

Indledning

Danske, børsnoterede selskaber har siden årsrapporten for 2006 skullet give en redegørelse for, hvordan de forholder sig til Komitéen for god selskabsledelse's "Anbefalinger for god selskabsledelse". Komitéens anbefalinger er senest revideret den 6. februar 2008.

Bestyrelse og direktion i A/S Vinderup Bank har siden det første sæt anbefalinger i december 2001 forholdt sig til Anbefalingerne i relevant omfang. Ved hver revidering af Anbefalingerne er disse gennemgået og tilrettet i fornødent omfang af bankens ledelse.

Bankens holdning til anbefalingerne er generelt positiv, for A/S Vinderup Bank og dens interessenter (medarbejdere, kunder, leverandører og lokalsamfund) og samspillet disse imellem er en forudsætning for A/S Vinderup Bank's fortsatte, positive udvikling. Som lokalt pengeinstitut satser banken forretningsmæssigt i særdeleshed på den personlige kundekontakt, og da banken lever af at opfylde kundernes finansielle ønsker og behov, er det vigtigt, at der udover skyldig hensyntagen til aktionærene også tages hensyn til ønsker hos bankens øvrige interessenter.

Aktionærer og andre interessenter kan i det følgende læse mere om A/S Vinderup Bank's holdning til anbefalingerne. Banken lever op til langt de fleste af anbefalingerne, og for de anbefalinger, som A/S Vinderup Bank ikke lever op til, er der redegjort nærmere om baggrunden herfor i overensstemmelse med anbefalingernes "følg eller forklar"-princip. Nasdaq OMX Nordic Exchange Copenhagen understreger om "følg eller forklar"-princippet, at det er gennemsigtigheden om selskabernes forhold, der er det bærende element, og det er op til det enkelte selskab at vurdere i hvilket omfang anbefalingerne følges, eller hvorvidt dette ikke er hensigtsmæssigt eller ønskeligt for det pågældende selskab.

Anbefalingerne er opdelt i følgende 8 hovedafsnit:

1. Aktionærernes rolle og samspil med ledelsen
2. Interessenternes rolle og betydning for selskabet
3. Åbenhed og gennemsigtighed
4. Bestyrelsens opgaver og ansvar
5. Bestyrelsens sammensætning
6. Bestyrelsens og direktionens vederlag
7. Risikostyring
8. Revision

Anbefalingerne supplerer de regler, der i øvrigt gælder for børsnoterede selskaber, de regler, der findes i selskabslovgivningen om ledelsen, samt for pengeinstitutterne den finansielle lovgivning (Lov om finansiel virksomhed).

Kapitel 1. Aktionærernes rolle og samspil med selskabsledelsen

1) Udøvelse af ejerskab og kommunikation

Det anbefales, at selskaberne medvirker til, at kommunikationen mellem selskabet og aktionærene samt mellem selskabets aktionærer indbyrdes gøres så let og omkostningsfrit som muligt for aktionærene bl.a. ved brug af informationsteknologi.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen.

A/S Vinderup Bank tilstræber størst mulig åbenhed om A/S Vinderup Bank og udbygger løbende kommunikationen med alle interessenter ved at stille relevant og opdateret materiale til rådighed på A/S Vinderup Bank's web side, www.vinderupbank.dk. På siden findes bl.a. et særligt afsnit med bankens holdning til begrebet *God Selskabsledelse*. På grund af A/S Vinderup Bank's lokale forankring og nærheden til ejerkredsen finder vi det f.eks. ikke relevant at afholde online generalforsamlinger. A/S Vinderup Bank udgiver hvert halvår en aktionærorientering, der udsendes til alle navnenoterede aktionærer.

2) Kapital og aktiestruktur

Det anbefales, at bestyrelsen med passende mellemrum vurderer, hvorvidt selskabets kapital- og aktiestruktur fortsat er i aktionærernes og selskabets interesse, samt redegør for denne vurdering i selskabets årsrapport.

A/S Vinderup Bank følger delvis Anbefalingen.

A/S Vinderup Bank har i sine vedtægter en stemmeretsbegrænsning, således at ingen aktionær personligt kan afgive mere end 1 stemme og ved fuldmagt afgive i alt 4 stemmer. Disse værnsregler er vedtægtsmæssigt vedtaget af aktionærene på bankens stiftende generalforsamlingen den 29. december 1905 og skal ses som et udtryk for, at A/S Vinderup Bank ønskes bevaret som et selvstændigt stærkt, lokalt pengeinstitut til glæde for alle vores interessenter. En ophævelse af værnsreglerne vil efter bestyrelsens opfattelse medføre, at A/S Vinderup Bank's aktier risikerer at blive gjort til et kortsigtet spekulationsobjekt, hvilket bestyrelsen ikke finder kan være i aktionærernes, kundernes, medarbejdernes eller lokalsamfundets interesse. Bestyrelsen har derfor ikke til hensigt at foreslå ændrede vedtægtsbestemmelser herom. Bestyrelsen ser omvendt heller ikke for nærværende noget behov for at indføre yderligere begrænsninger i vedtægterne. A/S Vinderup Bank's aktier er fordelt på en lang række investorer, hvoraf mange bor i lokalområdet. Følgende aktionærer har givet meddelelse om, at de ejer mere end 5 % af aktiekapitalen = Danske Andelskassers Bank med 9,78 % og Spar Vest Fonden med 8,35 %.

3) Forberedelse af generalforsamlingen, herunder indgivelse og afgivelse af fuldmagter

Det anbefales, at generalforsamlingen indkaldes med et tilstrækkeligt varsel til, at aktionærene kan forberede sig og tage stilling til de anliggender, der skal behandles på generalforsamlingen. Indkaldelsen med tilhørende dagsorden bør udformes således, at aktionærene får et fyldestgørende billede af de anliggender, der omfattes af dagsordenens punkter. Fuldmagter, som gives et selskabs bestyrelse, skal begrænses til én bestemt generalforsamling, og de bør så vidt muligt indeholde aktionærernes stillingtagen til hvert enkelt punkt på dagsordenen.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen.

A/S Vinderup Bank's indkaldelsesvarsel til generalforsamlinger på min. 14 dage og max. 4 uger giver aktionærene mulighed for at tage stilling til emnerne på generalforsamlingen. Alle navnenoterede aktionærer indkaldes personligt, ligesom der sker offentliggørelse i 2 dagblade i overensstemmelse med A/S Vinderup Bank's vedtægter. Fuldmagter gives til afstemning på en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

4) Bestyrelsens pligter og aktionærernes rettigheder ved overtagelsesforsøg

Når et offentliggjort overtagelsestilbud fremsættes, anbefales det, aktionærene gives mulighed for at tage stilling til, om de ønsker at afstå deres aktier selskabet på de tilbudte vilkår. Bestyrelsen bør derfor i sådanne situationer afholde sig fra på egen hånd og uden generalforsamlingens godkendelse at imødegå et overtagelsesforsøg ved at træffe dispositioner, som reelt afskærer aktionærene fra at tage stilling til overtagelsesforsøget. De dispositioner, der frarådes, er eksempelvis at gennemføre kapitalforhøjelser eller lade selskabet erhverve egne aktier baseret på en tidligere meddelt bemyndigelse.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen

- idet eventuelle defensive tiltag med henblik på imødegåelse af et overtagelsesforsøg vil blive forelagt for aktionærene.

Kapitel 2. Interessenternes rolle og betydning for selskabet

1) Selskabets politik i relation til interessenterne

Det anbefales, at bestyrelsen vedtager en politik for selskabets forhold til sine interessenter indeholdende eksempelvis selskabets idégrundlag, grundlæggende værdier og formål. Et element i en sådan politik kan være retningslinierne for selskabets oplysninger om f.eks. miljømæssige og sociale forhold.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen.

I bestyrelsen er der enighed om, at interessenterne lever i et gensidigt afhængighedsforhold, hvorfor det til stadighed skal sikres, at kunders, aktionærers og medarbejders roller og interesser respekteres i overensstemmelse med A/S Vinderup Bank's vedtagne politikker, gældende lovgivning, god skik regler mv.

2) **Interessenternes rolle og interesser**

Det anbefales, at bestyrelsen sikrer, at interessenternes interesser og roller respekteres i overensstemmelse med selskabets politik herom. Som led i gennemførelsen heraf er det naturligt, at bestyrelsen påser, at direktionen fører en aktiv dialog med selskabets interessenter for at udvikle og styrke selskabet.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen.

Relationerne til A/S Vinderup Bank's interessenter er centralt for en lokalt forankret virksomhed, og der er derfor fra både bestyrelsens og direktionens side til stadighed opmærksomhed på at sikre og udbygge et godt samspil – alt med henblik på at styrke A/S Vinderup Bank's position.

Kapitel 3. Åbenhed og gennemsigtighed

1) **Oplysning og afgivelse af information**

Det anbefales, at bestyrelsen vedtager en informations- og kommunikationspolitik. Endvidere anbefales det, at der udarbejdes procedurer, der sikrer, at alle væsentlige oplysninger af betydning for aktionærernes og finansmarkedernes vurdering af selskabet og dets aktiviteter samt forretningsmæssige mål, strategier og resultater offentliggøres straks, medmindre offentliggørelse kan undlades efter de børsretlige regler.

Offentliggørelsen skal ske på en pålidelig og fyldestgørende måde. Det anbefales, at offentliggørelsen sker både på dansk og engelsk og eventuelt andre relevante sprog og omfatter brug af selskabets hjemmeside. Der bør være identiske hjemmesider på dansk og engelsk og eventuelt andre sprog, hvis dette er relevant.

A/S Vinderup Bank følger i det væsentlige Anbefalingen.

Åbenhed og gennemsigtighed er af vital betydning for A/S Vinderup Bank's fremtid og bestyrelse ønsker størst mulig åbenhed om A/S Vinderup Bank, af samme grund har banken vedtaget en kommunikationspolitik. Det er derfor vores politik at offentliggøre alle væsentlige oplysninger for aktionærer, kunder og finansmarkederne uden forsinkelse. Det skal dog bemærkes, at da A/S Vinderup Bank er et dansk pengeinstitut, der alene henvender sig til danske kunder og investorer, har bestyrelsen ikke fundet det relevant at få oversat materiale til engelsk eller andre sprog.

2) **Investor-relationen**

Det anbefales, at bestyrelsen sikrer den løbende dialog mellem selskabet og selskabets aktionærer og potentielle aktionærer, hvilket bl.a. kan ske ved, at:

- der afholdes investormøder,
- det løbende vurderes, om informationsteknologien kan anvendes til at forbedre investorrelationerne, herunder at der etableres et sted på selskabets hjemmeside for Corporate Governance-relaterede emner,
- alle investorpræsentationer gøres tilgængelige på Internettet, samtidig med at de foretages.

A/S Vinderup Bank følger delvist Anbefalingen.

Bestyrelsen lægger stor vægt på dialogen med såvel aktionærer som andre interessenter. Der stilles relevant investor-materiale til rådighed på A/S Vinderup Bank's hjemmeside. Der afholdes for tiden dog ikke konkrete møder med investorer bortset fra de aktiviteter der retter sig mod aktionærer.

3) **Årsrapporten og supplerende oplysninger**

Det anbefales, at bestyrelsen i hvilket omfang årsrapporten skal suppleres med andre end de krævede internationale, anerkendte regnskabsstandarder som f.eks. US_GAAP, hvis brancheforhold eller andre omstændigheder gør dette relevant i forhold til modtagernes informationsbehov, herunder hensynet til sammenlignelighed.

Det anbefales, at bestyrelsen i forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten også i tilfælde, hvor det ikke er krævet af gældende standarder eller lovgivning, tager stilling til, om det er formålstjenligt, at selskabet offentliggør yderligere uddybende ikke-finansielle oplysninger. Eksempler på sådanne oplysninger kan være oplysninger om selskabets:

- udvikling og vedligeholdelse af interne videnressourcer,
- etiske og sociale ansvar,
- arbejdsmiljø.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen.

Årsrapport aflægges i overensstemmelse med Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse og efter IAS-standarder. Bestyrelsen finder, at A/S Vinderup Bank i relevant omfang redegør for sit forhold til sine interessenter, og at yderligere rapportering ikke for nærværende er relevant.

4) **Kvartalsrapporter**

Det anbefales, at selskaber gør brug af kvartalsrapporter.

A/S Vinderup Bank følger delvist Anbefalingen.

Bestyrelsen har med virkning fra 2008 i overensstemmelse med Værdipapirhandlerlovens § 27, stk. 8 valgt at fremkomme med periodemeddelelser for hhv. 1. kvartal og 3. kvartal til supplerende af års- og halvårsrapporterne.

Kapitel 4. Bestyrelsens opgaver og ansvar

1) **Bestyrelsens overordnede opgaver og ansvar**

Det anbefales, at bestyrelsen mindst én gang årligt drøfter og fastlægger sine væsentligste opgaver i relation til varetagelsen af den overordnede strategiske ledelse, den finansielle og ledelsesmæssige kontrol af selskabet samt den løbende vurdering af direktionens arbejde.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen.

Bestyrelsen afholder én gang om året et strategiseminar, hvor alle væsentlige, ovenstående, forhold drøftes ligesom Bestyrelsen drøfter disse forhold i forbindelse med den årlige gennemgang af Bestyrelsens forretningsorden og Instruksen til direktionen.

2) **Bestyrelsesformandens opgaver**

Det anbefales, at der udarbejdes en arbejds- og opgavebeskrivelse, som indeholder en beskrivelse af bestyrelsesformandens og eventuelt næstformandens opgaver, pligter og ansvar.

Det anbefales, at bestyrelsesformanden påser, at det enkelte bestyrelsesmedlems særlige viden og kompetence bliver anvendt bedst muligt i bestyrelsesarbejdet til gavn for selskabet.

Det anbefales, at der vælges en næstformand i selskabet. Næstformanden skal kunne fungere i tilfælde af bestyrelsesformandens forfald og i øvrigt være en effektiv sparringspartner for denne.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingerne.

Rammerne for bestyrelsens arbejde, herunder formandens opgaver er fastlagt i bestyrelsens forretningsorden.

3) **Forretningsordenen**

Det anbefales, at forretningsordenen altid er tilpasset det enkelte selskabs behov og mindst én gang årligt gennemgås af den samlede bestyrelse med henblik på at sikre dette.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen

- der i øvrigt er et lovbestemt krav for pengeinstitutter.

4) **Information fra direktionen til bestyrelsen**

Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for bestyrelsens og direktionens kommunikation i øvrigt. Dette skal sikre, at der løbende tilgår bestyrelsen de oplysninger om selskabets virksomhed, som bestyrelsen har behov for.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingerne

- der i øvrigt for pengeinstitutter må siges at være et lovkrav. Bestyrelsens skriftlige retningslinier til direktionen fastlægges i henhold til en instruks, hvori bl.a. arbejdsfordelingen mellem bestyrelse og direktion fastlægges.

Kapitel 5. Bestyrelsens sammensætning

1) Rekruttering og valg af bestyrelsesmedlemmer

Det anbefales, at bestyrelsen sikrer en formel, grundig og gennemsigtig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater med henblik på at sikre en bestyrelsessammensætning, der tilsammen giver de kompetencer i bestyrelsen, som er nødvendige for, at bestyrelsen kan udføre sine opgaver på bedst mulig måde.

Det anbefales, at bestyrelsen udsender en beskrivelse af de opstillede bestyrelseskandidaters baggrund sammen med indkaldelsen til den generalforsamling, hvor valg til bestyrelsen er på dagsordenen, og at beskrivelsen indeholder oplysninger om bestyrelseskandidaternes øvrige direktions- og bestyrelsesposter i såvel danske som udenlandske selskaber samt krævede organisationsopgaver. Bestyrelsen bør samtidig oplyse om de rekrutteringskriterier, som bestyrelsen har fastlagt, herunder de krav til professionelle kvalifikationer, international erfaring mv., som det efter bestyrelsens opfattelse er væsentligt at have repræsenteret i bestyrelsen, og at der sikres selskabets ejere mulighed for at drøfte rekrutteringskriterierne. Også bestyrelseskandidaternes øvrige direktions- og bestyrelsesposter i såvel danske som udenlandske selskaber samt krævede organisationsopgaver bør oplyses.

Det anbefales, at bestyrelsen årligt offentliggør en profil af bestyrelsens sammensætning og oplysning om de individuelle medlemmers særlige kompetencer, som er af betydning for varetagelsen af deres hverv.

A/S Vinderup Bank følger delvist Anbefalingen.

Det tilstræbes, at bestyrelsen har faglig kompetence, en god aldersfordeling, samt bred erhvervmæssig baggrund. Den finansielle lovgivning stiller krav om, at ledelsen i et pengeinstitut opfylder en række krav om egnethed (kvalifikationer og erfaring) samt hæderlighed. Rekruttering af nye bestyrelsesmedlemmer sker på baggrund af ovennævnte kriterier, og ikke på baggrund af en formelt fastlagt proces, da bestyrelsen ikke har fundet behov for at fastlægge en sådan proces. Ligeledes har bestyrelsen ikke fundet det nødvendigt, at redegøre specifikt for de enkelte bestyrelsesmedlemmers individuelle kompetencer m.v.

2) Introduktion til og uddannelse af nye bestyrelsesmedlemmer

Det anbefales, at bestyrelsesmedlemmer ved tiltrædelsen modtager en introduktion til selskabet, ligesom bestyrelsesformanden i samarbejde med det enkelte medlem må tage stilling til, om der er behov for at tilbyde den pågældende relevant supplerende uddannelse. Uddannelsen bør være afpasset det individuelle bestyrelsesmedlem og sikre, at hvert enkelt bestyrelsesmedlem er i stand til at:

- indgå i en kvalificeret dialog med direktionen om selskabets strategiske udvikling og fremtidsmuligheder.
- tilegne sig og bevare et overblik over selskabets kerneområder, aktiviteter og den pågældende branches forhold.
- deltage aktivt i bestyrelsens arbejde.

Det anbefales, at bestyrelsen årligt foretager en vurdering af, om der er områder, hvor medlemmernes kompetence og sagkundskab bør opdateres.

Bestyrelsesmedlemmer har i øvrigt selv et ansvar for aktivt at sætte sig ind i og løbende holde sig orienteret om selskabets og den pågældende branches forhold.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingerne.

Bankens tilbyder bl.a. nyvalgte bestyrelsesmedlemmer en grundig introduktion til bestyrelsesarbejdet, herunder mulighed for deltagelse i relevante kurser.

3) Antallet af bestyrelsesmedlemmer

Det anbefales, at bestyrelsen ikke er større end, at der kan foregå en konstruktiv debat og effektiv beslutningsproces, hvor alle medlemmer har mulighed for at deltage aktivt. Ligeledes må det sikres, at bestyrelsens størrelse giver mulighed for, at bestyrelsens kompetencer og erfaringer passer til

selskabets behov. Bestyrelsen må med passende mellemrum overveje, hvorvidt antallet af bestyrelsesmedlemmer er hensigtsmæssigt i forhold til selskabets behov.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen.

Bankens bestyrelse består af 6 medlemmer, hvoraf ingen er valgt blandt medarbejderne. Bestyrelsen vælges af generalforsamlingen. Bestyrelsen overvejer løbende, om antallet af bestyrelsesmedlemmer og sammensætningen er hensigtsmæssigt set i forhold til A/S Vinderup Bank's behov.

4) **Bestyrelsens uafhængighed**

Det anbefales, at for at bestyrelsen kan handle uafhængigt af særinteresser, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige. For at et generalforsamlingsvalgt medlem af bestyrelsen i denne sammenhæng kan anses for at være uafhængig, må det enkelte medlem ikke:

- være ansat i eller have været ansat i selskabet inden for de sidste 5 år,
- være eller have været medlem af direktionen i selskabet,
- være professionel rådgiver for selskabet eller ansat i eller have en økonomisk interesse i den virksomhed, som er professionel rådgiver for selskabet,
- i øvrigt have en væsentlig strategisk interesse i selskabet andet end som aktionær.

Derudover anses hovedaktionæren eller personer, der har nære bånd til selskabets hovedaktionær, ikke for uafhængige. Familiemæssige relationer til personer, der ikke kan anses for uafhængige, medfører ligeledes, at der ikke er tale om uafhængighed.

Det anbefales, at medlemmer af et selskabs direktion ikke indgår i selskabets bestyrelse. Det anbefales endvidere, at hovedaktionærer ikke er medlem af et selskabs direktion og bestyrelse samtidig. Bestyrelsen i selskaber med en hovedaktionær bør i alle tilfælde være særlig opmærksom på, at de øvrige aktionærers interesser varetages på lige fod med hovedaktionærens.

Det anbefales, at årsrapporten indeholder følgende oplysninger om bestyrelsesmedlemmer

- Den pågældendes stilling.
- Den pågældendes øvrige direktions- og bestyrelsesposter i såvel danske som udenlandske selskaber samt krævende organisationsopgaver.
- Det antal aktier, optioner og warrants i selskabet og de med selskabet koncernforbundne selskaber, som medlemmet ejer, samt de ændringer i medlemmets beholdning af de nævnte værdipapirer, som er indtrådt i løbet af regnskabsåret.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingerne.

I årsrapporten findes en oversigt over bestyrelsens medlemmer indeholdende oplysninger om de enkelte medlemmers øvrige direktions- og bestyrelsesposter i aktieselskaber.

5) **Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer**

Det anbefales, at det enkelte selskab overvejer behovet for, at systemet med medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer forklares i årsrapporten eller på selskabets hjemmeside.

A/S Vinderup Bank følger ikke Anbefalingen.

Bestyrelsen har som følge af bankens begrænsede størrelse besluttet at man ikke ønsker at benytte systemet med medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, hvorfor der heller ikke redegøres for systemet.

6) **Mødefrekvens**

Det anbefales, at bestyrelsen mødes med jævne mellemrum i henhold til en i forvejen fastlagt møde- og arbejdsplan, og når dette i øvrigt skønnes nødvendigt eller hensigtsmæssigt i lyset af selskabets behov. Den årlige mødefrekvens bør offentliggøres i årsrapporten.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingerne.

Bestyrelsen afholder ordinært bestyrelsesmøde mindst 11 gange om året, herudover afholdes et strategiseminar, og derudover mødes bestyrelsen så ofte som det er nødvendigt.

7) Tiden til bestyrelsesarbejdet og antallet af bestyrelsesposter

Det anbefales, at et bestyrelsesmedlem, der samtidig indgår i en direktion i et aktivt selskab, ikke beklæder mere end tre menige bestyrelsesposter eller én formandspost og én menig bestyrelsespost i selskaber, der ikke er en del af koncernen, medmindre der foreligger særlige omstændigheder.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen.

Bestyrelsen finder det vigtigt, at alle bestyrelsesmedlemmer har de nødvendige ressourcer til at kunne yde en aktiv indsats i bestyrelsen. Bestyrelsen finder imidlertid ikke, at det er antallet af poster, men derimod den dermed forbundne arbejdsmængde, der er relevant. Medlemmernes øvrige ledelseshverv og tidsforbruget hertil vurderes løbende.

8) Aldersgrænse

Årsrapporten bør indeholde oplysninger om alderen på de enkelte bestyrelsesmedlemmer.

Det anbefales, at selskabet fastsætter en aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingerne.

Bestyrelsens aldersgrænse er vedtægtsmæssigt fastsat til 65 år.

9) Valgperiode

Det anbefales, at medlemmerne af bestyrelsen er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling. Balancen mellem fornyelse og kontinuitet i bestyrelsen skal søges sikret, særligt for så vidt angår formands- og næstformandsposten. Årsrapporten bør beskrive tidspunktet for medlemmets indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, samt udløbet af den nye valgperiode. Et bestyrelsesmedlem, hvis ansættelsesforhold ændres i en valgperiode, bør informere den øvrige bestyrelse herom og være indstillet på at stille sit mandag til rådighed ved førstkommende generalforsamling.

A/S Vinderup Bank følger delvist Anbefalingerne.

Bestyrelsesmedlemmerne vælges for 2 år ad gangen med mulighed for genvalg. Valgperioderne er forskudt, således at der hvert år er 3 medlemmer på valg. Hermed sikres kontinuiteten i bestyrelsesarbejdet. Bestyrelsen har overvejet, om indførelse af en valgperiode på et år vil være hensigtsmæssig, men finder det af ovenstående årsager ikke velbegrundet.

10) Anvendelse af bestyrelsesudvalg (komitéer)

Det anbefales, at bestyrelsen overvejer og beslutter, om den vil nedsætte udvalg, herunder nominerings-, vederlags- og revisionsudvalg.

Hvis bestyrelsen nedsætter et udvalg, anbefales det, at dette alene sker vedrørende forhold som angår afgrænsede temaer med henblik på at forberede beslutninger, som så træffes i den samlede bestyrelse.

Såfremt der nedsættes bestyrelsesudvalg, anbefales bestyrelsen at udarbejde et kommissorium for det enkelte udvalg, hvori udvalgets ansvarsområde og kompetence fastlægges.

Det anbefales, at væsentlige punkter i det enkelte bestyrelsesudvalgs kommissorium oplyses i selskabets årsrapport, og at navnene på medlemmerne i det enkelte bestyrelsesudvalg samt antallet af møder i løbet af året oplyses i årsrapporten.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen.

Banken benytter ikke udvalg og komitéer, idet bestyrelsen finder, at bestyrelsens mødefrekvens muliggør, at alle væsentlige drøftelser og beslutninger kan træffes af den samlede bestyrelse.

11) **Selvevaluering af bestyrelsens arbejde**

Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsens og de individuelle medlemmers, herunder bestyrelsesformandens arbejde, resultater og sammensætning løbende og systematisk evalueres med henblik på at forbedre bestyrelsesarbejdet. Der bør i den forbindelse fastsættes klare kriterier for evalueringen. Ved evalueringen af den samlede bestyrelse er det bl.a. nærliggende at vurdere, i hvilket omfang tidligere fastlagte strategiske målsætninger og planer er blevet foretaget én gang årligt, forestås af bestyrelsesformanden, eventuelt drøftes i den samlede bestyrelse.

Det anbefales endvidere, at bestyrelsen i årsrapporten oplyser om fremgangsmåden ved bestyrelsens selvevaluering, herunder oplyser i hvilket omfang selvevalueringen har givet anledning til væsentlige ændringer i bestyrelsens interne organisation og arbejdsgang.

A/S Vinderup Bank følger ikke Anbefalingen.

Bestyrelsen finder ikke pt. behov for skematiske evalueringer af bestyrelse eller direktion og samarbejdet imellem dem. Er der noget som skal siges bliver det sagt straks.

12) **Evaluering af direktionens arbejde**

Det anbefales, at bestyrelsen én gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter i forvejen fastsatte klare kriterier.

A/S Vinderup Bank følger ikke Anbefalingen.

Bestyrelsen finder, at den med hyppige møder og et tæt samarbejde også med direktionen har den nødvendige dialog om de opnåede resultater. Er der noget der skal siges bliver det sagt straks.

13) **Evaluering af samarbejdet mellem bestyrelse og direktion**

Det anbefales, at direktionen og bestyrelsen fastlægger en procedure, hvorved samarbejdet mellem bestyrelsen og direktionen én gang årligt evalueres ved en formaliseret dialog mellem den administrerende direktør og bestyrelsesformanden. Resultatet af evalueringen bør forelægges for den samlede bestyrelse.

A/S Vinderup Bank følger ikke Anbefalingen.

Bestyrelsen finder, at den med hyppige møder og et tæt samarbejde også med direktionen har den nødvendige dialog om de opnåede resultater. Er der noget der skal siges bliver det sagt straks.

Kapitel 6. Bestyrelsens og direktionens vederlag

1) **Vederlag**

Det anbefales, at det samlede vederlag (fast løn, incitaments aflønning omfattende enhver variabel aflønning, pension, fratrædelsesordninger og andre fordele) ligger på et konkurrencedygtigt og rimeligt niveau og afspejler direktionens og bestyrelsens selvstændige indsats og værdiskabelse for selskabet.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen.

2) **Vederlagspolitik**

Det anbefales, at bestyrelsen vedtager en vederlagspolitik, og at selskabet oplyser om indholdet heraf i årsrapporten.

Selskabets rapportering om vederlagspolitikken bør indeholde en redegørelse for, hvordan vederlagspolitikken er gennemført i det foregående regnskabsår, i det indeværende regnskabsår, samt hvordan den påtænkes fulgt i det følgende regnskabsår.

Det anbefales, at vederlagspolitikken afspejler aktionærernes og selskabets interesser, er tilpasset selskabets specifikke forhold og er rimelig i forhold til de opgaver og det ansvar, der varetages samt at den fremmer langsigtet adfærd, er gennemsigtig og klart forståelig.

Det anbefales, at vederlagspolitikken indeholder en redegørelse for den faste løn, og de overordnede retningslinier for incitaments aflønning (omfattende enhver variabel aflønning) herunder betingelserne for at optjene/få tildelt bonus/tantieme og/eller aktiekursrelaterede

incitamentsordninger m.v. samt for pensions- og fratrædelsesordninger og andre fordele. Oplysning om forholdet mellem henholdsvis den faste løn, incitamentsaflønningen og de øvrige elementer i vederlæggelsen er en del af vederlagspolitikken.

Det anbefales, at der oplyses om eventuelle ydelsesdefinerede pensionsordninger (defined benefit ordninger).

Det anbefales, at selskabets rapportering om vederlagspolitikken og herunder incitamentsaflønningen indeholder en redegørelse for, hvordan vederlagspolitikken er gennemført i de foregående regnskabsår, samt hvordan den henholdsvis påtænkes fulgt, i det indeværende regnskabsår samt i det efterfølgende regnskabsår.

Det anbefales, at vederlagspolitikken indeholder klare og overskuelige oplysninger, som kan forstås af den enkelte aktionær, og som sætter aktionæren i stand til efterfølgende at se, at bestyrelsen overholder vederlagspolitikken og de vedtagne retningslinier vedrørende incitamentsaflønnings. Der skal således være en sammenhæng mellem de oplysninger, der meddeles henholdsvis godkendes af generalforsamlingen før tildelingen, og årsrapporten, der viser de faktiske forhold efter tildelingen.

Det anbefales, at selskabets vederlagspolitik omtales i formandens beretning på selskabets generalforsamling. Bestyrelsens vederlag for det indeværende regnskabsår bør fremlægges til godkendelse på den generalforsamling, hvor årsrapporten for det foregående år forelægges til godkendelse.

A/S Vinderup Bank følger de væsentligste Anbefalinger.

Bestyrelsen aflønnes med et fast honorar, som fremgår af den aflagte årsrapport og deltager ikke i optionsprogrammer.

3) **Overordnede retningslinier for incitamentsaflønnings.**

Det anbefales, at de overordnede retningslinier for incitamentsaflønnings afspejler aktionærernes og selskabets interesser, er tilpasset selskabets specifikke forhold og er rimelige i forhold til de opgaver og det ansvar, der varetages. Der skal være sammenhæng mellem de oplysninger, der meddeles henholdsvis godkendes af generalforsamlingen før tildelingen, og årsrapporten, der viser den konkrete udmøntning af de godkendte retningslinier for incitamentsaflønnings.

Det anbefales, at bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptionsprogrammer, men evt. med bonusprogrammer og aktier til markedskurs.

Det anbefales, at såfremt direktionen aflønnes med aktie- og tegningsoptioner, skal programmerne gøres revolverende (dvs. optioner tildeles periodisk f.eks. hvert år og udløber over en årrække), og at indløsningskursen er højere end markedskursen på tildelingstidspunktet.

Det anbefales, at incitamentsaflønnings udformes på en sådan måde, at den fremmer den langsigtede adfærd, er gennemsigtig samt klart forståelig, også for udenforstående, og at værdiansættelsen på tildelingstidspunktet opgøres efter anerkendte metoder.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen.

Bestyrelse og direktion deltager ikke i incitamentsprogrammer.

4) **Fratrædelsesordninger**

Det anbefales, at oplysninger om fratrædelsesordningers væsentligste indhold offentliggøres i selskabets årsrapport.

A/S Vinderup Bank følger ikke Anbefalingen

- idet ordningerne ikke findes at være af en sådan karakter, at oplysninger herom er væsentlige for en vurdering af A/S Vinderup Bank's forpligtelser.

5) **Åbenhed om vederlag**

Det anbefales, at der i årsrapporten gives oplysning om størrelsen af henholdsvis de enkelte bestyrelsesmedlemmers og de enkelte direktionsmedlemmers samlede, specificerede vederlag og andre fordele af væsentlig art, som ledelsesmedlemmet modtager fra selskabet eller andre selskaber i samme koncern.

I forbindelse med pensionsordninger bør der, såfremt der er tale om en bidragsdefineret ordning, oplyses om de bidrag, der er indbetalt eller skal indbetales af selskabet for ledelsesmedlemmet for det relevante regnskabsår. Er der tale om en ydelsesdefineret ordning, bør der oplyses om ændringer i ledelsesmedlemmets opsparede ydelser i løbet af det relevante regnskabsår.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen.

Direktionens ansættelsesforhold, herunder fratrædelsesvilkår vurderes at følge almindelig praksis på området og evalueres løbende. Der foreligger ikke særskilte pensionstilsagn til direktionen.

Direktionen er ikke incitamentsmæssigt aflønnet

Kapitel 7. Risikostyring

1) Identifikation af risici

Det anbefales, bestyrelse og direktion ved udarbejdelsen af selskabets strategi og overordnede mål identificerer de væsentligste forretningsmæssige risici, der er forbundet med realiseringen heraf.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen

- der i øvrigt må siges at følge af lovkravene til pengeinstitutter i Lov om finansiel virksomhed. Bestyrelsen har stedse fuld opmærksomhed på A/S Vinderup Bank's risici og følger regelmæssigt op herpå.

2) Plan for risikostyring

Det anbefales, at direktionen på baggrund af de identificerede risici udarbejder en plan for virksomhedens risikostyring til bestyrelsens godkendelse. Direktionen bør løbende rapportere til bestyrelsen med henblik på, at den systematisk kan følge udviklingen inden for de væsentlige risikoområder. Rapporteringen kan bl.a. omfatte arbejdsgange og handlingsplaner, som kan eliminere, reducere, dele eller acceptere disse risici.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen

- der må siges at følge af lovkrav til banken.

3) Åbenhed om risikostyring

Det anbefales, at selskabet i sin årsrapport oplyser om selskabets risikostyringsaktiviteter.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen

- idet A/S Vinderup Bank i sin årsrapport oplyser om risikostyring.

Kapitel 8. Revision

1) Bestyrelsens indstilling til valg af revisor

Det anbefales, at bestyrelsen i samråd med direktionen foretager en konkret og kritisk vurdering af revisors uafhængighed og kompetence mv. til brug for indstilling til generalforsamlingen om valg af revisor.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen.

Bestyrelsen har generelt en løbende, tæt og kritisk dialog med revisor.

2) Aftalen med revisor

Det anbefales, at revisionsaftalen og den tilhørende honorering af revisor aftales mellem selskabets bestyrelse og revisor.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen.

3) Ikke-revisionsydelse

Det anbefales, at bestyrelsen årligt vedtager overordnede, generelle rammer for revisors levering af ikke-revisionsydelse med henblik på at sikre revisors uafhængighed mv.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen

- idet ekstern revisors ydelser primært relaterer sig til drifts-, skatte- og regnskabsmæssige forhold.

4) Interne kontrolsystemer

Det anbefales, at bestyrelsen mindst én gang årligt gennemgår og vurderer de interne kontrolsystemer i selskabet samt ledelsens retningslinier herfor og overvågning heraf. Såfremt selskabet har en intern revision, bør bestyrelsen overveje, i hvilket omfang den interne revision kan bistå bestyrelsen hermed.

A/S Vinderup Bank følger anbefalingen.

5) Regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn

I forbindelse med, at bestyrelsen sammen med revisor gennemgår årsrapporten, anbefales det særligt at drøfte regnskabspraksis på de væsentligste områder samt væsentlige regnskabsmæssige skøn. Hensigtsmæssigheden af den valgte regnskabspraksis bør vurderes.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen.

6) Resultatet af revisionen

Det anbefales, at resultatet af revisionen drøftes på møder med bestyrelsen med henblik på at gennemgå revisors observationer og konklusioner eventuelt baseret på et revisionsprotokollat.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen.

7) Revisionsudvalg

Det anbefales, at bestyrelsen i selskaber med komplekse regnskabs- og revisionsmæssige forhold overvejer, hvorvidt der skal etableres et revisionsudvalg til forberedelse af bestyrelsens behandling af revisions- og regnskabsmæssige forhold.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen.

Som anbefalet har bestyrelsen overvejet det hensigtsmæssige i oprettelse af et revisorudvalg. Banken har besluttet, at den ikke nedsætter udvalg og komiteer.

Således besluttet.

Vinderup den 22. april 2008.

a/s Vinderup Bank
Bestyrelsen