

Fondsbørsmeddelelse nr. 14/2014

Periodemeddelelse for 3. kvartal 2014

Bestyrelsen for Østjysk Bank A/S har i dag behandlet og godkendt periodemeddelelsen for 3. kvartal 2014.

Periodemeddelelsen viser blandt andet følgende:

- **Resultat før kursreguleringer og nedskrivninger blev i 3. kvartal 2014 på 32,8 mio. kr., og i 1.-3. kvartal på 60,8 mio. kr.**
- **Nedskrivningerne udgjorde i 3. kvartal 30,3 mio. kr. og i 1. – 3. kvartal 264,3 mio. kr.**
- **Resultatet før skat blev i 3. kvartal 2014 på 3,3 mio. kr. og i 1. – 3. kvartal -194,9 mio. kr.**
- **Nedbringelsen af balancen fortsatte i 3. kvartal, og herunder blev udlånene reduceret og indlånene forøget.**
- **Kapitalprocenten udgjorde ultimo september 2014 10,7 %, hvilket er 2,2 procentpoint under det af Finanstilsynet fastsatte solvenskrav på 12,9 %.**
- **Bankens egentlige kernekapitalprocent udgjorde ultimo september 2014 4,6 % og er dermed over lovens minimumskrav på 4 %.**
- **Likviditetsoverdækningen udgjorde ultimo september 2014 102 %.**
- **Banken fastholder forventningerne om at opnå et resultat før kursreguleringer og nedskrivninger i niveauet 80-90 mio. kr. for hele 2014.**

”Vi har i 3. kvartal fortsat arbejdet med at gennemføre de aktiviteter, som er indeholdt i vores genopretningsplan, og som skal sikre den nødvendige styrkelse af vores kapitalgrundlag. Blandt andet har vi efter kvartalets udløb solgt DLR-aktier, som vil betyde en forøgelse af vores solvensprocent. Ligeledes pågår der som tidligere udmeldt en struktureret proces, der skal afdække, hvilken vej vi skal forfølge for at sikre den bedst mulige fremtid for banken. Vi håber fortsat at kunne informere om status på denne proces senere på året.

Vi har også i kvartalet været ramt af de markeds-mæssige udfordringer i dansk landbrug, og dette kombineret med den igangværende oprydningsproces på creditsiden har medført et øget behov for nedskrivninger”, udtaler Max Hovedskov.

Hovedtal fra resultatopgørelsen (2014):

	1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	1. - 3. kvrt.
	1.000 kr	1.000 kr	1.000 kr	1.000 kr
Netto rente- og gebyrindtægter.....	54.059	53.114	52.570	159.743
Kursreguleringer.....	3.332	4.517	741	8.590
Udgifter til personale og administration mv.....	-29.388	-45.309	-17.076	-91.773
Nedskrivninger på udlån mv.....	-18.121	-215.956	-30.257	-264.334
Resultat før skat.....	7.779	-205.970	3.289	-194.902

Driftsresultatet

Bankens netto rente- og gebyrindtægter blev i 1.-3. kvartal 2014 på 159,7 mio. kr., mod 196,4 mio. kr. i samme periode i 2013, svarende til et fald på 18,7 %. Faldet skyldes hovedsageligt salget af tre af bankens afdelinger til Arbejdernes Landsbank ved udgangen af 1. halvår 2013.

Bankens kursreguleringer udviste i 1.-3. kvartal et positivt resultat på 8,6 mio. kr. sammenholdt med kursreguleringer i tilsvarende periode i 2013 på 14,5 mio. kr.

Bankens samlede omkostninger, inkl. afskrivninger på bygninger og inventar, blev i 1.-3. kvartal på 91,8 mio. kr., svarende til et fald på 25,5 % i forhold til 123,2 mio. kr. i samme periode i 2013. Reduktionen af omkostningerne kan primært henføres til salget af tre af bankens afdelinger i 2013 samt generelt stort fokus på øvrige omkostninger.

De samlede nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier er udgiftsført med 264,3 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 26,0 mio. kr. i forhold til samme periode i 2013, hvor der blev udgiftsført 238,3 mio. kr. De akkumulerede nedskrivninger og hensættelser udgjorde ultimo september 2014 19,3 % af udlån og garantier, hvilket ikke er tilfredsstillende, men som primært er en følge af en lempelig kreditpolitik i vækstårene 2005-2009.

Resultat før nedskrivninger og kursreguleringer blev i 3. kvartal 2014 på 32,8 mio. kr. og i 1.-3. kvartal 2014 på 60,8 mio. kr.

Resultatet i 3. kvartal er positivt påvirket af, at banken ikke skal betale rente på den af banken optagne hybride kapital (svarende til 5,0 mio. kr.) som følge af, at banken ikke opfylder det af Finanstilsynet fastsatte solvenskrav på 12,9 % og dermed er under genopretning.

Resultat før skat blev herefter i 1.-3. kvartal 2014 et underskud på 194,9 mio. kr., hvor resultatet i samme periode i 2013 var et underskud på 160,9 mio. kr.

**Balancen m.v.**

Hovedtal fra balancen:

	30.09.14	30.09.13	31.12.13
	1.000 kr	1.000 kr	1.000 kr
Udvalgte balanceposter:			
Udlån.....	3.232.776	3.747.885	3.648.270
Indlån incl. puljer.....	3.717.977	3.522.905	3.630.882
Egenkapital.....	195.845	330.826	341.428
Samlede ansvarlige kapital.....	706.084	913.236	924.145
Balancesum.....	4.754.986	5.359.357	5.362.997
Ikke balanceførte poster:			
Garantier.....	1.004.957	1.107.019	1.071.216

Bankens udlån var ultimo 3. kvartal 2014 på 3.233 mio. kr. mod 3.748 mio. kr. ultimo 3. kvartal 2013. Faldet udgør 13,7 % og kan blandt andet henføres til de øgede nedskrivninger.

Bankens indlån var ultimo 3. kvartal 2014 på 3.718 mio. kr. mod 3.523 mio. kr. ultimo 3. kvartal 2013. Stigningen udgør 5,5 %.

Bankens garantier var ultimo 3. kvartal 2014 på 1.005 mio. kr. mod 1.107 mio. kr. ultimo 3. kvartal 2013. Faldet udgør 9,2 %.

Balancen er blevet reduceret til 4.755 mio. kr. ultimo 3. kvartal 2014, svarende til et fald på 11,3 % i forhold til ultimo 3. kvartal 2013.

Banken har fortsat en god likviditetsoverdækning set i forhold til lovkravet, idet denne udgør 102 % ultimo september 2014. I 3. kvartal 2013 var likviditetsoverdækningen på 114 %.

Bankens efterstillede kapitalindskud udgjorde ultimo 3. kvartal 2014 510,2 mio. kr. – et fald på 72,2 mio. kr. i forhold til 582,4 mio. kr. ultimo 3. kvartal 2013. Faldet skyldes hovedsageligt, at 49,3 mio. kr. i hybrid kernekapital, som følge af lånedokumentets ordlyd og gældende lovgivning, i 2. kvartal 2014 er fuldt nedskrevet og omposteret til egenkapital som følge af, at banken ikke opfylder det af Finanstilsynet fastsatte solvenskrav. Ligeledes er der sket indfrielse af 30 mio. kr. ansvarlig kapital, gennemført som et led i bankens genopretningsplan i 2013.

Bankens egenkapital udgjorde ultimo 3. kvartal 2014 195,8 mio. kr. mod 341,4 mio. kr. ved udgangen af 2013. Faldet i egenkapitalen dækker over to modsatrettede forhold: Dels den negative indtjening på 194,9 mio. kr., og dels tilgang til egenkapitalen på 49 mio. kr. via omposteret hybrid kapital.

Banken havde ved udgangen af 3. kvartal 2014 et ikke aktiveret skatteaktiv i niveauet 150 mio. kr.

I forbindelse med opgørelsen af bankens kapitalprocent ultimo september 2014 kan bankens medregnede efterstillede kapital opgøres til 284,0 mio. kr., og bankens kapitalgrundlag kan opgøres til 440,0 mio. kr.



Hovedtal vedrørende bankens kapitalforhold:

	30.09.14	30.09.13	31.12.13
	1.000 kr	1.000 kr	1.000 kr
Udvalgte kapitalposter:			
Egenkapital.....	195.845	330.826	341.428
Efterstillet kapital.....	510.239	582.410	582.717
Ansvarlig kapital i alt.....	706.084	913.236	924.145
Udvalgte nøgletal:			
Solvensprocent.....	10,7%	16,6%	16,2%
Individuelt solvenskrav.....	12,9%	-	-
Individuelt solvensbehov.....	12,7%	11,8%	12,1%

Tilsynsdiamanten

I forhold til overholdelsen af Finanstilsynets pejlemærker i den såkaldte ”Tilsynsdiamant” kan banken ved udgangen af 3. kvartal 2014 oplyse følgende:

- Summen af store engagementer udgjorde 334,9 % ultimo 3. kvartal 2014, hvor pejlemærket er på 125 %.
- Udlånsvæksten var i 1.-3. kvartal negativ, hvor pejlemærket er under 20 % om året.
- Ejendomseksponeringen var ultimo 3. kvartal 2014 på 18,0 %, hvor pejlemærket er mindre end 25 % af de samlede udlån.
- Stabil funding udgjorde 0,73, hvor tilsynsdiamantens grænseværdi er at være under 1,0.
- Likviditetsoverdækningen udgjorde 102 %, hvor tilsynsdiamantens grænseværdi er større end 50 %.

Bortset fra pejlemærket for store engagementer overholder Østjysk Bank således tilsynsdiamantens pejlemærker. Baggrunden for, at summen af store engagementer er steget set i forhold til årsskiftet, er bankens tab af kapital som følge af øgede nedskrivninger.

Banken arbejder målrettet på at få nedbragt summen af store engagementer til et niveau under tilsynsdiamantens grænseværdier.

Begivenheder efter 3. kvartals afslutning

Den 10. oktober meddelte banken, at der var indgået aftale om at afhænde aktier i DLR Kredit A/S med en samlet kursværdi på 38 mio. kr.



Da aktieposten tidligere har medført fradrag i Østjysk Banks kapitalgrundlag, betyder afhændelsen, alt andet lige, at bankens solvensprocent forøges i niveauet 0,9 procentpoint, mens bankens kernekapital tilsvarende forøges med 0,2 procentpoint.

Salget af aktierne i DLR Kredit A/S er sket som et led i bankens bestræbelser på at styrke kapitalgrundlaget og bidrager således også til eksekvering af den genopretningsplan, som banken arbejder på.

Forventningerne til resultatet for 2014

I forbindelse med offentliggørelsen af bankens årsrapport for 2013 blev det meddelt, at der forventes et resultat før kursreguleringer og nedskrivninger for 2014 i niveauet 80-90 mio. kr.

Banken fastholder de tidligere udmeldte resultatforventninger.

Eventuelle spørgsmål til denne periodemeddelelse kan rettes til undertegnede på tlf. 96684220.

Med venlig hilsen

ØSTJYDSK BANK A/S

*Max Hovedskov
Bankdirektør*


Hovedtal vedr. resultat pr. 30. september

	2014	2013	Helår 2013
	1.000 kr	1.000 kr	1.000 kr
Renteindtægter.....	191.537	238.380	307.754
Renteudgifter.....	-70.635	-84.962	-111.157
Netto renteindtægter	120.902	153.418	196.597
Udbytte af aktier m.v.....	759	658	1.236
Gebyrer og provisionsindtægter mv.....	39.854	46.140	59.056
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....	-1.772	-3.841	-4.518
Netto rente- og gebyrindtægter.....	159.743	196.375	252.371
Kursreguleringer.....	8.590	14.458	17.935
Andre driftsindtægter.....	173	228	767
Omkostninger og afskrivninger på inventar mv.....	-91.773	-123.185	-154.725
Andre driftsudgifter.....	-6.876	-9.258	-11.366
Nedskrivninger på udlån m.v.	-264.334	-238.349	-254.187
Resultat tilknyttede virksomheder.....	-425	-1.150	-1.390
Resultat før skat.....	-194.902	-160.881	-150.595
Skat	0	-45.381	-44.986
Resultat efter skat	-194.902	-206.262	-195.581



Balance pr. ultimo september

AKTIVER

	2014	2013	Helår 2013
	1.000 kr	1.000 kr	1.000 kr
Kassebeholdning og anfordringstilgodeh. hos centralbanker.....	189.476	869.727	980.417
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	648.383	71.626	94.296
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	3.232.776	3.747.885	3.648.270
Obligationer til dagsværdi.....	152.278	213.400	179.694
Aktier m.v.....	72.321	104.807	85.782
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	4.445	5.098	4.870
Aktiver tilknyttet puljeordninger.....	201.057	96.319	120.639
Grunde og bygninger i alt.....	104.295	101.320	106.890
Investeringsejendomme.....	33.438	26.872	34.533
Domicilejendomme.....	70.857	74.448	72.357
Øvrige materielle aktiver.....	2.155	3.470	4.004
Aktuelle skatteaktiver.....	478	6.523	0
Udsudte skatteaktiver.....	0	0	0
Midlertidigt overtagne aktiver.....	28.931	42.594	37.672
Andre aktiver.....	118.391	91.061	100.463
Periodeafgrænsningsposter.....	0	5.527	0
AKTIVER I ALT.....	4.754.986	5.359.357	5.362.997


Balance pr. ultimo september
PASSIVER

	2014	2013	Helår
	1.000 kr	1.000 kr	1.000 kr
Gæld:			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	134.685	625.768	642.295
Indlån og anden gæld.....	3.494.807	3.417.034	3.498.835
Indlån i puljeordninger.....	223.170	105.871	132.047
Andre passiver.....	176.427	272.347	147.689
Periodeafgrænsningsposter.....	1.187	4.803	1.623
Gæld i alt.....	4.030.276	4.425.823	4.422.489
Hensatte forpligtelser:			
Hensættelser til pensioner og lignende forp.....	3.456	3.456	3.456
Hensættelser til tab på garantier.....	4.707	7.842	4.907
Andre hensatte forpligtelser.....	10.463	9.000	8.000
Hensatte forpligtelser i alt.....	18.626	20.298	16.363
Efterstillede kapitalindskud	510.239	582.410	582.717
Egenkapital:			
Aktiekapital.....	59.600	59.600	59.600
Overkurs ved emission.....	84.865	84.865	84.865
Akkumulerede værdireguleringer.....	4.419	4.532	4.419
Andre reserver.....	135.731	86.400	86.400
Overført overskud eller underskud	-88.770	95.429	106.144
Egenkapital i alt.....	195.845	330.826	341.428
PASSIVER I ALT.....	4.754.986	5.359.357	5.362.997
Garantier.....	1.004.957	1.107.019	1.071.216