



Max Bank A/S

Vedtægter

(Reg.nr. 1600)

28. oktober 2010

Bankens navn, hjemsted, formål og virksomhed

§ 1

Bankens navn er: "Max Bank A/S". Dens hjemsted er Næstved kommune. Banken driver tillige virksomhed under binavnene "Skælskør Bank Aktieselskab", "A/S Haandværkerbanken", "A/S Skjelskør Laane- og Diskontobank" og "SB-Bank A/S".

§ 2

Bankens formål er at drive bankvirksomhed samt anden ifølge banklovgivningen tilladt virksomhed.

Aktiekapitalen

§3

Bankens aktiekapital er 152.446.260 kr. Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

Bestyrelsen bemyndiges til at udvide aktiekapitalen ad en eller flere omgange med ind til i alt nominelt 110.000.000 kr. med fortegningsret for eksisterende aktionærer. De nye aktier er omsætningspapirer. Aktierne skal lyde på navn og noteres i bankens ejerbog. Aktierne kan ikke transporteres til ihændeher. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og de nye aktionærer skal ikke være forpligtet til at lade deres aktier indløse. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktionærers fortegningsret ved fremtidige forhøjelser. De nye aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder i banken fra sidste tegningsdag. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de for en kapitaludvidelse nødvendige ændringer af vedtægterne. Bemyndigelsen i denne § 3 er gældende til 22. marts 2015.

Bestyrelsen har ved bestyrelsesbeslutning af 1. oktober 2010 truffet beslutning om delvis udnyttelse af bemyndigelsen i § 3. Som konsekvens heraf, er der tegnet nye aktier i selskabet for nominelt 83.152.500 kr. Restbemyndigelsen i § 3 udgør herefter nominelt 26.847.500 kr.

§3a.1

I henhold til beslutning på bankens ekstraordinære generalforsamling 10. august 2009 har banken optaget et lån med en hovedstol på 204.072.000 kr. som hybrid kernekapital i henhold lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter (kapitalindskuddet). Kapitalindskuddet er optaget til kurs 100 og uden ret for bankens aktionærer til forholdsmæssig tegning af lånet. Ved beslutning på ekstraordinær generalforsamling 20. april 2010 har banken ændret vilkårene for kapitalindskuddet, herunder besluttet at lånet optaget som tranche 1 skal kunne konverteres til aktier i banken, således at de hidtidige bestemmelser om konvertering af tranche 2 udgår og afløses af vilkår om konvertering, hvorefter der fremadrettet kan ske frivillig konvertering af kapitalbeviserne for både tranche 1 og 2 samt obligatorisk konvertering af kapitalbeviserne for tranche 2.

§3a.2

Kapitalindskuddet er opdelt i to trancher, hvor tranche 1 udgør 116.612.000 kr. og tranche 2 udgør 87.460.000 kr. For tranche 1 er udstedt kapitalbeviser, som banken i visse tilfælde har ret til at forlange konverteret til aktier i banken ("Kapitalbeviser med Frivillig Konvertering"). For tranche 2 er udstedt kapitalbeviser, som banken i visse tilfælde har ret til at forlange

konverteret til aktier i banken og som banken tillige har pligt til at lade konvertere til aktier i banken i overensstemmelse med lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter ("Kapitalbeviser med Frivillig og Obligatorisk Konvertering"). De nærmere krav til bankens aftale om optagelsen af Kapitalindskuddets tranche 1 og udstedelsen af Kapitalbeviser med Frivillig Konvertering fremgår af Bilag 1, der udgør en integreret del af bankens vedtægter. De nærmere krav til bankens aftale om optagelsen af kapitalindskuddets tranche 2 og udstedelsen af Kapitalbeviser med Frivillig og Obligatorisk Konvertering fremgår af Bilag 2, der tillige udgør en integreret del af bankens vedtægter.

§3a.3

I overensstemmelse med Bilag 1 og 2 gælder for såvel Kapitalbeviserne med Frivillig Konvertering som for Kapitalbeviserne med Frivillig og Obligatorisk Konvertering at de er ansvarlige stående lån uden udløbsdato efter de nærmere regler i lov om finansiel virksomhed og tilhørende regulering (hybrid kernekapital), at de forrentes med en rentesats pro anno, der på optagelsesdagen udgør 11,19%, og at rentesatsen vil kunne forhøjes i forhold til fremtidige udbyttebetalinger inden for de i henholdsvis Bilag 1 og 2 nærmere krav til lånevilkår, at kapitalbeviserne er uopsigelige fra bankens side til og med udløbet 24. august 2012 deraf, at de Konvertible Kapitalbeviser forfalder til indfrielse, såfremt at (i) banken træder i likvidation, (ii) der afsiges konkursdekret mod banken eller (iii) Finanstilsynet inddrager bankens tilladelse som pengeinstitut og godkender afvikling af banken, bortset fra afvikling gennem fusion, i henhold til § 227 i lov om finansiel virksomhed, samt at de Konvertible Kapitalbeviser skal udstedes som dematerialiserede værdipapirer i VP Securities A/S, idet der ikke skal gælde indskrænkninger i de Konvertible Kapitalbevisers omsættelighed.

§3a.4

De Konvertible Kapitalbeviser med Frivillig og Obligatorisk Konvertering skal konverteres til aktier i de medfør af lov om statsligt kapitalindskud fastsatte tilfælde og inden for de i Bilag 2 nærmere angivne krav til lånevilkår, såfremt Finanstilsynet fremsætter påbud herom (obligatorisk konvertering). Konverteringen sker i overensstemmelse med de i Bilag 2, pkt. 12, anførte vilkår og kan finde sted i perioden fra udstedelsen og indtil de Konvertible Kapitalbeviser er indfriet. Konverteringskursen fastsættes som markedsværdien af bankens aktier umiddelbart efter offentliggørelsen af meddelelsen om konvertering, som nærmere opgjort af en uvildig statsautoriseret revisor efter reglerne i Bilag 2, pkt. 12.4. Konverteringskursen skal som minimum være pari.

§3a.5

De Konvertible Kapitalbeviser med Frivillig og Obligatorisk Konvertering samt de Konvertible Kapitalbeviser med Frivillig Konvertering (med tillæg af påløbet ikke-betalt kuponrente, hvis der tilvejebringes et selskabsretligt grundlag) kan banken, i perioden fra registreringen af de nye vilkår for kapitalbeviserne for tranche 1 og 2 i VP frem til 24. august 2014 og i overensstemmelse med de i henholdsvis Bilag 1 og 2 nærmere angivne krav til lånevilkår, forlange konverteret til aktier, hvis bankens hybride kernekapitalprocent overstiger 35 (frivillig konvertering). Konverteringskursen fastsættes som markedsværdien af bankens aktier umiddelbart efter offentliggørelsen af meddelelsen om konvertering, som nærmere opgjort af en uvildig statsautoriseret revisor efter reglerne i pkt. 11.7 i henholdsvis Bilag 1 og 2. Konverteringen kan alene ske, hvis kursen som minimum er pari.

§3a.6

Hvis bankens solvens vil være mindre end 110 % af solvenskravet (hvorefter 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.

§3a.7

I tilfælde af kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af tegningsoptioner, udstedelse af nye konvertible obligationer og/eller gældsbreve eller bankens opløsning, herunder i forbindelse med fusion eller spaltning af banken, før konvertering er sket, skal der forholdes i overensstemmelse med det i Bilag 1 og 2 anførte.

§3a.8

For nye aktier, der udstedes i tilfælde af obligatorisk konvertering, jf. vedtægternes §3a.4, eller frivillig konvertering bortset fra konvertering af påløbet, ikke-betalt kuponrente, jf. pkt. §3a.5, skal i øvrigt gælde, at det mindste nominelle beløb nye aktier, der kan tegnes ved konverteringen er 0 kr., og det højeste nominelle beløb er 87.460.000 kr. ved obligatorisk konvertering, 204.072.000 kr. ved frivillig konvertering, at aktierne udstedes uden fortegningsret for eksisterende aktionærer, at der ikke er indskrænkninger i aktiernes fortegningsret ved fremtidige kapitalforhøjelser, at aktierne ikke er undergivet omsættelighedsbegrænsninger, at aktierne udstedes gennem en værdipapircentral i styk på nominelt 20 kr. eller multipla deraf, at aktierne skal lyde på navn og noteres på navn i bankens ejerbog, at aktierne i øvrigt skal have samme rettigheder som, og i øvrigt være identiske med, bankens eksisterende aktier på tidspunktet for konvertering, at aktierne skal give ret til udbytte fra tidspunktet for registrering af kapitalforhøjelsen i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, idet retten til andre rettigheder regnes fra samme tidspunkt, og at omkostningerne vedrørende udstedelse af ny aktier, som skal bæres af banken, forventes at udgøre 250.000 kr. per kapitalforhøjelse. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de i forbindelse med konverteringen nødvendige vedtægtsændringer.

§3a.9

Bestyrelsen bemyndiges til at udvide aktiekapitalen ad en eller flere omgange med ind til i alt nominelt 25.000.000 kr. mod konvertering af udeståender i henhold til kapitalbeviserne omtalt i pkt. § 3a og således uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer. Udeståender i henhold til kapitalbeviserne er renter samt renteprovision. Rentekonverteringskursen fastsættes som udgangspunkt på baggrund af børskursen efter nærmere fastsatte regler. De nye aktier er omsætningspapirer. Aktierne skal lyde på navn og noteres i bankens ejerbog. Aktierne kan ikke transporteres til ihænde-haver. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og de nye aktionærer skal ikke være forpligtet til at lade deres aktier indløse. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktionærers fortegningsret ved fremtidige forhøjelser. Bestyrelsen fastsætter de øvrige vilkår for kapitalforhøjelsen og er bemyndiget til at foretage de for en kapitaludvidelse nødvendige ændringer af vedtægterne. Bemyndigelsen efter dette pkt. § 3a.9 er gældende til 22. marts 2015.

§3b.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").

§3b.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 3-5 (samlet "Lånevilkårene") til nærværende vedtægter. Endelig aftale indgås med Den Danske Stat ved Økonomi- og Erhvervsministeriet.

§3b.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.

§3b.4

Obligationslånet kan konverteres til aktier i banken til markedskurs opgjort i forbindelse med konverteringen i overensstemmelse med Lånevilkårene.

§3b.5

Obligationslånet er et stående ansvarligt lån uden udløbsdato efter nærmere regler fastsat i lov om finansiel virksomhed (hybrid kernekapital).

§3b.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.

§3b.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.

§3b.8

De konvertible obligationer udstedes som ihænde havepapirer og som dematerialiserede værdipapirer gennem VP Securities A/S. Der gælder ingen indskrænkninger i de konvertible obligationers omsættelighed.

§3b.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. selskabslovens § 161.

§3b.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.

§3b.11

Det højeste beløb, hvormed aktiekapitalen kan forhøjes i forbindelse med en konvertering, er 124.500.000 kr.; det mindste beløb er 20 kr.

§3b.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.

§3b.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.

§3b.14

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 3-5 angivne rammevilkår.

§3b.15

Bestyrelsen er i øvrigt bemyndiget til at foretage de ved forhøjelse af aktiekapitalen gennem konvertering nødvendige vedtægtsændringer.

§3b.16

Ved konvertering af 99.600.000 kr. pr. 19. april 2010 er Obligationslånets hovedstol reduceret til 24.900.000 kr., som udestår i henhold til Vilkår og betingelser for kapitalbeviserne (med frivillig konvertering), der i udkast er vedhæftet vedtægterne som Bilag 4.

§3c.1

Ovenstående punkt 3b.1-16 er indsat i bankens vedtægter i forbindelse med bankens fusion med Skælskør Bank Aktieselskab med banken som det fortsættende selskab. I samme forbindelse har banken indgået aftale med Staten om ændring af præcisering af aftaler om statsligt kapitalindskud. Aftalen, der udgør en integreret del af vedtægterne, er vedhæftet som Bilag 6.

§4

Bankens aktier skal lyde på navn og noteres i bankens ejerbog. Aktierne kan ikke transporteres til ihændeher.

Transport af aktier har kun gyldighed over for banken, når transporten er indført i bankens ejerbog. Banken er uden ansvar for transportens ægthed og gyldighed.

Ingen aktier har særlige rettigheder.

Ingen aktionær er pligtig at lade sine aktier indløse.

Aktierne er frit omsættelige.

Aktierne er omsætningspapirer. Aktierne udstedes gennem en værdipapircentral i styk på 20 kr. eller multipla heraf i henhold til lovgivningens bestemmelser om udstedelse af børs-noterede værdipapirer. Aktieudbytte vil blive udbetalt efter de herom ligeledes fastsatte regler.

§5

Aktier, der ikke er anmeldt til registrering i en værdipapircentral, samt interimsbeviser, tegningsbeviser, delbeviser, kuponer og taloner, der oplyses at være bortkommet, kan ved bankens foranstaltning mortificeres uden dom i overensstemmelse med lovgivningens regler om mortifikation.

§ 6

Aktionærerne er med den af dem tegnede aktiekapital, men ikke ud over denne, ansvarlige for alle banken påhvilende forpligtelser.

Bankens ledelse

Bankens anliggender varetages af:

1. Generalforsamlingen
2. Bestyrelsen
3. Direktionen

Generalforsamlingen

§ 7

Enhver aktionær er berettiget til at møde på generalforsamling, når vedkommende senest tre dage forud har anmodet om adgangskort.

Stemmeret på generalforsamlingen tilkommer aktionærer, som har ladet deres aktier notere i ejerbogen senest en uge før generalforsamlingens afholdelse, og som senest tre dage før generalforsamlingen har anmodet om adgangskort og stemmeseddel.

Stemmeretten afgøres på baggrund af de aktier, den enkelte aktionær besidder, som opgjort på registreringsdatoen på baggrund af notering af aktionærens aktionærforhold i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som banken har modtaget med henblik på indførsel i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.

Stemmeretten udøves med en stemme for hver 20 kr. således noteret aktiekapital

For at udøve stemmeret må der personligt gives møde af en aktionær eller af en fuldmægtig for denne. Fuldmægtigen skal fremlægge skriftlig dateret fuldmagt.

Stemmeafgivningen skal ske skriftligt, når det begæres af 1 aktionær.

Generalforsamlingen har inden for de i love og vedtægter optrukne grænser den højeste myndighed i alle bankens anliggender.

Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af marts i Næstved.

Ekstraordinær generalforsamling indkaldes, når bestyrelsen eller en generalforsamling finder anledning dertil, eller når aktionærer, der tilsammen ejer mindst en tyvendedel af den til enhver tid tegnede aktiekapital, ved anbefalet brev til bankens kontor forlanger det under samtidig angivelse af de emner, der ønskes behandlet, ligesom revisor kan kræve ekstraordinær generalforsamling indkaldt. Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling skal ske senest to uger efter begæringens modtagelse.

Generalforsamlingen med angivelse af dagsorden indkaldes med mindst tre ugers og højst fem ugers varsel ved brev til de aktionærer som har ladet deres aktier notere i ejerbogen samt ved bekendtgørelse i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens edb-informationssystem, i et landsdækkende og et lokalt dagblad. Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent.

Banken skal i en sammenhængende periode på tre uger, der begynder senest tre uger før generalforsamlingen inklusive dagen for dennes afholdelse, mindst gøre følgende oplysninger tilgængelige for sine aktionærer på sin hjemmeside:

1. Indkaldelsen.
2. Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen.
3. De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen.
4. Dagsordenen og de fuldstændige forslag.
5. I givet fald de formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse per brev, medmindre disse formularer sendes direkte til aktionærerne. Kan disse formularer af tekniske årsager ikke gøres tilgængelige på internettet, oplyser banken på sin hjemmeside, hvordan formularerne kan fås i papirform. I sådanne tilfælde sender banken formularerne til enhver aktionær, der ønsker det. Omkostningerne hertil afholdes af banken.

På den ordinære generalforsamling foretages altid følgende:

- a. Bestyrelsen aflægger beretning.
- b. Godkendelse af årsrapport.
- c. Forslag til anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
- d. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- e. Valg af en revisor og en revisorsuppleant.
- f. Behandling af eventuelle forslag fra bestyrelsen.
- g. Behandling af forslag fra aktionærerne. Enhver aktionær kan ved skriftlig henvendelse til formanden forlange et bestemt emne optaget til forhandling på generalforsamlingen. Sådant henvendelse må ved den ordinære generalforsamling være formanden i hænde senest seks uger før generalforsamlingens afholdelse.
- h. Eventuelt.

§ 8

Beslutninger på generalforsamlingen træffes med simpelt stemmeflertal. Ændringer i vedtægterne kan dog kun vedtages, når mindst halvdelen af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen og med mindst 2/3 (to tredjedele) såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede, stemmeberettigede aktiekapital. I tilfælde af, at halvdelen af aktiekapitalen ikke er repræsenteret, men forslaget er vedtaget med 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede, stemmeberettigede aktiekapital, indvarsles en ny generalforsamling senest en måned derefter, som foran bestemt, og denne generalforsamling kan da tage endelig beslutning om spørgsmålet, uanset hvor stor en del af aktiekapitalen der er repræsenteret, dog at der kræves 2/3 af de afgivne stemmer for vedtagelsen.

Generalforsamlingens forhandlinger og beslutninger indføres i forhandlingsprotokollen, der underskrives af dirigenten og bestyrelsens formand.

Bestyrelsen

§ 9

Generalforsamlingen vælger mindst 5 og højst 6 medlemmer til bestyrelsen. Valget gælder for 3 år, således at der hvert år afgår henholdsvis 2, 2 og 2 eller 1. Ved samtidigt valg afgøres rækkefølgen ved lodtrækning. Genvælg kan finde sted. Ingen generalforsamlingsvalgt kan vælges eller genvælges efter at være fyldt 65 år. Dog kan bestyrelsesmedlemmer, der er på valg på bankens ordinære generalforsamling i 2011, uagtet de på dette tidspunkt måtte være fyldt 65 år, genvælges for 1 år.

Bestyrelsen består desuden af eventuelle medlemmer, der vælges i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning. Bestyrelsen vælger hvert år umiddelbart efter den ordinære generalforsamling selv sin formand og næstformand.

Bestyrelsen holder møde regelmæssigt og i øvrigt så ofte, som formanden, 3 af dens medlemmer eller direktionen måtte ønske det.

Bestyrelsen udarbejder en forretningsorden.

Bestyrelsen udarbejder en instruks for direktionen, af hvilken det må fremgå, i hvilket omfang bestyrelsens forudgående medvirken ved ydelse af lån skal finde sted. Bestyrelsen antager bankens direktion.

Direktionen

§ 10

Til at varetage den daglige ledelse af bankens virksomhed ansætter bestyrelsen en direktion, der består af en eller flere direktører. I tilfælde af at der ansættes flere direktører, ansættes en af dem som administrerende direktør.

Revision

§ 11

Generalforsamlingen vælger hvert år 1 revisor og 1 suppleant, der er valgt for 1 år ad gangen. Såvel revisor som suppleant skal være statsautoriseret revisor.

§ 12

Bestyrelsen, direktionen, revisorerne og bankens personale er forpligtet til at iagttage ubetinget tavshed om de forhold, som deres virksomhed måtte bringe dem i kundskab om.

Firmategning

§ 13

Banken tegnes ved underskrift af den samlede bestyrelse eller af bestyrelsens formand eller næstformand sammen med enten et andet bestyrelsesmedlem eller et medlem af direktionen.

Regnskab

§ 14

Bankens regnskabsår er kalenderåret.

Årsrapporten skal give et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, dets økonomiske stilling samt resultat.

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.

§ 15

Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de ændringer og tilføjelser til vedtægterne, som forlanges af offentlige myndigheder i medfør af den til enhver tid gældende lovgivning.

Således vedtaget fredag den 3. september 2010 i henhold til beslutning på den ekstraordinære generalforsamling. Ændret den 28. oktober 2010, jf. beslutning truffet på bestyrelsesmøde den 1. oktober 2010.