

Årsrapport

2013



**ØSTJYDSK
BANK A/S**

Indholdsfortegnelse

Bankens ledelse	4
Ledelsespåtegning.	7
Intern revisions erklæringer	8
De uafhængige revisorers erklæringer	9
Ledelsesberetning.	11
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2013	26
Balance pr. 31.12.2013	27
Egenkapitalopgørelse 2013	29
Pengestrømsopgørelse for 2013	30
Noter til årsrapporten 2013.	31
Fondsbørsmeddelelser 2013	67

Selskabsoplysninger

Østjydsk Bank A/S, Østergade 6-8, 9550 Mariager

Reg. nr. 7230

CVR-nr.: 57 92 89 13

Hjemstedskommune: Mariagerfjord Kommune

Telefon: 98 54 14 44

Telefax: 76 24 49 39

Internet: www.oeb.dk

E-mail: banken@oeb.dk

Repræsentantskab

Formand: Dyrlæge Torben Molberg Kjeldsen, Spentrup

Næstformand: Malermester Erik Lundorff, Randers

Ingeniør Erik Aggerbo, Mariager

Konsulent Bent Hedelund Andersen, Randers

Økonomichef Anders J.R. Andersen, Horsens

Prøvesagkyndig Jes Andersen, Hobro

Direktør Søren Mark Andersen, Randers

Byggesagkyndig, Energikonsulent Kurt Lyng Christensen, Visborg

Bankbetjent Anders Christiansen, Hadsund

Fabrikant Thorvald Christensen, Mariager

Koncernjurist, Bernt S. Clausen, Låsby

Kontorassistent Harriet Fabrin, Snæbum

Statsautoriseret ejendomsmægler John Frandsen, Mariager

Gårdejer Iver Chr. Frederiksen, Hvidsten

Direktør Anders Haislund, Kolind

Direktør Frank Iversen, Randers

Fabrikant Lindhardt Jensen, Assens

Skoleinspektør Allan Krone Kristensen, Øster Hurup

Gårdejer Anders Laustsen, Norup

Konsulent Carl Lundø-Nielsen, Havndal

Fhv. borgmester Erik Kirkegaard Mikkelsen, Mariager

Restauratør Peder Mikkelsen, Mariager

Finansdirektør Jan Nordstrøm, Hobro

Autoforhandler Lars Haldrup Petersen, Aalborg

Møbelhandler Ivan Poulsen, Assens

Gårdejer Poul Rasbech, Sem

Direktør Jens Rasmussen, Hobro

Direktør John Støvring, Assens

Statsautoriseret revisor Marianne Svenningsen, Skanderborg

Direktør Jørgen Thybring, Øster Bjerregrav

Direktør Henrik K. Thygesen, Mariager

Murermester Einar Thygesen, Assens

Direktør Knud Timm-Andersen, Mariager

Tømrmester Niels Kr. Vinther, Randers

Bestyrelse	Formand: Direktør Knud Timm-Andersen, Mariager Næstformand: Direktør Jens Rasmussen, Hobro Finansdirektør Jan Nordstrøm, Hobro Koncernjurist Bernt S. Clausen, Låsby Medarbejderrepræsentanter: Afdelingsdirektør Henning Rose, Hadsund Afdelingsdirektør Anni Frederiksen Mols, Randers
Revisionsudvalg	Formand: Finansdirektør Jan Nordstrøm, Hobro Direktør Jens Rasmussen, Hobro Koncernjurist Bernt S. Clausen, Låsby Afdelingsdirektør Anni Frederiksen Mols, Randers
Aflønningsudvalg	Direktør Knud Timm-Andersen, Mariager Direktør Jens Rasmussen, Hobro Bankdirektør Max S. Hovedskov, Randers
Nomineringsudvalg	Direktør Knud Timm-Andersen, Mariager Direktør Jens Rasmussen, Hobro Finansdirektør Jan Nordstrøm, Hobro Koncernjurist Bernt S. Clausen, Låsby Afdelingsdirektør Henning Rose, Hadsund Afdelingsdirektør Anni Frederiksen Mols, Randers
Risikoudvalg	Direktør Knud Timm-Andersen, Mariager Direktør Jens Rasmussen, Hobro Finansdirektør Jan Nordstrøm, Hobro Koncernjurist Bernt S. Clausen, Låsby Afdelingsdirektør Henning Rose, Hadsund Afdelingsdirektør Anni Frederiksen Mols, Randers
Direktion	Bankdirektør Max S. Hovedskov, Randers
Øvrige ledende medarbejdere	Underdirektør Flemming Johnsen, Mariager Underdirektør Morten Vagnø, Risskov Finansdirektør Carsten Stenulm, Brabrand

Intern Revision

Revisionschef Kristian Thorgaard Sørensen, Hobro

Revision

Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Silkeborg
BDO, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab, Skive

Godkendt på bankens generalforsamling, den

Dirigent

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 for Østjydsk Bank A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2013 – 31. december 2013.

Ledelsesberetningen indeholder, efter vores opfattelse, en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Mariager, den 18. februar 2014

Direktion

Max S. Hovedskov
Bankdirektør

/Flemming Johnsen
Underdirektør, CFO

Bestyrelse

Knud Timm-Andersen
Formand

Jens Rasmussen
Næstformand

Jan Nordstrøm

Bernt S. Clausen

Henning Rose
Medarbejdervalgt

Anni Frederiksen Mols
Medarbejdervalgt

Til kapitalejerne i Østjyds Bank A/S

Påtegning på regnskabet

Jeg har revideret årsregnskabet for Østjyds Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Intern Revisions ansvar og den udførte revision

Mit ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af min revision. Jeg har udført min revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at jeg overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, som er relevant for bankens udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af bankens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er min opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for min konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Jeg har i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Jeg har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Påtegning på regnskabet

Det er på denne baggrund min opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Mariager, den 18. februar 2014

Kristian Thorgaard Sørensen
Revisionschef

Til kapitalejerne i Østjysk Bank A/S

Påtegning på regnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Østjysk Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter Lov om Finansiell Virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, som er relevant for bankens udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af bankens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

De uafhængige revisorerers erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Påtegning på regnskabet

Vi har i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Silkeborg, den 18. februar 2014

Skive, den 18. februar 2014

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

BDO
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Gert Stampe
statsautoriseret revisor

Hans Trærup
statsautoriseret revisor

Ole Østergaard
statsautoriseret revisor

Hovedaktivitet

Østjydsk Bank A/S, der blev stiftet i 1897, er en full-service bank for private kunder, mindre og mellemstore erhvervs-virksomheder samt offentlige institutioner i bankens markedsområde, som dækker det nordlige Østjylland, dækkende fra Hobro og Hadsund i nord til Randers-området i syd.

Som full-service bank, tilbydes bankens kunder et sortiment af udlåns-, indlåns-, pulje-, valuta-, pensions-, investerings-, forsikrings- og realkreditprodukter. Forretningsomfanget i banken fordeler sig ultimo 2013 med ca. 70 % på erhvervssegmentet, og ca. 30 % på privatsegmentet. Det er bankens strategi, at øge andelen af privatkunder. Det er bankens målsætning, at sætte den personlige dialog med kunderne meget højt, men som supplement hertil tilbydes både privat- og erhvervs-kunder adgang til banken via Netbank Privat og Netbank Erhverv.

Vigtige begivenheder i perioden

Finanstilsynets ordinære inspektion i 2013

Banken havde i 1. halvår 2013 ordinær inspektion af Finanstilsynet, og inspektionen resulterede i at der blev konstateret behov for yderligere nedskrivninger på udlån og tilgodehaver mv. på 342 mio. kr.

De meget store nedskrivninger som fremkom i forbindelse med Finanstilsynets inspektion har baggrund i følgende:

- Værdireguleringer på bankens sikkerheder på engagementer, som banken i forvejen har nedskrevet på.
- Ændringer af forrentningsprocenter, som anvendes ved værdifastsættelsen af bankens ejendomsengagementer, der er i OIV (objektive indikationer for værdiforringelse).
- Finanstilsynets undersøgelse havde fokus på bankens største engagementer, samt stikprøver blandt den "øvrige udlånsportefølje". Gennemførte stikprøvevurderinger af bankens "øvrige udlånsportefølje" afstedkom ligeledes behov for yderligere nedskrivninger.

Finanstilsynet gav samtidig banken en risikoplysning om at boniteten af bankens erhvervsengagementer er ringere end i sammelignelige institutter.

Nedskrivningerne medførte, at bankens solvensprocent ultimo 1. kvartal 2013 var reduceret til 8,7 %, hvilket betød, at banken kunne opfylde lovens mindstekrav på 8 %, men ikke det individuelle solvensbehov, som Finanstilsynet i forbindelse med inspektionen opgjorde til 11,7 %.

Finanstilsynet fastsatte den 30. maj 2013 bankens solvenskrav til 11,7 %, og gav samtidig banken en række dispositionsbegrænsende påbud. Herudover blev banken anmodet om at udarbejde en genopretningsplan, og herunder foretage de nødvendige foranstaltninger for at kunne opfylde solvenskravet på 11,7 %.

Som følge heraf iværksatte bankens ledelse en større genopretningsplan, med følgende hovedelementer:

1. Salg af bankens 3 sydlige afdelinger, beliggende i Vejle, Horsens og Skanderborg, til Arbejdernes Landsbank A/S.
2. Salg af aktier i DLR Kredit A/S til Arbejdernes Landsbank A/S, for en kursværdi på 75 mio. kr.
3. Salg af aktier i DLR Kredit A/S til Nykredit Realkredit A/S, for en kursværdi på 25 mio. kr.
4. Banken udstedte nominelt 50 mio. kr. kapitalbeviser (hybrid kernekapital) til Nykredit Bank A/S.
5. Ansvarligt lån på 75 mio. kr., udstedt af Nykredit Bank A/S, blev indfriet, med Finanstilsynets forudgående tilladelse hertil.
6. Gennemførelse af en garanteret aktieemission med et bruttoprovenu på 115 mio. kr., med fortegningsret for bankens eksisterende aktionærer.

I forbindelse med afslutningen af Finanstilsynets inspektion blev banken påbudt at foretage en vurdering af, hvor stor en andel af de under inspektionen opgjorte ny- og mernedskrivninger, der i lyset af gældende regnskabsregler, allerede burde have været udgiftsført i bankens regnskab for 2012.

På baggrund af efterfølgende drøftelser med Finanstilsynet har banken indregnet 126,9 mio. kr. af de pålagte ny- og mernedskrivninger i 2. halvår af 2012. Det er bankens vurdering, at de pålagte ny- og mernedskrivninger burde have været identificeret i 2. halvår 2012, hvor de skærpede nedskrivningsregler skulle efterleves i forbindelse med bankens engagementsgennemgang, der blev gennemført i oktober/november 2012.

I denne forbindelse udsendte banken en fondsårsmeddelelse med supplerende/korrigerende information til bankens årsrapport for 2012. Den supplerende/korrigerende information ligger i lighed med øvrige fondsårsmeddelelser tilgængelig på bankens hjemmeside, www.7230.oeb.dk/fm2013

I forlængelse af Finanstilsynets inspektion modtog banken en række påbud om en styrkelse af forretningsgange og interne kontroller på kreditområdet. De modtagne påbud blev afgivet på grund af de svagheder i bankens forretningsgange og interne kontroller på kreditområdet, som banken selv konstaterede i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten for 2012. Som en konsekvens heraf har banken i 2013 foretaget væsentlige opstramninger på kreditområdet, bl.a. ved en betydelig kompetencemæssig styrkelse og opmanning på ressourcensiden. Det er herefter bankens vurdering, at den kreditmæssige styring mindst er bragt på niveau med sammenlignelige pengeinstitutter.

Bankens genopretningsplan var gennemført ved udgangen af 3. kvartal 2013, hvor solvensprocenten var øget til 16,6 %, set i forhold til et individuelt solvensbehov på 11,8 %.

Ændringer i bankens øverste ledelse

Året 2013 bød på flere ledelsesmæssige ændringer i banken.

Max Hovedskov blev i 1. kvartal 2013 udnævnt til bankdirektør, hvorfor bankens direktion frem til maj måned 2013 bestod af 2 direktionsmedlemmer. I maj måned 2013 udtrådte Jens Vendelbo af bankens direktion, hvorefter denne alene består af Max Hovedskov. Jens Vendelbo er efterfølgende blevet fritstillet fra sin ansættelse i banken.

I bankens organisation er der gennemført flere ændringer, herunder især i bankens kreditorganisation, hvor der bl.a. er ansat ny leder af området.

I forbindelse med bankens generalforsamling i marts måned 2013 valgte ingeniør Erik Aggerbo at udtræde af bankens bestyrelse, og koncernjurist Bernt Clausen, Låsby indtrådte som nyt medlem af bestyrelsen.

I juni måned 2013 meddelte bankens bestyrelsesformand Thorvald Christensen, at han ønskede at udtræde af bestyrelsen, hvorefter direktør Jens Rasmussen, Hobro, blev indvalgt i bankens bestyrelse. I den efterfølgende konstituering blev direktør Knud Timm-Andersen valgt som ny bestyrelsesformand, medens direktør Jens Rasmussen blev valgt som næstformand for bestyrelsen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Østjysk Bank realiserede i 2013 et underskud før skat på 150,6 mio. kr., hvor det tilsvarende resultat for 2012 var et underskud på 329,8 mio. kr. Resultatet for 2013 er væsentligt påvirket af nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i første kvartal 2013.

Ultimo 2013 er balancen opgjort til 5.363 mio. kr., hvor balancen ultimo 2012 var på 7.505 mio. kr. Reduktionen i balancen 2013 skyldes i væsentlig grad salg af 3 filialer, hvilket indebærer en reduktion i bankens forretningsomfang med 1,8 mia. kr.

I forbindelse med offentliggørelsen af bankens årsrapport for 2012, meddelte banken, at der forventedes et årsresultat for 2013 i niveauet 125 – 140 mio. kr. før kursreguleringer og nedskrivninger. Efterfølgende har banken reduceret disse forventninger til niveauet 90 – 100 mio. kr. før kursreguleringer og nedskrivninger, bl.a. som følge af frasalg af filialer og store ekstraordinære omkostninger i forbindelse med realisationen af bankens genopretningsplan igennem 2013.

Banken realiserede i 2013 et resultat på 85,7 mio. kr. før kursreguleringer og nedskrivninger, hvilket således er i underkanten af tidligere udmeldte forventninger. Baggrunden for dette er færre nettorenteindtægter end oprindelig forventet. Den primære årsag hertil er en forsinket implementering af den planlagte forøgelse af bankens rentemarginal.

Ledelsen anser det primære driftsresultat som tilfredsstillende.

Efter indregning af kursreguleringer og nedskrivninger udgør bankens resultat før skat et underskud på 150,6 mio. kr., hvilket ledelsen betegner som stærkt utilfredsstillende.

Det utilfredsstillende resultat har primært baggrund i store nedskrivninger på bankens udlån i forlængelse af Finanstilsynets inspektion af banken i foråret 2013.

Bankens netto rente- og gebyrindtægter er opgjort til 252,4 mio. kr., mod 298,5 mio. kr. i 2012, svarende til et fald på 15,5 %. Faldet er begrundet i reducerede renteindtægter som følge af, at banken har nedbragt udlånsmassen, primært i forbindelse med salget af bankens 3 sydlige afdelinger til Arbejdernes Landsbank A/S, hvor bankens udlånsmasse således er nedbragt med 920 mio. kr. ultimo 2013, set i forhold til udlånsmassen ultimo 2012.

Salget af afdelingerne har ligeledes medført fald i gebyr- og provisionsindtægterne, idet disse er reduceret fra 72,8 mio. kr. i 2012 til 59,1 mio. kr. ultimo 2013, svarende til et fald på 18,8 %. Modsat er bankens renteudgifter faldet, primært som følge af, at bankens indlån er reduceret ved salget af afdelingerne til Arbejdernes Landsbank.

Bankens kursreguleringer udviser et positivt resultat på 17,9 mio. kr., sammenholdt med positive kursreguleringer i 2012 på 22,2 mio. kr. Kursgevinsten i 2013 fremkommer som følge af en gevinst på obligationsbeholdningen på 1,0 mio. kr., en gevinst på aktiebeholdningen på 12,2 mio. kr., en gevinst fra valutaområdet på 4,3 mio. kr. og øvrige positive kursreguleringer på 0,4 mio. kr.

Bankens samlede omkostninger, inkl. afskrivninger på bygninger og inventar, blev på 154,7 mio. kr. i 2013, svarende til en stigning på 1,4 % i forhold til 152,6 mio. kr. for 2012.

Stigningen i omkostninger skyldes primært særlige forhold, idet der i 2013 dels er afsat løn, i forbindelse med fritstillingen af bankens tidligere direktør, øvrige fratrådte medarbejdere, og dels afsat udgifter til udtrædelsesgodtgørelse til Bankdata, i forbindelse med bankens salg af afdelingerne i Horsens, Skanderborg og Vejle til Arbejdernes Landsbank. Herudover er omkostningsniveauet i 2013 påvirket af bl.a. øgede revisionsudgifter og øgede omkostninger til rådgivning fra advokater mv. i forbindelse med gennemførelsen af bankens genopretningsplan.

I 1. kvartal 2013 gennemførte banken en sammenlægning af afdelingen i Randers Storcenter med afdelingen på Østervold i Randers, samt en sammenlægning af afdelingen i Virring med afdelingen i Skanderborg. Effekten heraf, primært henført til reduktionerne i medarbejderstaben, vil først have fuld effekt i bankens omkostninger for 2014. Tilsvarende vil omkostningsbesparelserne, som følge af salget af afdelingerne, først have fuld effekt på omkostningsniveauet for 2014.

Resultatposten "Andre driftsudgifter" er opgjort til 11,4 mio. kr., og denne post indeholder primært Østjysk Banks beta-

ling til indskydergarantiordningen. I 2012 udgjorde "Andre driftsudgifter" 6,7 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån mv. blev på 254,2 mio. kr., hvilket er et fald på 236,7 mio. kr. i forhold til nedskrivningsbeløbet på 490,9 mio. kr. i 2012. Omregnet til procent af udlåns- og garantimassen, er nedskrivningsprocenten i 2013 på 4,6 %, hvor nedskrivningsprocenten i 2012 var på 7,2 %.

Bankens nedskrivninger og tab, der samlet opgøres til 254,2 mio. kr. i 2013, betyder at de akkumulerede nedskrivninger ultimo året andrager 847,3 mio. kr., svarende til 15,3 % af bankens udlån og garantier.

Resultat før skat er herefter et underskud på 150,6 mio. kr., svarende til en forrentning af egenkapitalen med - 38,8 %. I 2012 var resultat før skat et underskud på 329,8 mio. kr., svarende til en forrentning af egenkapitalen på - 57,3 %.

Henset til de realiserede underskud i årsrapporterne for både 2012 og 2013, har banken på nuværende tidspunkt valgt ikke at indregne udskudte skatteaktiver i balancen, hvorfor det tidligere aktiverede skatteaktiv, opgjort til 45,4 mio. kr. ultimo 2012, er tilbageført i 2013. Det ikke indregnede udskudte skatteaktiv udgør 101 mio. kr. ultimo 2013, beregnet ud fra en skatteprocent på 22 %.

Skat er derfor opgjort til en udgift på 45,0 mio. kr., hvorefter årets nettoresultat efter skat udgør et underskud på 195,6 mio. kr., svarende til en forrentning af egenkapitalen på - 50,4 %. Tilsvarende tal fra 2012 viste et underskud på 280,8 mio. kr., svarende til - 48,8 % i forrentning af egenkapitalen.

Udvikling i balanceposterne

Bankens samlede balance er reduceret til 5.363 mio. kr. ved udgangen af 2013, sammenholdt med 7.505 mio. kr. ved udgangen af 2012.

Udlån faldt fra 4.568 mio. kr. ultimo 2012 til 3.648 mio. kr. ultimo 2013, svarende til et fald på 20,1 %.

Bankens indlån og anden gæld er igennem året reduceret fra 5.154 mio. kr. til 3.631 mio. kr., svarende til et fald på 29,6 %. I bankens samlede indlån er indregnet indlån i puljeordninger på 132 mio. kr. ultimo 2013.

Bankens garantier er reduceret fra 1.500 mio. kr. ultimo 2012 til 1.071 mio. kr. ultimo 2013, svarende til et fald på 28,6 %.

Den primære årsag til fald i både udlån, indlån og garantier er salget af bankens filialer i Vejle, Horsens og Skanderborg til Arbejdernes Landsbank A/S, idet det samlede solgte forretningsomfang, bestående af udlån, indlån og garantier, udgjorde 1,8 mia. kr.

For så vidt angår faldet i indlån har banken endvidere ordinært indfriet en statsgaranteret 3-årig obligationsudstedelse på 60 mio. EUR i 1. kvartal 2013, som regnskabsteknisk har været bogført som indlån.

Herudover har banken ordinært indfriet statsgaranteret obligationslån, stort 500 mio. SEK, hvilket har medført et fald i bankens udstedte obligationer til amortiseret kostpris med 436 mio. kr. i forhold til ultimo 2012.

Som et led i bankens genopretningsplan blev der i 1. halvår af 2013 solgt for 100 mio. kr. af bankens beholdning af aktier i DLR Kredit A/S. Som følge heraf er bankens samlede beholdning af aktier reduceret til 85,8 mio. kr. ultimo 2013.

Ligeledes blev der i 2013, som led i bankens genopretningsplan, optaget et nyt ansvarligt lån på 50 mio. kr., med status som hybrid kernekapital. Samtidigt førtidsindfrie banken et ansvarligt lån på 75 mio. kr., med Finanstilsynets forudgående tilladelse hertil. Dette lån havde status som supplerende kapital.

Bankens hybride kapital udgør ultimo 2013 i alt 240 mio. kr., og den supplerende kapital udgør 342,7 mio. kr., hvilket giver en samlet efterstillet kapital på 582,7 mio. kr. Ultimo 2012 var den samlede efterstillede kapital på 607,4 mio. kr.

I forbindelse med opgørelsen af bankens solvensprocent er medregnet 419,0 mio. kr. af de efterstillede kapitalindskud. Ultimo 2013 er bankens egenkapital opgjort til 341,4 mio. kr., hvilket er et fald på 93,5 mio. kr. i forhold til egenkapitalen på 434,9 mio. kr. ultimo 2012.

Ændringerne i egenkapitalen, set i forhold til ultimo 2012, skyldes dels årets underskud på - 195,6 mio. kr., og dels nettotilgang i egenkapitalen med 102 mio. kr. i forbindelse med bankens aktiekapitaludvidelse i september måned 2013.

I forbindelse med den gennemførte kapitalforhøjelse, med fortegningsret for bankens hidtidige aktionærer, blev stykstørrelsen på bankens aktier reduceret fra 100 kr. til 10 kr. Udvidelsen var på 5.000.000 aktier, til en pris på 23 kr. pr. aktie. Herefter er bankens aktiekapital på nominelt 59,6 mio. kr., svarende til 59.600.000 stk. aktier.

Provenu fra aktiemissionen, opgjort før omkostninger, var på 115 mio. kr. De samlede omkostninger i forbindelse med bankens udbud af aktier og kapitalbeviser blev på 13,0 mio. kr., hvorefter bankens kernekapital, samlet set, forøgedes med 102 mio. kr. i forbindelse med den gennemførte emission.

Bankens samlede kapitalbase, som består af egenkapital, hybrid kapital og supplerende kapital kan opgøres til 924,1 mio. kr. ultimo 2013. Det tilsvarende tal for 2012 var på 1.042,3 mio. kr.

Bankens likviditet og kapitaldækning

Markedet for kapitalformidling til pengeinstitutsektoren er fortsat vanskelig, og i lyset af dette forhold har Østjysk Bank, i lighed med en række andre pengeinstitutter, arbejdet målrettet på, at banken kan gøre sig uafhængig af statsgarantierne. Det er ledelsens nuværende forventninger, at dette vil kunne gennemføres i løbet af 2015.

Ledelsen arbejder løbende med at sikre banken et højt solvensniveau, med en tilfredsstillende overdækning til det af ledelsen opgjorte individuelle solvensbehov. I 2013 har banken således fået tilført ny aktiekapital og ny hybrid kernekapital til banken, som et led i den gennemførte genopretningsplan.

Ledelsens strategiplan og kapitalfremskaffelsesplan arbejder fortsat med at tilsikre, at banken til enhver tid har en solid kapitalbase.

Likviditet

Østjysk Banks likviditetsmæssige overdækning, der er opgjort i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed, er ved udgangen af 2013 opgjort til 136,2 % mod 214,9 % ved udgangen af 2012.

Bankens likviditet er opgjort til 1.340 mio. kr. mod 2.555 mio. kr. ved udgangen af 2012, hvilket giver en overdækning på 772 mio. kr. i forhold til de lovmæssige likviditetskrav, og betydeligt over den fastsatte grænse i "Tilsynsdiamanten" på 50 %, som ligeledes er den af bankens bestyrelse fastsatte minimumsgrænse for bankens likviditetsreserve.

Baggrunden for faldet i overdækningen er, at banken i 1. halvår af 2013 ordinært indfrie 2 statsgaranterede fundinglån med i alt 826 mio. kr. Banken har dermed indfriet alle fundinglån, som blev optaget med garanti af den danske stat.

I beregningen af overdækningen indgår bankens låneramme hos Nationalbanken, med udgangspunkt i bankens udlån af god bonitet – en låneramme som efter de gældende haircuts mv. er indregnet med 327,9 mio. kr. Herudover er der over for Nationalbanken stillet sikkerhed i VP aktiver for et beløb på 154,4 mio. kr. ultimo 2013. Den udnyttede del af lånerammen udgør 402,0 mio. kr., medens en yderligere mulig trækingsret på lånerammen er medtaget i likviditetsoverdækningen med 80,3 mio. kr.

Nationalbanken har meddelt, at lån i Nationalbanken erhvervet med udgangspunkt i udlån, udgår af sikkerhedsgrundlaget pr. 1. juli 2014, hvorfor banken forventer at indfri lånet pr. 1. juli 2014.

Med udgangspunkt i den nuværende likviditetsoverdækning vil Østjysk Bank fortsat have et tilfredsstillende likviditetsberedskab. Det er bankens langsigtede målsætning, at kun-

deindlån og kapital i alt overvejende grad skal finansiere kundeudlåne og likviditetsberedskabet, således at bankens afhængighed af ekstern funding er så beskedent som mulig.

Det er ledelsens vurdering, at Østjysk Bank har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i 2014, og banken forventer at bankens likviditetsoverdækning vil ligge i niveauet 100 %, og dermed betydeligt over lovgivningens krav, herunder kravene fastsat i "Tilsynsdiamanten" og den af bestyrelsen fastsatte ønskede minimumsgrænse for bankens likviditetsreserve.

Bankens funding består herefter primært af indlån og herudover af bankens øvrige kapitalapparat, som bl.a. omfatter lån i Nationalbanken og modtaget ansvarlig kapital.

Fra 1. kvartal 2014 skal banken opgøre og indberette likviditet til Finanstilsynet efter den såkaldte Liquidity Coverage Ratio (LCR).

Kapitaldækning

Østjysk Bank anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici, men vil løbende vurdere behovet og arbejde med, at der i risikostyringen indføres gradvist mere avancerede modeller. Vedrørende risikostyring henvises til note 3.

Østjysk Banks solvensprocent udgør 16,2 % ultimo 2013, hvilket er en stigning på 3,4 %, sammenholdt med 12,8 % ultimo 2012.

Årsagen til stigningen i solvensprocenten i 2013 er de gennemførte tiltag i genopretningsplanen, medens det negative resultat i 2013 trækker i modsat retning. Genopretningsplanen omfattede 3 afgørende forhold, som medførte en forbedring af solvensprocenten:

1. Salg af bankens 3 sydlige afdelinger, beliggende i Vejle, Horsens og Skanderborg, til Arbejdernes Landsbank A/S medførte en reduktion af bankens vægtede poster.
2. Salg af aktier i DLR Kredit A/S til Arbejdernes Landsbank A/S, for en kursværdi på 75 mio. kr. og det tilsvarende salg af DLR Kredit A/S til Nykredit Realkredit A/S, for en kursværdi på 25 mio. kr. medførte en forbedring af bankens basiskapital.
3. Gennemførelse af en aktieemission med et bruttoprovenu på 115 mio. kr. medførte en forbedring af bankens basiskapital.

Banken har i 2013 indfriet ansvarlig kapital for i alt 75 mio. kr., og har samtidigt udstedt ny ansvarlig kapital for 50 mio. kr.

Banken har i 2014 forfald på et enkelt lån, med status som ansvarlig kapital. Det drejer sig om et lån på 75 mio. kr., som p.t. alene medregnes med 18,8 mio. kr. i opgørelsen af den ansvarlige kapital.

I børsprospektet, udarbejdet i forbindelse med gennemførelsen af kapitaludvidelsen i september måned 2013, orienteredes om, at banken, med Finanstilsynets forudgående tilladelse, ville tilbagekøbe for 30 mio. kr. kapitalbeviser, udstedt til Arbejdernes Landsbank A/S, for efterfølgende at annullere de pågældende kapitalbeviser.

Banken har modtaget Finanstilsynets tilladelse, og kapitalbeviserne vil blive tilbagekøbt, og efterfølgende annulleret i februar måned 2014.

Banken har optaget hybrid kernekapital hos staten på 157 mio. kr., og det er bankens vurdering, at denne kapital søges udskiftet senest i 2015.

Da kapitalen indeholder en step-up i 2014 i form af opskrivning af gælden med 5 %, udgiftsførte banken, i konsekvens heraf, denne step-up med 6,4 mio. kr. i 2012 og yderligere 0,7 mio. kr. i 2013.

Banken skal fra 1. januar 2014 følge de nye regler i CRD IV, herunder CRR forordningen til beregning af solvens. Ændringerne pr. 1. januar 2014 kan i hovedtræk henføres til følgende forhold:

- Krav til den egentlige kernekapital (regulatorisk egenkapital) stiger fra 2 % til 4 %
- Der skal foretages yderligere fradrag for bankens "Kapitalandele i sektorvirksomheder".
- Tidligere medregnet supplerende kapital for i alt 69,4 mio. kr. kan ikke længere anvendes i kapitalgrundlaget
- Stigende vægtning af institutmodparter og fordringer på dårlige lån
- Mindre vægtning af udlån til SMV kunder (små og mellemstore virksomheder).

Bankens foreløbige beregning efter de nye regler viser et fald i solvensen til niveauet 15,0 %. Herunder udgør kernekapitalen ca. 10,7 %.

Banken skal herudover leve op til yderligere krav de kommende år, herunder især krav til kapitalbevaringsbuffer på 2,5 %, der forventes at træde i kraft i 2016, og en potentiel konjunkturbuffer på op til 2,5 % samt øgede krav til likviditet.

Uanset Østjysk Bank har en faktisk solvens, der ligger over bankens solvensbehov og betydeligt over lovens solvenskrav, vil bankens ledelse også i 2014 fortsat have høj fokus på sikring af en solid kapitalbase i banken.

Solvensbehov

Banken skal, ud over at opgøre sin solvens, også opgøre sit individuelle solvensbehov. Banken vurderer løbende sin metode til opgørelsen af det individuelle solvensbehov.

Bankens individuelle solvensbehov ultimo 2013 udgør 11,9 %, hvilket giver en solvensmæssig overdækning på 4,3 % i forhold til bankens solvensprocent ultimo 2013.

En beskrivelse af metoden til opgørelse af solvensbehovet samt de forudsætninger, der lægges til grund herfor, er beskrevet i en særskilt redegørelse, www.7230.oeb.dk/ovriginfo

Opgørelsen af solvensbehovet er baseret på kapitaldækningsbekendtgørelsens bestemmelser og på Finanstilsynets vejledning herom. Banken har på baggrund af det således beregnede kapitalkrav opgjort en umiddelbar overdækning på 203 mio. kr. pr. 31. december 2013, som udgør forskellen mellem det nuværende kapitalkrav (solvensbehov) og den faktiske kapital, som banken kan medregne ved opgørelsen af bankens solvensprocent.

Det er ledelsens vurdering, at solvensen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med bankens aktiviteter. Banken forventer således, at kunne leve fuldt ud op til kravene som de er udformet pt., hvorfor årsregnskabet aflægges som going-concern.

Væsentlige uforudsete ændringer i kapitaldækningsbekendtgørelsen eller i Finanstilsynets fortolkning af praksis for vurdering af det nødvendige solvensbehov kan medføre, at bankens overdækning mindskes, og det kan ikke afvises, at en sådan ændring kan være væsentlig. Ligeledes kan fortsatte nedadgående konjunkturer og væsentlige uforudsete begivenheder hos kunder påvirke bankens solvensbehov væsentligt.

Banken skal i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen offentliggøre en række oplysninger, herunder det opgjorte individuelle solvensbehov. Banken har valgt at offentliggøre oplysningerne på hjemmesiden www.7230.oeb.dk/ovriginfo, hvortil der henvises.

Usikkerhed ved indregning og måling

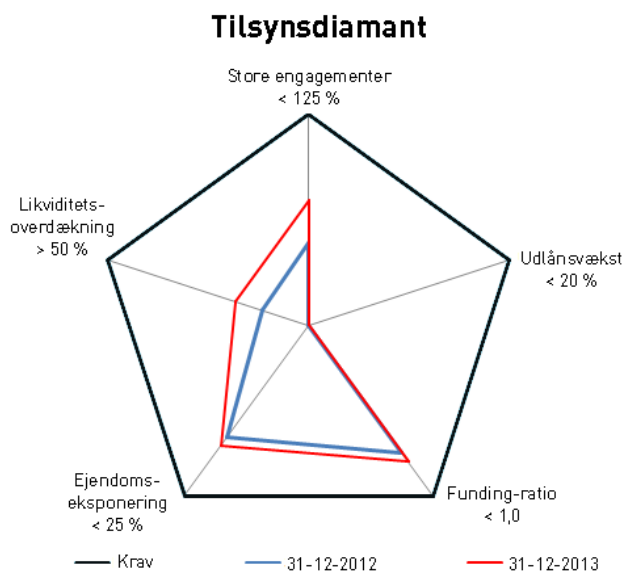
De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, hensættelser på garantier, værdiansættelse af finansielle instrumenter samt midlertidigt overtagne aktiver. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 2013 er på et niveau, der er forsvarligt. Vi henviser til beskrivelsen heraf i note 2.

Tilsynsdiamanten

Banken har i lighed med tidligere år opgjort de forskellige målepunkter i den såkaldte tilsynsdiamant. Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med en række grænseværdier.

Ved udgangen af 2013 ligger banken inden for samtlige grænseværdier i tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af nedenstående tal:

- Summen af store engagementer udgør 73,9 % ultimo 2013, hvor tilsynsdiamantens pejlemærke er under 125 %.
- Udlånsvæksten udgør – 20,1 % i 2013, hvor tilsynsdiamantens pejlemærke er under 20 % om året.
- Ejendomseksponeringen er ultimo 2013 på 17,7 %, hvor tilsynsdiamantens pejlemærke er mindre end 25 % af de samlede udlån.
- Stabil funding udgør 0,8, hvor tilsynsdiamantens grænseværdi er at være under 1,0.
- Likviditetsoverdækningen udgør 136,2 %, hvor tilsynsdiamantens grænseværdi er større end 50 %.



Af bankens halvårsrapport for 2013 fremgik, at banken, som følge af de negative resultater i 2012 og i 1. kvartal 2013, ikke overholdt grænseværdien for store engagementer. Banken overholder ultimo 2013 igen alle grænseværdier for store engagementer.

Østjysk Bank ligger således igen inden for rammerne af alle de fem målepunkter, som Finanstilsynet har opstillet i modellen.

Begivenheder siden regnskabsårets afslutning

I børsprospektet, udarbejdet i forbindelse med gennemførelsen af kapitaludvidelsen i september måned 2013, orienteredes om, at banken, med Finanstilsynets forudgående tilladelse, ville tilbagekøbe for 30 mio. kr. kapitalbeviser, udstedt til Arbejdernes Landsbank A/S, for efterfølgende at annullere de pågældende kapitalbeviser.

Banken har modtaget Finanstilsynets tilladelse, og kapitalbeviserne vil blive tilbagekøbt, og efterfølgende annulleret i februar måned 2014.

Der er fra balancedagen og frem til i dag, ikke indtrådt øvrige forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Den økonomiske udvikling forventes fortsat at give udfordringer for den finansielle sektor. Denne usikkerhed betyder, at banken ikke med rimelig sikkerhed kan angive forventningerne til resultat før skat for 2014. Østjysk Bank A/S udmelder alene resultatforventninger til indtjening før kursreguleringer og nedskrivninger.

Det er forventningen at bankens udlån i 2014 vil være svagt faldende, medens bankens indlån vil være svagt stigende. Ledelsen forventer, at bankens primære indtjening og omkostningsniveau fastholdes på et tilfredsstillende niveau.

Samlet set forventer banken et resultat før kursreguleringer og nedskrivninger i 2014, i niveauet 80 – 90 mio. kr.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Banken er eksponeret overfor forskellige typer af risici, og har derfor fastlagt politikker for risikostyringen i banken. Formålet med bankens politikker for risikostyring er, at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Overvågningen af risici i Østjysk Bank sker i nøje overensstemmelse med de instrukser, som er fastlagt af bankens bestyrelse. Heraf fremgår rammerne for den løbende styring og opfølgning af bankens kreditrisiko, markedsrisici, likviditetsrisici mv. Opfølgning sker via en løbende overvågning og rapportering til direktion og bestyrelse.

Kreditrisiko

Kreditrisikoen er risikoen for, at låntagere ikke kan eller vil opfylde deres forpligtelser, og at eventuelle sikkerheder ikke i tilstrækkeligt omfang dækker forpligtelserne. Kreditrisikoen udgør den væsentligste risiko for Østjysk Bank.

Overordnet ønsker banken en risikospredning, der sikrer, at man ikke bliver følsom på enkelte brancher eller enkeltkunder.

På erhvervskundeområdet er bankens primære eksponering rettet mod mindre og mellemstore erhvervskunder inden for segmenterne landbrug, ejendomme, liberalt erhverv, håndværk samt detailhandel.

Styringen af bankens kreditrisiko varetages af bankens kreditafdeling, der løbende følger op på overholdelsen af regelsættene for bankens kreditpolitik – herunder foretager vurderinger af, om der er objektive indikationer, der medfører behov for at foretage nedskrivninger på lån og hensættelser på garantier.

Herudover arbejder banken med aggregering af risici på kundetyper samt udvikling af stresstests, f.eks. bankens følsomhed over for udviklingen i jordpriserne på landbrugssegmentet.

I 2013 har banken målrettet arbejdet på at forbedre forretningsgange og interne kontroller på kreditområdet, og har herunder bl.a. etableret en kreditkomité som har til formål at udarbejde handlingsplaner mv. vedrørende bankens største kreditter. Kreditområdet er tillige blevet tilført yderligere ressourcer i 2013.

Markedsrisiko

Markedsrisici defineres som risikoen for, at værdien af bankens aktiver og passiver påvirkes af markedsforholdene. Det kan eksempelvis være ændringer i økonomiske konjunkturer, aktiemarkedet og ændringer i valuta og renteforhold.

Styring af bankens markedsrisici varetages i bankens finansafdeling, mens overvågning og den løbende kontrol heraf varetages i bankens regnskabsafdeling. Overvågningen dokumenteres i daglige, ugentlige og månedlige rapporter til direktion og bestyrelse.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen er risikoen for, at Østjysk Banks omkostninger til likviditetsfremskaffelse stiger uforholdsmæssigt meget og/eller, at adgangen til likviditet er utilstrækkelig. Bankens likvide beredskab bliver styret af bankens finansafdeling. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab.

Gennem de seneste 5 år har overdækningen ultimo året, i forhold til lovkrav om likviditet, svinget mellem 136,2 i 2013 til 257,6 i 2011. Ved udgangen af 2013 er likviditetsoverdækningen opgjort til 136,2 %.

Ledelsen har stor fokus på at sikre, at bankens likviditetsberedskab er på et højt niveau, og vurderer løbende, hvorvidt der er behov for yderligere styrkelse af beredskabet. I denne vurdering indgår bl.a. anvendelsen af likviditetsstresstests.

Kapitalrisiko

Østjysk Bank er underlagt generelle solvens- og kapitaldækningskrav i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed, og er således disponeret over for risici for manglende eller utilstrækkelig opfyldelse af disse krav.

Ledelsen har udarbejdet politikker og forretningsgange til styring og opfølgning vedrørende bankens kapitalbase, og har meget stor fokus på at imødegå disse risici.

Operationel risiko

Østjysk Banks aktiviteter indebærer operationelle risici, herunder som følge af utilstrækkelige eller fejlbehæftede interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl og kriminelle handlinger i og uden for organisationen.

Banken har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet flere politikker og forretningsgange. En central del heraf er sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til it og personale, ligesom den stiller en række minimumskrav til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover er der udarbejdet nødplaner for it, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende it-faciliteter eller anden lignende krisesituation.

Banken ønsker et stærkt kontrolmiljø og har derfor også udarbejdet en række standarder for, hvorledes kontrol skal foregå. Banken er qua sin størrelse afhængig af visse nøgled medarbejdere. For at mindske afhængigheden, er der udarbejdet skriftlige arbejdsgange på alle vigtige områder. Herudover søger banken i videst mulig omfang at uddanne medarbejderne på områder, hvor der vurderes, at banken har den største afhængighed. Banken har etableret en compliancefunktion, der skal medvirke til at sikre, at banken til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav.

Det er bankens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses, under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

Andre risici

Bankens aktiviteter indebærer ud over øvrige nævnte risici tillige generelle forretningsrisici, som bl.a. omfatter risici for tab som følge af ændringer i eksterne forhold eller begivenheder, der skader Østjysk Banks omdømme eller indtjening. Der kan f.eks. være tale om reduktion i rentemarginal som følge af stigende konkurrence, reduktion i udlånsvolumen forårsaget af, at konkurrenter indfører nye produkter, strejker, ny lovgivning eller negativ pressedækning.

Ledelsen har stor fokus på at imødegå disse generelle forretningsrisici, og vurderer løbende på, hvorvidt der er behov for at iværksætte nye tiltag for at reducere disse risici.

Aktionærerne

Østjydsk Bank havde pr. 31. december 2013 ca. 10.600 navnenoterede aktionærer. De navnenoterede aktionærer udgør 98,8 % af aktiekapitalen. Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af aktiekapitalen:

- Arbejdernes Landsbank A/S
- Købstædernes Forsikring

Aktiekapitalen, der udgør nominelt 59,6 mio. kr., eller 5.960.000 stk., er ikke opdelt i klasser. Hver aktie har en pålydende værdi på 10 kr. Banken har stemmeretsbegrænsninger i sine vedtægter, hvorved ingen aktionær har indflydelse for mere end 5 %. Vedtægterne kan ændres på generalforsamlingen med 2/3 flertal.

Banken har ved udgangen af 2013 i alt 1.242 stk. aktier á nominelt 10 kr. i egenbeholdningen, svarende til 0,0 % af aktiekapitalen.

Ledelsen

Generalforsamlingen vælger medlemmerne til bankens repræsentantskab, hvorefter repræsentantskabet vælger bankens bestyrelse. Bestyrelsesmedlemmerne vælges for en 4-årig periode, med afgang af et bestyrelsesmedlem hvert år. Genvalg kan finde sted.

Bestyrelsen er indtil 2. marts 2018 bemyndiget til – af en eller flere omgange – at udvide bankens aktiekapital med indtil 192 mio. kr. Heraf har banken anvendt 50 mio. kr. af bemyndigelse i forbindelse med fortegningsmissionen, som blev afsluttet i september måned 2013.

Bestyrelsen ansætter bankens direktion. Direktionens fratrædelsesordninger afviger ikke fra normer i branchen. Direktion og bestyrelse er ikke omfattet af bonus- eller aktieordninger.

Ledelseshverv

Oversigt over direktions- og bestyrelsesmedlemmers ledelseshverv i erhvervsdrivende virksomheder pr. 31. december 2013:

Direktør Knud Timm-Andersen:

- Bestyrelsesmedlem i BKI Foods A/S

Direktør Jens Rasmussen:

- Bestyrelsesmedlem/ Direktør i Kongsdalparken A/S
- Bestyrelsesmedlem i Karsko Group A/S
- Bestyrelsesmedlem i Ove Rasmussen Ejendomme A/S
- Direktør i K/S Mariagervej 58
- Direktør/Bestyrelsesmedlem i Energytech Industries A/S
- Bestyrelsesformand i K/S Schulenburg

- Bestyrelsesmedlem i K/S Kauxdorf
- Bestyrelsesmedlem / Direktør i Eurowind Energy A/S, samt i 19 datterselskaber (ejerandel 100 %)
- Direktør i Energytech Power ApS
- Direktør i Jens Rasmussen Holding Hobro ApS
- Direktør i K/S Asendorfer Kippe
- Direktør i Lønborggård ApS
- Bestyrelsesmedlem i K/S Asendorfer Kippe
- Bestyrelsesformand i K/S Deister
- Bestyrelsesmedlem i K/S Westerberg II
- Bestyrelsesformand/Direktør i K/S Eisenach I
- Bestyrelsesformand / Direktør i Hotel Amerika A/S
- Direktør i Ejendomsselskabet Amerika ApS
- Bestyrelsesformand i Vindpark Rogozno A/S
- Bestyrelsesmedlem i K/S Swanebeck
- Bestyrelsesformand/ Direktør i K/S Ganzer
- Bestyrelsesformand i K/S Vindpark Øster Børsting Laug
- Bestyrelsesmedlem i Frandsbjerg Energy A/S
- Bestyrelsesmedlem i Frandsbjerg Invest A/S
- Direktør i Magurele Solar Plant ApS
- Direktør i Vindpark Keblowo ApS
- Bestyrelsesmedlem i Eurowind Polska I sp. z o.o.
- Bestyrelsesmedlem i Eurowind Polska III sp. z o.o.
- Bestyrelsesmedlem i Eurowind Polska IV sp. z o.o.
- Bestyrelsesmedlem i Eurowind Polska VI sp. z o.o.
- Bestyrelsesmedlem i Eurowind Polska X sp. z o.o.
- Bestyrelsesmedlem i Stargardwind Lubiatowo sp. z o.o.
- Bestyrelsesmedlem i Stargardwind sp. z o.o.
- Bestyrelsesmedlem i Alpha Wind Polska sp. z o.o.

Finansdirektør Jan Nordstrøm:

- Bestyrelsesformand i Unimec A/S
- Bestyrelsesmedlem i Aarhus Lufthavn A/S
- Bestyrelsesmedlem i SPF-Danmark Komplementarselskab A/S
- Bestyrelsesmedlem i SPF-Danmark P/S
- Bestyrelsesmedlem i Danish Crown UK Ltd.

Øvrige direktions- og bestyrelsesmedlemmer har ingen ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for 2013.

Medarbejderne

Det gennemsnitlige antal beskæftigede, omregnet til heltidsansatte, udgør 135 medarbejdere i 2013, hvor tilsvarende antal i 2012 var 146 medarbejdere.

Ultimo 2013 er antal beskæftiget omregnet til heltidsansatte opgjort til 115.

Vederlaget til bankens bestyrelse, direktion og repræsentantskab har i 2013 udgjort 4,0 mio. kr., medens lønninger og pensioner m.v. til øvrige ansatte har udgjort 91,1 mio. kr.

Corporate Governance og lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse

Denne lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse dækker regnskabsperioden 1. januar til 31. december 2013.

Østjysk Banks bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende – og mindst én gang om året – om dette er tilfældet. Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er bl.a. Lov om Finansiell Virksomhed, Værdipapirhandelsloven, OMX Nordic Exchange Copenhagens regler og anbefalinger for udstedere, bankens vedtægter samt god praksis for finansielle virksomheder. På dette grundlag er udviklet og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, der skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af banken.

Anbefalinger for god selskabsledelse

I 2005 udsendte Komitéen for god selskabsledelse reviderede anbefalinger for god selskabsledelse, som senest er opdateret i maj 2013. Anbefalingerne er offentligt tilgængelige på Komitéen for god selskabsledelses hjemmeside www.corporategovernance.dk. Anbefalingerne omhandler aktionærernes rolle og samspil med bankens ledelse, interessenternes rolle og betydning for banken samt samfundsansvar, åbenhed og transparens, det øverste og det centrale ledelsesorgans opgaver og ansvar, det øverste ledelsesorgans sammensætning og organisering, ledelsens vederlag, regnskabsaflæggelse, risikostyring og intern kontrol samt revision.

Oplysningerne om kodeks for virksomhedsledelse for Østjysk Bank er samlet i en redegørelse for virksomhedsledelse, som er offentliggjort på bankens hjemmeside www.7230.oeb.dk/ovriginfo, hvortil der henvises. For at sikre en overskuelig struktur, har vi til præsentationen af oplysningerne om god selskabsledelse, anvendt strukturen fra anbefalingerne fra Komitéen for god selskabsledelse fra 2013.

Som børsnoteret selskab skal Østjysk Bank enten følge disse anbefalinger eller forklare, hvorfor anbefalingerne helt eller delvist ikke følges. Bankens ledelse følger generelt set anbefalingerne bortset fra enkelte områder, herunder at anbefalingerne angiver, at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer bør være på valg hvert år på den ordinære generalforsamling. I Østjysk Bank vælges bestyrelsesmedlemmer således for en periode på fire år, med ét bestyrelsesmedlems afgang hvert år. Dette valg begrundes i ønsket om kontinuitet.

Risikostyring

Bestyrelsen vurderer løbende, og mindst en gang årligt, de samlede risikoforhold og de enkelte risikofaktorer, som er forbundet med bankens aktiviteter. Bestyrelsen vedtager retningslinjer for de centrale risikoområder, følger udviklingen og sikrer tilstedeværelse af planer for styringen af de enkelte risikoområder, herunder forretningsmæssige og finansielle risici, forsikrings- og miljøforhold. Der henvises yderligere til note 3.

Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for bankens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Bankens kontrol- og risikostyringsystemer kan skabe en rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Kontrolmiljø

Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt organisationsstrukturen, risikoen for besvigelser, samt tilstedeværelsen af interne regler og retningslinjer.

Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen har vedtaget politikker, manualer, procedurer mv. for væsentlige områder inden for regnskabsaflæggelsen, og de vedtagne politikker, manualer og procedurer mv. er tilgængelige på bankens intranet. Overholdelse indskræpes løbende, og der foretages løbende stikprøvevis overvågning og kontrol af en sådan overholdelse.

Direktionen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

Risikovurdering

Bestyrelsen foretager mindst én gang årligt en overordnet vurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen tager som led i risikovurderingen stilling til risikoen for besvigelser og de foranstaltninger, der skal træffes, med henblik på at reducere og/eller eliminere sådanne risici. I den forbindelse drøftes ledelsens eventuelle incitament/motiv til regnskabsmanipulation eller anden besvigelser.

Whistleblower-ordning

Med henblik på at give mulighed for hensigtsmæssig og fortløbet rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom er der etableret et særligt system, hvori Bankens medarbejdere kan indrapportere uetisk adfærd, som de måtte være

bekendt med eller have mistanke om. Banken har valgt at forankre håndteringen af eventuelle anmeldelser fra medarbejderne i bankens compliancefunktion.

Sammensætning af ledelsesorganer, udvalg og udvalgenes funktioner

Bankens ledelsesorganer, udvalg og udvalgenes funktioner er beskrevet i de følgende afsnit.

Bestyrelsens sammensætning og regler for udpegning og udskiftning

Generalforsamlingen vælger medlemmerne til bankens repræsentantskab, hvorefter repræsentantskabet vælger bankens bestyrelse. Mangfoldighed i bestyrelsen kan være en medvirkende faktor til at sikre høj kvalitet i bestyrelsesarbejdet.

Bestyrelsen består af fire generalforsamlingsvalgte medlemmer, og desuden omfatter bestyrelsen to medlemmer valgt af bankens medarbejdere i henhold til lovgivningens bestemmelser herom. Bestyrelsen har således i alt seks medlemmer.

Bestyrelsen finder antallet af medlemmer hensigtsmæssigt. Ingen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer deltager i den daglige ledelse af banken. De medarbejdervalgte medlemmer har samme rettigheder og ansvar som de generalforsamlingsvalgte medlemmer.

Bestyrelsesmedlemmerne vælges for en 4-årig periode og genvalg kan finde sted. De generalforsamlingsvalgte medlemmer er valgt individuelt på forskellige tidspunkter, hvilket sikrer kontinuitet i bestyrelsens arbejde. Den vedtægtsmæssige aldersgrænse for repræsentantskabs- og bestyrelsesmedlemmer er fastsat til 70 år. De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer vælges hver fjerde år. Det seneste valg blandt medarbejderne fandt sted i februar måned 2012.

Bortset fra de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer anses bestyrelsesmedlemmerne for at være uafhængige.

Bestyrelsesmedlemmernes erhvervmæssige baggrund sikrer en hensigtsmæssig bredde og erhvervsferingsgrundlag i bestyrelsens tilgang til opgaverne, og bestyrelsen vurderer, at den er medvirkende til at sikre kvalificerede overvejelser og beslutninger. Bestyrelsen vurderer løbende, om der er anledning til at ajourføre og styrke medlemmernes kompetencer i forhold til opgaverne.

Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen påser, at direktionen overholder de af bestyrelsen besluttede målsætninger, strategier og forretningsgange. Orientering fra direktionen sker systematisk, såvel ved møder som ved skriftlig og mundtlig løbende rapportering.

Denne rapportering omfatter blandt andet udviklingen i omverdenen, bankens udvikling og lønsomhed samt den finansielle stilling.

Bestyrelsen mødes efter en fastlagt mødeplan mindst 12 gange årligt. Der holdes normalt et årligt strategiseminar, hvor bankens vision, mål og strategi fastlægges. I perioden mellem de ordinære bestyrelsesmøder modtager bestyrelsen løbende skriftlig orientering, ligesom der indkaldes til ekstraordinære møder, såfremt forholdene tilsiger dette.

I 2013 har bestyrelsen, med baggrund i bl.a. gennemførelsen af bankens genopretningsplan, afholdt ekstraordinært mange møder, idet der er afholdt 43 bestyrelsesmøder, hvoraf 12 møder blev afholdt som telefonmøder, og 1 møde som et skriftligt bestyrelsesmøde. Herudover blev der afholdt ét bestyrelsesmøde, som havde karakter af et strategiseminar.

Bestyrelsen træffer blandt andet beslutninger om bevilling af større engagementer, større investeringer og frasalg, kapitalgrundlagets størrelse og sammensætning, langsigtede forpligtelser, kontrol- og revisionsforhold samt væsentlige operationelle forhold.

Bestyrelsens forretningsorden fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parters kommunikation i øvrigt. Forretningsordenen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende til bankens situation.

Bestyrelsens formand og næstformand udgør formandskabet, der sammen med bankens direktion blandt andet tilrettelægger bestyrelsens møder. Formandens og næstformandens særlige opgaver er fastlagt i bestyrelsens forretningsorden.

Bestyrelsen kan nedsætte udvalg i relation til særlige opgaver, og ultimo 2013 har banken nedsat 4 udvalg - et revisionsudvalg, et aflønningsudvalg, et nomineringsudvalg og endelig et risikoudvalg.

Bestyrelsens beføjelser

Bestyrelsen er i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 2. marts 2013 givet beføjelser til at erhverve egne aktier indtil 10 % af bankens aktiekapital frem til bankens ordinære generalforsamling i 2014.

Bestyrelsen er indtil 2. marts 2018 bemyndiget til - af en eller flere omgange - at udvide bankens aktiekapital med indtil 142 mio. kr.

Revisionsudvalg

Banken nedsatte i 2009 et revisionsudvalg i banken. Udvalgets opgaver omfatter:

- Overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen
- Overvågning af, om bankens interne kontrolsystem, interne revision og risikostyringssystemer fungerer effektivt
- Overvågning af den lovpligtige revision af årsregnskabet mv.
- Overvågning af kontrol med revisors uafhængighed

Udvalget mødes efter en fastlagt mødeplan, mindst 4 gange årligt, som hovedregel umiddelbart forud for bestyrelsens møder. Banken har, som det uafhængige og kvalificerede medlem af udvalget, udpeget finansdirektør Jan Nordstrøm, Hobro. Oplysninger om Jan Nordstrøms erfaringsmæssige baggrund fremgår af bankens hjemmeside www.7230.oeb.dk/jannordstrom

I 2013 har udvalget udover ovennævnte opgaver vurderet og taget stilling til bankens anvendte regnskabspraksis, herunder især metoder for nedskrivning af udlån og hensættelser på garantier samt værdiansættelse af finansielle instrumenter. I den forbindelse er bankens kontrolmiljø for opgørelse af de væsentlige regnskabsmæssige skøn i årsregnskabet gennemgået og vurderet.

Direktionen

Bestyrelsen ansætter bankens direktion, og direktøren har ansvaret for tilrettelæggelsen og gennemførelsen af de strategiske planer. Bankens direktør er ikke medlem af bestyrelsen, men deltager normalt i bestyrelsesmøderne.

Aktionærerne

Østjydsk Bank ønsker løbende at informere aktionærerne om relevante forhold og at muliggøre dialog med aktionærerne. Dette sker blandt andet ved offentliggørelse af nyheder, blandt Aktionærnyt, periodemeddelelser, halv- og helårsrapporter samt på generalforsamlinger. Bankens hjemmeside www.7230.oeb.dk/omos opdateres løbende med den offentliggjorte information.

Bestyrelsen vurderer løbende, om bankens kapitalstruktur er i overensstemmelse med bankens og aktionærernes interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet lønsom vækst.

Banken har i sine vedtægter vedtaget stemmeretsbegrænsning, hvorefter ingen aktionær kan afgive mere end 5 % stemmer af bankens aktiekapital. En fuldmægtig, der møder på vegne flere aktionærer, kan stemme forskelligt på vegne de forskellige aktionærer. Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser, og hver aktie har en pålydende værdi af 10 kr. Hvis der fremsættes et tilbud om overtagelse af bankens aktier, vil bestyrelsen forholde sig hertil i overensstemmelse med lovgivningen.

Bankens største aktionærer er Arbejdernes Landsbank A/S og Købstædernes Forsikring, der begge ejer mere end 5 % af bankens aktiekapital.

Bestyrelsen er i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 2. marts 2013 givet beføjelser til at erhverve egne aktier indtil 10 % af bankens aktiekapital frem til bankens ordinære generalforsamling i 2014.

Generalforsamlingen

Generalforsamlingen er bankens øverste myndighed. Bankens bestyrelse lægger vægt på, at aktionærerne får en god orientering og et fyldestgørende grundlag for de beslutninger, der skal træffes på generalforsamlingen.

Indkaldelse til generalforsamling sker i overensstemmelse med bankens vedtægter, og alle aktionærer har ret til at deltage i og stemme eller afgive fuldmagt ved generalforsamlingen, ligesom der er mulighed for at fremsætte forslag til behandling. Aktionærerne kan give fuldmagt til bestyrelsen eller til andre til brug for afstemning om dagsordenens punkter. Efter generalforsamlingens afholdelse offentliggøres en meddelelse indeholdende oplysninger om truffede beslutninger.

Bestyrelsen skal indkalde til ekstraordinær generalforsamling, hvis det ønskes af aktionærer, som besidder 5 % eller mere af aktiekapitalen.

Regler for ændring af vedtægter

Østjydsk Banks vedtægter kan ændres ved generalforsamlingsbeslutning herom med 2/3 flertal, jfr. vedtægterne.

Interesserne

Østjydsk Bank søger løbende at udvikle og vedligeholde gode relationer til sine interessegrupper, idet sådanne relationer vurderes at have væsentlig betydning for bankens udvikling. Østjydsk Bank har med dette udgangspunkt formuleret en kommunikationspolitik, ligesom der er særskilte politikker for forskellige nøgleområder som personale mv.

Kommunikationspolitikken og relaterede procedurer skal sikre, at oplysninger af betydning for blandt andet investorer, medarbejdere og myndigheder tilgår disse og offentliggøres i overensstemmelse med regler og aftaler.

Kommunikation med investorer varetages af bankens direktion, støttet af bankens afdelinger med ansvar for Investor Relations området, og finder sted under hensyntagen til Nasdaq OMX Nordic Exchange Copenhagens regelsæt. Alt offentliggjort investorinformation fremgår af bankens hjemmeside www.oeb.dk/fbm

Det er en del af bestyrelsens arbejde at sikre såvel efterlevelse som jævnlig tilpasning af retningslinjerne i overensstemmelse med udviklingen i og omkring banken.

Vederlag til ledelsen

Bestyrelsen aflønnes med et fast vederlag. Vederlag til bestyrelsen fastsættes af bankens repræsentantskab.

Bestyrelsen er ikke omfattet af bonus- og incitamentsprogrammer.

For at tiltrække og fastholde bankens ledelsesmæssige kompetencer er direktionens og ledende medarbejders aflønning fastlagt under hensyntagen til arbejdsopgaver, værdiskabelse og vilkår i sammenlignende pengeinstitutter.

Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet i årsrapportens note 10. Bankens ledelse har udarbejdet en lønpolitik og praksis for aflønning af ledelsen og andre ansatte med indflydelse på bankens risikoprofil. Det fremgår heraf, at banken ikke anvender variable aflønningsformer.

Væsentlige aftaler med ledelsen

Såfremt bankens direktør fratræder i forbindelse med en overtagelse af banken, er banken forpligtet til at respektere et forlænget opsigelsesvarsel. Der er derudover ikke indgået væsentlige særlige aftaler med bankens direktion.

Revision

Til varetagelse af aktionærernes og offentlighedens interesser vælges på den årlige ordinære generalforsamling en eller flere statsautoriserede revisionsfirmaer efter bestyrelsens indstilling. Revisorerne aflægger rapport til den samlede bestyrelse, som minimum i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten, og herudover i tilfælde af konstatering af forhold, som bestyrelsen bør forholde sig til. Revisor deltager i bestyrelsesmøder i forbindelse med aflæggelse af rapporter til bestyrelsen.

Forud for indstilling til valg til generalforsamlingen foretager bestyrelsen, i samråd med direktionen, en vurdering af revisors uafhængighed, kompetencer mv.

Aktieinformation

Fondsbørs	OMX Nordic Exchange Copenhagen
Aktiekapital	59.600.000 kr.
Nominel stykstørrelse	10 kr.
Antal aktier	5.960.000 stk.
Aktieklasser	En
Stemmeretsbegrænsning	Ja, se vedtægter
Ihændehavepapir	Ja
Begrænsninger i omsættelighed	Nej
Fondskode ISIN	DK0010017607

Aktionærstruktur pr. 31. december 2013

Østjydsk Bank havde pr. 31. december 2013 ca. 10.600 navnenoterede aktionærer. Antallet af aktionærer har været konstant på dette niveau, set over en årrække.

De navnenoterede aktionærer udgør 98,8 % af aktiekapitalen. Aktionærer, bosat i Danmark, ejer 96,7 % af aktiekapitalen.

Egne aktier

Bestyrelsen er i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 2. marts 2013 givet beføjelser til at erhverve egne aktier indtil 10 % af bankens aktiekapital frem til bankens ordinære generalforsamling i 2014.

I regnskabsåret er der købt 236.565 stk. egne aktier for 15.062 t.kr., og solgt 239.549 stk. egne aktier for 14.554 t.kr. Banken har ved udgangen af 2012 i alt 1.242 stk. aktier á nominelt 10 kr. i egenbeholdningen, svarende til 0,0 % af aktiekapitalen.

Bankens aktiekurs var ultimo 2012 på kurs 228, pr. aktie à 100 kr., hvor aktiekursen ultimo 2013 udgjorde 28 kr. pr. aktie à 10 kr. Bankens samlede børsværdi er ultimo 2013 på 167 mio. kr. Børskursen, målt i forhold til aktiernes indre værdi, er opgjort til 0,49 ultimo 2013.

Bestyrelsen er indtil 2. marts 2018 bemyndiget til – af en eller flere omgange – at udvide bankens aktiekapital med indtil 142 mio. kr.

På bankens hjemmeside www.7230.oeb.dk/investor findes yderligere informationer om aktionærforhold.

Nøgletal vedrørende aktier fremgår af note 30.

Investor relations

Østjydsk Bank A/S ønsker løbende at udvikle og vedligeholde gode relationer til sine interessegrupper, idet sådanne relationer vurderes at have væsentlig og positiv betydning for bankens udvikling. Banken har med dette udgangspunkt formuleret en kommunikationspolitik. Kommunikationspolitikken og relaterede procedurer skal sikre, at oplysninger af betydning for bl.a. investorer, medarbejdere og myndigheder formidles til disse og offentliggøres i overensstemmelse med gældende regler og aftaler.

Information til markedet omkring bankens økonomiske og driftsmæssige forhold mv. sker ved offentliggørelse af nyheder, periodemeddelelser, halv- og helårsrapporter samt på generalforsamlinger. Bankens hjemmeside www.7230.oeb.dk/fbm opdateres løbende med den offentliggjorte information.

Udbyttepolitik

Det er bankens politik, at udbetaling af udbytte skal ske under hensyntagen til fornøden konsolidering af egenkapitalen som grundlag for bankens fortsatte udvikling. Som følge af bankens tilslutning til Bankpakke II, har banken dog kun mulighed for at udbetale udbytte, såfremt dette kan finansieres via det løbende overskud.

Andre forhold

Med hensyn til den fremtidige offentliggørelse af bankens regnskabsmeddelelser, fastholder banken indtil videre alene at offentliggøre halvårs- og årsregnskabsmeddelelser. Hen-

set til det generelle forhold at aktionærer i lokale pengeinstitutter, og dermed også aktionæerne i Østjyds Bank, har et langsigtet formål med deres investering i bankens aktier, vurderes der ikke aktuel behov for offentliggørelse af kvartalsmeddelelser. I løbet af første og andet halvår 2014 offentliggør Østjyds Bank i stedet periodemeddelelser, og der henvises i den forbindelse til bankens offentliggjorte finanskalender.

Det bemærkes, at uddybende kommentarer til ledelsesberetningen vil blive fremsat på bankens generalforsamling den 15. marts 2014.

Finanskalender 2014

- Tirsdag, den 18. februar 2014
- offentliggørelse af bankens årsrapport for 2013
- Onsdag, den 19. februar 2014
- indkaldelse til ordinær generalforsamling
- Lørdag, den 15. marts 2014
- bankens generalforsamling afholdes i Mariager Hallen
- Torsdag, den 15. maj 2014
- periodemeddelelse for første kvartal 2014
- Tirsdag, den 19. august 2014
- offentliggørelse af bankens halvårsrapport for 2014
- Tirsdag, den 18. november 2014
- periodemeddelelse for tredje kvartal 2014

Lovpligtig redegørelse om samfundsansvar

Østjyds Bank A/S forholder sig aktivt til sit samfundsansvar eller Corporate Social Responsibility (CSR). Vi bruger CSR for at indikere, at begrebet dækker bankens samfundsmæssige ansvarlighed og engagement i en bredere forstand end blot rummelighed.

Lokalbank med en lang historie

Banken for Mariager og Omegn, senere Østjyds Bank A/S, blev grundlagt i 1897. Vi er et lokalt pengeinstitut med hovedkontor i Mariager og i alt 7 afdelinger i det oprindelige markedsområde i Østjylland omkring Randers og Mariagerfjord. Ultimo 2013 er antal beskæftiget omregnet til heltidsansatte opgjort til 115.

Med baggrund i vores forankring i lokalsamfundet, har vi et naturligt ønske om at understøtte udviklingen i området, og vi søger derfor at udnytte vores indgående kendskab til lokalområdet, dets beboere og de erhvervsdrivende ved at forene ansvarlig kreditgivning og en redelig rådgivning til gavn for såvel lokalområdet, kunderne og os selv som pengeinstitut.

Vi ønsker desuden at være en aktiv medspiller i forhold til det lokale kultur- og foreningsliv. Vi støtter således den lokale sports-, kultur-, og foreningsliv, fordi vi tror på, at positive relationer lønner sig, og fordi sports- og kulturoplevelser skaber sammenhold og bidrager til et sundt og rigt lokalsamfund.

I 2013 har vi, i lighed med tidligere år, ydet en aktiv støtte til især lokale foreninger og gode tiltag med lokal forankring. I år har i omegnen af 150 foreninger fået økonomisk tilskud/støtte i større eller mindre omfang.

Samfundsansvar

Østjyds Bank har ikke formuleret en konkret politik for samfundsansvar, men som lokalt pengeinstitut har vi i mange år været med til at understøtte udviklingen i lokalområdet f.eks. ved at hjælpe iværksættere i gang med at etablere egen virksomhed og ved at være sponsor for lokale foreninger og netværk. Vi har også taget hånd om vores kunder og tilbudt særligt udsatte kundegrupper særlige lånetyper, ligesom vi har taget hånd om vores medarbejdere og understøttet såvel faglige som sociale aktiviteter, der skal fremme det generelle kompetenceniveau og trivsel på arbejdspladsen.

Østjyds Banks holdninger til samfundsansvar tager udgangspunkt i vores forankring i lokalsamfundet og i vores værdier: Nærvær, tillid og personlig rådgivning. Vi ønsker at være et ansvarligt og værdiskabende pengeinstitut og arbejder bevidst på at skabe de bedste resultater for såvel vores kunder, lokalsamfundet og os selv som pengeinstitut.

Kunder

Vores særkende er den stærke lokale forankring, kombineret med medarbejdernes dygtighed og involvering samt forståelse for lokale forhold. Vi lægger stor vægt på den personlige kontakt og tager os tid til at lytte og rådgive. Vi ser det som vores fornemme opgave at imødekomme kundernes behov for bankydelser, at yde en troværdig, forståelig og redelig rådgivning og i øvrigt at gøre os fortjent til kundernes tillid, der er afgørende for vores succes og eksistensberettigelse i det hele taget.

I 2013 har Østjyds Bank A/S arbejdet med at opkvalificere medarbejdernes kompetencer, og der er i 2013 afholdt 181 uddannelsesdage, svarende til 0,6 % af arbejdstiden.

Medarbejdere/udvikling

For at sikre den enkelte medarbejders løbende faglige og personlige udvikling tilbydes bankens medarbejdere med faste intervaller en udviklingssamtale. Disse samtaler sikrer de nødvendige tiltag indenfor faglige kompetenceløft via interne og eksterne kurser og traineeforløb. De personlige kompetencer udvikles via bl.a. jobbrokeringer og muligheder for nye jobfunktioner/udnævnelser. Når den enkelte medarbejder oplever en gunstig karriereudvikling opnår banken en positiv arbejds glæde og trivsel.

Medarbejderne er i 2014 tilbudt attraktive medarbejderordninger, jfr. gældende regelsæt for sådanne ordninger. Godt 30 % af medarbejderne har sagt "ja tak" til tilbuddet, og vil således være omfattet hele år 2014.

Personalepleje og trivsel

Personalepleje og medarbejdernes trivsel og tryghed er vigtige områder i personalepolitikken, og ledelsen vurderer løbende hvilke tiltag, der er påvirket for at området har den fornødne fokus.

Som følge af bankens vanskelige situation gennem 2013, har året naturligvis været ekstra krævende for alle medarbejdere i Østjydsk Bank A/S, og i forlængelse heraf har ledelsen besluttet, at alle medarbejdere inviteres på en strategidag i 2014, hvor alle er med til at komme med input til et samlet værdigrundlag.

Til hverdag tilbydes bl.a. frugtordninger og motionstilbud, da banken gerne vil støtte op omkring medarbejdernes sundhed. Udvikling af det psykiske arbejdsmiljø samt gode procedurer ved sygefravær er medvirkende til at sygefraværet har været faldende i både 2012 og 2013. Det totale sygefravær faldt fra tidligere 6,6 dage i 2011, over 5,6 dage i 2012 frem til 4,4 dage i gennemsnit pr. medarbejder i 2013, svarende til et sygefravær på 2 %.

I forbindelse med bankens afskedigelsesrunde i februar 2013 blev der opsagt 8 medarbejdere. Alle fik tilbudt et outplacement forløb for at hjælpe alle på vej til et nyt job. Af de opsagte 8 medarbejdere, var der 5 som tog imod tilbuddet, og de 4 er i nyt job i dag. Herudover er yderligere 1 af de opsagte medarbejdere i nyt job i dag.

Samtlige arbejdspladser i banken er indrettet efter ergonomiske korrekte principper. Alle medarbejdere er tilmeldt bankens sundhedsforsikring, som indeholder en række tilbud, som bl.a. kiropraktor, fysioterapeut, akupunktur o.s.v.

Socialt tilbyder banken forskellige aktiviteter via den sociale personaleforening og kunstforeningen.

Det underrepræsenterede køn i øverste ledelsesorgan

Bankens bestyrelse har vedtaget en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i bankens ledelse. Baggrunden for denne politik er at skabe grundlaget for en ligelig fordeling mellem kønnene i bankens øverste ledelsesniveauer.

Det er bestyrelsens målsætning, at andelen af kvindelige repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer skal udgøre 25 % i 2017. Aktuelt er der ingen kvindelige bestyrelsesmedlemmer, som er valgt af repræsentantskabet. Af de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer udgør de kvindelige bestyrelsesmedlemmer 50 %.

Tilsvarende er det bankens målsætning, at andelen af kvindelige ledere skal øges til 40 % inden 2017. Aktuelt udgør andelen af kvindelige ledere i banken 24 %.

Eftersom politikken blev vedtaget i løbet af 2013 kan der ikke på nuværende tidspunkt angives informationer omkring ud-

viklingen i målsætningerne for det underrepræsenterede køn i øverste ledelsesorgan.

Menneskerettigheder

Banken er bevidst om, at bankens aktiviteter særligt inden for investeringsområdet kan påvirke forhold, der vedrører grundlæggende menneskerettigheder, når der investeres eller lånes til selskaber, som opererer globalt.

Omfanget af bankens investeringer eller lån til selskaber, som opererer globalt, er meget beskedent.

Banken har en positiv holdning til at imødekomme kunders, medarbejders og udvalgte NGO'eres (Non Governmental Organization) interesse i, hvordan sådanne problemstillinger håndteres. Uanset bankens positive holdning på området betyder bl.a. bankens lokale forankring, at banken yderst sjældent udsættes for problemstillinger af denne art.

Miljø

Som pengeinstitut og arbejdsplads tager vi medansvar for miljøet. Som pengeinstitut ved bl.a. at yde finansiering til miljøforbedringer og energibesparende investeringer. Som arbejdsplads gør vi det ved at fokusere på udvalgte områder som el- og varmemeforbrug samt papirforbrug.

Herunder bemærkes, at papirforbruget generelt set reduceres, i takt med en øget anvendelse af bankens elektroniske arkivering, og kundernes brug af Netbank, hvilket medfører færre udsendelser af eksempelvis kontoudtog. Ud over mindre papirforbrug medfører dette tillige en reduceret anvendelse af tonerpatroner og fald i elforbruget. I relation til bankens elforbrug anvendes i størst mulig omfang energispare perer til belysning.

Bankens bestyrelse er i 2013 overgået til elektronisk afvikling af alle bestyrelsesmøder, hvilket har medført, at der ikke længere skal printes papirudgaver af låneindstillinger, notater og øvrigt bestyrelsesmateriale. Dette har medført en stor besparelse i bankens papirforbrug.

Al elektronikaffald sorteres og skrottes i overensstemmelse med dansk lovgivning.

Anti-korruption

Som finansiel virksomhed, der forvalter betroede midler, har banken et særligt ansvar for at udvise ekstra omhu ved alle økonomiske transaktioner og udøve optimal finansiel risikostyring, og vi søger at have en høj etisk standard i forretningsdriften. Bankens har ikke en særlig antikorrupsionspolitik, men emnet indgår i vores personalepolitik, der definerer den adfærd og etik, vi som virksomhed forventer af ansatte og ledelse.

Vi har ikke kendskab til tilfælde af korruption.

Whistleblower-ordningen

I forbindelse med implementeringen af den kommende whistleblower-ordning, vil banken opdatere personalehåndbogen, og tydeliggøre bankens retningslinjer på dette område.

Fremtiden

Østjydsk Bank ønsker også i fremtiden at udvikle sit samfundsansvar. Østjydsk Bank vil derfor fortsat arbejde med at udvikle bankens medarbejdere, bakke op om medarbejdernes sundhed og trivsel. Samtidig vil banken videreudvikle nye forbedringer på miljøforhold, hvor vi fortsat vil se på energiforhold og endvidere fortsat løbende sætte nye mål for forbedringer på hele samfundsansvaret.

Endeligt vil banken fortsætte med at være en aktiv medspiller i forhold til vort lokalsamfund, hvor tid, handlekraft, lokalt engagement og personlige relationer vil være i højsædet.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2013

	Note	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Renteindtægter	6	307.754	386.717
Renteudgifter	7	111.157	162.008
Netto renteindtægter		196.597	224.709
Udbytte af aktier mv.		1.236	4.882
Gebyrer og provisionsindtægter	8	59.056	72.793
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		4.518	3.883
Netto rente- og gebyrindtægter		252.371	298.501
Kursreguleringer	9	17.935	22.245
Andre driftsindtægter		767	580
Udgifter til personale og administration	10, 11	150.943	147.050
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		3.782	5.534
Andre driftsudgifter		11.366	6.745
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	12	254.187	490.937
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	18	-1.390	-905
Resultat før skat		-150.595	- 329.845
Skat	13	44.986	-49.004
Årets resultat		-195.581	-280.841
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret		0	0
Overført til næste år		-195.581	-280.841
I alt		-195.581	-280.841
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		-195.581	-280.841
Anden totalindkomst efter skat		-113	-340
Årets totalindkomst		-195.694	-281.181

Aktiver pr. 31.12.2013

	<u>Note</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		980.417	1.448.079
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	14	94.296	133.814
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	15	3.648.270	4.568.358
Obligationer til dagsværdi	16	179.694	734.706
Aktier mv.	17	85.782	228.458
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	18	4.870	6.248
Aktiver tilknyttet puljeordninger	19	120.639	79.975
Grunde og bygninger i alt		106.890	102.695
Investeringsjendomme	20	34.533	26.787
Domicilejendomme	21	72.357	75.908
Øvrige materielle aktiver	22	4.004	5.377
Aktuelle skatteaktiver		0	6.523
Udskudte skatteaktiver	28	0	45.381
Aktiver i midlertidig besiddelse	23	37.672	33.250
Andre aktiver		100.463	111.740
Periodeafgrænsningsposter		0	767
Aktiver i alt		<u>5.362.997</u>	<u>7.505.371</u>

Passiver pr. 31.12.2013

	Note	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	24	642.295	677.327
Indlån og anden gæld	25	3.498.835	5.062.347
Indlån i puljeordninger		132.047	91.829
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	26	0	435.583
Andre passiver		147.689	186.188
Periodeafgrænsningsposter		1.623	1.267
Gæld i alt		4.422.489	6.454.541
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	27	3.456	2.563
Hensættelser til tab på garantier		4.907	5.926
Andre hensatte forpligtelser		8.000	0
Hensatte forpligtelser i alt		16.363	8.489
Efterstillede kapitalindskud	29	582.717	607.425
Efterstillede kapitalindskud i alt		582.717	607.425
Aktiekapital	30	59.600	96.000
Overkurs ved emission		84.865	32.865
Opskrivningshenslæggelser		4.419	4.532
Andre reserver		86.400	0
Overført overskud		106.144	301.519
Foreslået udbytte		0	0
Egenkapital i alt		341.428	434.916
Passiver i alt		5.362.997	7.505.371
Øvrige noter	31-38		

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Opskriv- nings- hen- læggelser t.kr.	Overført resultat t.kr.	Andre reserver t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2013	96.000	32.865	4.532	301.519	0	434.916
Resultat for perioden				-195.581		-195.581
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger			-113			-113
Udbytte af egne aktier						
Totalindkomst for regnskabsåret			-113	-195.581		-195.694
Nedskrivning af aktiekapital	-86.400				86.400	
Kapitaltilførsel	50.000	52.000				102.000
Udbetalt udbytte						
Aktiebaseret vederlæggelse				206		206
Køb og salg af egne aktier						
I alt	-36.400	52.000		206	86.400	102.206
Egenkapital 31.12.2013	59.600	84.865	4.419	106.144	86.400	341.428
Egenkapital 01.01.2012	96.000	32.865	4.872	583.081	0	716.818
Resultat for perioden				-153.923		-153.923
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger			-340			-340
Udbytte af egne aktier						
Totalindkomst for regnskabsåret			-340	-153.923		-154.263
Kapitaltilførsel						
Udbetalt udbytte						
Aktiebaseret vederlæggelse				-721		-721
Køb og salg af egne aktier						
I alt				-721		-721
Egenkapital 31.12.2012 (jf. årsrapporten 2012)	96.000	32.865	4.532	428.437	0	561.834
Væsentlig regnskabsmæssige skøn og fejl *				-126.918		-126.918
Korrigeret egenkapital 31.12.2012	96.000	32.865	4.532	301.519	0	434.916

* Jf. Supplerende / korrigerende information til Årsrapport 2012.

Der er ikke udbetalt udbytte i 2012 og 2013.
Forhold omkring bankens aktiekapital er yderligere specificeret i note 30.

Pengestrømsopgørelse

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
Resultat før skat	-150.595	-329.845
Nedskrivninger på udlån	254.187	490.937
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.782	5.534
Ændring i hensættelser til tab på garantier	-1.019	1.426
Betalt skat, netto	432	-1.313
	106.787	166.739
Ændring i udlån	665.901	-163.444
Ændring i indlån	-1.523.295	819.411
Ændring i værdipapirer, ej likvide og belånte	63.256	-100.534
Ændring i kreditinstitutter, netto	-38.240	430.204
Ændring i udstedte obligationer	-435.583	-795.273
Ændring i aktiver tilknyttet puljer	-40.664	-34.035
Ændring i øvrige aktiver og passiver, netto	-10.716	-16.654
Pengestrømme vedrørende drift	-1.319.341	139.675
Køb mv. af materielle anlægsaktiver	-19.975	-24.045
Salg af materielle anlægsaktiver	8.950	1.240
Ændring af kapitalandele i datterselskaber	1.378	-1.094
Pengestrømme vedrørende investeringer	-9.647	-23.899
Ændring i efterstillet kapital	-24.709	21.096
Ændring i aktiekapital	-36.400	0
Ændring i overkurs ved emission	52.000	0
Ændring i opskrivningshenslæggelser	-113	-340
Ændring i andre reserver	86.400	0
Køb/salg af egne aktier	206	-721
Pengestrømme vedrørende finansiering	77.384	20.035
Ændring i likvider	-1.144.817	302.550
Likvider 01.01.2013	2.348.718	2.046.168
Likvider 31.12.2013	1.203.901	2.348.718
Fordeler sig således:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	980.417	1.448.079
Anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter	83.187	125.910
Børsnoterede ubelånte værdipapirer	140.297	774.729
I alt	1.203.901	2.348.718

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes af nærværende årsrapport, og opgørelsen er i øvrigt tillempet den særlige regnskabsopstilling m.v. for pengeinstitutter.

Noteoversigt

Væsentlige noter

1. Væsentligt anvendt regnskabspraksis
2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
4. Kapitalkrav
5. Femårsoversigt – Hoved- og nøgletal

Resultat- og totalindkomstopgørelse

6. Renteindtægter
7. Renteudgifter
8. Gebyrer og provisionsindtægter
9. Kursreguleringer
10. Udgifter til personale og administration
11. Udgifter til revision
12. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.
13. Skat

Balance

14. Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker
15. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
16. Obligationer til dagsværdi
17. Aktier mv.
18. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
19. Aktiver tilknyttet puljeordninger
20. Investeringsejendomme
21. Domicilejendomme
22. Øvrige materielle aktiver
23. Aktiver i midlertidig besiddelse
24. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
25. Indlån og anden gæld
26. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris
27. Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser
28. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser
29. Efterstillede kapitalindskud
30. Aktiekapital

Øvrige noter

31. Eventualforpligtelser
32. Afdelte finansielle instrumenter
33. Nærtstående parter
34. Aktionærforhold
35. Koncernredegørelse
36. Oplysning om dagsværdi af finansielle instrumenter
37. Dagsværdi af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris
38. Øvrig anvendt regnskabspraksis

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen). Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2012.

Vi har valgt at præsentere den anvendte regnskabspraksis, som har særlig betydning for regnskabsaflæggelsen for Østjysk Bank A/S i note 1. Præsentationen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 38.

Fastlæggelse af dagsværdi

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse overdrages til, ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Dagsværdien af finansielle instrumenter, som der findes et aktivt marked for, fastsættes sædvanligvis til lukkekursen på balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil.

For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager.

Udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer mv., med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender foretages såvel individuelt som gruppevist. I vurderingen af nedskrivningerne er der taget højde for den seneste præcisering af reglerne, som er foretaget i bilag 10 til regnskabsbekendtgørelsen af 30. marts 2012. Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse. Der foreligger objektiv indikation for værdiforringelse af et udlån, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder.
- låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter.
- når banken yder låntager lempelser i vilkår, som ikke ville være overvejet, hvis ikke låntager var i økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller vil blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion.

Nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet, herunder realisationsværdi af eventuelle sikkerheder.

Til beregningen af nutidsværdien anvendes for fastforrentede udlån og tilgodehavender den oprindeligt fastsatte effektive rentesats. For variabelt forrentet udlån og tilgodehavender anvendes den aktuelle effektive rentesats på udlånet eller tilgodehavendet. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Alle kundeforhold hvor banken har en kreditrisiko kreditsegmenteres efter Finanstilsynets gældende praksis, der er beskrevet i Vejledning til Regnskabsindberetning for Kreditinstitutter og Fondsbørsselskaber mfl. i bilag 8. Denne kreditsegmentering ajourføres løbende og danner således afsæt for at identificere OIV. Udover den løbende kreditsegmentering foretages der en individuel gennemgang af bankens største engagementer samt de største engagementer inden for visse risikobetonede erhverv. Dette suppleres endvidere med risikorettede stikprøver, hvor engagementer på stadiet lige før der er indtruffet OIV efterprøves.

Udlån der ikke er nedskrevet individuelt, inddeles i grupper for vurdering af nedskrivningsbehovet (gruppevise nedskrivninger).

For udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

Den gruppevise vurdering foretages for grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 17 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og 15 grupper af erhvervskunder, idet erhvervskunderne er underopdelt i branchegrupper.

Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Banken har derfor vurderet om modelestimerne skal tilpasses kreditrisikoen for bankens egen udlånsportefølje. Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimerne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, som danner baggrund for beregningen af de gruppevise nedskrivninger.

For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne med det enkelte udlåns oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte låns bidrag til den gruppevise nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede betalinger.

Nedskrivningen på udlån og tilgodehavender føres på en korrektivkonto, som modregnes under udlån. I resultatopgørelsen indregnes nedskrivninger under posten nedskrivninger på udlån.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang, der er tale om ikke noterede instrumenter, opgøres dagsværdien efter almindeligt anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver, henholdsvis andre passiver.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse. Øvrige ændringer indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Obligationer til dagsværdi

Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Hvis markedet for en eller flere obligationer er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentlig anerkendt pris, fastsætter banken dagsværdien ved at bruge anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

Aktier m.v.

Aktier måles til dagsværdi. Dagsværdien for aktier der handles på aktive markeder opgøres efter lukkekursen på balancedagen.

Dagsværdien for unoterede og illikvide aktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler og lignende eller alternativt kapitalværdiberegninger. Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn. De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er angivet nedenfor.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af bankens aktiver og forpligtelser. Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten for 2013, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2012:

- Måling af udlån
- Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter
- Måling af investeringsejendomme og domicilejendomme
- Måling af udskudte skatteværdier
- Måling af aktiver i midlertidig besiddelse

Måling af udlån

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis, og er baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side, ligesom ændrede principper fra ledelsen, såsom ændrede forhold om eksempelvis tidshorisonten.

Den økonomiske afmatning medfører større usikkerhed ved måling af engagementerne. Det kan således ikke afvises, at en fortsat negativ udvikling inden for brancher hvor Østjysk Bank har ikke ubetydelige engagementer, eller ændring af praksis, af den ene eller anden årsag, kan medføre yderligere nedskrivninger. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividende udbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsejendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentlige forudsætninger, som banken anvender. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger p.t. i al væsentlighed i intervallet 5 % til 9 %.

Afkastkravets størrelse afhænger bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelses stand samt eventuel gendlejlning og dermed niveauet for tomgang mv. I de foretagne nedskrivningstests forudsættes ejendomme at blive solgt efter 6 måneder.

Som følge af de nuværende og seneste års konjunkturusikkerheder, er værdiansættelsen af sikkerhederne i bankens engagementer fortsat forbundet med usikkerhed og sikkerhederne i erhvervsejendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet.

Nedskrivningerne er opgjort i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens bilag 10 og vurderede sikkerhedsværdier. Værdien er fastlagt i et illikvidt marked hvor kendskab til reelle handels- og belåningsværdier er meget sparsom. Således konstaterer banken stort set ingen handel med aktiver, som den type aktiver, der indgår i beregningerne af nedskrivningsbehovet på især denne type kunder.

En afgørende faktor for nedskrivninger på landbrugsengagementer er værdien af landbrugsjorden. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugsengagementer, hvor der er vurderet at være objektiv indikation for værdiforringelse, er der maksimalt anvendt en hektarpris på 150 t.kr. Endvidere kan ændringer i de anvendte stalpladser m.v. medføre behov for yderligere nedskrivninger, og det kan ikke afvises at sådanne ændringer vil være væsentlige.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger, da der for en del af kunderne kan konstateres, at selvom kunderne på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene, så vil yderligere krav til afdrag eller rente presse betalingsevnen. Hertil kommer, at en række boligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab.

Gruppevise nedskrivninger er fortsat behæftet med en usikkerhed. Ved opgørelsen af gruppevise nedskrivninger anvender banken en model, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Da modellen ikke rammer alle relevante forhold, og da der fortsat er begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne, har det været nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn.

Hensættelser til tab på garantier, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti.

Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Dagsværdien af finansielle instrumenter, hvor der findes et aktivt marked, fastsættes til den pris, der vil blive modtaget ved salg på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil. For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata.

Der er i regnskabsbekendtgørelsens § 38a indsat en ny bestemmelse om generelle principper for måling af dagsværdi, som erstatter §§ 47-48. Ændringerne afspejler den ændring i IFRS, der er gennemført ved udstedelsen af IFRS 13, som fastlægger principper for måling til dagsværdi uafhængigt af hvilke aktiver eller forpligtelser, der måles.

Det vurderes ikke, at implementeringen af den nye bestemmelse om opgørelse af dagsværdi har haft en væsentlig påvirkning på bankens resultat.

Måling af investeringsejendomme og domicilejendomme

Investeringsejendomme og domicilejendomme, hvor der er væsentlige skøn forbundet med fastlæggelsen af forrentningskrav til afhændelse inden for en 6 måneders periode med salgsbestræbelser.

Måling af udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelsen af, hvor stort et beløb der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på et skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud.

Henset til de opnåede underskud i årsrapporterne for både 2012 og 2013, har banken på nuværende tidspunkt valgt ikke at indregne udskudte skatteaktiver i balancen. Det ikke indregnede udskudte skatteaktiv udgør 101 mio. kr. ultimo 2013, beregnet ud fra en skatteprocent på 22 %.

Måling af aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter aktiver, hvor der er væsentlige skøn forbundet med fastlæggelsen af salgsværdien og tidspunktet for salg af de overtagne aktiver. Aktivets måles til dagsværdi.

3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Banken er eksponeret over for forskellige typer af risici, og har derfor fastlagt politikker for risikostyringen i banken. Formålet med bankens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Overvågningen af risici i Østjysk Bank sker i nøje overensstemmelse med de instrukser, som er fastlagt af bankens bestyrelse. Heraf fremgår rammerne for den løbende styring og opfølgning af bankens kreditrisiko, som bedst kan beskrives ved en løbende bedømmelse af risikoen for at tabe penge på udlån og garantier. Herunder indgår direktionens og kreditafdelingens løbende gennemgange af udvalgte engagementer samt bestyrelsens årlige gennemgang af alle større engagementer i banken samt alle engagementer med nedskrivninger.

Endvidere fastlægger instruksen rammerne for bankens markedsræssige risici, samt risici der opstår i forlængelse af ændringer i renter, valutakurser samt kurser på aktier og obligationer mv. Opfølgning på markedsrisici sker via en løbende overvågning og rapportering til direktion og bestyrelse.

Banken udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som dagligt påvirker virksomheden, og vurderer løbende behovet for at tilføre flere ressourcer til bankens risikostyring. Udviklingen i bankens markedsrisici, fremgår af "5 år i hovedtal", hvor nøgletal er angivet i overensstemmelse med Finanstilsynets nøgletalsmodel.

Kreditrisiko

Overordnet ønsker banken en risikospredning, der sikrer, at man ikke bliver følsom på enkelte brancher eller enkeltkunder. På erhvervskundeområdet er bankens primære målgruppe mindre og mellemstore erhvervskunder inden for segmenterne landbrug, liberalt erhverv, håndværk samt detailhandel.

Fordelingen af udlåns- og garantiporteføljen på bankens privat- og erhvervskunder var gennem en årrække fordelt med ca. 40 % på det private segment og ca. 60 % på erhvervssegmentet. Denne fordeling er dog, primært på baggrund af bortfald af bankens tabsgarantier over for Totalkredit primo 2008, ændret til ca. 30 % på det private segment og ca. 70 % på erhvervssegmentet. Banken arbejder fortsat målrettet på at få privatsegmentets andel tilbage på ca. 40 %.

Nøgletallet "summen af store engagementer" har i perioden (ultimo året) svinget mellem 27,9 % til 73,9 %.

Styringen af bankens kreditrisiko på udlån og garantiporteføljen varetages af bankens kreditafdeling, der løbende følger op på overholdelsen af regelsættene for bankens kreditpolitik. – herunder foretager vurderinger på, om der er objektive indikationer, der medfører behov for at foretage nedskrivninger på lån og hensættelser på garantier.

Herudover arbejder banken med aggregering af risici på kundetyper samt udvikling af stresstests, f.eks. bankens følsomhed over for udviklingen i jordpriserne på landbrugssegmentet.

Kreditpolitik

Banken anser kreditformidling og kreditgivning som en integreret del af den samlede virksomhed. Lån og kreditter ydes på baggrund af kundens dokumenterede tilbagebetalingsevne, hvorfor sikkerhedsstillelse kræves for at afdække risikoen for, at betalingsevnen svigter af uforudsete årsager. Krav til sikkerhedsstillelse stiger i takt med lånets størrelse og afviklingstid. Ved lån med væsentlige blankoelementer afdækkes dødsfaldsrisikoen.

Bevilling af kreditfaciliteter til igangværende virksomheder baseres på en analyse og vurdering af regnskaber, budgetter, ledelse samt engagementets rentabilitet. Bevilling til nyetablerede virksomheder foretages som udgangspunkt på fuldt dækket basis.

Beskrivelse af sikkerheder

Sikkerhedsstillelse sker som hovedregel ved pant i ejendomme, løsøre og/eller fordringer. Herudover tages der eventuelt sikkerhed i selskabers aktier/anpartar, tilbagetrædelseserklæring samt kaution. Der henvises til note 15 for yderligere informationer vedrørende bankens sikkerheder.

Gruppering på sektorer og brancher fremgår af note 15.

Noter til årsrapport

Restancer

Restancer på udlån, der ikke er nedskrevne, udgjorde ultimo året 1.303 t.kr. mod 1.649 t.kr. i 2012. Aldersfordelingen af restancerne kan opgøres således:

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
< 90 dage	139	397
> 90 dage	1.164	1.252
	1.303	1.649

Nedskrivninger

Se note 12 for fordeling af individuelle og gruppevise nedskrivninger.

Renteindtægter på nedskrevne lån	18.000	10.065
---	---------------	---------------

Årsager til individuelle nedskrivninger og hensættelser

	2013	2013	2012	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
	Eksponering	Nedskriv-	Eksponering	Nedskriv-
	før nedskr.	ning	før nedskr.	ning
Betydelige økonomiske vanskeligheder	940.623	416.696	806.810	344.899
Kontraktbrud	38.636	29.053	28.251	17.778
Lempelser i vilkår	148.180	76.354	149.756	70.305
Sandsynlighed for konkurs	493.930	317.244	341.510	341.510
	1.621.369	839.347	1.326.327	774.492
Heraf værdi af sikkerheder		617.605		562.450

Bankens samlede krediteksponering fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster:

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
Balanceførte poster		
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	980.417	1.448.079
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	94.296	133.814
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.648.270	4.568.358
Obligationer til dagsværdi	179.694	734.706
Aktier mv.	85.782	228.458
Afledte finansielle instrumenter	79.771	235.026
	5.068.230	7.348.441
Ikke balanceførte poster		
Garantier	1.071.216	1.499.925
Kredittilsagn	687.118	946.036
	1.758.334	2.445.961

Markedsrisici

Styring og overvågning af bankens markedsrisici samt den løbende kontrol heraf varetages centralt i bankens investerings- og likviditetsafdeling samt regnskabsafdeling. Overvågningen dokumenteres i daglige, ugentlige og månedlige rapporteringer til direktion og bestyrelse.

I bestyrelsens retningslinjer til direktionen er der indbygget et maksimum for den risiko, banken må påtage sig, og banken har således gennem flere år haft en relativ lav renterisiko, svingende mellem - 2,1 % til 0,8 % de seneste 5 regnskabsår. Tilsvarende tilstræbes bankens beholdning af obligationer og aktier at være på et relativt lavt niveau, og udgør for aktiers vedkommende 86 mio. kr. ved udgangen af 2013 og 180 mio. kr. i obligationer. Bankens valutarisiko er i overvejende grad rettet mod transaktioner i EUR.

	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>
Valutaeksponering		
Valutafordeling på hovedvalutaer (netto):		
EUR	77	1.264
GBP	154	1.219
USD	105	4
CHF	37	69
SEK	440	740
NOK	383	469
CAD	98	207
Aktiver i fremmed valuta i alt	<u>412.354</u>	<u>658.383</u>
Passiver i fremmed valuta i alt	<u>154.441</u>	<u>1.098.500</u>
Valutakursindikator 1 (valutaposition)	<u>2.683</u>	<u>5.527</u>
Valutakursindikator 2 (valutarisiko)	<u>23</u>	<u>56</u>

Valutakursindikator 1 opgøres som summen af den største numeriske værdi af aktiver (lang position) eller nettogæld. Indikator 1 viser et mål for den samlede valutarisiko. Valutakursindikator 2 er baseret på en statistisk metode, hvor de historiske data er gjort op af de danske myndigheder og er et udtryk for den samlede tabsrisiko.

Følsomhed over for hver type af markedsrisiko

Metoder, herunder mål og politikker for markedsrisiko. Banken er påvirket af flere typer af markedsrisici. For at illustrere indvirkningen eller følsomheden i forhold til hver enkelt risikotype er der nedenfor angivet de beløb, som bankens resultat og egenkapital forventes at ændres ved forskellige rimeligt sandsynlige scenarier:

	2013	2013	2012	2012
	Ændring af resultat t.kr.	Øvrig ændring af egen- kapital t.kr.	Ændring af resultat t.kr.	Øvrig ændring af egen- kapita t.kr.
Renterisiko				
En stigning i renten på 1 %	8.309	0	5.614	0
Et fald i renten på 1 %	-8.309	0	-5.614	0
Aktierisiko				
En stigning i værdien af aktierne på 10 %	8.578	0	22.846	0
Et fald i værdien af aktierne på 10 %	-8.578	0	- 22.846	0
Valutarisiko				
En stigning i GBP-kurs på 10 %	122	0	4	0
Et fald i GBP-kurs på 10 %	-122	0	-4	0
En stigning i USD-kurs på 10 %	0	0	3	0
Et fald i USD-kurs på 10 %	0	0	-3	0
En stigning i CHF-kurs på 10 %	7	0	47	0
Et fald i CHF-kurs på 10 %	-7	0	-47	0
En stigning i SEK-kurs på 10 %	74	0	18	0
Et fald i SEK-kurs på 10 %	-74	0	-18	0
En stigning i NOK-kurs på 10 %	47	0	33	0
Et fald i NOK-kurs på 10 %	-47	0	-33	0

Likvidetsrisiko

Bankens likvide beredskab bliver styret af investerings- og likviditetsafdelingen, ved primært at opretholde tilstrækkelige ultralikvide værdipapirer (indskudsbeviser i Nationalbanken) samt tilstrækkelige kreditfaciliteter. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab. Gennem de seneste 5 år har overdækningen i forhold til lovkrav om likviditet svinget mellem 136,2 i 2013 til 257,6 i 2011. I 2013 er likviditetsoverdækningen opgjort til 136,2 %. jf. tabellen nedenfor.

Ledelsen har stor fokus på at sikre, at bankens likviditetsberedskab er på et højt niveau, og vurderer løbende, hvorvidt der er behov for yderligere styrkelse af beredskabet.

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
Likviditet jfr. §152 i Lov om Finansiell Virksomhed		
Likvide beholdninger:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	980.417	1.448.079
Anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter	83.187	125.910
Børsnoterede ubelånte værdipapirer	140.297	774.729
Andre letsælgelige og ubelånte værdipapirer og kreditmidler	135.966	205.786
I alt	1.339.867	2.554.504
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	136,2 %	214,9 %

Noter til årsrapport

Opgjort efter forfaldstidspunkt kan de finansielle aktiver og finansielle forpligtelser opgøres således:

2013 t.kr.	Anfor- dring tilgode- havender	Til og med 3 måneder	Over 3 måne- der til og med 1 år	Over 1 år til og med med 5 år	Over 5 år	Ikke rente- bærende	I alt
Kassebeholdning og anfordrings til gode- havender hos centralbanker	0	0	0	0	0	980.417	980.417
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	83.203	10.000	1.093	0	0	0	94.296
Udlån og andre til- godehavender	1.147.692	315.323	742.892	590.564	752.154	99.645	3.648.270
Obligationer mv.	0	0	1.408	10.680	167.606	0	179.694
Øvrige aktiver	0	0	0	0	0	460.320	460.320
Aktiver i alt	1.230.895	325.323	745.393	601.244	919.760	1.540.382	5.362.997
Gæld til kreditinstitut- ter og centralbanker	70.013	50.000	401.969	31.566	88.747	0	642.295
Indlån og anden gæld incl. puljer	1.475.473	593.622	610.243	322.448	629.096	0	3.630.882
Udstedte obligationer mv.	0	0	0	0	0	0	0
Øvrige passiver	0	0	0	0	0	149.312	149.312
Efterstillede kapitalindskud	0	0	75.000	244.229	263.488	0	582.717
Gæld og efterstillede Kapital i alt	1.545.486	643.622	1.087.212	598.243	981.331	149.312	5.005.206

Noter til årsrapport

2012 t.kr.	Anfor- dring tilgode- havender	Til og med 3 måneder	Over 3 måne- der til og med 1 år	Over 1 år til og med med 5 år	Over 5 år	Ikke rente- bærende	I alt
Kassebeholdning og anfordrings til gode- havender hos centralbanker	0	0	0	0	0	1.448.079	1.448.079
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	121.633	10.000	2.181	0	0	0	133.814
Udlån og andre til- godehavender	2.033.408	429.108	926.672	582.156	559.235	37.779	4.568.358
Obligationer mv.	0	495	425.033	115.454	193.724	0	734.706
Øvrige aktiver	0	0	0	0	0	620.414	620.414
Aktiver i alt	2.155.041	439.603	1.353.886	697.610	752.959	2.106.272	7.505.371
Gæld til kreditinstitut- ter og centralbanker	74	147.000	0	401.047	129.206	0	677.327
Indlån og anden gæld incl. puljer	2.249.419	1.004.149	641.236	421.227	838.145	0	5.154.176
Udstedte obligationer mv.	0	435.583	0	0	0	0	435.583
Øvrige passiver	0	0	0	0	0	187.455	187.455
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	344.796	262.629	0	607.425
Gæld og efterstillede Kapital i alt	2.249.493	1.586.732	641.236	1.167.070	1.229.980	187.455	7.061.966

Operationel risiko

Banken har med henblik på at mindske tab, som følge af operationelle risici, udarbejdet flere politikker. En central del heraf er sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til it og personale, ligesom den stiller en række minimumskrav til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover er der udarbejdet nødplaner for it, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende it-faciliteter eller anden lignende krisesituation. Banken ønsker et stærkt kontrolmiljø og har derfor også udarbejdet en række standarder for, hvorledes kontrol skal foregå.

Banken er qua sin størrelse afhængig af visse nøglemedarbejdere. For at mindske afhængigheden, er der udarbejdet skriftlige arbejdsgange på alle vigtige områder. Herudover søger banken i videst mulig omfang at uddanne medarbejderne på områder, hvor der vurderes, at banken har den største afhængighed. Banken har etableret en compliancefunktion, der skal medvirke til at sikre, at banken til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav.

Det er bankens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses, under hensyntagen til de omkostninger der er forbundet hermed.

4. Kapitalkrav

	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Egenkapital	341.428	434.916
Opskrivningshenslæggelser	- 4.419	- 4.532
Egentlig kernekapital før fradrag	337.009	430.384
Foreslået udbytte	0	0
Skatteaktiver	0	- 45.381
Øvrige fradrag	0	0
Egentlig kernekapital	337.009	385.003
Hybridkapital	181.467	189.895
Frdrag i den hybride kapital	0	-41.369
Kernekapital før fradrag	518.476	533.529
Øvrige fradrag	0	0
Kernekapital	518.476	533.529
Supplerende kapital	237.559	272.587
Opskrivningshenslæggelser	4.419	4.532
Basiskapital før fradrag	760.454	810.648
Hybridkernekapital som ikke kan medregnes i kernekapitalen	0	- 41.369
Øvrige fradrag	0	0
Basiskapital	760.454	769.279
Kernekapitalprocent	11,1	8,9
Solvensprocent	16,2	12,8
Risikovægtede poster		
Kreditrisici	3.985.805	5.115.859
Markedsrisici	207.735	314.061
Operationelle risici	489.357	561.425
I alt	4.682.897	5.991.345

5. Femårsoversigt - Hoved- og nøgletal

	2013	2012	2011	2010	2009
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse:					
Netto rente- og gebyrindtægter	252.371	298.501	301.434	294.516	284.776
Kursreguleringer	17.935	22.245	- 4.720	33.177	15.672
Udgifter til personale og administration	150.943	147.050	146.263	142.419	133.162
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	254.187	490.937	127.764	143.670	110.765
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-1.390	-905	2.122	-1.618	-287
Årets resultat før skat	-150.595	-329.845	10.460	13.748	23.039
Årets resultat	-195.581	-280.841	7.513	8.920	18.365
Balance:					
Udlån	3.648.270	4.568.358	4.895.851	4.910.731	4.671.510
Indlån (incl. puljer)	3.630.882	5.154.176	4.334.765	3.591.642	3.327.379
Egenkapital	341.428	434.916	716.818	648.578	632.251
Ansvarlig kapital	924.145	1.042.341	1.303.147	1.208.822	1.192.495
Aktiver i alt	5.362.997	7.505.371	7.331.935	6.978.920	6.133.580
Nøgletal					
Solvensprocent	16,2	12,8	18,0	17,7	17,7
Kernekapitalprocent	11,1	8,9	13,9	12,5	12,0
Egenkapitalforrentning før skat	-38,8	-57,3	1,8	2,1	3,7
Egenkapitalforrentning efter skat	-50,4	-48,8	1,1	1,4	2,9
Indtjening pr. omkostningskrone	0,64	0,49	1,04	1,04	1,08
Renterisiko	-1,6	-1,1	0,7	-2,1	0,8
Valutaposition	0,5	1,0	0,4	2,2	0,6
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån (pct.)	123,8	103,8	123,0	146,0	146,6
Udlån i forhold til egenkapital	10,7	10,5	6,8	7,6	7,4
Årets udlånsvækst (pct.)	-20,1	-6,7	- 0,3	5,1	7,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	136,2	214,9	257,6	244,0	174,3
Summen af store engagementer	73,9	66,5	16,6	27,9	39,3
Andel af tilgodehavender med nedsat rente (pct.)	6,6	2,8	2,7	2,0	1,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent	15,3	11,5	6,6	5,6	3,5
Årets nedskrivningsprocent	4,6	7,2	1,9	2,2	1,7
Øvrige					
Årets resultat pr. aktie *	-251,4	-292,5	8,9	12,4	25,5
Indre værdi pr. aktie *	573	455	748	917	918
Udbytte pr. aktie *	0	0	0	0	0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	-1,1	-0,8	19,6	30,5	16,9
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,49	0,50	0,23	0,41	0,47

Bemærkninger

* Beregnet på grundlag af aktiestykstørrelse på 100 kroner.

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
6. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	83	2.396
Udlån og andre tilgodehavender	304.840	372.767
Obligationer	2.831	11.483
Øvrige renteindtægter	0	71
	307.754	386.717
7. Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	5.052	6.058
Indlån og anden gæld	63.143	94.330
Udstedte obligationer	2.246	20.750
Efterstillede kapitalindskud	40.563	40.826
Øvrige renteudgifter	153	44
	111.157	162.008
8. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	3.730	4.897
Betalingsformidling	4.567	4.850
Lånesagsgebyrer	9.745	13.470
Garantiprovision	32.336	39.152
Øvrige gebyrer og provisioner	8.678	10.424
	59.056	72.793
9. Kursreguleringer		
Obligationer	964	3.170
Aktier mv.	12.183	7.619
Valuta, rente mv. i alt	4.274	11.813
Afledte finansielle instrumenter	644	-147
Aktiver tilknyttet puljeordninger	7.953	4.076
Indlån i puljeordninger	2.280	1.265
Øvrige aktiver	-10.363	-5.551
	17.935	22.245

For så vidt angår noterne 6 – 8, er opdeling på aktiviteter og markedsområder ikke specificeret, idet banken alene driver almindelig bankvirksomhed indenfor bankens lokalområde.

Noter til årsrapport

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
10. Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter:		
Lønninger	74.216	72.972
Pensioner	7.985	8.124
Udgifter til social sikring	699	737
Lønsumsafgift	8.395	8.833
Aktiebaseret vederlag	0	0
Personaleudgifter i alt	91.295	90.666
Vederlag til direktionen, inkl. ydelsesbaseret pensionsordning: *		
Bankdirektør Jens Vendelbo, udtrådt af direktionen 6. maj 2013	1.160	2.648
Bankdirektør Max Hovedskov, indtrådt i direktionen 5. februar 2013	1.728	-
	2.888	2.648
Oplysninger om pensionsforpligtelser for direktionen er medtaget i note 27.		
Bestyrelse og repræsentantskab:		
Vederlag til bestyrelsen incl. revisionsudvalg:		
Bestyrelsesformand, Knud Timm-Andersen	196	85
Næstformand for bestyrelsen, Jens Rasmussen	79	0
Bestyrelsesmedlem Jan Nørdrøm	154	64
Bestyrelsesmedlem Bernt S. Clausen	118	0
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem Henning Rose	117	85
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem Anni F. Mols	140	64
Vederlag, Thorvald Christensen, bestyrelsesformand udtrådt i juni 2013	106	170
Vederlag, Erik Aggerbo, bestyrelsesmedlem udtrådt i marts 2013	21	85
Vederlag, Jørgen Thybring, bestyrelsesmedlem udtrådt i marts 2012	0	21
Vederlag, Bjarne Enggaard, medarbejdervalgt udtrådt i marts 2012	0	21
	931	595
Vederlag til repræsentantskabet	183	108
I alt udgifter til direktion, bestyrelse og repræsentantskab	4.002	3.351
Øvrige administrationsudgifter	55.646	53.033
I alt udgifter til personale og administration	150.943	147.050
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede:	135	146

Med henvisning til vilkårene for deltagelse i Bankpakke II skal det oplyses, at der ved den foreløbige opgørelse af den skattepligtige indkomst for indkomståret 2013 er skattemæssigt fradraget aflønning til ledelsen med 1.444 t.kr. I den skattepligtige indkomst for 2012 er der taget fradrag for 1.355 t.kr.

10. Udgifter til personale og administration (fortsat)

Vederlag til direktion, bestyrelse og ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofil **

	Direktion t.kr.	Bestyrelse t.kr.	Ansatte med indflydelse på risikoprofil t.kr.
2013			
Kontraktligt vederlag	2.404	931	3.230
Pension	484	0	329
Fast vederlag i alt	2.888	931	3.559
Variabelt vederlag i alt ***	0	0	0
Vederlag i alt	2.888	931	3.559
Antal medlemmer/ansatte ultimo 2013	1	6	4
Samlede pensionsforpligtelser	0	0	0
2012			
Kontraktligt vederlag	1.896	595	0
Pension	752	0	0
Fast vederlag i alt	2.648	595	0
Variabelt vederlag i alt ***	0	0	0
Vederlag i alt	2.648	595	0
Antal medlemmer/ansatte ultimo 2012 **	1	6	0
Samlede pensionsforpligtelser	2.388	0	0

* Det oplyste vederlag til direktion, bestyrelsesmedlemmer og ansatte med indflydelse på risikoprofil er incl. værdi af personalegoder, herunder fri bil og multimedie m.v.

** I 2012 var det alene bankens bestyrelse og direktion som var udpeget til at have væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil.

*** Ingen medarbejder i banken modtager variabelt vederlag.

Noter til årsrapport

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
11. Udgifter til revision		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	2.116	647
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	1.543	147
Skatterådgivning	51	22
Andre ydelser	652	86
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører lovpligtig revision	4.362	902
12. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.		
Nedskrivninger og hensættelser i årets løb	196.281	476.723
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-16.808	-19.889
Endeligt tabt, ikke tidligere nedskrevet/hensat	93.856	44.382
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-19.142	-10.279
I alt nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	254.187	490.937
Individuelle nedskrivninger:		
Nedskrivninger primo	768.566	424.121
Årets nedskrivninger	187.902	473.194
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-12.400	-16.962
Andre bevægelser	4.500	0
Endelig tabt (afskrevet)	-114.128	-111.787
Individuelle nedskrivninger ultimo	834.440	768.566
Gruppevise nedskrivninger:		
Nedskrivninger primo	12.413	13.237
Årets bevægelser	489	-824
Gruppevise nedskrivninger ultimo	12.902	12.413
I alt nedskrevet på udlån og tilgodehavender mv.	847.342	480.979
13. Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	0	0
Ændring i udskudt skat	45.381	-49.181
Efterreguleringer af tidligere års beregnet skat	- 395	177
Skat i alt	44.986	-49.004
Effektiv skatteprocent	%	%
Selskabsskattesats i Danmark	25,0	25,0
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0	-0,8
Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter	-54,9	0,0
Effektiv skatteprocent	-29,9	24,2

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
14. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Fordelt efter restløbetid:		
Anfordringstilgodehavender	83.203	121.633
Til og med 3 måneder	10.000	10.000
Over 3 måneder og under 1 år	1.093	2.181
	94.296	133.814
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	94.296	133.814
	94.296	133.814
15. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Fordelt efter restløbetid:		
På anfordring	1.247.337	2.071.187
Til og med 3 måneder	315.323	429.108
Over 3 måneder og til og med et år	742.892	926.672
Over et år og til og med 5 år	590.564	582.156
Over 5 år	752.154	559.235
	3.648.270	4.568.358
Værdi af gruppevist vurderede udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	2.589.534	3.293.026
Nedskrivning	-12.902	-12.413
	2.576.632	3.280.613
Værdi af individuelt vurderede udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	1.407.395	1.261.192
Nedskrivning	-834.440	-768.566
	572.955	492.626

Standardvilkår

Erhvervs kunder: Typisk er der ikke et opsigelsesvarsel fra bankens side. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra bankens og kundens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det dog muligt for banken at tilsidesætte dette. Ved ikke-blanco-lån stilles der krav om, at kunden løbende afleverer økonomiske oplysninger til banken.

Privat kunder: Typisk er der et opsigelsesvarsel fra bankens side på 3 måneder. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra bankens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det dog muligt for banken at tilsidesætte dette. Der stilles normalt krav om økonomiske oplysninger ved ny udlån samt ændringer til eksisterende udlån.

Sikkerheder

De mest anvendte sikkerhedstyper ved engagementer med privatkunder er pant i fast ejendom, værdipapirer og biler. De mest anvendte sikkerhedstyper ved engagementer med erhvervs kunder er pant i fast ejendom, værdipapirer, driftsmidler, varelagre og debitorer, virksomhedspant samt indhentning af kautioner.

Noter til årsrapport

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
15. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris (fortsat)		
Sikkerhedsstillelser		
Udlån helt usikret	657.681	940.084
Udlån delvist sikret	1.946.929	2.327.212
Udlån fuldt sikret	1.043.660	1.301.062
	3.648.270	4.568.358

Gruppering på sektorer og brancher (opgjort efter nedskrivninger)	%	%
Offentlige myndigheder	0	1
Erhverv		
Landbrug, jagt og skovbrug og fiskeri	11	9
Industri og råstofindvinding.	3	5
Energiforsyning	6	5
Bygge- og anlægsvirksomhed	7	8
Handel	10	11
Transport, hoteller og restauranter	2	2
Information og kommunikation	1	0
Finansiering og forsikring	5	5
Fast ejendom	16	14
Øvrige erhverv	11	10
Erhverv i alt	72	69
Private	28	30
	100	100

Pantsætning

Østjydsk Bank A/S har i forbindelse med belåning i nationalbanken pantsat udlån til en værdi af 328 t.kr. Pantsætningen af udlånene omfatter også krav på renter, afdrag, indfrielse mv.

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
16. Obligationer til dagsværdi		
Statsobligationer	584	255
Realkreditobligationer	174.045	671.441
Øvrige obligationer	5.065	63.010
	179.694	734.706

17. Aktier mv.

Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på OMX	6.813	32.719
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	799	6.337
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	78.170	189.402
	85.782	228.458

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
18. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	10.000	8.000
Tilgang	0	2.000
Afgang	0	0
Kostpris ultimo	10.000	10.000
Op- og nedskrivninger primo	-3.752	-2.847
Andel i årets resultat efter skat	-1.390	-905
Andre kapitalbevægelser	12	0
Op- og nedskrivninger ultimo	-5.130	-3.752
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.870	6.248

	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
			%	t.kr.	t.kr.
Forvaltningsselskabet af 25. oktober 1978 ApS	Mariager	Pantebreve	100	3.059	-1.216
Østjydske Ejendomsadministration A/S	Mariager	Ejd. adm.	100	1.811	-174

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
19. Aktiver tilknyttet puljeordninger		
Obligationer	59.247	48.982
Aktier	61.392	30.993
	120.639	79.975

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
20. Investeringsejendomme		
Dagsværdi primo	26.787	13.386
Tilgang i årets løb	11.093	14.403
Afgang i årets løb	-2.800	0
Værdiregulering til dagsværdi	-547	-1.002
Dagsværdi ultimo	34.533	26.787

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
21. Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	75.908	77.825
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	-1.661	0
Afskrivning	-1.739	-1.917
Nedskrivning ved omvurdering	-151	0
Omvurderet værdi ultimo	72.357	75.908

Noter til årsrapport

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
22. Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo	45.341	44.047
Tilgang	2.350	1.719
Afgang	-9.373	-425
Kostpris ultimo	38.318	45.341
Af- og nedskrivninger primo	39.964	36.954
Årets afskrivninger	2.079	3.058
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-7.729	-48
Af- og nedskrivninger ultimo	34.314	39.964
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.004	5.377
23. Aktiver i midlertidig besiddelse		
Overtagne ejendomme, holdt for videresalg	37.672	33.250
	37.672	33.250
Overtagne ejendomme, holdt for videresalg, består af ejendomme overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer. Ejendommene forventes solgt gennem mægler inden 1 år fra overtagelsestidspunktet.		
24. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
På anfordring	70.013	74
Til og med 3 måneder	50.000	147.000
Over 3 måneder og til og med et år	401.969	0
Over et år og til og med 5 år	31.566	401.047
Over 5 år	88.747	129.206
	642.295	677.327
25. Indlån og anden gæld		
Fordeling på restløbetider:		
På anfordring	1.475.473	2.249.419
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	590.671	1.004.074
Over 3 måneder og til og med et år	608.900	639.806
Over et år og til og med 5 år	319.905	417.069
Over 5 år	503.886	751.979
	3.498.835	5.062.347
Fordeling på indlånstyper:		
På anfordring	1.463.647	2.199.824
Indlån med opsigelsesvarsel	3.045	4.952
Tidsindskud	1.413.624	1.913.995
Særlige indlånformer	618.519	943.576
	3.498.835	5.062.347

	2013 t.kr.	2012 t.kr.
26. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		
Fordeling på restløbetider:		
Til og med 3 måneder	0	435.583
	0	435.583

I posten for 2012 indgår statsgaranterede obligationer med i alt 435.583 t.kr.

De statsgaranterede obligationer blev udstedt i 1. halvår af 2010, og havde ordinært udløb i 1. halvår af 2013.

27. Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser

Hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger	3.281	2.388
Hensættelser til jubilæumsgratialer mv.	175	175
	3.456	2.563

28. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

Udskudt skat primo	45.381	-3.800
Regulering af udskudt skat vedrørende balancekapitalposter	6	6
Ændring i udskudt skat	55.245	49.175
Nedskrivning af skatteaktiv *	-100.626	0
	0	45.381

	2013 Udskudte skatte- aktiver t.kr.	2013 Udskudte skatte- forpligtelser t.kr.	2013 Udskudt skat netto t.kr.	2012 Udskudt skat netto t.kr.
Materielle anlægsaktiver	0	1.548	-1.548	- 2.254
Udlån	1.533	0	1.533	2.062
Fremførbart underskud	98.939	0	98.939	43.619
Step-up kapital	1.554	0	1.554	1.589
Øvrige	148	0	148	365
Nedskrivning af skatteaktiv *	0	100.626	-100.626	0
	102.174	102.174	0	45.381

* Henset til, at værdien af det udskudte skatteaktiv er afhængig af den fremtidige udvikling, er der tilknyttet en vis usikkerhed ved målingen af aktivet, idet uforudsete forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på ledelsens forventninger til den fremtidige drift. Som følge heraf og med baggrund i øgede dokumentationskrav til fremtidig indtjening, er der ikke foretaget indregning i årsrapporten af skatteaktivet.

Det ikke indregnede udskudte skatteaktiv udgør 101 mio.kr. ved en skatteprocent på 22 og hidrører primært fra driftsmæssige underskud.

29. Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud er ansvarlig lånekapital og hybrid kapital som i tilfælde af likvidation eller konkurs er efterstillet almindelige kreditor krav. Den hybride kernekapital er efterstillet ansvarlig lånekapital.

Den efterstillede kapital medregnes i basiskapitalen efter reglerne udstedt i lov om finansiel virksomhed § 128.

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
Hybrid kernekapital:		
Variabelt forr. hybrid kernekapital, løbetid uendelig, 50.000 t.kr., Cibor3 + 950 bp, kan tidligst førtidsindfries 27. juni 2018, omkostninger ved låneoptagelsen 750 t.kr.	49.294	0
Statslig hybrid kernekapital, løbetid uendelig, 157.000 t.kr., 11,15 %	164.063	163.354
Hybrid kernekapital, løbetid uendelig, 27.800 t.kr., 8,75 %		
kan tidligst førtidsindfries 26. maj 2016, omkostninger ved låneoptagelsen 1.399 t.kr.	26.681	26.541
Hybrid kapital i alt	240.038	189.895
Supplerende kapital:		
Variabelt forr. obligationslån, 12.500 t. eur., forfald 31.10.2015, Euribor6 + 275 bp	93.254	93.255
Variabelt forr. obligationslån, 75.000 t.kr., forfald 16.11.2014, Cibor6 + 260 bp	75.000	75.000
Variabelt forr. obligationslån, 75.000 t.kr., forfald 01.11.2015, Cibor3 + 255 bp, førstidsindfriet 26. marts 2013.	0	75.000
Variabelt forr. obligationslån, 75.000 t.kr., forfald 29.11.2015 Cibor6 + 255 bp	75.000	75.000
Ansvarlig kapital 100.000 t.kr., forfald 15.10.2022, 8,3762 %	99.425	99.275
Supplerende kapital i alt	342.679	417.530
Efterstillede kapitalindskud i balancen	582.717	607.425
Efterstillede kapitalindskud, der medregnes ved opgørelse af basiskapitalen	419.026	462.482

Banken har vurderet, at efterstillede kapitalindskud lever op til de kontraktuelle krav for medregning i kapitalgrundlaget.

Der henvises til afsnittet "Kapitaldækning" i ledelsesberetningen, hvor omtale af de nye regler for indregning af efterstillede kapitalindskud i basiskapitalen, herunder overgangsreglerne herfor, er beskrevet.

For de efterstillede kapitalindskud har renter mv. udgjort:

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
Renter	39.514	34.307
Omkostninger ved optagelse af efterstillede kapitalindskud	340	165
Step-up på statslig hybrid kernekapital	709	6.354
	40.563	40.826

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
30. Aktiekapital		
Østjydsk Banks aktiekapital:		
Aktiernes antal à kr. 10 *	5.960.000	
Aktiernes antal à kr. 100 *		960.000
Aktiernes pålydende værdi udgør (t.kr.)	59.600	96.000
Antallet af egne aktier primo (stk. à kr. 100) *	4.226	1.135
Antallet af egne aktier ultimo (stk. à kr. 100) *		4.226
Antallet af egne aktier ultimo (stk. à kr. 10) *	1.242	
Pålydende værdi af egne aktier primo (t. kr.)		114
Pålydende værdi af egne aktier ultimo (t. kr.)		423
<p>Igennem 2013 har Østjydsk Bank købt 236.565 stk. egne aktier med en samlet købssum på 15.062 t.kr. og solgt 239.549 stk. egne aktier med en samlet salgssum på 14.554 t.kr.</p>		
Egne aktiers andel af egenkapitalen primo (%)	0,4	0,1
Egne aktiers andel af egenkapitalen ultimo (%)	0,0	0,4

Bankens datterselskaber ejer ikke aktier i Østjydsk Bank A/S.

Bankens erhvervelse af egne aktier sker som led i bankens almindelige bankforretninger.

Banken har som følge af tilvalg af Bankpakke II, udbyttebegrænsninger i perioden med tilført statslig hybrid kapital, idet udbytte kun må udbetales i det omfang, at udbyttet kan finansieres af bankens nettooverskud efter skat, der udgør de frie reserver, og som er oparbejdet i perioden efter 1. oktober 2010.

* Stykstørrelsen på bankens aktier er i august 2013 ændret fra 100 kr. til 10 kr.

	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>
31. Eventualforpligtelser		
Garantier mv.		
Finansgarantier	193.292	376.019
Tabsgarantier for realkreditlån	666.120	777.372
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	88.395	179.313
Øvrige garantier	123.409	167.221
I alt	<u>1.071.216</u>	<u>1.499.925</u>

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Østjydsk Bank for tab hos Indskydergarantifonden. Seneste opgørelse af Østjydsk Banks andel af sektorens indeståelse over for Indskydergarantifonden udgør 0,40 %.

Bankens medlemskab af Bankdata medfører, at banken ved en eventuel udtrædelse er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse i niveauet 100 mio. kr.

Bankens lejemål kan opsiges med 3 - 6 måneders varsel.

Aktiver stillet som sikkerhed

Ud af beholdningen af værdipapirer har banken til sikkerhed for clearing overfor Danmarks Nationalbank pantsat værdipapirer med en samlet kursværdi på 154 mio. kr.

31. Eventualforpligtelser (fortsat)

Banken deltager i Nationalbankens låneordning med sikkerhed i udlån af god bonitet, og har ultimo 2013 stillet udlån til sikkerhed for 328 mio. kr.

Banken er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Banken hæfter derfor ifølge selskabsskatteloven regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholder kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

32. Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter anvendes alene til afdækning af bankens risici. Valuta- og rentekontrakter anvendes til afdækning af bankens valuta- og renterisici. Afdækningerne kan ikke matches 100 %, hvorfor banken har en egenrisiko, der dog er særdeles beskednen.

2013	Nominal værdi t.kr.	Netto markeds- værdi t.kr.	Positiv markeds- værdi t.kr.	Negativ markeds- værdi t.kr.
Valutakontrakter, terminer/futures køb				
Til og med 3 måneder	21.966	-2.768	40	2.808
Over 3 måneder og til og med et år	14.740	1.082	1.366	284
Over et år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi	114.249	33	4.052	4.019
Valutakontrakter, terminer/futures salg				
Til og med 3 måneder	281.453	2.466	3.129	663
Over 3 måneder og til og med et år	14.740	11	342	331
Over et år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi	341.94	1.779	4.971	3.192
Rentekontrakter, terminer/futures køb				
Til og med 3 måneder	980	2	2	0
Over 3 måneder og til og med et år	0	0	0	0
Over et år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi	2.658	49	49	0
Rentekontrakter, terminer/futures salg				
Til og med 3 måneder	980	-1	0	1
Over 3 måneder og til og med et år	0	0	0	0
Over et år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi	3.065	- 48	1	49

32. Afledte finansielle instrumenter (fortsat)

2013	Nominal værdi t.kr.	Netto markeds- værdi t.kr.	Positiv markeds- værdi t.kr.	Negativ markeds- værdi t.kr.
Valutakontrakter, swaps				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Over 3 måneder og til og med et år	0	0	0	0
Over et år og til og med 5 år	33.643	0	3.546	3.546
Over 5 år	16.027	0	243	243
Gennemsnitlig markedsværdi	131.718	7.552	16.297	8.745
Rentekontrakter, swaps				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Over 3 måneder og til og med et år	3.214	-80	0	80
Over et år og til og med 5 år	317.016	-3.516	19.137	22.653
Over 5 år	378.994	- 265	38.799	39.064
Gennemsnitlig markedsværdi	773.872	- 2.045	80.084	82.129
Uafviklede spotforretninger				
Valutaforretninger, køb	15.235	0	0	0
Valutaforretninger, salg	34	0	0	0
Renteforretninger, køb	5.295	4	4	0
Renteforretninger, salg	5.469	1	3	2
Aktieforretninger, køb	1.625	11	27	16
Aktieforretninger, salg	1.759	-14	18	32
I alt	29.417	2	52	50
2012	Nominal værdi t.kr.	Netto markeds- værdi t.kr.	Positiv markeds- værdi t.kr.	Negativ markeds- værdi t.kr.
Valutakontrakter, terminer/futures køb				
Til og med 3 måneder	264.474	345	2.727	2.382
Over 3 måneder og til og med et år	46.932	2.985	4.655	1.670
Over et år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi	313.921	1.964	7.262	5.298
Valutakontrakter, terminer/futures salg				
Til og med 3 måneder	168.660	314	2.179	1.865
Over 3 måneder og til og med et år	46.930	- 1.597	1.724	3.321
Over et år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi	270.884	- 388	5.541	5.929
Rentekontrakter, terminer/futures køb				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Over 3 måneder og til og med et år	0	0	0	0
Over et år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi	1.996	40	40	0

32. Afledte finansielle instrumenter (fortsat)

2012

	Nominel værdi t.kr.	Netto markeds- værdi t.kr.	Positiv markeds- værdi t.kr.	Negativ markeds- værdi t.kr.
Rentekontrakter, terminer/futures salg				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Over 3 måneder og til og med et år	0	0	0	0
Over et år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi	1.995	- 19	0	19
Valutakontrakter, swaps				
Til og med 3 måneder	482.453	75.025	80.645	5.620
Over 3 måneder og til og med et år	13.144	0	1.585	1.585
Over et år og til og med 5 år	89.277	0	11.281	11.281
Over 5 år	16.027	0	290	290
Gennemsnitlig markedsværdi	716.294	63.254	93.205	29.951
Rentekontrakter, swaps				
Til og med 3 måneder	0	0	83	83
Over 3 måneder og til og med et år	0	0	0	0
Over et år og til og med 5 år	364.473	0	32.093	32.093
Over 5 år	484.839	- 391	74.695	75.086
Gennemsnitlig markedsværdi	964.672	- 369	101.381	101.750
Uafviklede spotforretninger				
Valutaforretninger, køb	6.425	6	8	2
Valutaforretninger, salg	1.485	-8	0	8
Renteforretninger, køb	2.370	2	2	0
Renteforretninger, salg	3.123	0	0	0
Aktieforretninger, køb	607	-8	17	25
Aktieforretninger, salg	603	6	24	18
I alt	14.613	-2	51	53

Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter:

	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 20 %	6.134	87.797
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 75 %	5.951	18.487
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 100 %	67.686	128.742

33. Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter bankens tilknyttede virksomheder, bankens bestyrelse og direktion, samt nærtstående parter til disse. Banken har ikke nærtstående parter, som har bestemmende indflydelse i banken.

I 2013 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
Lån til ledelsen (inkl. uudnyttede kreditter)		
Direktion	50	800
Bestyrelse	175.702	21.950
	175.752	22.750
Indlån fra ledelsen		
Direktion og bestyrelse	8.096	37.614
Sikkerhedsstillelser		
Direktion	0	0
Bestyrelse	156.062	1.164
	156.062	1.164
Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser		
Ydelsesbaserede pensionsordning til forhenværende medlem af direktionen	3.281	2.388
Transaktionerne med bankens nærtstående parter har haft følgende påvirkning:		
Bankens renteindtægter	4.282	100
Bankens renteudgifter	267	602
Provisioner	27	20
Management fee modtaget fra Østjysk Ejendomsadministration A/S	438	0

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsmæssige vilkår, herunder rente- og provisionssatser. Rentesatser for lån til direktionen og nærtstående er i 2013 på 16,75 - 16,75 % (2012: 2,9 - 13,5 %) og 3,3- 16,75 % (2012: 3,3 - 13,5 %) for bestyrelsen og nærtstående. Direktionen er ikke tildelt nogen form for incitamentsprogram. Yderligere informationer omkring ledelsens aflønning fremgår af årsrapportens note 10.

Banken har i perioden haft udlejet en privatbolig til bankens tidligere administrerende direktør Jens Vendelbo. I forbindelse med at Jens Vendelbo fratrådte direktionen, blev der indgået en aftale om, at boligen blev solgt til Jens Vendelbo.

Yderligere informationer omkring tilknyttede virksomheder fremgår af årsrapportens note 18 og note 35.

34. Aktionærforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af bankens aktiekapital:

- Arbejdernes Landsbank A/S
- Købstædernes Forsikring

35. Koncernredegørelse

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab for banken og de 100 % ejede datterselskaber, da datterselskabernes aktiviteter udgør en ubetydelig andel af den samlede koncern.

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
Østjysk Ejendomsadministration A/S:		
Selskabets gæld til banken	0	0
Selskabets tilgodehavende i banken	1.535	2.276
Selskabets samlede gælds- og garantiforpligtelser	25	293
Selskabets nettoresultat	-174	-477
Selskabets egenkapital	1.811	1.985
Forvaltningsselskabet af 25. oktober 1978 ApS:		
Selskabets gæld til banken	0	374
Selskabets tilgodehavende i banken	1.430	0
Selskabets samlede gælds- og garantiforpligtelser	10	384
Selskabets nettoresultat	-1.216	-428
Selskabets egenkapital	3.059	4.275
Anpartsselskabet af 1/1 1989 - datterselskab til Forvaltningsselskabet af 25. oktober 1978 ApS:		
Selskabets gæld til banken	0	0
Selskabets tilgodehavende i banken	321	340
Selskabets samlede gælds- og garantiforpligtelser	10	10
Selskabets nettoresultat	-19	-18
Selskabets egenkapital	663	682
Anpartsselskabet af 30. september 2008 - datterselskab til Forvaltningsselskabet af 25. oktober 1978 ApS:		
Selskabets gæld til banken	7.078	6.174
Selskabets tilgodehavende i banken	0	0
Selskabets samlede gælds- og garantiforpligtelser	7.090	6.615
Selskabets nettoresultat	-357	-470
Selskabets egenkapital	360	717
Koncernen i alt:		
Koncernens samlede årsresultat før skat	-150.595	-329.845
Koncernens samlede beregnede skat af årets indkomst	44.986	-49.004
Koncernens samlede resultat efter skat	-195.581	-280.841
Koncernens samlede egenkapital	341.428	434.916

36. Oplysning om dagsværdi af finansielle instrumenter

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen til enten dagsværdi eller amortiseret kostpris, jfr. anvendt regnskabspraksis. Ved opgørelse af dagsværdi anvender banken værdiansættelses kategorier bestående af 3 niveauer:

- Niveau 1: Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument, dvs. uden ændring i form eller sammensætning.
- Niveau 2: Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller forpligtelser eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare data.
- Niveau 3: Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata.

Banken anvender således i videst mulig omfang noterede priser eller kvoteret pris, hvorved forstås prisen på et aktivt marked eller på en officiel handelsplads (f.eks. en fondsbørs). I tilfælde, hvor et instrument ikke handles på et aktivt marked, baseres målingen på observerbare input, og ved hjælp af generelle anerkendte beregnings- og vurderingsmodeller, som f.eks. diskonterede cashflows- og optionsmodeller. Observerbare input er typisk rentekurver, og handelspriser som kan rekvireres gennem udbydere som Reuters, Bloomberg mfl.

36. Oplysning om dagsværdi af finansielle instrumenter (fortsat)

Nogle markeder er over de senere år blevet inaktive og illikvide. Der bliver derfor foretaget sammenligning mellem priser på inaktive og illikvide markeder med den pris, der vil fremkomme ved anvendelse af relevante rentekurver og beregningsmodeller. I de tilfælde, hvor det ikke er muligt at værdiansætte et finansielt aktiv eller en forpligtelse til dagsværdi, bliver målingen foretaget ved egne antagelser og ekstrapolationer mv. I videst mulig omfang tages der udgangspunkt i den faktiske handel, og der korrigeres for forskelle i aktivet eller forpligtelsens parameter. Denne måling er derved påvirket af nogen usikkerhed.

37. Dagsværdi af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris

Finansielle instrumenter måles i balancen til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb en finansiell forpligtelse kan indfries til, mellem uafhængige parter. Den overvejende del af bankens dagsværdiansatte aktiver og forpligtelser er værdiansat (målt) på baggrund af officielle noterede priser eller markedspriser på balancedagen.

For finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris er følgende lagt til grund i forbindelse med opgørelsen af dagsværdien.

- Den bogførte værdi af udlån og tilgodehavender samt andre finansielle forpligtelser, der forfalder inden for 12 måneder, anses også for disses dagsværdi. For udlån og tilgodehavender samt andre finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, som er variabelt forrentede og indgået på normale kreditmæssige vilkår, skønnes det, at den bogførte værdi svarer til dagsværdien.
- Dagsværdien af fastforrentede aktiver og finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, er fastsat ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder.
- Kreditrisikoen på fastforrentede finansielle aktiver (udlån mv.) vurderes i sammenhæng med øvrige udlån og tilgodehavender.
- Dagsværdien af indlån og anden gæld, som ikke har en fast løbetid, antages at være værdien, som kan udbetales på balancedagen.

Forskellen mellem bogførte og dagsværdibaserede værdier, der ikke er indregnet i resultatopgørelsen, og som kan henføres til forskellen mellem den regnskabsmæssige amortiserede kostpris og den beregnede dagsværdi er vist nedenfor.

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris ultimo 2013:

	Amortiseret kostpris t.kr.	Dags- værdi t.kr.
Finansielle aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	980.417	980.417
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	94.296	94.296
Udlån og andre tilgodehavender	3.648.270	3.648.270
Finansielle passiver		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	642.295	642.294
Indlån og anden gæld	3.498.835	3.526.821
Udstedte obligationer	0	0
Hybrid kernekapital	240.038	234.800
Øvrige efterstillede kapitalindskud	342.679	343.254

38. Øvrig anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er, ud over det i note 1 beskrevne, beskrevet nedenfor.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når banken, som følge af en tidligere begivenhed, har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå banken, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte i totalindkomstopgørelsen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og banken i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Banken anvender ikke de nye regler om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

Konsolidering

Der foretages ikke konsolidering med bankens dattervirksomheder, idet datterselskabernes aktiviteter udgør en ubetydelig andel af den samlede koncern.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Modregning

Banken modregner tilgodehavender og forpligtelser, når banken har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettomodregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument (udlån) under renteindtægter.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer (f.eks. etableringsgebyrer) indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at banken forestår serviceringen, og dermed opnår ret til vederlaget. Totalkredit kan kun modregne konstaterede tab i realkreditlånets første 8 år i de fremtidige løbende provisionsindtægter. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til bankens personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratiale og fratrædelsesgodtgørelser indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Pensionsordninger

Banken har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag til en uafhængig pensionskasse. Banken har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Banken har herudover indgået en ydelsesbaseret pensionsordning med et tidligere direktionsmedlem. I den ydelsesbaserede ordning er banken forpligtet til at betale en bestemt ydelse i forbindelse med pensionering. Hensat forpligtelse, vedrørende den ydelsesbaserede pensionsordning, opgøres i henhold til den indgåede aftale.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder indtægter af sekundær karakter i forhold til bankens aktiviteter.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder udgifter af sekundær karakter i forhold til bankens aktiviteter, herunder bidrag til sektorløsninger.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer henholdsvis i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt á conto skat.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Banken er sambeskattet med alle danske virksomheder, hvor der udøves bestemmende indflydelse. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavende hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker.

Tilgodehavende måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

En tilknyttet virksomhed er en virksomhed, hvor koncernen kan udøve bestemmende indflydelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med

tillæg af uafskrevet koncerngoodwill, og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes bankens andel af virksomhedens resultat efter skat, efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag af af- og nedskrivninger på koncerngoodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under lovpligtige reserver i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive lovpligtige reserver, så længe der er en reserve at modregne i.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster. Ejendomme som indeholder elementer af både domicil- og investeringsjendom, opdeles forholdsmæssigt, hvis andelen kan sælges separat.

Investeringsjendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med principperne i bilag 9 til regnskabsbekendtgørelsen. Ændringer i dagsværdi på investeringsjendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som banken selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed.

Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Ejendommenes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme.

Stigninger i domicilejendommenes omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger. Afskrivninger foretages på baggrund af den opskrevne værdi. Domicilejendomme afskrives over en periode på 50 år. Der har ikke medvirket eksperter ved vurderingen af ejendommene.

Aktiver tilknyttet puljeordninger

Aktiver i puljeordninger omfatter indskud i puljeordninger.

De aktiver, som kundernes opsparing er placeret i, værdiansættes til dagsværdi og præsenteres under Aktiver tilknyttet puljeordninger. Tilsvarende præsenteres kundernes indlån under Indlån i puljeordninger. Indlånene indregnes til den opsparede værdi.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over en forventet brugstid på mellem 3 og 8 år. Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgspriisen og nytteværdien.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter aktiver overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer. Aktiverne måles til det laveste beløb af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag for omkostninger ved salg. Aktiverne er kun midlertidigt i bankens besiddelse og salg vurderes sandsynlig inden for kort tid. Der afskrives ikke på aktiver i midlertidig besiddelse. Aktiver og dertil knyttede forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen.

Eventuel værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter og udbytte. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har positiv værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Indlån og anden gæld

Indlån og anden gæld omfatter indlån med alle modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi, og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Udstedte obligationer

Udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris. Der foretages modregning af egenbeholdning af egne udstedte obligationer.

Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører under andre passivposter. Posten omfatter negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har negativ værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris, og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter, der er modtaget før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode, herunder forud modtagne renter og provision. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision som er direkte forbundet med efterstillede kapitalindskud, fradrages i den initiale dagsværdi og amortiseres over restløbetid (ledelsens bedste skøn over løbetid) ved anvendelse af den effektive rentes metode. Step-up på hybrid kernekapital indregnes på det tidspunkt hvor forventningerne til indfrielsesmønsteret ændres.

Øvrige finansielle forpligtelser

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på bankens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Forpligtelser vedrørende personale, herunder jubilæer, seniorgodtgørelser mv. hensættes på et statistisk grundlag. Der foretages diskontering af forpligtelser, der forfalder mere end 12 måneder efter den periode, hvor de er optjent.

Garantier måles dog ikke lavere end den provision, som er modtaget for garantien periodiseret over garantiperioden.

Egenkapital

Opskrivningshenslæggelser

Opskrivningshenslæggelser omfatter opskrivning af bankens domicilejendomme efter indregning af udskudt skat. Opskrivningen opløses, når ejendommen nedskrives eller sælges.

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte fra egne aktier indregnes direkte i overført resultat under egenkapitalen.

Foreslået udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt bankens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver. Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af bankens aktiekapital, efterstillede kapitalindskud og omkostninger forbundet hermed, køb af egne aktier samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker, tilgodehavender hos kreditinstitutter med en oprindelig løbetid op til tre måneder samt værdipapirer med oprindelig løbetid op til tre måneder, som øjeblikkeligt kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun har ubetydelig risiko for ændring i kursværdien.

Hoved – og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav, samt i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings vejledninger.

1. Solvensprocent	=	$\frac{\text{Basiskapital} \times 100}{\text{Risikovægtede aktiver}}$
2. Kernekapitalprocent	=	$\frac{\text{Kernekapital} \times 100}{\text{Risikovægtede aktiver}}$
3. Egenkapitalforrentning før skat	=	$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns.)}}$
4. Egenkapitalforrentning efter skat	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns.)}}$
5. Indtjening pr. omkostningskrone	=	$\frac{\text{Indtægter}}{\text{Omkostninger (ekskl. skat)}}$
6. Renterisiko	=	$\frac{\text{Renterisiko} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
7. Valutaposition	=	$\frac{\text{Valutakursindikator 1} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
8. Valutarisiko	=	$\frac{\text{Valutakursindikator 2} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
9. Udlån i forhold til indlån	=	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Indlån}}$
10. Udlån i forhold til egenkapital	=	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Egenkapital}}$
11. Årets udlånsvækst	=	$\frac{(\text{Udlån ultimo} - \text{Udlån primo}) \times 100}{\text{Udlån primo}}$
12. Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	=	$\frac{\text{Overskydende likviditet efter opfyldelse af FIL §152 (nr. 2)}}{10\% - \text{lovkravet}}$
13. Summen af store engagementer	=	$\frac{\text{Sum af store engagementer}}{\text{Basiskapital}}$

Noter til årsrapport

14. Andel af tilgodehavender med nedsat rente	=	$\frac{\text{Nedskrevne fordringer (nom.)}}{\text{Udlån + nedskrivninger}}$
15. Årets nedskrivningsprocent	=	$\frac{\text{Årets nedskrivninger og hensæt-}}{\text{Udlån og garantier + nedskrivninger}} \times 100$
16. Årets resultat pr. aktie	=	$\frac{\text{Resultat efter skat}}{\text{Gns. antal aktier}}$
17. Indre værdi pr. aktie	=	$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Aktiekapital}}$
18. Udbytte pr. aktie	=	$\frac{\text{Foreslået udbytte}}{\text{Aktiekapital}}$
19. Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie	=	$\frac{\text{Børskurs}}{\text{Årets resultat pr. aktie}}$
20. Børskurs i forhold til indre værdi pr. aktie	=	$\frac{\text{Børskurs}}{\text{Indre værdi pr. aktie}}$

Fondsbørsmeddelelser

Østjysk Bank A/S har i kalenderåret 2013 fremsendt nedenstående fondsbørsmeddelelser til NASDAQ OMX Nordic:

Nr.	Dato	Meddelelse
1	25. januar	Opdatering på resultatforventninger for 2012
2	5. februar	Årsregnskabsmeddelelse 2012
3	5. februar	Årsrapport 2012
4	6. februar	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
5	18. februar	Indfrielse af obligationslån
6	19. februar	Ændring af afdelingsstruktur
7	2. marts	Forløb af ordinær generalforsamling
8	15. marts	Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling
9	21. marts	Konstituering af bestyrelsen
10	27. marts	Indfrielse af obligationslån
11	9. april	Forløb af ekstraordinær generalforsamling
12	18. april	Vedtægter pr. 09.04 2013
13	6. maj	Ledelsesmæssige ændringer
14	15. maj	Udskydelse af periodemeddelelse for 1. kv. 2013
15	31. maj	Periodemeddelelse for 1. kv.
16	4. juni	Ledelsesmæssige ændringer
17	6. juni	Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling
18	7. juni	Indkaldelse til 2. ekstraordinære generalforsamling
19	13. juni	Ledelsesmæssige ændringer
20	27. juni	Opdatering på bankens kapitalplaner
21	28. juni	Forløb af ekstraordinær generalforsamling 28/6-13
22	1. juli	Forløb af ekstraordinær generalforsamling 1/7-13
23	5. juli	Supplerende/korrigerende info til Årsrapport 2012
24	11. juli	Opfyldelse af Finanstilsynets solvenskrav
25	1. august	Gennemførelse af kapitalnedsættelse
26	1. august	Vedtægter efter kapitalnedsættelse
27	13. august	Halvårsrapport for 1. halvår 2013
28	30. august	Prospektmeddelelse Prospekt
29	16. september	Insiderhandel
30	23. september	Forløb af emission
31	23. september	Insiderhandel
32	23. september	Storaktionærmeddelelse
33	26. september	Gennemførelse og registrering af kapitalforhøjelse
34	26. september	Vedtægter pr. 30.08 2013
35	6. november	Periodemeddelelse for 3. kv.
36	7. november	Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling
37	29. november	Forløb af ekstraordinær generalforsamling 29/11-13
38	29. november	Indkaldelse til 2. ekstraordinær generalforsamling
39	11. december	Finanskalender 2014
40	23. december	Forløb af ekstraordinær generalforsamling 23/12-13
41	30. december	Vedtægter pr. 23/12-13



Østergade 6-8, 9550 Mariager, Telefon 9854 1444
Østervold 31, 8900 Randers C, Telefon 9668 4340
Adelgade 6, 9500 Hobro, Telefon 9851 2850
Vesterbro 8 B, 8970 Havndal, Telefon 9668 4400
Hammergårdsvej 4, 8983 Gjerlev J, Telefon 8647 4855
Stationsvej 2A, 8981 Spentrup, Telefon 8647 7244
Storegade 55-61, 9560 Hadsund, Telefon 9968 0000