

NASDAQ OMX Copenhagen A/S
Nikolaj Plads 6
1007 København K

Mariager, den 25. februar 2015

Selskabsmeddelelse nr. 3/2015

Årsregnskabsmeddelelse for 2014.

Østjysk Banks samlede resultat for regnskabsåret 2014 er opgjort til et underskud på 223,0 mio. kr.

Ledelsen vurderer resultatet som stærkt utilfredsstillende.

Årsregnskabet viser bl.a. følgende:

- Resultat før kursreguleringer og nedskrivninger viser et tilfredsstillende resultat på 82,7 mio. kr.
- Nedskrivninger viser et ikke tilfredsstillende resultat på 312,3 mio. kr.
- De akkumulerede nedskrivninger andrager ultimo året 827,8 mio. kr., svarende til 17,3 % af bankens udlån og garantier.
- Kapitalprocenten er opgjort til 11,1 %, og den egentlige kernekapitalprocent er opgjort til 4,2 %.
- Bankens individuelle solvensbehov er opgjort til 12,5 %.
- Finanstilsynet har i juli måned 2014 fastsat et solvenskrav på 12,9 %.
- Likviditetsoverdækning er opgjort til 122 %.

Østjysk Bank pr. 1. januar 2015:

Pr. 1. januar 2015 er afdelingerne i Randers og Gjerlev solgt til Jutlander Bank med en goodwill betaling på 73,1 mio. kr., efter fradrag af omkostninger. Dette har, alt andet lige, følgende effekt:

- Kapitalprocenten kan opgøres til 14,9 %.
- Den egentlig kernekapitalprocent kan opgøres til 6,9 %.
- Grundet kapitalens sammensætning vil Østjysk Bank fortsat være under genopretning.
- Bankens fremadrettede forretningsomfang udgør 6 mia. fordelt på ca. 16.400 kunder.
- Samlet set forventer banken et resultat før kursreguleringer og nedskrivninger i 2015, i niveauet 130 – 145 mio. kr. – heraf udgør goodwill betaling, efter fradrag af omkostninger, for salg af bankens afdelinger i Randers og Gjerlev 73,1 mio. kr.

”Med salget af afdelingerne i Randers og Gjerlev har vi fået et nødvendigt løft af vores kapitalprocent og ikke mindst vores egentlige kernekapitalprocent. Vi kan ligeledes konstatere, at vi i det fremadrettede har et fornuftigt forretningsomfang. Vi fortsætter den strukturerede proces, der skal sikre, at vi også fremadrettet har en fornuftig sammensat kapitalbase”, udtaler Max Hovedskov.

Vedlagte regnskabsoplysninger med tilhørende kommentarer tager udgangspunkt i bankens reviderede regnskab.

Med venlig hilsen

ØSTJYDSK BANK A/S

*Knud Timm-Andersen
Bestyrelsesformand*

*Max Hovedskov
Bankdirektør*

Side 1 af 25

ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE 2014

Indholdsfortegnelse:

Side:

- 3. 5 års hovedtal**
- 4. Kommentarer til udviklingen i det forløbne år**
- 14. Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2014**
- 15. Balance pr. ultimo 2014**
- 17. Egenkapitalopgørelse 2014**
- 18. Kapitalforhold og solvens**
- 20. Pengestrømsopgørelse for 2014**
- 21. Noter**
- 25. Nøgletal**

5 års hovedtal

	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.	<u>2011</u> t.kr.	<u>2010</u> t.kr.
Driftsregnskabet					
Netto rente- og gebyrindtægter	209.212	252.371	298.501	301.434	294.516
Kursreguleringer	6.676	17.935	22.245	- 4.720	33.177
Udgifter til personale og administration	113.430	150.943	147.050	146.263	142.419
Nedskrivninger på udlån mv.	312.337	254.187	490.937	127.764	143.670
Årets resultat før skat	-222.983	-150.595	- 329.845	10.460	13.748
Årets resultat	-223.014	-195.581	-280.841	7.513	8.920
Udvalgte balanceposter					
Udlån	3.011.641	3.648.270	4.568.358	4.895.851	4.910.731
Indlån (incl. puljer)	3.642.426	3.630.882	5.154.176	4.334.765	3.591.642
Egenkapital	167.757	341.428	434.916	716.818	648.578
Ansvarlig kapital	605.026	924.145	1.042.341	1.303.147	1.208.822
Aktiver i alt	4.566.802	5.362.997	7.505.371	7.331.935	6.978.920
Eventualforpligtelser					
Garantier	980.182	1.071.216	1.499.925	1.386.564	1.380.564
Nøgletal					
Kapitalprocent *)	11,1	16,2	12,8	18,0	17,7
Kernekapitalprocent	9,0	11,1	8,9	13,9	12,5
Egenkapitalforrentning før skat	-87,6	-38,8	-57,3	1,8	2,1
Egenkapitalforrentning efter skat	-87,6	-50,4	-48,8	1,1	1,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	122,1	136,2	214,9	257,6	244,0
Årets resultat pr. aktie **)	-374,2	-251,4	-292,5	8,9	12,4
Indre værdi pr. aktie **)	282	573	455	748	917
Udbytte pr. aktie **)	0	0	0	0	0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	-0,3	-1,1	-0,8	19,6	30,5
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,33	0,49	0,50	0,23	0,41

*) Kapitalprocent og kernekapitalprocent for 2014 er beregnet efter de nye regler i CRD IV / CRR.

***) Beregnet på grundlag af aktiestørrelse på 100 kr.

Kommentarer til udviklingen i det forløbne år

Østjysk Bank realiserede i 2014 et underskud før skat på 223,0 mio. kr., hvor det tilsvarende resultat for 2013 var et underskud på 150,6 mio. kr. Resultatet for 2014 er væsentligt påvirket af nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i andet kvartal 2014.

Ledelsen vurderer resultatet for året som stærkt utilfredsstillende.

Banken havde i maj og juni måned 2014 opfølgende inspektion af Finanstilsynet, og inspektionen resulterede i at der blev konstateret behov for yderligere nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. på 216 mio. kr.

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

- De 69 mio. kr. relaterede sig til 87 største engagementer i banken, fortrinsvis relateret til større ejendomsengagementer.
- De resterende 147 mio. kr. kunne henføres til Finanstilsynets gennemgang af stikprøveengagementer i forbindelse med undersøgelsen.

En afledt effekt af de store nedskrivninger på kundeengagementer var, at banken umiddelbart måtte nedskrive et 49,3 mio. kr. stort lån optaget som hybrid kernekapital, og jf. lånedokumentets ordlyd og gældende lovgivning ompostere beløbet til egenkapital.

De samlede nedskrivninger medførte, at bankens kapitalprocent ultimo 1. halvår 2014 var reduceret til 10,3 %, hvilket betød, at banken kunne opfylde lovens mindstekrav på 8 %, men ikke det fastsatte solvenskrav, som Finanstilsynet i forbindelse med inspektionen opgjorde til 12,9 %. Som følge heraf blev banken påbudt at indsende en genopretningsplan indeholdende tiltag, der ville sikre, at banken kunne overholde solvenskravet på 12,9 %.

I arbejdet med at reetablere et tilfredsstillende kapitalgrundlag for banken, besluttede bankens bestyrelse at engagere Deloitte Corporate Finance som rådgivere i en struktureret proces, der skulle medvirke til at afklare de bedst mulige veje for at sikre bankens fremtid, under hensyntagen til aktionærer, kunder og medarbejdere.

I forlængelse heraf og som et led i den indsendte genopretningsplan igangsatte banken en struktureret proces, omfattende en sondering af mulighederne for at få tilført ny kapital, ligesom mulighederne for fusion eller salg af banken blev undersøgt nærmere.

Resultatet af denne ganske omfattende og arbejdskrævende proces blev sidst på året 2014 evalueret af bankens bestyrelse i samarbejde med Deloitte Corporate Finance.

Konklusionen var, det ikke ville være muligt at gennemføre et tilfredsstillende samlet salg af banken, og at den mest attraktive løsning for bankens aktionærer var en løsning, der kombinerede en reduktion af den samlede risikoeksponering med forventningerne om en senere kapitalforhøjelse.

Som et led i denne løsning solgte Østjysk Bank pr. 1. januar 2015 bankens afdelinger i Randers og Gjerlev til Jutlander Bank. Salget af de to afdelinger gennemførtes med en goodwillbetaling på 95,5 mio. kr. Banken opnåede dermed et nettoprovenu ved salget på 73,1 mio. kr. efter afholdelse af omkostninger relateret til overdragelsen, herunder betaling til Foreningen Bankdata for de to afdelingers udtræden.

Begivenheder siden regnskabsårets afslutning

Salget af afdelingerne i Randers og Gjerlev løfter, set i forhold til tallene pr. 31. december 2014, isoleret set bankens egentlige kernekapital med 2,7 procentpoint til 6,9 % og kapitalprocenten med 3,8 procentpoint til 14,9 % fra 1. januar 2015.

Banken opfylder således efter salget minimumskravet til kernekapitalprocenten på 4,5 % pr. 1. januar 2015, men banken er uændret under genopretning, da banken fortsat ikke lever op til kravene vedrørende kapitalens sammensætning. Dette har bl.a. den effekt, at der fortsat ikke skal/må betales renter til hybrid kapital og anden ansvarlig kapital.

Bankens samlede forretningsomfang bestående af indlån, udlån og garantier er ved salget nedbragt med ca. 1,4 mia. til fremadrettet at udgøre 6,3 mia. kr.

Antallet af aktive kunder i banken udgør fremadrettet ca. 16.400.

Med salget af afdelingerne i Randers og Gjerlev har banken 5 afdelinger, Mariager, Hobro, Havndal, Hadsund og Spentrup.

For at optimere afdelingernes drift og bankens fremadrettede omkostningstruktur har banken besluttet at sammenlægge afdelingerne i Havndal og Hadsund med Hadsund som ekspeditionssted.

Ved sammenlægningen få banken en afdeling med ca. 250 små og mellemstore erhvervs-kunder og ca. 3.000 private kunder, i alt ca. 3.250 kunder.

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Østjysk Bank realiserede i 2014 et underskud før skat på 223,0 mio. kr., hvor det tilsvarende resultat for 2013 var et underskud på 150,6 mio. kr. Resultatet for 2014 er væsentligt påvirket af nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i første halvår 2014.

Ultimo 2014 er balancen opgjort til 4.567 mio. kr., hvor balancen ultimo 2013 var på 5.363 mio. kr. Balancereduktionen i 2014 skyldes primært fald i bankens udlån, bl.a. som følge af de øgede nedskrivninger på udlånene.

I forbindelse med offentliggørelsen af bankens årsrapport for 2013, meddelte banken, at der forventedes et årsresultat for 2014 i niveauet 80 – 90 mio. kr. før kursreguleringer og nedskrivninger. Banken realiserede i 2014 et resultat på 82,7 mio. kr. før kursreguleringer og nedskrivninger.

Ledelsen anser det primære driftsresultat som tilfredsstillende.

Efter indregning af kursreguleringer og nedskrivninger udgør bankens resultat før skat et underskud på 223,0 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 2014.

Bankens netto rente- og gebyrindtægter er opgjort til 209,2 mio. kr., mod 252,4 mio. kr. i 2013, svarende til et fald på 17,1 %. Faldet dækker bl.a. over følgende forhold:

- Reducerede renteindtægter i 2014 som følge af, at banken i 2. kvartal 2013 nedbragte udlånsmassen, i forbindelse med salget af 3 afdelinger til Arbejdernes Landsbank A/S.
- Salget af afdelingerne medførte ligeledes et fald i gebyr- og provisionsindtægterne.
- Nulstilling af renteberegning på nødlidende udlån.
- Et generelt lavere renteniveau, som især har haft betydning for niveauet på bankens renteindtægter.

I relation til vurderingen af bankens renteudgifter bemærkes, at banken, som følge af de dispositionsbegrænsende foranstaltninger, i 2. halvår af 2014, ikke beregner rente af den hybride kapital, idet denne rentebetaling helt bortfalder. Den således bortfaldne renteudgift udgør 13,2 mio. kr. For så vidt angår renten på bankens øvrige ansvarlige kapital beregnes denne, uanset betaling først må ske, når banken ikke længere er under genopretning.

Bankens kursreguleringer udviser et positivt resultat på 6,7 mio. kr., sammenholdt med positive kursreguleringer i 2013 på 17,9 mio. kr. Kursgevinsten i 2014 fremkommer som følge af en gevinst på obligationsbeholdningen på 2,7 mio. kr., en gevinst på aktiebeholdningen på 5,0 mio. kr., en gevinst fra valutaområdet på 2,8 mio. kr., et tab på afledte finansielle instrumenter på 3,4 mio. kr. og et tab på øvrige kursreguleringer på 0,4 mio. kr.

Bankens samlede omkostninger, inkl. afskrivninger på bygninger og inventar, blev på 116,3 mio. kr. i 2014, svarende til et fald på 24,8 % i forhold til 154,7 mio. kr. for 2013.

Faldet i omkostninger er primært foranlediget af salget af bankens afdelinger i Horsens, Skanderborg og Vejle til Arbejdernes Landsbank i 2. kvartal 2013 – et forhold som først har haft fuld effekt i regnskabet for 2014. Tilsvarende gennemførte banken i 1. kvartal 2013 filialsammenlægninger blandt bankens afdelinger, med tilhørende reduktioner i medarbejderstaben, og den fulde effekt heraf sås ligeledes først i 2014. Herudover har der været en generel tilbageholdenhed omkring bankens omkostningsforbrug i 2014.

Resultatposten ”Andre driftsudgifter” er opgjort til 10,5 mio. kr., og denne post indeholder primært Østjysk Banks betaling til indskydergarantiordningen. I 2013 udgjorde ”Andre driftsudgifter” 11,4 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån mv. blev på 312,3 mio. kr., hvilket er en stigning på 58,1 mio. kr. i forhold til nedskrivningsbeløbet på 254,2 mio. kr. i 2013. Omregnet til procent af udlåns- og garantimassen, er nedskrivningsprocenten i 2014 på 6,5 %, hvor nedskrivningsprocenten i 2013 var på 4,6 %.

De meget store nedskrivninger som fremkom i forbindelse med Finanstilsynets inspektion havde baggrund i dels nedskrivning af 69 mio. kr., relateret til de 87 største engagementer i banken, og dels 147 mio. kr., relateret til Finanstilsynets gennemgang af stikprøveengagementer i forbindelse med undersøgelsen.

Bankens nedskrivninger og hensættelser på 312,3 mio. kr. i 2014, betyder at de akkumulerede nedskrivninger ultimo året andrager 827,8 mio. kr., svarende til 17,3 % af bankens udlån og garantier, mod 15,3 % i 2013.

Resultat før skat er herefter et underskud på 223,0 mio. kr. for 2014, svarende til en forrentning af egenkapitalen med -87,6 %. I 2013 var resultat før skat et underskud på 150,2 mio. kr., svarende til en forrentning af egenkapitalen på -38,8 %.

Henset til de realiserede underskud i årsrapporterne for både 2012, 2013 og 2014, har banken på nuværende tidspunkt valgt ikke at indregne udskudte skatteaktiver i balancen. Det ikke indregnede udskudte skatteaktiv udgør 113 mio. kr. ultimo 2014, beregnet ud fra en skatteprocent på 22,0 %.

Skat er opgjort til mindre end 0,1 mio. kr., hvorefter årets nettoresultat efter skat udgør et underskud på 223,0 mio. kr., svarende til en forrentning af egenkapitalen på - 87,6 %. Tilsvarende tal fra 2013 viste et underskud på 195,6 mio. kr., svarende til - 50,4 % i forrentning af egenkapitalen.

Udvikling i balanceposterne

Bankens samlede balance er reduceret til 4.567 mio. kr. ved udgangen af 2014, sammenholdt med 5.363 mio. kr. ved udgangen af 2013.

Udlån faldt fra 3.648 mio. kr. ultimo 2013 til 3.012 mio. kr. ultimo 2014, svarende til et fald på 17,5 %.

Bankens indlån og anden gæld er igennem året øget fra 3.631 mio. kr. til 3.642 mio. kr., svarende til en stigning på 0,3 %. I bankens samlede indlån er indregnet indlån i puljeordninger på 224 mio. kr. ultimo 2014.

Bankens garantier er reduceret fra 1.071 mio. kr. ultimo 2013 til 980 mio. kr. ultimo 2014, svarende til et fald på 8,5 %.

Faldet i bankens udlån har bl.a. baggrund i de øgede nedskrivninger på udlånene, hvortil kommer afgang af enkelte af bankens store udlån. For så vidt bankens indlån, inkl. indlån i puljeordninger, er disse øget marginalt, primært med baggrund i øgede puljeindlån. Det samlede forretningsomfang er reduceret med 716 mio. kr. fra 8.349 mio. kr. i 2013 til 7.633 mio. kr. i 2014.

Bankens værdipapirbeholdning er reduceret fra 265 mio. kr. til 182 mio. kr., bl.a. som følge af salget af 38 mio. kr. aktier i DLR Kredit A/S, som meddelt i selskabsmeddelelse nr. 12 fra oktober måned 2014. Dette salg blev gennemført for at forbedre bankens kapitalgrundlag, idet den pågældende aktiebeholdning blev fuldt ud modregnet ved opgørelsen af kapitalgrundlaget.

Banken har ultimo juni 2014 indfriet et lån på 400 mio. kr., som blev optaget i foråret 2012 via Danmarks Nationalbank. Indfrielsen er sket med baggrund i ophør af Nationalbankens låneordning mod sikkerhed i udlån af god bonitet.

Den efterstillede kapital er reduceret fra 582,7 mio. kr. i 2013 til 437,3 mio. kr. ved udgangen af 2014.

I 1. kvartal 2014 blev der, som et led i bankens genopretningsplan fra 2013, med Finanstilsynets forudgående tilladelse, førtidsindfriet 30 mio. kr. ansvarlig kapital, og i 4. kvartal 2014 blev der ordinært indfriet et ansvarligt lån på 75 mio. kr., optaget under ScandiNotes programmet.

I 2. kvartal 2014 blev et lån på 49,3 mio. kr. i hybrid kernekapital, som følge af lånedokumentets ordlyd og gældende lovgivning, omposteret til egenkapital og herefter fuldt nedskrevet som følge af, at banken ikke opfylder det af Finanstilsynet fastsatte solvenskrav, og endelig er der i 2014 udgiftsført den sidste del af den aftalte step-up på det statslige hybride lån på oprindeligt 157 mio. kr. med i alt 8,9 mio. kr.

Bankens hybride kapital udgør ultimo 2014 i alt 199,5 mio. kr., og den supplerende kapital udgør 237,7 mio. kr., hvilket giver den samlede efterstillet kapital på 437,3 mio. kr.

I forbindelse med opgørelsen af bankens kapitalprocent er medregnet 279,4 mio. kr. af de efterstillede kapitalindskud.

Ultimo 2014 er bankens egenkapital opgjort til 167,8 mio. kr., hvilket er et fald på 173,6 mio. kr. i forhold til egenkapitalen på 341,4 mio. kr. ultimo 2013.

Ændringerne i egenkapitalen, set i forhold til ultimo 2013, skyldes dels årets underskud på 223,0 mio. kr., og dels tilgang i egenkapitalen med 49,3 mio. kr. som følge af omposteringen af 49,3 mio. kr. hybrid kapital.

Bankens samlede kapitalbase, som består af egenkapital, hybrid kapital og supplerende kapital kan opgøres til 605,0 mio. kr. ultimo 2014. Det tilsvarende tal for 2013 var på 924,1 mio. kr.

Bankens likviditet og kapitaldækning

Markedet for kapitalformidling til pengeinstitutsektoren er fortsat vanskelig, men uanset dette har banken fastholdt en god likviditetsmæssig overdækning. Fastholdelsen af bankens likviditetsoverdækning er primært fremkommet som følge af en nettotilgang på indlånsiden, samtidig med reduktion i bankens udlån mv.

Ved halvår 2014 udarbejdede banken, som følge af kapitaltab, en genopretningsplan hvoraf bankens planer for gennemførelse af nødvendige foranstaltninger til en sikring af overholdelse af solvenskravet fremgik. Igennem 2. halvår af 2014 gennemførte banken, i samarbejde med Deloitte Corporate Finance, en struktureret proces, som havde til formål at sondere mulighederne for at få tilført ny kapital, ligesom mulighederne for fusion eller salg af banken blev undersøgt nærmere.

I december måned 2014 meddelte banken, at afdelingerne i Gjerlev og Randers var solgt til Jutlander Bank pr. 1. januar 2015 – en løsning der blev valgt i lyset af, at det ikke havde været muligt at gennemføre et tilfredsstillende samlet salg af banken.

Ledelsen fortsætter arbejdet med genopretningsplanen for banken i 2015, og arbejder på at gennemføre en kapitaludvidelse i løbet af 2015.

Likviditet

Østjysk Bank har siden 1. kvartal 2014 indberettet det nye krav til likviditet (LCR) i henhold til de nye kapitaldækningsregler, men skal først efterleve dem fra 1. oktober 2015, hvor de indføres frem mod 2018.

Østjysk Banks likviditetsmæssige overdækning, der er opgjort i henhold til de nuværende krav om likviditet i Lov om Finansiell Virksomhed, er ved udgangen af 2014 opgjort til 122,1 % mod 136,2 % ved udgangen af 2013.

Bankens likviditet er i 2014 opgjort til 1.133 mio. kr. mod 1.340 mio. kr. ved udgangen af 2013, hvilket giver en overdækning på 623 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.

I 2014 indfrie banken lån på 400 mio. kr. i Nationalbanken, erhvervet med udgangspunkt i udlån af god bonitet, og likviditetsmæssigt blev låneindfrielsen kompenseret ved en nettotilgang på indlånsiden, samtidig med reduktion i bankens udlån mv.

Med udgangspunkt i den nuværende likviditetsoverdækning vil Østjysk Bank fortsat have et tilfredsstillende likviditetsberedskab. Det er bankens langsigtede målsætning, at kundeindlån og kapital i overvejende grad skal finansiere kundeudlåne og likviditetsberedskabet, således at bankens afhængighed af eksternt funding er så beskeden som mulig.

Det er ledelsens vurdering, at Østjysk Bank har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i 2015, og banken forventer, at likviditetsoverdækningen 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.

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.

Med indførelsen af nye regler til kapital i pengeinstitutter pr. 1. januar 2014 er der sket en skærpelse af kravet til niveauet af egenkapital, ligesom der på sigt kommer yderligere krav til likviditet og gearing. Bankens kapitalgrundlag er påvirket af indførelse af nye kapitalregler baseret på CRD IV og CRR.

Østjysk Banks kapitalprocent udgør 11,1 % ultimo 2014, hvilket er et fald på 5,1 %, sammenholdt med 16,2 % ultimo 2013. Bankens egentlige kernekapital udgør 4,2 % ultimo 2014, sammenholdt med et lovmæssigt minimumskrav på 4 % til dette nøgletal.

Årsagen til faldet i kapitalprocenten og den egentlige kernekapitalprocent i 2014 er det negative resultat i 2014, foranlediget af de store nedskrivninger i året.

Finanstilsynet fastsatte den 3. juli 2014 bankens solvenskrav til 12,9 %, og gav samtidig banken en række dispositionsbegrænsende påbud, herunder påbud om ikke at udbetale udbytte til bankens ejere eller renter til ejerne af den ansvarlige kapital mv. Herudover blev banken anmodet om at udarbejde en genopretningsplan, og herunder foretage de nødvendige foranstaltninger for at kunne opfylde solvenskravet på 12,9 %.

Arbejdet med at gennemføre genopretningsplanen pågår, og der er i 2. halvår af 2014 gennemført følgende:

- Salg af aktier i DLR Kredit A/S for en kursværdi på 38 mio. kr. i oktober måned 2014, som medførte en forbedring af bankens kapitalgrundlag.
- Salg af bankens afdelinger i Randers og Gjerlev til Jutlander Bank A/S pr. 1. januar 2015, hvilket dels vil reducere bankens risikoeksponering og dels medføre en tilgang til bankens egenkapital som følge af det modtagne provenu ved salget.

Banken har i 2014 indfriet ansvarlig kapital for i alt 105 mio. kr.

I 2. kvartal 2014 blev et lån på 49,3 mio. kr. i hybrid kernekapital, som følge af lånedokumentets ordlyd og gældende lovgivning omposteret til egenkapital og herefter fuldt nedskrevet som følge af, at banken ikke opfylder det af Finanstilsynet fastsatte solvenskrav.

Banken har i 2015 forfald på to lån med status som ansvarlig kapital. Det drejer sig om et lån på 93 mio. kr. og et lån på 75 mio. kr. – begge lån optaget under ScandiNotes programmet. Ultimo 2014 indgår disse to lån med 15 mio. kr. i bankens kapitalgrundlag.

Banken har optaget hybrid kernekapital hos staten på 157 mio. kr., og lånet indeholder en step-up klausul, hvorved gælden opskrives med sammenlagt 10 %, såfremt lånet ikke er tilbagebetalt inden 30. juni 2015. Banken har løbende opskrevet denne forpligtelse, og ved udgangen af 2014 er hele step-up beløbet på 15,7 mio. kr. udgiftsført i bankens regnskab – i 2014 er udgiftsført de resterende 8,9 mio. kr. af step-up beløbet.

I 2015 kan påvirkningen af den gradvise indfasning af nye lovregler i hovedtræk henføres til følgende forhold:

- Krav til den egentlige kernekapitalen (regulatorisk egenkapital) stiger fra 4 % til 4,5 %
- Der skal foretages yderligere fradrag i den egentlige kernekapital.

Uanset salget af to afdelinger fra 1. januar 2015 vil banken fortsat være under genopretning, idet banken ikke aktuelt lever op til kravene om kapitalens sammensætning. Banken arbejder derfor på at styrke kapitalforholdene via en kapitalforhøjelse således at banken fremadrettet forventer at kunne leve op til kapitaldækningskravene for pengeinstitutter.

Det er ledelsens forventning, at den omtalte styrkelse af kapitalgrundlaget vil kunne realiseres som planlagt, og med en allerede realiseret styrkelse som følge af et gennemført salg af to filialer den 1. januar 2015, forventer banken ved udgangen af 2015 at opfylde såvel kravet til egentlig kernekapital på 4,5 % som kravene til kapitalens sammensætning i forhold til solvensbehov.

Der er naturligt nogen usikkerhed forbundet med bankens mulighed for at gennemføre genopretningsplanen i 2015. Det er dog bankens forventning, at banken også uden kapitalforhøjelsen vil kunne opfylde kravet til kernekapitalen på 4,5 % pr. 31. december 2015. Det vil dog ikke være muligt at opfylde kravene til kapitalens sammensætning, såfremt der ikke gennemføres en kapitalforhøjelse eller andre tiltag med henblik på at styrke kapitalen.

Ledelsen har derfor aflagt årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift.

Det er en forudsætning for bankens langsigtede drift at banken kan etablere og fastholde en tilstrækkelig kapitalmæssig dækning, herunder at banken er i stand til at fremskaffe kapital til absorbering af den løbende udfasning af den efterstillede kapital, herunder navnlig frem mod 2018 hvor den statslige kernekapital udgår af kapitalgrundlaget.

Solvensbehov

I henhold til lov om finansiel virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at banken har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, hvilket er den kapital, der efter ledelsens vurdering som minimum skal til for at dække alle væsentlige risici.

I forbindelse med Finanstilsynets inspektion af banken i 1. halvår 2014 fastsatte tilsynet et solvenskrav på 12,9 % for banken, hvilket afstedkom at banken blev underlagt dispositionsbegrænsende foranstaltninger, samtidig med at banken skulle udarbejde en genopretningsplan der havde til formål at sikre, at bankens kapitalprocent igen oversteg bankens individuelle solvensbehov.

Opgørelsen af solvensbehovet er baseret på bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov og på Finanstilsynets vejledning herom.

Banken har ultimo 2014 opgjort det individuelle solvensbehov til 12,5 %, hvilket er 0,4 procentpoint lavere end det af Finanstilsynet fastsatte solvenskrav til banken, og 1,4 procentpoint højere end den opgjorte kapitalprocent ultimo 2014. Finanstilsynets fastsatte solvenskrav til banken på 12,9 %, er 1,8 procentpoint højere end den opgjorte kapitalprocent ultimo 2014.

Banken har på baggrund af det således beregnede kapitalkrav opgjort en umiddelbar underdækning, i forhold til kapitalgrundlaget, på 55,5 mio. kr. pr. 31. december 2014, medens underdækningen i forhold til Finanstilsynets solvenskrav er på 71,5 mio. kr.

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

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 CRR 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 CRR offentliggøre en række oplysninger, herunder det opgjorte individuelle solvensbehov. Banken har valgt at offentliggøre oplysningerne på hjemmesiden www.oeb.dk, under afsnittet: Om banken/fondsbørs & presse/øvrige informationer, hvortil der henvises.

Aktiekapitalen

Østjysk Bank havde pr. 31. december 2014 ca. 10.200 navnenoterede aktionærer. De navnenoterede aktionærer udgør 97,2 % 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 2014 i alt 1.369 stk. aktier á nominelt 10 kr. i egenbeholdningen, svarende til 0,0 % af aktiekapitalen.

Bankens aktiekurs var ultimo 2014 på 9,4 kr. pr. aktie á 10 kr. Bankens samlede børsværdi var ultimo 2014 på 56 mio. kr.

Banken har med ikrafttrædelse pr. 19. februar 2014 indgået en aftale om prisstillelse i bankens aktier med Danske Bank, som herefter vil fungere som prisstiller i Østjysk Bank, fondskode DK0010017607, noteret på Nasdaq OMX Copenhagen.

Revisionspåtegning

Revisionens erklæring har ikke givet anledning til forbehold, men indeholder for 2014 en supplerende oplysning vedrørende forhold i regnskabet.

Revisor henviser i revisionspåtegningen, i en supplerende oplysning, til note 2 i bankens offentliggjorte årsrapport, hvori ledelsen redegør den usikkerhed, der ligger særligt i måling af udlån og garantier, men også ejendomme, og at denne usikkerhed kan være væsentlig i forhold til bankens kapitalforhold, væsentlig i forhold til bankens kapitalforhold, hvor den egentlige kernekapital (CET1) pr. 31. december 2014 er opgjort til 4,2 % mod lovens minimumskrav på 4,0 %. Ledelsen har i samme note anført, at banken fortsat er under genopretning, idet banken ikke aktuelt lever op til kravene om kapitalens sammensætning.

Forventet udvikling i 2015 og andre udsagn om fremtiden

Den økonomiske udvikling generelt set, og ikke mindst de fortsat lave afregningspriser på landbrugets primære produkter drevet af, at udsigten til en løsning af handelskrisen mellem EU og Rusland er meget usikker, og at varigheden af krisen er vanskelig at forudse, 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 2015. Østjysk Bank A/S udmelder alene resultatforventninger til indtjening før kursreguleringer og nedskrivninger.

Det er forventningen at såvel bankens indlån som udlån vil være svagt faldende i 2015 efter korrektionen i relation til salget af bankens afdelinger i Randers og Gjerlev. Ledelsen forventer, at bankens primære indtjening kan komme under pres som følge af presset på den danske krone, og de deraf kunstigt lave markedsrenter. Bankens omkostningsniveau forventes at være faldende som følge af faldende forretningsomfang.

Samlet set forventer banken et resultat før kursreguleringer og nedskrivninger i 2015, i niveauet 130 – 145 mio. kr. – heraf udgør goodwill betaling, efter fradrag af omkostninger, for salg af bankens afdelinger i Randers og Gjerlev 73,1 mio. kr.

Andre forhold

Med hensyn til den fremtidige offentliggørelse af bankens regnskabsmeddelelser, fastholder banken indtil videre alene at offentliggøre halvårs- og årsregnskabsmeddelelser. Henset til det generelle forhold at aktionærer i lokale pengeinstitutter, og dermed også aktionærerne i Østjysk 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 2015 offentliggør Østjysk Bank i stedet periodemeddelelser, og der henvises i den forbindelse til bankens offentliggjorte finanskalender.

Generalforsamling

Bankens generalforsamling afholdes i Mariager Hallen lørdag, den 28. marts 2015, kl. 17.00. Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for 2014.

Eventuelle spørgsmål til nærværende regnskabsmeddelelse kan rettes til bankdirektør Max Hovedskov på tlf. 96 68 42 20.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2014

	<u>Note</u>	<u>2014 t.kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Renteindtægter	1	244.517	307.754
Renteudgifter	2	<u>89.070</u>	<u>111.157</u>
Netto renteindtægter		155.447	196.597
Udbytte af aktier mv.		759	1.236
Gebyrer og provisionsindtægter	3	55.248	59.056
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		<u>2.242</u>	<u>4.518</u>
Netto rente- og gebyrindtægter		209.212	252.371
Kursreguleringer	4	6.676	17.935
Andre driftsindtægter		783	767
Udgifter til personale og administration	5	113.430	150.943
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		2.889	3.782
Andre driftsudgifter		10.474	11.366
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.		312.337	254.187
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		<u>-524</u>	<u>-1.390</u>
Resultat før skat		-222.983	- 150.595
Skat (af årets resultat)	6	<u>31</u>	<u>44.986</u>
Årets resultat		<u>-223.014</u>	<u>-195.581</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret		0	0
Overført til næste år		<u>-223.014</u>	<u>-195.581</u>
I alt		<u>-223.014</u>	<u>-195.581</u>
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		-223.014	-195.581
Anden totalindkomst efter skat		<u>24</u>	<u>-113</u>
Årets totalindkomst		<u>-222.990</u>	<u>-195.694</u>

Balance pr. 31.12.2014
Aktiver

	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	773.464	980.417
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	128.877	94.296
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.011.641	3.648.270
Obligationer til dagsværdi	148.284	179.694
Aktier mv.	33.260	85.782
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.346	4.870
Aktiver tilknyttet puljeordninger	203.354	120.639
Grunde og bygninger i alt	120.102	106.890
Investeringsjendomme	49.050	34.533
Domicilejendomme	71.052	72.357
Øvrige materielle aktiver	2.741	4.004
Aktuelle skatteaktiver	679	0
Udskudte skatteaktiver	0	0
Aktiver i midlertidig besiddelse	20.352	37.672
Andre aktiver	119.702	100.463
Aktiver i alt	4.566.802	5.362.997

Balance pr. 31.12.2014
Passiver

	2014	2013
	t.kr.	t.kr.
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	147.728	642.295
Indlån og anden gæld	3.418.695	3.498.835
Indlån i puljeordninger	223.731	132.047
Andre passiver	153.470	147.689
Periodeafgrænsningsposter	1.836	1.623
Gæld i alt	3.945.460	4.422.489
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	4.656	3.456
Hensættelser til tab på garantier	4.937	4.907
Andre hensatte forpligtelser	6.723	8.000
Hensatte forpligtelser i alt	16.316	16.363
Efterstillede kapitalindskud	437.269	582.717
Efterstillede kapitalindskud i alt	437.269	582.717
Aktiekapital	59.600	59.600
Overkurs ved emission	0	84.865
Opskrivningshenslæggelser	4.443	4.419
Andre reserver	135.731	86.400
Overført overskud	-32.017	106.144
Foreslået udbytte	0	0
Egenkapital i alt	167.757	341.428
Passiver i alt	4.566.802	5.362.997

Egenkapitalopgørelse 2014

	Aktie- kapital t.kr.	Overkurs ved emission	Opskriv- nings- hen- læggelser t.kr.	Overført resultat t.kr.	Andre reserver t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2014	59.600	84.865	4.419	106.144	86.400	341.428
Resultat for perioden				-223.014		-223.014
Værdiregulering af ejendomme			24			24
Udbytte af egne aktier						
Totalindkomst for regnskabsåret			24	-223.014		-222.990
Anden tilgang/afgang		-84.865		84.865	49.331	49.331
Udbetalt udbytte						
Aktiebaseret vederlæggelse						
Køb og salg af egne aktier				-12		-12
		-84.865		-84.853	49.331	49.319
Egenkapital 31.12.2014	59.600	0	4.443	-32.017	135.731	167.757
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						
Køb og salg af egne aktier				206		206
	-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

Kapitalforhold og solvens

Jfr. regelsæt gældende fra 1. januar 2014.

	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Kapitalsammensætning:	
Egenkapital	167.757
Fradrag:	
Andre fradrag	- 655
Forsigtig værdiansættelse	<u>- 200</u>
Egentlig kernekapital	166.902
Hybrid kernekapital	199.521
Nedvægtning	- 5.364
Andre fradrag	<u>- 1.311</u>
Kernekapital	359.748
Supplerende kapital	237.748
Nedvægtning	- 152.554
Andre fradrag	<u>- 1.311</u>
Kapitalgrundlag	<u>443.631</u>
Risikoeksponering:	
Kreditrisiko	3.500.622
Markedsrisiko	54.259
Operationel risiko	<u>438.319</u>
Risikoeksponering	<u>3.993.200</u>
Egentlig kernekapitalprocent	4,2
Kernekapitalprocent	9,0
Kapitalprocent	11,1

Kapitalforhold og solvens (fortsat)

Jfr. tidligere gældende regelsæt.

	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>
Egenkapital	341.428
Opskrivningshenlæggelser	<u>- 4.419</u>
Egentlig kernekapital før fradrag	337.009
Foreslået udbytte	0
Skatteaktiver	0
Øvrige fradrag	<u>0</u>
Egentlig kernekapital	337.009
Hybridkapital	181.467
Fradrag i den hybride kapital	<u>0</u>
Kernekapital før fradrag	518.476
Øvrige fradrag	<u>0</u>
Kernekapital	518.476
Supplerende kapital	237.559
Opskrivningshenlæggelser	<u>4.419</u>
Kapitalgrundlag før fradrag	760.454
Hybridkernekapital som ikke kan medregnes i kernekapitalen	0
Øvrige fradrag	<u>0</u>
Kapitalgrundlag	<u>760.454</u>
Kreditrisiko	3.985.805
Markedsrisiko	207.735
Operationel risiko	<u>489.357</u>
Risikoeksponering	<u>4.682.897</u>
Kernekapitalprocent	11,1
Kapitalprocent	16,2

Pengestrømsopgørelse for 2014

	2014	2013
	t.kr.	t.kr.
Resultat før skat	-222.983	-150.595
Nedskrivninger på udlån	312.337	254.187
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.889	3.782
Ændring i hensættelser til tab på garantier	30	-1.019
Betalt skat, netto	679	432
	92.952	106.787
Ændring i udlån	324.294	665.901
Ændring i indlån	11.545	-1.523.295
Ændring i værdipapirer, ej likvide og belånte	70.627	63.256
Ændring i kreditinstitutter, netto	-494.009	-38.240
Ændring i udstedte obligationer	0	-435.583
Ændring i aktiver tilknyttet puljer	-82.715	-40.664
Ændring i øvrige aktiver og passiver, netto	-14.001	-10.716
Pengestrømme vedrørende drift	-184.259	-1.319.341
Køb mv. af materielle anlægsaktiver	-9.449	-19.977
Salg af materielle anlægsaktiver	11.222	8.950
Ændring af kapitalandele i datterselskaber	524	1.378
Pengestrømme vedrørende investeringer	2.297	-9.649
Ændring i efterstillet kapital	-145.448	-24.709
Ændring i aktiekapital	0	-36.400
Ændring i overkurs ved emission	0	52.000
Ændring i opskrivningsshenlæggelser	24	-113
Ændring i andre reserver	49.331	86.400
Køb/salg af egne aktier	-13	207
Pengestrømme vedrørende finansiering	-96.106	77.385
Ændring i likvider	-185.116	-1.114.818
Likvider 01.01.2014	1.203.901	2.348.719
Likvider 31.12.2014	1.018.785	1.203.901
Fordeler sig således:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	773.464	980.417
Anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter	118.328	83.187
Børsnoterede ubelånte værdipapirer	126.993	140.297
I alt	1.018.785	1.203.901

Noter

	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.
1. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	83
Udlån og andre tilgodehavender	244.035	304.840
Obligationer	<u>482</u>	<u>2.831</u>
	<u>244.517</u>	<u>307.754</u>
2. Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	4.548	5.052
Indlån og anden gæld	51.949	63.143
Udstedte obligationer	54	2.246
Efterstillede kapitalindskud	32.062	40.563
Øvrige renteudgifter	<u>457</u>	<u>153</u>
	<u>89.070</u>	<u>111.157</u>
3. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	3.125	3.730
Betalingsformidling	4.122	4.567
Lånesagsgebyrer	7.134	9.745
Garantiprovision	30.820	32.336
Øvrige gebyrer og provisioner	<u>10.047</u>	<u>8.678</u>
	<u>55.248</u>	<u>59.056</u>
4. Kursreguleringer		
Obligationer	2.693	984
Aktier mv.	4.998	12.183
Valuta, rente mv. i alt	2.764	4.274
Afledte finansielle instrumenter	-3.360	644
Aktiver tilknyttet puljeordninger	5.297	7.953
Indlån i puljeordninger	3.199	2.280
Øvrige aktiver	<u>- 8.915</u>	<u>- 10.363</u>
	<u>6.676</u>	<u>17.935</u>

Noter

	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.
5. Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter:		
Lønninger	55.239	74.216
Pensioner	6.825	7.985
Udgifter til social sikring	578	699
Lønsumsafgift	7.425	8.395
Aktiebaseret vederlag	<u>0</u>	<u>0</u>
Personaleudgifter i alt	<u>70.067</u>	<u>91.295</u>
Vederlag til direktionen, inkl. ydelsesbaseret pensionsordning:		
Bankdirektør Jens Vendelbo, udtrådt af direktionen 6. maj 2013	0	1.160
Bankdirektør Max Hovedskov, indtrådt i direktionen 5. februar 2013	<u>2.037</u>	<u>1.728</u>
	<u>2.037</u>	<u>2.888</u>
Bestyrelse og repræsentantskab:		
Vederlag til bestyrelsen incl. revisionsudvalg:		
Bestyrelsesformand, Knud Timm-Andersen	255	196
Næstformand for bestyrelsen, Jens Rasmussen	157	79
Bestyrelsesmedlem Jan Nordstrøm	187	154
Bestyrelsesmedlem Bernt S. Clausen	158	118
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem Henning Rose	128	117
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem Anni F. Mols	158	140
Vederlag, Thorvald Christensen, bestyrelsesformand udtrådt i juni 2013	0	106
Vederlag, Erik Aggerbo, bestyrelsesmedlem udtrådt i marts 2013	<u>0</u>	<u>21</u>
	1.043	931
Vederlag til repræsentantskabet	<u>105</u>	<u>183</u>
I alt udgifter til direktion, bestyrelse og repræsentantskab	<u>3.185</u>	<u>4.002</u>
Øvrige administrationsudgifter	<u>40.178</u>	<u>55.646</u>
I alt udgifter til personale og administration	<u>113.430</u>	<u>150.943</u>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede:	<u>111</u>	<u>135</u>

Noter

5. Udgifter til personale og administration (fortsat)

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

2014	Direktion	Bestyrelse	Ansatte med indflydelse på risikoprofil
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kontraktligt vederlag	1.853	1.043	8.173
Pension	184	0	871
Fast vederlag i alt	2.037	1.043	9.044
Variabelt vederlag i alt **)	0	0	0
Vederlag i alt	2.037	1.043	9.044
Antal medlemmer/ansatte ultimo 2014	1	6	11
Samlede pensionsforpligtelser	0	0	0

2013	Direktion	Bestyrelse	Ansatte med indflydelse på risikoprofil
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
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	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.

***) Ingen medarbejdere i banken modtager variabelt vederlag.

Med henvisning til vilkårene for deltagelse i Bankpakke II skal det oplyses, at der ved den foreløbige opgørelse af den skattepligtige indkomst for indkomståret 2014 er skattemæssigt fradraget aflønning til ledelsen med 1.018 t.kr. I den skattepligtige indkomst for 2013 er der taget fradrag for 1.444 t.kr.

Noter

	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.
6. Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	0	0
Ændring i udskudt skat	0	45.381
Efterreguleringer af tidligere års beregnet skat	<u>31</u>	<u>-395</u>
Skat i alt	<u>31</u>	<u>-44.986</u>
Effektiv skatteprocent	%	%
Selskabsskattesats i Danmark	24,5	25,0
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0,0	0,0
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	<u>-24,5</u>	<u>-54,9</u>
Effektiv skatteprocent	<u>0,0</u>	<u>-29,9</u>

Nøgletal

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Solvens					
Kapitalprocent	11,1	16,2	12,8	18,0	17,7
Kernekapitalprocent	9,0	11,1	8,9	13,9	12,5
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat (%)	- 87,6	- 38,8	- 57,3	1,8	2,1
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	- 87,6	- 50,4	- 48,8	1,1	1,4
Indtjening pr. omkostningskrone	0,49	0,64	0,49	1,04	1,04
Afkastningsgrad	-4,5	-3,0	-3,8	0,1	0,1
Markedsrisiko					
Renterisiko (%)	- 2,7	- 1,6	-1,1	0,7	- 2,1
Valutaposition (%)	0,7	0,5	1,0	0,4	2,2
Valutarisiko (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet					
Udlån i forhold til indlån (%)	105,4	123,8	103,8	123,0	146,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	122,1	136,2	214,9	257,6	244,0
Kreditrisiko					
Årets udlånsvækst (%)	- 17,5	- 20,1	- 6,7	- 0,3	5,1
Udlån i forhold til egenkapital	18,0	10,7	10,5	6,8	7,6
Summen af store engagementer (%)	290,9	73,9	66,5	16,6	27,9
Andel af tilgodehavender med nedsat rente (%)	12,9	6,6	2,8	2,7	2,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	17,3	15,3	11,5	6,6	5,6
Årets nedskrivningsprocent	6,5	4,6	7,2	1,9	2,2
Afkast mv. *)					
Årets resultat pr. aktie	- 374,2	- 251,4	- 292,5	8,9	12,4
Indre værdi pr. aktie	282	573	455	748	917
Udbytte pr. aktie	0	0	0	0	0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	- 0,3	- 1,1	- 0,8	19,6	30,5
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,33	0,49	0,50	0,23	0,41

*) Beregnet på grundlag af en aktiestykstørrelse på 100 kr.