræsentation og majoritet.

13 Bestyrelse

13.1 Selskabet ledes af en på generalforsamlingen valgt bestyrelse på 6 medlemmer.

Bestyrelsens medlemmer vælges for tre år ad gangen. Hvert år afgår 1/3 af medlemmerne. Genvalg kan finde sted.

13.2 Intet medlem kan have sæde i bestyrelsen længere end til den ordinære generalforsamling i året efter det kalenderår, hvori bestyrelsesmedlemmet fylder 70 år.

13.3 Udover de af generalforsamlingen valgte medlemmer vælger medarbejderne et antal medlemmer af bestyrelsen i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning herom. Der er indtil ordinært nyvalg i foråret 2011 etableret en frivillig ordning i henhold til Bekendtgørelse om selskabsrepræsentation.

13.4 Valgbar til bestyrelsen er enhver, der opfylder kravene hertil i lov om finansiel virksomhed og nærværende vedtægter og ikke er fyldt 67 år den 1. januar i valgåret.

13.5 Såfremt et bestyrelsesmedlem udtræder inden valgperiodens udløb, fortsætter bestyrelsen sit virke uden suppleringsvalg indtil næste ordinære valg, hvor der vælges en suppleant for den resterende del af den udtrådtes valgperiode.

13.6 Bestyrelsen vælger af sin midte en formand og en næstformand.

13.7 Bestyrelsen træffer sine afgørelser ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens, og i dennes forfald næstformandens, stemme udslagsgivende.

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

13.9 Over det på bestyrelsesmøderne passerede føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen. Endvidere skal revisionsprotokollen forelægges på hvert bestyrelsesmøde og enhver protokoltilførsel skal underskrives af samtlige bestyrelsesmedlemmer.



Seite 9

13.10 Hvervet som bestyrelsesmedlem kan ikke forenes med stillingen som direktør i selskabet eller dets datterselskaber eller med deltagelse i ledelsen eller repræsentantskabet i andre finansielle virksomheder, der efter bestyrelsens vurdering direkte eller indirekte driver en med selskabet konkurrerende virksomhed.

14 Direktion

14.1 Selskabets bestyrelse ansætter en direktion bestående af 1 til 3 medlemmer, hvoraf én er administrerende direktør, til at lede den daglige drift af selskabet.

14.2 Bestyrelsen fastsætter regler for direktørernes kompetence.

15 Lokalråd

15.1 Bestyrelsen kan etablere et antal lokalråd indenfor selskabets geografiske forretningsområde med det formål at sikre en fleksibel, forretningsmæssig og stærk lokal forankring. Lokalrådene kan ikke træffe beslutninger med bindende virkning for selskabet.

15.2 Antallet, størrelsen og den geografiske placering af lokalrådene samt ændringer heraf, fastsættes af bestyrelsen. Bestyrelsen godkender medlemmerne til det enkelte lokalråd. Et lokalrådsmedlem udpeges for 4 år og kan maksimalt sidde i et lokalråd i en sammenhængende periode på 8 år.

16 Tegningsregel

16.1 Selskabet tegnes af bestyrelsens formand eller næstformand i forening med et andet medlem af bestyrelsen, af et bestyrelsesmedlem i forening med en direktør eller af den samlede bestyrelse.

16.2 Bestyrelsen kan meddele kollektiv prokura og specialfuldmagt.

17 Udbytte

17.1 Udbetaling af udbytte sker ved overførsel til de af aktionærerne anviste konti i overensstemmelse med de for VP Securities A/S' gældende regler.

17.2 Bestyrelsen er bemyndiget til efter aflæggelsen af den første årsrapport at træffe én eller flere beslutninger om uddeling af ekstraordinært udbytte.

18 Revision

18.1 Selskabets årsrapport revideres af én af generalforsamlingen for ét år ad gangen valgt statsautoriseret revisor. Genvalg kan finde sted.

19 Regnskab

19.1 Selskabets regnskabsår er kalenderåret.



Vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 1. november 2010.

Som dirigent:

Bo Holse

I bestyrelsen for Fjordbank Mors A/S:

Peter Pors Jessen Hansen (formand)

Klaus Krog Hansen (næstformand)

Mikael Tange Andersen

Jørgen Holm Westergaard

Hans Adolf Hangaard Pedersen

Hans Henrik Ebbesen

Johannes Veje

Gerda Kusk

Torben Tranberg