

Årsrapport

2014



**ØSTJYDSK
BANK A/S**

Indholdsfortegnelse

| | |
|--|----|
| Bankens ledelse | 4 |
| Ledelsespåtegning. | 6 |
| De uafhængige revisorerers erklæringer | 7 |
| Ledelsesberetning. | 9 |
| Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2014 | 24 |
| Balance pr. 31.12.2014 | 25 |
| Egenkapitalopgørelse 2014 | 27 |
| Pengestrømsopgørelse for 2014 | 28 |
| Noter til årsrapporten 2014. | 29 |
| Selskabsmeddelelser 2014 | 66 |

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 Lynge 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

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 |
| Revisions- og risikoudvalg | Formand: Finansdirektør Jan Nordstrøm, Hobro Direktør Jens Rasmussen, Hobro Koncernjurist Bernt S. Clausen, Låsby Afdelingsdirektør Anni Frederiksen Mols, Randers |
| Nominerings- og aflønningsudvalg | Formand: Direktør Knud Timm-Andersen, Mariager Direktør Jens Rasmussen, Hobro Afdelingsdirektør Henning Rose, Hadsund |
| Direktion | Bankdirektør Max S. Hovedskov, Randers |
| Øvrige ledende medarbejdere | Underdirektør Flemming Johnsen, Mariager Underdirektør Morten Vagnø, Risskov |
| Revision | Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Silkeborg |

Godkendt på bankens generalforsamling, den

Dirigent

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 for Østjydsk Bank A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed. 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 2014 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2014 – 31. december 2014.

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 25. februar 2015

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 Østjysk Bank A/S

Påtegning på regnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Østjysk Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014, der omfatter resultat- og 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

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 2014 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Supplerende oplysning vedrørende forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold henviser vi til note 2 "Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder", hvori ledelsen redegør for 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, 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. Banken tilkendegiver derfor, at der i foråret 2015 vil blive arbejdet 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

Udtalelse om ledelsesberetningen

kernekapital på 4,5 % som kravene til kapitalens sammensætning i forhold til solvensbehov. Det er bankens forventning at banken også uden kapitalforhøjelsen vil kunne opfylde kravet til egentlig kernekapital pr. 31. december 2015, men ikke de øvrige krav til kapitalens sammensætning. Ledelsen har derfor aflagt årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift, idet banken dog fortsat er underlagt kravene om genopretning.

Ledelsen har i note 3 anført, at banken har to engagementer, som pr. 31. december 2014 ikke overholder grænsen for store eksponeringer. Banken har anmodet Finanstilsynet om dispensation til at kunne nedbringe to eksponeringer til grænseværdien i CRR artikel 396, stk. 1.

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 25. februar 2015

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Hans Trærup
Statsautoriseret revisor

Hovedaktivitet

Østjysk 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 fra 1. januar 2015, efter salg af afdelingen i Randers, dækker det nordlige Østjylland, dækkende områderne fra Hobro og Hadsund i nord til Spentrup 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 2014 med ca. 70 % på erhvervssegmentet, og ca. 30 % på privatsegmentet. Det er bankens strategi, at øge andelen af privatkunder. Det er endvidere 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 Net-Bank Privat og NetBank Erhverv.

Vigtige begivenheder i perioden

Finanstilsynets inspektion i 2014

Finanstilsynet gennemførte i maj og juni måned 2014 en opfølgingsundersøgelse på den senest gennemførte inspektion af banken, fra 2013.

Undersøgelsen 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 har baggrund i følgende:

- De 69 mio. kr. relaterede sig til de 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.

Nedskrivningerne medførte, at bankens kapitalprocent ultimo 1. halvår 2014 blev reduceret til 10,3 %, hvilket betød, at banken kunne opfylde lovens mindstekrav på 8 %, men ikke det individuelle solvensbehov, som Finanstilsynet i forbindelse med inspektionen opgjorde til 12,9 %. Bankens egentlige kernekapitalprocent kunne samtidigt opgøres til 4,3 %, hvilket var tæt på det lovmæssige minimumskrav på 4,0 %.

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 igen at kunne opfylde solvenskravet på 12,9 %.

Som følge heraf iværksatte bankens ledelse arbejdet med at udarbejde en genopretningsplan, og i den forbindelse engageredes Deloitte Corporate Finance som rådgivere i en struktureret proces, som havde til formål at sondere mulighederne for at få tilført ny kapital, ligesom mulighederne for fusion eller salg af banken skulle undersøges nærmere.

Resultatet af denne ganske omfattende og arbejdskræven- de proces blev sidst på året 2014 evalueret af bestyrelsen, i samarbejde med Deloitte Corporate Finance, og konklusionen var, at 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 de risikovægtede aktiver med forventningerne om en senere kapitalforhøjelse.

I arbejdet med at realisere bankens genopretningsplan blev følgende gennemført i 2. halvår 2014:

1. I oktober måned 2014 solgte banken aktier i DLR Kredit A/S, med en kursværdi på 38 mio. kr., hvilket medførte en forøgelse af bankens egentlige kernekapitalprocent og kapitalprocent.
2. I december måned 2014 meddelte banken, at afdelingerne i Gjerlev og Randers, pr. 1. januar 2015, var solgt til Jutlander Bank. Salget medfører dels en mindre risikoeksponering for Østjysk Bank, og dels en forøgelse af bankens kapitalprocenter fra starten af 2015.

Yderligere informationer omkring Finanstilsynets inspektion, og udviklingen omkring bankens genopretningsplan fremgår af bankens hjemmeside www.oeb.dk

Efter gennemførelsen af salget af afdelingerne er banken dog fortsat under genopretning, idet banken ikke lever op til kravene omkring kapitalens sammensætning.

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. i 2014, 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 tilfaldelse, 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 237,8 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 ompostering 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 indlånssiden, 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 Finansiel 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 indlånssiden, samtidig med reduktion i bankens udlån mv.

Med udgangspunkt i den nuværende likviditetsoverdækning vil Østjydsk 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 ekstern funding er så beskeden som mulig.

Det er ledelsens vurdering, at Østjydsk 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

Østjydsk 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.

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.

Østjydsk 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:

1. 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.
2. Salg af bankens afdelinger i Randers og Gjerlev til Jutlander Bank A/S pr. 1. januar 2015, hvilket dels vil redu-

cere bankens vægtede poster 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. Finanstilsynet 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.

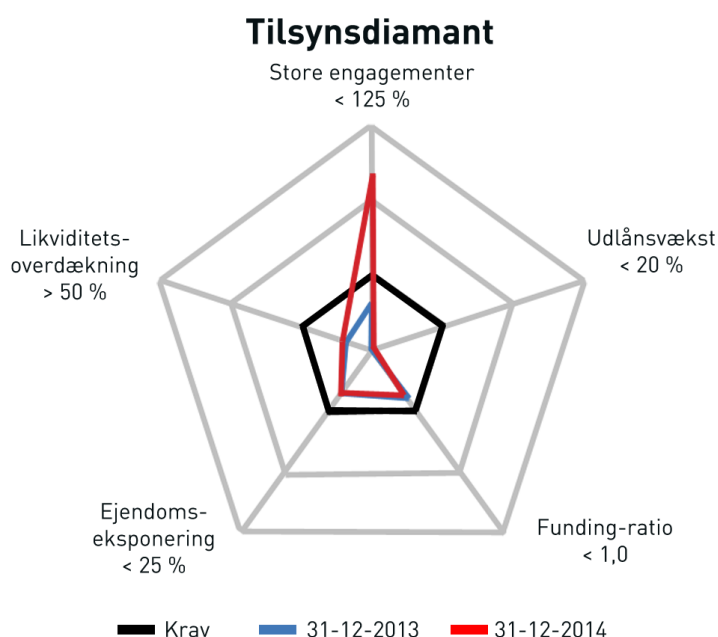
Banken skal i henhold til CRR offentliggøre en række oplysninger, herunder det opgjorte individuelle solvensbehov. Banken har valgt at offentliggøre oplysningerne på hjemmesiden www.oeb.dk, under afsnittet: Om banken/fondsbørs & presse/øvrige informationer, hvortil der henvises.

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, ejendomme samt aktiver i midlertidig besiddelse. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 2014 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 2014 ligger banken inden for grænseværdierne på 4 af 5 målepunkter i tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af nedenstående tal:

- Summen af store engagementer udgør 290,9 % ultimo 2014, hvor tilsynsdiamantens pejlemærke er under 125 %.
- Udlånsvæksten udgør - 17,1 % i 2014, hvor tilsynsdiamantens pejlemærke er under 20 % om året.
- Ejendomseksponeringen er ultimo 2014 på 18,8 %, hvor tilsynsdiamantens pejlemærke er mindre end 25 % af de samlede udlån.
- Stabil funding udgør 0,74, hvor tilsynsdiamantens grænseværdi er at være under 1,0.
- Likviditetsoverdækningen udgør 122 %, hvor tilsynsdiamantens grænseværdi er større end 50 %.

Overskridelsen af pejlemærket for Store engagementer er ikke udtryk for at banken har forøget eksponeringerne på de pågældende kunder, men skyldes alene faldet i bankens kapitalgrundlag.

I relation til overskridelsen af pejlemærket for Store engagementer bemærkes endvidere, at banken har 2 engagementer, som pr. 31. december 2014 ikke overholder grænsen for Store Eksponeringer. Banken har anmodet Finanstilsynet om dispensation til at kunne nedbringe de 2 eksponeringer til grænseværdien i CRR, artikel 396, stk. 1.

Begivenheder siden regnskabsårets afslutning

Banken har med virkning fra 1. januar 2015 overdraget 2 afdelinger til Jutlander Bank, hvilket isoleret set løfter bankens egentlige kernekapital med 2,7 procentpoint og kapitalprocenten med 3,8 procentpoint. Banken opfylder således efter salget kravet til kernekapitalprocenten på 4,5 %, men banken er uændret under genopretning, da banken fortsat ikke lever op til kravene vedrørende kapitalens sammensætning i forhold til solvensbehov. Dette har bl.a. den effekt, at der fortsat ikke må betales renter til hybrid kapital og anden ansvarlig kapital.

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 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, forventes fortsat at give udfordringer for den finansielle sektor. Dette medfører, at banken ikke med rimelig sikkerhed kan angive forventningerne til resultat før skat for 2015. Østjysk Bank A/S

udmelder derfor 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 vurderer, at bankens primære indtjening i 2015 kan blive negativt påvirket, såfremt de kunstigt lave markedsrenter fortsætter uændrede. 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 nettoprovenu ved salg af to afdelinger til Jutlander Bank 73,1 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 2014 har banken målrettet arbejdet på en fortsat forbedring af forretningsgange og interne kontroller på kreditområdet.

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 rapporteringer 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 122 i 2014 til 257,6 i 2011. Ved udgangen af 2014 er likviditetsoverdækningen opgjort til 122 %.

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 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.

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.

Redegørelse om underrepræsenteret køn i bankens øverste ledelseslag samt øvrige ledelsesniveauer

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. Herudover kan mangfoldighed i bestyrelsen være en medvirkende faktor til at sikre høj kvalitet i bestyrelsesarbejdet.

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 30 %, hvilket er en stigning på 6 procentpoint, set i forhold til opgørelsen ultimo 2013.

Aktiekapitalen

Østjyds 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.

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 15. marts 2019 bemyndiget til – af en eller flere omgange – at udvide bankens aktiekapital med indtil 142 mio. kr.

Bestyrelsen ansætter bankens direktion. Direktionen har et opsigelsesvarsel på 36 måneder, men har derudover ikke en fratrædelsesordning som afviger fra normer i branchen. Direktion og bestyrelse er ikke omfattet af bonus- eller aktieordninger.

Ledeshverv

Oversigt over direktions- og bestyrelsesmedlemmers ledeshverv i erhvervsdrivende virksomheder pr. 31. december 2014:

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
- Direktør i Energytech Power ApS
- Direktør i Jens Rasmussen Hobro Holding ApS
- Direktør og bestyrelsesmedlem i Lønborggård ApS

- Direktør og bestyrelsesmedlem i K/S Asendorfer Kippe
- Bestyrelsesformand i K/S Deister I
- Bestyrelsesmedlem i K/S Westerberg II
- Bestyrelsesformand i K/S Eisenach I
- Bestyrelsesformand i Hotel Amerika A/S
- Direktør i Ejendomsselskabet Amerika ApS
- Bestyrelsesformand i Vindpark Rogozno A/S
- Bestyrelsesmedlem i K/S Schwanebeck
- Bestyrelsesformand/ Direktør i K/S Ganzer
- Bestyrelsesmedlem i K/S Vindpark Øster Børsting Laug
- Bestyrelsesmedlem i Frandsbjerg Energy A/S
- Bestyrelsesmedlem i Frandsbjerg Invest A/S
- Direktør i Vindpark DE ApS
- Direktør i Vindpark Keblowo ApS
- Bestyrelsesformand i K/S Eisenach II
- Direktør i Eurowind Komplementar DK ApS
- Direktør i Eurowind Romania ApS
- Direktør i Konfusionselskabet ApS
- Direktør i Eurowind Komplementar ApS
- Bestyrelsesmedlem og direktør i Eurowind Trade A/S
- Direktør i Vindpark DK ApS
- Bestyrelsesmedlem og direktør i Eurowind Energy Solutions A/S
- Bestyrelsesmedlem og direktør i Eurowind Project A/S
- Direktør i Eurowind Asset Management
- Geschäftsführer/Direktør i Eurowind Energy GmbH
- Geschäftsführer/Direktør i Eurowind Deutschland GmbH
- Bestyrelsesmedlem i Eurowind Energy Sp. z o.o.
- Bestyrelsesmedlem i Eurowind Polska I Sp. z o.o.
- Bestyrelsesmedlem i Eurowind Polska II 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 V Sp. z o.o.
- Bestyrelsesmedlem i Eurowind Polska VI Sp. z o.o.
- Bestyrelsesmedlem i Eurowind Polska VII Sp. z o.o.
- Bestyrelsesmedlem i Eurowind Polska VIII Sp. z o.o.
- Bestyrelsesmedlem i Eurowind Polska IX Sp. z o.o.
- Bestyrelsesmedlem i Eurowind Polska X Sp. z o.o.
- Bestyrelsesmedlem i Stargardwind Lubiatowo Sp. z o.o.
- Bestyrelsesmedlem i Alpha Wind Polska Projekt 4 Sp. z o.o.
- Bestyrelsesmedlem i Alpha Wind Polska Projekt 6 Sp. z o.o.
- Bestyrelsesmedlem i S.C. AWRR SUN 115 Srl
- Bestyrelsesmedlem i S.C. EWE Magurele Solar Srl
- Bestyrelsesmedlem i S.C. EWE Halchiu Solar Srl

Finansdirektør Jan Nordstrøm:

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

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

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for 2014.

Medarbejderne

Det gennemsnitlige antal beskæftigede, omregnet til heltidsansatte, udgør 111 medarbejdere i 2014, hvor tilsvarende antal i 2013 var 135 medarbejdere.

Vederlaget til bankens bestyrelse, direktion og repræsentantskab har i 2014 udgjort 3,0 mio. kr., medens lønninger og pensioner m.v. til øvrige ansatte har udgjort 70,1 mio. kr.

Intern revision

Bankens interne revision er fratrukket pr. 31.12.2014. Bankens bestyrelse har derfor besluttet at intern revision ikke påtegner årsrapporten for 2014.

Corporate Governance og lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse

Denne lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse dækker regnskabsperioden 1. januar til 31. december 2014.

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 udvikles 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.oeb.dk, under afsnittet "Om banken/Fondsbørs og presse", 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 de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer således for en periode på fire år, med ét bestyrelsesmedlems afgang hvert år. Dette valg begrundes i ønsket om kontinuitet.

Finansrådets supplerende ledelseskodeks

Supplerende til "Anbefalingerne for god selskabsledelse" har Finansrådet den 22. november 2013 udarbejdet et supplerende ledelseskodeks for pengeinstitutter.

Østjysk Bank efterlever dette ledelseskodeks, og oplysningerne herom er samlet i en redegørelse, der er placeret i tilknytning til de øvrige oplysninger omkring efterlevelse af god selskabsledelse, på bankens hjemmeside www.oeb.dk, under afsnittet "Om banken/Fondsbørs og presse", hvortil der henvises.

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 fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom er der etableret et særligt system, hvori bankens medarbejdere kan indrapportere overtrædelser af den finansielle regulering, som de måtte være bekendt med eller have mistanke om.

Banken har valgt at forankre håndteringen af eventuelle anmeldelser fra medarbejderne i bankens compliancefunktion. Complianceafdelingen har ikke frem til regnskabsaflæggelsen modtaget rapporteringer om overtrædelser af den finansielle regulering i systemet i 2014.

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. 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 erhvervs-mæssige baggrund sikrer en hensigtsmæssig bredde og erhvervs-erfaringsgrundlag 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. Ekstraordinære møder afholdes, hvis det vurderes hensigtsmæssigt, eventuelt som telefoniske bestyrelsesmøder.

I 2014 har bestyrelsen, med baggrund i bl.a. gennemførelsen af bankens genopretningsplan, afholdt ekstraordinært mange møder, idet der er afholdt 28 bestyrelsesmøder, hvoraf 10 møder blev afholdt som telefonmøder.

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 2014 har banken nedsat 2 udvalg - et udvalg for revision og risiko samt et udvalg for nominering og aflønning.

Bestyrelsens beføjelser

Bestyrelsen er i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 15. marts 2014 givet beføjelser til at erhverve egne aktier indtil 10 % af bankens aktiekapital frem til bankens ordinære generalforsamling i 2015.

Bestyrelsen er indtil 15. marts 2019 bemyndiget til - af en eller flere omgange - at udvide bankens aktiekapital med indtil 142 mio. kr.

Revisions- og risikoudvalg

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

- Regnskabsaflæggelsesprocessen
- Om bankens interne kontrolsystem, interne revision og risikostyringssystemer fungerer effektivt
- Den lovpligtige revision af årsregnskabet mv.
- 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.oeb.dk

I 2014 blev revisionsudvalg og risikoudvalg sammenlagt til et udvalg, og for så vidt angår opgaverne på risikoområdet skal udvalget bl.a. forestå følgende:

- Rådgive bestyrelsen vedrørende risikoprofil og strategi.
- Bistå bestyrelsen med at påse at bestyrelsens risikostrategi implementeres korrekt i organisationen.
- Vurdere de finansielle produkter og tjenesteydelser, som banken handler med, er i overensstemmelse med bankens forretningsmodel og risikoprofil.

I 2014 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.

Yderligere oplysninger om udvalget fremgår af bankens hjemmeside www.oeb.dk

Nominerings- og aflønningsudvalg

Bestyrelsen har i 2014 sammenlagt nomineringsudvalget og aflønningsudvalget. Udvalget afholder møde mindst 2 gange om året.

Opgaverne som relaterer sig til aflønningsudvalget omfatter bl.a. at udføre det forberedende arbejde, til brug for bestyrelsens beslutninger omkring aflønning, herunder lønpolitik. Herudover fremkommer udvalget med forslag til bestyrelsen om vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen, og sikrer at vederlaget er i overensstemmelse med bankens lønpolitik.

Opgaverne der relaterer sig til nomineringsudvalget omfatter bl.a. at foreslå kandidater til valg til bestyrelsen, opstille måltal for det underrepræsenterede køn, foretage vurderinger omkring bestyrelsens størrelse, sammensætning, resultater, bestyrelsens faglig kompetence mv.

Yderligere oplysninger om udvalget fremgår af bankens hjemmeside www.oeb.dk

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, bladet Aktionærnyt, periodemeddelelser, halv- og helårsrapporter samt på generalforsamlinger. Bankens hjemmeside www.oeb.dk 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 af flere aktionærer, kan stemme forskelligt på vegne af 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 15. marts 2014 givet beføjelser til at erhverve egne aktier indtil 10 % af bankens aktiekapital frem til bankens ordinære generalforsamling i 2015.

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 trufne beslutninger.

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

Regler for ændring af vedtægter

Østjysk Banks vedtægter kan ændres ved generalforsamlingsbeslutning herom med 2/3 flertal, jfr. gældende regelsæt for vedtægtsændringer.

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. Lønpolitikken fremgår af bankens hjemmeside www.oeb.dk.

Væsentlige aftaler med ledelsen

Der er derudover ikke indgået væsentlige aftaler med bankens direktion.

Revision

Til varetagelse af aktionærernes og offentlighedens interesser vælges på den årlige ordinære generalforsamling et statsautoriseret revisionsfirma efter bestyrelsens indstilling. Revisor aflægger rapport til den samlede bestyrelse, som minimum en gang om året og derudover umiddelbart efter konstatering af eventuelle forhold, som bestyrelsen bør forholde sig til. Revisor deltager i bestyrelsesmøder i forbindelse med aflæggelse af rapporter til bestyrelsen. I 2014 har revisionen afgivet et protokollat til bestyrelsen, men har deltaget i flere bestyrelsesmøder.

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. |
| Nominal stykstørrelse | 10 kr. |
| Antal aktier | 5.960.000 stk. |
| Aktieklasser | En |
| Stemmeretsbegrænsning | Ja, se vedtægter |
| Ihændekeeperpapir | Ja |
| Begrænsninger i omsættelighed | Nej |
| Fondskode ISIN | DK0010017607 |

Aktionærstruktur pr. 31. december 2014

Østjysk Bank havde pr. 31. december 2014 ca. 10.200 navnenoterede aktionærer. De navnenoterede aktionærer udgør 97,2 % af aktiekapitalen hvoraf 99,2 % er bosat i Danmark. Antallet af aktionærer har været konstant på dette niveau, set over en årrække.

Egne aktier

Bestyrelsen er i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 15. marts 2014 givet beføjelser til at erhverve egne aktier indtil 10 % af bankens aktiekapital frem til bankens ordinære generalforsamling i 2015.

I regnskabsåret er der købt 398.547 stk. egne aktier for 8.726 t.kr., og solgt 398.420 stk. egne aktier for 8.679 t.kr. 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 kurs 9,4 kr. pr. aktie à 10 kr., hvor aktiekursen ultimo 2013 udgjorde 28 kr. pr. aktie à 10 kr. Bankens samlede børsværdi er ultimo 2014 på 56 mio. kr. Børskursen, målt i forhold til aktiernes indre værdi, er opgjort til 0,33 ultimo 2014.

Bestyrelsen er indtil 15. marts 2019 bemyndiget til – af en eller flere omgange – at udvide bankens aktiekapital med indtil 142 mio. kr.

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

Nøgletal vedrørende aktier fremgår af note 29.

Investor relations

Østjysk Bank søger løbende at udvikle og vedligeholde gode relationer til sine interessegrupper, idet sådanne relationer vurderes at have væsentlig betydning for bankens udvikling. Østjysk 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.

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

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. Herudover kan banken, som følge af dispositionsbegrænsende påbud fra Finanstilsynet, ikke udbetale udbytte når banken er under genopretning.

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 aktionærene 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 2014 offentliggør Østjysk 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 28. marts 2015.

Finanskalender 2015

- Onsdag, den 25. februar 2015
– offentliggørelse af bankens årsrapport for 2014
- Torsdag, den 26. februar 2015
– indkaldelse til ordinær generalforsamling
- Lørdag, den 28. marts 2015
– bankens generalforsamling afholdes i Mariager Hallen
- Tirsdag, den 19. maj 2015
– periodemeddelelse for første kvartal 2015
- Tirsdag, den 25. august 2015
– offentliggørelse af bankens halvårsrapport for 2015
- Tirsdag, den 17. november 2015
– periodemeddelelse for tredje kvartal 2015

Lovpligtig redegørelse om samfundsansvar

Østjysk 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 Østjysk Bank A/S, blev grundlagt i 1897. Vi er et lokalt pengeinstitut med hovedkontor i Mariager og havde ultimo 2014 i alt 7 afdelinger i det oprindelige markedsområde i Østjylland omkring Randers og Mariagerfjord. Det gennemsnitlige antal beskæftigede i 2014, omregnet til heltidsansatte, udgjorde 111.

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 2014 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 100 foreninger fået økonomisk tilskud/støtte i større eller mindre omfang.

Samfundsansvar

Østjysk 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.

Østjysk 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 fornemmeste opgave at imødekomme kundernes behov for bankydelse, 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 2014 har Østjysk Bank A/S arbejdet med at opkvalificere medarbejdernes kompetencer, og der er i 2014 afholdt 288 uddannelsesdage fordelt på 121 medarbejdere.

Medarbejdere/udvikling

For at sikre den enkelte medarbejders løbende faglige og personlige udvikling tilbydes bankens medarbejdere med faste intervaller en udviklings samtale. Disse samtaler sikrer de nødvendige tiltag indenfor faglige kompetenceløft via interne og eksterne kurser og trainee-forløb. 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.

Personalepleje og trivsel

Personalepleje og medarbejdernes trivsel og tryghed er vigtige områder i personalepolitikken, og ledelsen er helt opmærksom på, at bankens vanskelige situation gennem 2014, naturligt gør det ekstra krævende for alle medarbejdere i Østjysk Bank A/S. Ledelsen vurderer derfor også løbende på hvilke tiltag, der skal sikre et fornødent fokus på dette.

Udvikling af det psykiske arbejdsmiljø samt gode procedurer ved sygefravær er medvirkende til at sygemeldte medarbejdere hurtigt vender tilbage til arbejdspladsen, og sygefraværet har således været faldende i både 2012 og 2013. I 2014 har det gennemsnitlige sygefravær været 6,5 dage pr. med-

arbejdere, hvilket dog er en lille stigning i forhold til 4,4 dage i 2013.

Til hverdag tilbydes bl.a. frugtordninger og motionstilbud, da banken gerne vil støtte op omkring medarbejdernes sundhed.

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.

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. Ledelsen har ikke kendskab til, at banken har investeret i selskaber, som handler i strid med grundlæggende menneskerettigheder.

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 energisparepærer til belysning.

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. Banken 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 whistleblower-ordning i 2014, har banken opdateret personalehåndbogen, og tydeliggjort bankens retningslinjer på dette område.

Banken har endnu ikke modtaget henvendelser gennem whistleblower-ordningen.

Fremtiden

Østjysk Bank ønsker også i fremtiden at udvikle sit samfundsansvar. Østjysk 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 højsæde.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2014

| | Note | 2014 t.kr. | 2013 t.kr. |
|---|--------|-----------------|------------------|
| Renteindtægter | 6 | 244.517 | 307.754 |
| Renteudgifter | 7 | 89.070 | 111.157 |
| Netto renteindtægter | | 155.447 | 196.597 |
| Udbytte af aktier mv. | | 759 | 1.236 |
| Gebyrer og provisionsindtægter | 8 | 55.248 | 59.056 |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | | 2.242 | 4.518 |
| Netto rente- og gebyrindtægter | | 209.212 | 252.371 |
| Kursreguleringer | 9 | 6.676 | 17.935 |
| Andre driftsindtægter | | 783 | 767 |
| Udgifter til personale og administration | 10, 11 | 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. | 12 | 312.337 | 254.187 |
| Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 18 | -524 | -1.390 |
| Resultat før skat | | -222.983 | - 150.595 |
| Skat (af årets resultat) | 13 | 31 | 44.986 |
| Årets resultat | | -223.014 | -195.581 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Udbytte for regnskabsåret | | 0 | 0 |
| Overført til næste år | | -223.014 | -195.581 |
| I alt | | -223.014 | -195.581 |
| Totalindkomstopgørelse | | | |
| Årets resultat | | -223.014 | -195.581 |
| Anden totalindkomst efter skat | | 24 | -113 |
| Årets totalindkomst | | -222.990 | -195.694 |

Aktiver pr. 31.12.2014

| | <u>Note</u> | <u>2014</u> <u>t.kr.</u> | <u>2013</u> <u>t.kr.</u> |
|---|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | | 773.464 | 980.417 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 14 | 128.877 | 94.296 |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | 15 | 3.011.641 | 3.648.270 |
| Obligationer til dagsværdi | 16 | 148.284 | 179.694 |
| Aktier mv. | 17 | 33.260 | 85.782 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 18 | 4.346 | 4.870 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger | 19 | 203.354 | 120.639 |
| Grunde og bygninger i alt | | 120.102 | 106.890 |
| Investeringsjendomme | 20 | 49.050 | 34.533 |
| Domicilejendomme | 21 | 71.052 | 72.357 |
| Øvrige materielle aktiver | 22 | 2.741 | 4.004 |
| Aktuelle skatteaktiver | | 679 | 0 |
| Udskudte skatteaktiver | 27 | 0 | 0 |
| Aktiver i midlertidig besiddelse | 23 | 20.352 | 37.672 |
| Andre aktiver | | 119.702 | 100.463 |
| Aktiver i alt | | <u>4.566.802</u> | <u>5.362.997</u> |

Passiver pr. 31.12.2014

| | Note | 2014 t.kr. | 2013 t.kr. |
|--|-------|------------------|------------------|
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 24 | 147.728 | 642.295 |
| Indlån og anden gæld | 25 | 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 | 26 | 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 | 28 | 437.269 | 582.717 |
| Efterstillede kapitalindskud i alt | | 437.269 | 582.717 |
| | | | |
| Aktiekapital | 29 | 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 |
| | | | |
| Øvrige noter | 30-37 | | |

Egenkapitalopgørelse

Egenkapitalopgørelse 2014

| | 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 01.01.2014 | 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 | | | | -12 | | -12 |
| Køb og salg af egne aktier | | | | | | |
| | | -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 opskrivinger | | | -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 |

Forhold omkring bankens aktiekapital er yderligere specificeret i note 29.

Pengestrømsopgørelse

| | 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 opskrivningshenlæggelser | 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 |

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

Noteoversigt

Væsentlige noter

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis
2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
4. Kapitalforhold og solvens
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. Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser
27. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser
28. Efterstillede kapitalindskud
29. Aktiekapital

Øvrige noter

30. Eventualforpligtelser
31. Afledte finansielle instrumenter
32. Nærtstående parter
33. Aktionærforhold
34. Koncernredegørelse
35. Oplysning om dagsværdi af finansielle instrumenter
36. Dagsværdi af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris
37. 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 2013.

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 37.

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 26. marts 2014 samt vejledningen om individuelle nedskrivninger og hensættelser af 17. marts 2014. 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 bilag 8 i "Vejledning til regnskabsindberetning for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl." af 9. januar 2015. 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 2014 er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2013:

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

Nedenstående usikkerheder skal ses i sammenhæng med, at bankens egentlige kernekapital (CET1) pr. 31. december 2014 er opgjort til 4,2 % mod lovens minimumskrav på 4,0 %, svarende til en yderligere tabskapacitet i niveau 7 mio.kr., før banken ikke længere lever op til kravet til egentlig kernekapital pr. 31. december 2014.

Banken har med virkning fra 1. januar 2015 overdraget 2 afdelinger til Jutlander Bank, hvilket isoleret set løfter bankens egentlige kernekapital med 2,6 procentpoint og kapitalprocenten med 3,6 procentpoint. Banken opfylder således efter salget kravet til kernekapitalprocenten på 4,5 %, men banken er uændret under genopretning, da banken fortsat ikke lever op til kapitalens sammensætning i forhold til solvensbehov. Dette har bl.a. den effekt, at der fortsat ikke skal/må betales renter til hybrid kapital og anden ansvarlig kapital, ligesom den hybride kernekapital på 49,3 mio. kr. er fuldt nedskrevet pr. 30. juni 2014.

I henhold til bankens genopretningsplan planlægger banken at gennemføre en kapitalforhøjelse i løbet af 2015, og med den allerede realiserede solvenslettelse, som følge af de førnævnte salg af filialer, forventer banken ved udgangen af 2015 at opfylde såvel kravet til kernekapital på 4,5 % samt 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 egentlig kernekapital 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.

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 31.12.2017 hvor den statslige kernekapital udgår af kapitalgrundlaget.

Måling af udlån og garantier

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis og er baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsafleggelsen 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.

Finanstilsynet har i april 2014 været på inspektion i Østjysk Bank A/S. Der var tale om en opfølgingsundersøgelse på Finanstilsynets seneste inspektion i 2013.

Af redegørelsen fremgår blandt andet, at Finanstilsynet gennemgik bankens 87 største udlån, 180 udvalgte stikprøver blandt bankens øvrige udlån samt udlån med bankens bestyrelse og direktion. Baseret på denne gennemgang vurderede Finanstilsynet, at der var behov for yderligere nedskrivninger på 216 mio.kr.

Banken har siden Finanstilsynets inspektion arbejdet målrettet på at forbedre bankens kreditstyring, forretningsgange og interne kontroller, således at de sikrer ensartede og korrekte procedurer for kreditmæssig behandling af bankens engagementer med henblik på at vurdere og opgøre nedskrivningsbehovet i henhold til Finanstilsynets udmeldte praksis om retningslinjer vedrørende opgørelse af individuelle nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier.

Uagtet forbedringerne i kreditstyringen, er bankens måling af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris samt måling af garantiforpligtelser dog fortsat behæftet med en usikkerhed, da boniteten af bankens udlån vurderes at være dårligere end sammenlignelige pengeinstitutter.

Den økonomiske afmatning medfører ligeledes større usikkerhed ved måling af engagementerne. Det kan således ikke afvises, at en fortsat negativ udvikling inden for brancher, hvor Østjysk Bank har betydelige 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. Stigende renter vil ligeledes udgøre en usikkerhed ved måling af værdien af engagementer med svag bonitet.

Bankens ejendomseksponering er væsentlig højere end gennemsnittet for gruppe 3 pengeinstitutter.

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsjendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste anvendte forudsætninger. 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), vedligeholdelsesstand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv. I de foretagne nedskrivningstest forudsættes det, at ejendomme vil blive solgt efter 6 måneder.

Som følge af de nuværende og seneste års konjunkturusikkerheder er værdiansættelsen af sikkerhederne fortsat forbundet med usikkerhed, og sikkerhederne i erhvervsjendomme 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 staldpladser mv. medføre behov for yderligere nedskrivninger, og det kan ikke afvises, at sådanne ændringer vil være væsentlige.

En anden væsentlig faktor for nedskrivninger på landbrugsengagementer er fortsat lave eller faldende mælke- og svinepriser, ligesom den russiske boykot af europæiske varer udfordrer svineproducenternes indtjeningssevne. En længerevarende eller forværret krise vil kunne medføre behov for yderligere nedskrivninger.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger, da det 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.

Gruppevis nedskrivninger er fortsat behæftet med en usikkerhed. Ved opgørelse af gruppevis 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. Det væsentligste aspekt er ledelsens skøn i forbindelse med fastsættelsen af kreditmarginalerne og udviklingen heri, herunder ledelsens skøn over, hvorvidt de anvendte kreditmarginaler afspejler tidlige hændelser som f.eks. den nuværende krise i landbruget.

Ved hensættelser til tab på garantier er der 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

Fastsættelsen af dagsværdien for investeringsejendomme er forbundet med et væsentligt skøn. Investeringsejendomme udgøres dels af mindre erhvervsjendomme og dels af enfamilieshuse, hvoraf nogle udlejes. Skønnet knytter sig til fastlæggelsen af et forrentningskrav, som afspejler, at ejendommene kan afhændes inden for en 6-måneders periode. For enfamilieshuse knytter skønnet sig til anvendelse af realiserede salgspriser på sammenlignelige ejendomme i fastsættelsen af dagsværdien.

Domicilejendomme

Fastsættelse af den omvurderede værdi af domicilejendomme er forbundet med et væsentligt skøn. Skønnet knytter sig til fastlæggelsen af en markedsleje og forrentningskrav, som afspejler, at ejendommene kan afhændes inden for en 6-måneders periode. Domicilejendommene udgøres af lokaler, hvor der udøves aktiv bankvirksomhed, samt tilhørende kælder- og loftslokaler til bankinstallationer mv. I forbindelse med værdiansættelsen er der anvendt forskellige kvadratmeterpriser i forhold til de alternative anvendelsesmuligheder, som de enkelte lokaler vurderes at have.

Måling af ejendomme i midlertidig besiddelse

Fastsættelse af forventet salgsværdi for ejendomme i midlertidig ejendomme er forbundet med et væsentligt skøn. Ejendommene udgøres primært af enfamilieshuse. Skønnet knytter sig til anvendelse af realiserede salgspriser på sammenlignelige ejendomme i fastsættelsen af dagsværdien samt tidspunktet for salg af ejendommene.

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 årene 2012 - 2014 har banken på nuværende tidspunkt valgt ikke at indregne udskudte skatteaktiver i balancen. Det ikke-indregnede udskudte skatteaktiv udgør 113 mio.kr. pr. ultimo 2014, beregnet ud fra en skatteprocent på 22,0 %.

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 overensstemmelse med de politikker, 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 markedsmæssige 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 tilføje 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 erhvervs-kunder inden for segmenterne landbrug, liberalt erhverv, håndværk samt detailhandel.

Fordelingen af udlåns- og garantiporteføljen på bankens privat- og erhvervs-kunder kan opgøres til ca. 30 % på det private segment og ca. 70 % på erhvervssegmentet. Banken arbejder målrettet på at få privatsegmentets andel forøget til ca. 40 %.

Nøgletallet "summen af store engagementer" har i perioden (ultimo året) svinget mellem 16,6 % til 290,9 %, idet det bemærkes at stigningen i 2014 til 290,9 % ikke er udtryk for at banken har forøget eksponeringerne på de pågældende kunder, men alene skyldes faldet i bankens kapitalgrundlag. Banken har to engagementer, som pr. 31. december 2014 ikke overholder grænsen for store eksponeringer. Banken har anmodet Finanstilsynet om dispensation til at kunne nedbringe de 2 eksponeringer til grænseværdien i CRR artikel 396, stk. 1.

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.

Banken følger løbende alle udlån og garantier på individuel basis. Øvrige udlån og garantier overvåges på gruppevis basis, sådan, at når objektive indikatorer viser, at der kan opstå et konkret problem med et engagement, bliver disse ligeledes vurderet individuelt.

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.

Restancer

Restancer på udlån, der ikke er nedskrevne, udgjorde ultimo året 2.286 t.kr. mod 1.303 t.kr. i 2013. Aldersfordelingen af restancerne kan opgøres således:

| | 2014 | 2013 |
|-----------|---------------------|---------------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| < 90 dage | 1.391 | 139 |
| > 90 dage | 895 | 1.164 |
| | <u>2.286</u> | <u>1.303</u> |

Nedskrivninger

Se note 12 for fordeling af individuelle og gruppevise nedskrivninger.

| | | |
|---|----------------------|----------------------|
| Renteindtægter på nedskrevne lån | <u>15.000</u> | <u>18.000</u> |
|---|----------------------|----------------------|

Årsager til individuelle nedskrivninger og hensættelser

| | 2014 | 2014 | 2013 | 2013 |
|--------------------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| | Eksponering | Nedskriv- | Eksponering | Nedskriv- |
| | før nedskr. | ning | før nedskr. | ning |
| Betydelige økonomiske vanskeligheder | 852.374 | 378.601 | 940.623 | 416.696 |
| Kontraktbrud | 19.980 | 19.256 | 38.636 | 29.053 |
| Lempelser i vilkår | 116.184 | 70.251 | 148.180 | 76.354 |
| Sandsynlighed for konkurs | 523.055 | 353.169 | 493.930 | 317.244 |
| | <u>1.511.593</u> | <u>821.277</u> | <u>1.621.369</u> | <u>839.347</u> |
| Heraf værdi af sikkerheder | | <u>562.410</u> | | <u>617.605</u> |

Bankens samlede krediteksponering fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster:

| | 2014 | 2013 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Balanceførte poster | | |
| Kassebeholdninger 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 | 148.285 | 179.694 |
| Aktier mv. | 33.260 | 85.782 |
| Afledte finansielle instrumenter | 105.403 | 79.771 |
| | <u>4.200.930</u> | <u>5.068.230</u> |
| Ikke balanceførte poster | | |
| Garantier | 980.192 | 1.071.216 |
| Kredittilsagn | 589.271 | 687.118 |
| | <u>1.569.463</u> | <u>1.758.334</u> |

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 rapporter 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 - 2,7 % til 0,7 % de seneste 5 regnskabsår. Tilsvarende tilstræbes bankens beholdning af obligationer og aktier at være på et relativt lavt niveau, og udgør for aktiers vedkommende 33 mio. kr. ved udgangen af 2014 og 148 mio. kr. i obligationer. Banken har ikke større nettopositioner i enkelte valutaer.

| | 2014 | 2013 |
|---|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Valutaeksponering | | |
| Valutafordeling på hovedvalutaer (netto): | | |
| EUR | 442 | 77 |
| GBP | 78 | 154 |
| USD | 47 | 105 |
| CHF | 229 | 37 |
| SEK | 370 | 440 |
| NOK | 550 | 383 |
| CAD | 75 | 98 |
| | | |
| Aktiver i fremmed valuta i alt | 393.995 | 412.354 |
| Passiver i fremmed valuta i alt | 391.821 | 154.441 |
| Valutakursindikator 1 (valutaposition) | 2.695 | 2.683 |
| Valutakursindikator 2 (valutarisiko) | 23 | 23 |

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:

| | 2014 | 2014 | 2013 | 2013 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | Ændring | Øvrig | Ændring | Øvrig |
| | af | ændring | af | ændring |
| | resultat | af egen- | resultat | af egen- |
| | t.kr. | kapital | t.kr. | kapital |
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Renterisiko | | | | |
| En stigning i renten på 1 % | 9.861 | 0 | 8.309 | 0 |
| Et fald i renten på 1 % | -9.861 | 0 | -8.309 | 0 |
| | | | | |
| Aktierisiko | | | | |
| En stigning i værdien af aktierne på 10 % | 3.326 | 0 | 8.578 | 0 |
| Et fald i værdien af aktierne på 10 % | -3.326 | 0 | -8.578 | 0 |
| | | | | |
| Valutarisiko | | | | |
| En stigning i GBP-kurs på 10% | -8 | 0 | 122 | 0 |
| Et fald i GBP-kurs på 10% | 8 | 0 | -122 | 0 |
| En stigning i USD-kurs på 10% | 5 | 0 | 0 | 0 |
| Et fald i USD-kurs på 10% | -5 | 0 | 0 | 0 |
| En stigning i CHF-kurs på 10% | 23 | 0 | 7 | 0 |
| Et fald i CHF-kurs på 10% | -23 | 0 | -7 | 0 |
| En stigning i SEK-kurs på 10% | 14 | 0 | 74 | 0 |
| Et fald i SEK-kurs på 10% | -14 | 0 | -74 | 0 |
| En stigning i NOK-kurs på 10% | 55 | 0 | 47 | 0 |
| Et fald i NOK-kurs på 10% | -55 | 0 | -47 | 0 |
| En stigning i EUR-kurs på 10% | -44 | 0 | -8 | 0 |
| Et fald i EUR-kurs på 10% | 44 | 0 | 8 | 0 |

Likviditetsrisiko

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 122,1 % i 2014 til 257,6 % i 2011. I 2014 er likviditetsoverdækningen opgjort til 122,1 %. 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.

| | <u>2014</u> t.kr. | <u>2013</u> t.kr. |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Likviditet jfr. §152 i Lov om Finansiell Virksomhed | | |
| Likvide beholdninger: | | |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 773.464 | 980.417 |
| Anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter | 118.324 | 83.187 |
| Børsnoterede ubelånte værdipapirer | 126.993 | 140.297 |
| Andre letsælgelige og ubelånte værdipapirer og kreditmidler | 114.237 | 135.966 |
| I alt | <u>1.133.018</u> | <u>1.339.867</u> |
| Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet | 122,1 % | 136,2 % |

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

| 2014 t.kr. | Anfor- dring tilgode- havender | Til og med 3 måneder | Over 3 måneder 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 godehavender hos centralbanker | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 773.464 | 773.464 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 118.341 | 10.000 | 536 | 0 | 0 | 0 | 128.877 |
| Udlån og andre tilgodehavender | 661.682 | 241.390 | 817.211 | 475.305 | 655.465 | 160.588 | 3.011.641 |
| Obligationer mv. | 0 | 4.298 | 6.407 | 3.727 | 133.852 | 0 | 148.284 |
| Øvrige aktiver | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 504.536 | 504.536 |
| Aktiver i alt | <u>780.023</u> | <u>255.688</u> | <u>824.154</u> | <u>479.032</u> | <u>789.317</u> | <u>1.438.588</u> | <u>4.566.802</u> |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 56.032 | 0 | 0 | 8.783 | 82.913 | 0 | 147.728 |
| Indlån og anden gæld incl. puljer | 1.512.372 | 460.610 | 645.732 | 416.693 | 607.019 | 0 | 3.642.426 |
| Øvrige passiver | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 171.622 | 171.622 |
| Efterstillede kapitalindskud | 0 | 0 | 168.045 | 0 | 269.224 | 0 | 437.269 |
| Gæld og efterstillede Kapital i alt | <u>1.568.404</u> | <u>460.610</u> | <u>813.777</u> | <u>425.476</u> | <u>959.156</u> | <u>171.622</u> | <u>4.399.045</u> |

Noter til årsrapport

| 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 tilgode- 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 |
| Øvrige passiver | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 165.675 | 165.675 |
| 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 | 165.675 | 5.021.569 |

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 krav 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. Herudover søger banken i videst mulig omfang at uddanne medarbejderne på områder, hvor der vurderes, at den største afhængighed er til stede. 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. Kapitalforhold og solvens

Jfr. regelsæt gældende fra 1. januar 2014

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

4. Kapitalforhold og solvens (fortsat)

Jfr. tidligere gældende regelsæt

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

5. Femårsoversigt - Hoved- og nøgletal

| | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Hoved- og nøgletal | | | | | |
| Resultatopgørelse: | | | | | |
| 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 og tilgodehavender mv. | 312.337 | 254.187 | 490.937 | 127.764 | 143.670 |
| Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | -524 | -1.390 | -905 | 2.122 | -1.618 |
| 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 |
| Balance: | | | | | |
| 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 |
| Nøgletal | | | | | |
| Kernekapitalprocent ¹⁾ | 9,0 | 11,1 | 8,9 | 13,9 | 12,5 |
| Kapitalprocent ¹⁾ | 11,1 | 16,2 | 12,8 | 18,0 | 17,7 |
| 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 |
| 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 |
| Udlån i forhold til indlån (pct.) | 105,4 | 123,8 | 103,8 | 123,0 | 146,0 |
| Udlån i forhold til egenkapital | 18,0 | 10,7 | 10,5 | 6,8 | 7,6 |
| Årets udlånsvækst (pct.) | -17,5 | -20,1 | -6,7 | -0,3 | 5,1 |
| Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet | 122,1 | 136,2 | 214,9 | 257,6 | 244,0 |
| Summen af store engagementer | 290,9 | 73,9 | 66,5 | 16,6 | 27,9 |
| Andel af tilgodehavender med nedsat rente (pct.) | 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 |
| Afkastningsgrad | -4,5 | -3,0 | -3,8 | 0,1 | 0,1 |
| Øvrige | | | | | |
| Årets resultat pr. aktie ²⁾ | -374,2 | -251,4 | -292,5 | 8,9 | 12,4 |
| Indre værdi pr. aktie ²⁾ | 282 | 573 | 455 | 748 | 917 |
| Udbytte pr. aktie ²⁾ | 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 |

Bemærkninger

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

2) Beregnet på grundlag af aktiestykstørrelse på 100 kroner.

| | 2014 | 2013 |
|--|----------------|----------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 6. Renteindtægter | | |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 0 | 83 |
| Udlån og andre tilgodehavender | 244.035 | 304.840 |
| Obligationer | 482 | 2.831 |
| | 244.517 | 307.754 |

Banken har ingen indtægter vedrørende ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.

| | | |
|------------------------------------|---------------|----------------|
| 7. 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 | 457 | 153 |
| | 89.070 | 111.157 |

Banken har ingen udgifter vedrørende ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.

| | | |
|--|---------------|---------------|
| 8. 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 | 10.047 | 8.678 |
| | 55.248 | 59.056 |

| | | |
|-----------------------------------|--------------|---------------|
| 9. Kursreguleringer | | |
| Obligationer | 2.693 | 964 |
| 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 | -8.915 | -10.363 |
| | 6.676 | 17.935 |

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

| | 2014 | 2013 |
|---|----------------|----------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 10. 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 | 0 | 0 |
| Personaleudgifter i alt | 70.067 | 91.295 |
| 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 | 2.037 | 1.728 |
| | 2.037 | 2.888 |
| Oplysninger om pensionsforpligtelser for direktionen er medtaget i note 26. | | |
| 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 | 0 | 21 |
| | 1.043 | 931 |
| Vederlag til repræsentantskabet | 105 | 183 |
| I alt udgifter til direktion, bestyrelse og repræsentantskab | 3.185 | 4.002 |
| Øvrige administrationsudgifter | 40.178 | 55.646 |
| I alt udgifter til personale og administration | 113.430 | 150.943 |
| Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede: | 111 | 135 |

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.

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. |
|-------------------------------------|--------------------|---------------------|--|
| 2014 | | | |
| 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 | | | |
| 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 |

*) 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 medarbejder i banken modtager variabelt vederlag.

| | 2014 | 2013 |
|--|----------------|----------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 11. Udgifter til revision | | |
| Lovpligtig revision af årsregnskabet | 1.210 | 2.116 |
| Andre erklæringsopgaver med sikkerhed | 83 | 1.543 |
| Skatterådgivning | 285 | 51 |
| Andre ydelser | 3.085 | 652 |
| Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører lovpligtig revision | 4.663 | 4.362 |
| | | |
| 12. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. | | |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.: | | |
| Nedskrivninger og hensættelser i årets løb | 307.952 | 196.281 |
| Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår | -67.680 | -16.808 |
| Endeligt tabt, ikke tidligere nedskrevet/hensat | 87.728 | 93.856 |
| Indgået på tidligere afskrevne fordringer | -15.663 | -19.142 |
| I alt nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. | 312.337 | 254.187 |
| | | |
| Individuelle nedskrivninger: | | |
| Nedskrivninger primo | 834.440 | 768.566 |
| Årets nedskrivninger | 306.105 | 187.902 |
| Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår | -64.460 | -12.400 |
| Andre bevægelser | 0 | 4.500 |
| Endelig tabt (afskrevet) | -259.745 | -114.128 |
| Individuelle nedskrivninger ultimo | 816.340 | 834.440 |
| | | |
| Gruppevise nedskrivninger: | | |
| Nedskrivninger primo | 12.902 | 12.413 |
| Årets bevægelser | - 1.402 | 489 |
| Gruppevise nedskrivninger ultimo | 11.500 | 12.902 |
| | | |
| I alt nedskrevet på udlån og tilgodehavender m.v. | 827.840 | 847.342 |
| | | |
| 13. Skat | | |
| Beregnet skat af årets indkomst | 0 | 0 |
| Ændring i udskudt skat | 0 | 45.381 |
| Efterreguleringer af tidligere års beregnet skat | 31 | - 395 |
| Skat i alt | 31 | 44.986 |
| | | |
| 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 | -24,5 | -54,9 |
| Effektiv skatteprocent | 0,0 | -29,9 |

| | 2014 | 2013 |
|--|------------------|------------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 14. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | | |
| Fordelt efter restløbetid: | | |
| Anfordringstilgodehavender | 118.340 | 83.203 |
| Til og med 3 måneder | 10.000 | 10.000 |
| Over 3 måneder og under 1 år | 537 | 1.093 |
| | 128.877 | 94.296 |
| | | |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter | 128.877 | 94.296 |
| | 128.877 | 94.296 |
| | | |
| 15. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | | |
| Fordelt efter restløbetid: | | |
| På anfordring | 822.269 | 1.247.337 |
| Til og med 3 måneder | 241.390 | 315.323 |
| Over 3 måneder og til og med et år | 817.211 | 742.892 |
| Over et år og til og med 5 år | 475.305 | 590.564 |
| Over 5 år | 655.466 | 752.154 |
| | 3.011.641 | 3.648.270 |
| | | |
| Værdi af gruppevist vurderede udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse | | |
| Udlån og tilgodehavender før nedskrivning | 2.125.762 | 2.589.534 |
| Nedskrivning | -11.500 | -12.902 |
| | 2.114.262 | 2.576.632 |
| | | |
| Værdi af individuelt vurderede udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse | | |
| Udlån og tilgodehavender før nedskrivning | 1.309.662 | 1.407.395 |
| Nedskrivning | -816.340 | -834.440 |
| | 493.322 | 572.955 |

Standardvilkår

Erhvervskunder: 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-blanc-co-lån stilles der krav om, at kunden løbende afleverer økonomiske oplysninger til banken.

Privatkunder: 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 erhvervskunder er pant i fast ejendom, værdipapirer, driftsmidler, varelagre og debitorer, virksomhedspant samt indhentning af kautioner.

| | 2014 | 2013 |
|--|------------------|------------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 15. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris (fortsat) | | |
| Sikkerhedsstillelser | | |
| Udlån helt usikret | 452.739 | 657.681 |
| Udlån delvist sikret | 1.290.478 | 1.946.929 |
| Udlån fuldt sikret | 1.268.424 | 1.043.660 |
| | 3.011.641 | 3.648.270 |
| Gruppering på sektorer og brancher (opgjort efter nedskrivninger) | % | % |
| Offentlige myndigheder | 0 | 0 |
| Erhverv | | |
| Landbrug, jagt og skovbrug og fiskeri | 12 | 11 |
| Industri og råstofindvinding | 3 | 3 |
| Energiforsyning | 6 | 6 |
| Bygge- og anlægsvirksomhed | 6 | 7 |
| Handel | 9 | 10 |
| Transport, hoteller og restauranter | 2 | 2 |
| Information og kommunikation | 0 | 1 |
| Finansiering og forsikring | 7 | 5 |
| Fast ejendom | 19 | 16 |
| Øvrige erhverv | 9 | 11 |
| Erhverv i alt | 73 | 72 |
| Private | 27 | 28 |
| | 100 | 100 |
| | 2014 | 2013 |
| | t.kr. | t.kr. |
| 16. Obligationer til dagsværdi | | |
| Statsobligationer | 666 | 584 |
| Realkreditobligationer | 140.647 | 174.045 |
| Øvrige obligationer | 6.971 | 5.065 |
| | 148.284 | 179.694 |
| 17. Aktier mv. | | |
| Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq OMX | 4.676 | 6.813 |
| Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser | 1 | 799 |
| Unoterede aktier optaget til dagsværdi | 28.583 | 78.170 |
| | 33.260 | 85.782 |

Noter til årsrapport

| | 2014 | 2013 |
|---|---------------------|---------------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 18. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris primo | 10.000 | 10.000 |
| Tilgang | 0 | 0 |
| Afgang | 0 | 0 |
| Kostpris ultimo | <u>10.000</u> | <u>10.000</u> |
| Op- og nedskrivninger primo | -5.130 | -3.752 |
| Andel i årets resultat efter skat | -524 | -1.390 |
| Andre kapitalbevægelser | 0 | 12 |
| Op- og nedskrivninger ultimo | -5.654 | -5.130 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | <u>4.346</u> | <u>4.870</u> |

| | Hjemsted | Aktivitet | Ejerandel | Egenkapital | Resultat |
|---|-----------------|------------------|------------------|--------------------|-----------------|
| | | | % | t.kr. | t.kr. |
| Forvaltningsselskabet af 25. oktober 1978 ApS | Mariager | Pantebreve | 100 | 2.576 | -483 |
| Østjydske Ejendomsadministration A/S | Mariager | Ejd. adm. | 100 | 1.770 | -40 |

| | 2014 | 2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 19. Aktiver tilknyttet puljeordninger | | |
| Obligationer | 98.777 | 59.247 |
| Aktier | 104.577 | 61.392 |
| | <u>203.354</u> | <u>120.639</u> |

| | 2014 | 2013 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 20. Investeringsejendomme | | |
| Dagsværdi primo | 34.533 | 26.787 |
| Tilgang i årets løb | 19.343 | 11.093 |
| Afgang i årets løb | -2.152 | -2.800 |
| Værdiregulering til dagsværdi | -2.674 | -547 |
| Dagsværdi ultimo | <u>49.050</u> | <u>34.533</u> |

| | 2014 | 2013 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 21. Domicilejendomme | | |
| Omvurderet værdi primo | 72.357 | 75.908 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 0 |
| Afgang i årets løb | 0 | -1.661 |
| Afskrivning | -1.305 | -1.739 |
| Nedskrivning ved omvurdering | 0 | -151 |
| Omvurderet værdi ultimo | <u>71.052</u> | <u>72.357</u> |

Noter til årsrapport

| | 2014 | 2013 |
|---|------------------|------------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 22. Øvrige materielle aktiver | | |
| Kostpris primo | 38.318 | 45.341 |
| Tilgang | 951 | 2.350 |
| Afgang | -1.155 | -9.373 |
| Kostpris ultimo | 38.114 | 38.318 |
| Af- og nedskrivninger primo | 34.314 | 39.964 |
| Årets afskrivninger | 1.592 | 2.079 |
| Tilbageførte af- og nedskrivninger | -533 | -7.729 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | 35.373 | 34.314 |
| Regnskabsmæssige værdi ultimo | 2.741 | 4.004 |
| | | |
| 23. Aktiver i midlertidig besiddelse | | |
| Overtagne ejendomme, holdt for videresalg | 20.352 | 37.672 |
| | 20.352 | 37.672 |
| | | |
| 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 | 56.032 | 70.013 |
| Til og med 3 måneder | 0 | 50.000 |
| Over 3 måneder og til og med et år | 0 | 401.969 |
| Over et år og til og med 5 år | 8.783 | 31.566 |
| Over 5 år | 82.913 | 88.747 |
| | 147.728 | 642.295 |
| | | |
| 25. Indlån og anden gæld | | |
| Fordeling på restløbetider: | | |
| På anfordring | 1.512.372 | 1.475.473 |
| Indlån med opsigelsesvarsel: | | |
| Til og med 3 måneder | 451.114 | 590.671 |
| Over 3 måneder og til og med et år | 645.175 | 608.900 |
| Over et år og til og med 5 år | 410.948 | 319.905 |
| Over 5 år | 399.086 | 503.886 |
| | 3.418.695 | 3.498.835 |
| | | |
| Fordeling på indlånstyper: | | |
| På anfordring | 1.500.655 | 1.463.647 |
| Indlån med opsigelsesvarsel | 3.915 | 3.045 |
| Tidsindskud | 1.440.770 | 1.413.624 |
| Særlige indlånsformer | 473.355 | 618.519 |
| | 3.418.695 | 3.498.835 |

| | 2014 | 2013 |
|---|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 26. Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser | | |
| Hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger | 4.481 | 3.281 |
| Hensættelser til jubilæumsgratiale m.v. | 175 | 175 |
| | 4.656 | 3.456 |
| 27. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser | | |
| Udskudt skat primo | 0 | 45.381 |
| Regulering vedrørende udskudt skat tidligere år | -1.381 | 0 |
| Regulering af udskudt skat vedrørende balancekapitalpostering | 0 | 6 |
| Ændring i udskudt skat | 13.836 | 55.239 |
| Nedskrivning af skatteaktiv *) | -12.455 | -100.626 |
| | 0 | 0 |

| | 2014 | 2014 | 2014 | 2013 |
|--------------------------------|-----------------|----------------------|----------------|----------------|
| | Udskudte | Udskudte | Udskudt | Udskudt |
| | skatte | skatte- | skat | skat |
| | aktiver | forpligtelser | netto | netto |
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Materielle anlægsaktiver | 0 | 1.638 | -1.638 | -1.548 |
| Udlån | 1.366 | 0 | 1.366 | 1.533 |
| Fremførbart underskud | 108.732 | 0 | 108.732 | 98.939 |
| Step-up kapital | 3.454 | 0 | 3.454 | 1.554 |
| Øvrige | 1.167 | 0 | 1.167 | 148 |
| Nedskrivning af skatteaktiv *) | 0 | 113.081 | -113.081 | -100.626 |
| | 114.719 | 114.719 | 0 | 0 |

* 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 113 mio.kr. ved en skatteprocent på 22 og hidrører primært fra driftsmæssige underskud.

28. 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 kapitalgrundlaget efter reglerne i CRR.

| | 2014 t.kr. | 2013 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. | 0 | 49.294 |
| 11,15 % statslig hybrid kernekapital, løbetid uendelig, 157.000 t.kr., | 172.700 | 164.063 |
| 8,75 % hybrid kernekapital, løbetid uendelig, 27.800 t.kr., kan tidligst førtidsindfries 26. maj 2016, omkostninger ved låneoptagelsen 1.399 t.kr. | 26.821 | 26.681 |
| Hybrid kapital i alt | 199.521 | 240.038 |
| Supplerende kapital: | | |
| Variabelt forr. obligationslån, 12.500 t. eur., forfald 31.10.2015, Euribor6 + 275 bp | 93.045 | 93.254 |
| Variabelt forr. obligationslån, 75.000 t.kr., forfald 16.11.2014, Cibor6 + 260 bp | 0 | 75.000 |
| Variabelt forr. obligationslån, 75.000 t.kr., forfald 29.11.2015 Cibor6 + 255 bp | 75.000 | 75.000 |
| Ansvarlig kapital 70.000 t.kr., forfald 15.10.2022, 8,3762 % | 69.703 | 99.425 |
| Supplerende kapital i alt | 237.748 | 342.679 |
| Efterstillede kapitalindskud i balancen | 437.269 | 582.717 |
| Efterstillede kapitalindskud, der medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget | 279.350 | 419.026 |

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

Der henvises til afsnittet "Kapitaldækning" i ledelsesberetningen, hvor forhold omkring efterstillede kapitalindskud er yderligere beskrevet.

For de efterstillede kapitalindskud har udgiftsførte renter mv. udgjort:

| | 2014 t.kr. | 2013 t.kr. |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter | 23.135 | 39.514 |
| Omkostninger ved optagelse af efterstillede kapitalindskud | 290 | 340 |
| Step-up på statslig hybrid kapital | 8.637 | 709 |
| | 32.062 | 40.563 |

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------|-------------|
| 29. Aktiekapital | | |
| Østjydsk Banks aktiekapital: | | |
| Aktiernes antal à kr. 10 *) | 5.960.000 | 5.960.000 |
| Aktiernes pålydende værdi udgør (t.kr.) | 59.600 | 59.600 |
| Antallet af egne aktier primo (stk. à kr. 100) *) | | 4.226 |
| Antallet af egne aktier primo (stk. à kr. 10) *) | 1.242 | |
| Antallet af egne aktier ultimo (stk. à kr. 10) *) | 1.369 | 1.242 |
| Pålydende værdi af egne aktier primo (t. kr.) | 12 | 432 |
| Pålydende værdi af egne aktier ultimo (t. kr.) | 13 | 12 |
| Igennem 2014 har Østjydsk Bank købt 398.547 stk. egne aktier med en samlet købssum på 8.726 t.kr. og solgt 398.420 stk. egne aktier med en samlet salgssum på 8.679 t.kr. | | |
| Egne aktiers andel af egenkapitalen primo (%) | 0,0 | 0,4 |
| Egne aktiers andel af egenkapitalen ultimo (%) | 0,0 | 0,0 |

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>2014</u> <u>t.kr.</u> | <u>2013</u> <u>t.kr.</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| 30. Eventualforpligtelser | | |
| Garantier mv. | | |
| Finansgarantier | 164.004 | 193.292 |
| Tabsgarantier for realkreditlån | 653.980 | 666.120 |
| Tinglysnings- og konverteringsgarantier | 67.270 | 88.395 |
| Øvrige garantier | 94.938 | 123.409 |
| I alt | <u>980.192</u> | <u>1.071.216</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 0,4 %.

Bankens medlemskab af Bankdata medfører, at banken ved en eventuel udtrædelse, målt pr. 1. januar 2015, er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse i niveauet 87 mio. kr.

Bankens lejemål i Hobro kan opsiges med 6 måneders varsel.

Bankens direktion har i 2014 fået forlænget sit opsigelsesvarsel fra 24 måneder til 36 måneder. Derudover har 6 medarbejdere i 2014 fået forlænget deres opsigelsesvarsel med 3 - 12 måneder.

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 114 mio. kr.

Banken er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Bankens hæfter derfor ifølge selskabsskatteoven regler herom fra og med regnskabsåret 2014 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2013 for eventuelle forpligtelser til at indeholder kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

31. 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.

| 2014 | Nominel 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 | 6.301 | -632 | 0 | 632 |
| Over 3 måneder og til og med et år | 21.022 | -2.097 | 40 | 2.137 |
| Over et år og til og med 5 år | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Over 5 år | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gennemsnitlig markedsværdi | 40.124 | -2.300 | 711 | 3.011 |
| Valutakontrakter, terminer/futures salg | | | | |
| Til og med 3 måneder | 155.280 | 458 | 719 | 261 |
| Over 3 måneder og til og med et år | 39.290 | 2.115 | 2.253 | 138 |
| Over et år og til og med 5 år | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Over 5 år | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gennemsnitlig markedsværdi | 292.450 | 1.980 | 3.217 | 1.237 |
| 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 | 941 | 5 | 5 | 0 |
| 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 | 941 | - 4 | 0 | - 4 |
| 2014 | | | | |
| 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 | 32.238 | 0 | 3.411 | 3.411 |
| Over 5 år | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gennemsnitlig markedsværdi | 46.428 | 0 | 3.707 | 3.707 |

31. Afledte finansielle instrumenter (fortsat)

| 2014 | Nominal værdi t.kr. | Netto markeds- værdi t.kr. | Positiv markeds- værdi t.kr. | Negativ markeds- værdi t.kr. |
|--|---------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Rentekontrakter, 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 | 299.925 | -2.929 | 15.060 | 17.989 |
| Over 5 år | 374.766 | -365 | 66.036 | 66.401 |
| Gennemsnitlig markedsværdi | 629.601 | -3.728 | 72.198 | 75.926 |
| Uafviklede spotforretninger | | | | |
| Valutaforretninger, køb | 7.300 | -1 | 1 | 2 |
| Valutaforretninger, salg | 201 | 0 | 0 | 0 |
| Renteforretninger, køb | 6.543 | 3 | 3 | 0 |
| Renteforretninger, salg | 7.071 | 0 | 1 | 1 |
| Aktieforretninger, køb | 390 | -6 | 13 | 19 |
| Aktieforretninger, salg | 893 | -59 | 19 | 78 |
| I alt | 22.398 | -63 | 37 | 100 |
| 2013 | | | | |
| 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 | 341.940 | 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 |

31. Afledte finansielle instrumenter (fortsat)

2013

| | Nominal 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 | 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 |

Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter:

| | 2014 t.kr. | 2013 t.kr. |
|--|----------------|---------------|
| Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 20 % | 13.119 | 6.134 |
| Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 50 % | 454 | 0 |
| Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 75 % | 6.091 | 5.951 |
| Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 100 % | 85.739 | 67.686 |
| I alt | 105.403 | 79.771 |

32. 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 2014 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

| | 2014 t.kr. | 2013 t.kr. |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Lån til ledelsen (inkl. uudnyttede kreditter) | | |
| Direktion | 50 | 50 |
| Bestyrelse | 117.488 | 175.702 |
| | 117.538 | 175.752 |
| Indlån fra ledelsen | | |
| Direktion og bestyrelse | 3.259 | 8.096 |
| Sikkerhedsstillelser | | |
| Direktion | 0 | 0 |
| Bestyrelse | 104.193 | 156.062 |
| | 104.193 | 156.062 |
| Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser | | |
| Ydelsesbaseret pensionsordning til forhenværende medlem af direktionen | 4.481 | 3.281 |
| Transaktionerne med bankens nærtstående parter har haft følgende påvirkning: | | |
| Bankens renteindtægter | 3.289 | 4.282 |
| Bankens renteudgifter | 90 | 267 |
| Provisioner | 18 | 27 |
| Management fee modtaget fra Østjysk Ejendomsadministration A/S | 547 | 438 |

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsmæssige vilkår, herunder rente- og provisionssatser. Rentesatser for lån til direktionen og nærtstående er i 2014 på 16,75 - 16,75 % (2013: 16,75 - 16,75 %) og 3,3- 16,75 % (2013: 3,3 - 16,75 %) for bestyrelsen og nærtstående. Direktionen er ikke tildelt nogen form for incitamentsprogram. Yderligere informationer omkring ledelsens aflønning fremgår af årsrapportens note 10.

Yderligere informationer omkring tilknyttede virksomheder fremgår af årsrapportens note 18 og note 34.

33. Aktionærforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af bankens aktiekapital:

- Arbejdernes Landsbank A/S
- Købstædernes Forsikring

34. Koncernredegørelse

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

| | 2014 | 2013 |
|--|-----------------|-----------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Østjydsk Ejendomsadministration A/S: | | |
| Selskabets gæld til banken | 0 | 0 |
| Selskabets tilgodehavende i banken | 1.457 | 1.535 |
| Selskabets samlede gælds- og garantiforpligtelser | 16 | 25 |
| Selskabets nettoresultat | -40 | -174 |
| Selskabets egenkapital | 1.770 | 1.811 |
| Forvaltningsselskabet af 25. oktober 1978 ApS: | | |
| Selskabets gæld til banken | 0 | 0 |
| Selskabets tilgodehavende i banken | 1.553 | 1.430 |
| Selskabets samlede gælds- og garantiforpligtelser | 13 | 10 |
| Selskabets nettoresultat | -365 | -1.335 |
| Selskabets egenkapital | 2.576 | 2.941 |
| Anpartsselskabet af 1/1 1989 - datterselskab til Forvaltningsselskabet af 25. oktober 1978 ApS: | | |
| Selskabets gæld til banken | 0 | 0 |
| Selskabets tilgodehavende i banken | 295 | 321 |
| Selskabets samlede gælds- og garantiforpligtelser | 13 | 10 |
| Selskabets nettoresultat | -31 | -19 |
| Selskabets egenkapital | 633 | 663 |
| Anpartsselskabet af 30. september 2008 - datterselskab til Forvaltningsselskabet af 25. oktober 1978 ApS: | | |
| Selskabets gæld til banken | 7.438 | 7.078 |
| Selskabets tilgodehavende i banken | 0 | 0 |
| Selskabets samlede gælds- og garantiforpligtelser | 7.450 | 7.090 |
| Selskabets nettoresultat | -360 | -476 |
| Selskabets egenkapital | -119 | 241 |
| Koncernen i alt: | | |
| Koncernens samlede årsresultat før skat | -222.983 | -150.595 |
| Koncernens samlede beregnede skat af årets indkomst | 31 | 44.986 |
| Koncernens samlede resultat efter skat | -223.014 | -195.581 |
| Koncernens samlede egenkapital | 167.757 | 341.428 |

Banken har ingen udenlandske datterselskaber, og der er ikke modtaget offentlige tilskud, hvorfor specifikation i henhold til § 124a i regnskabsbekendtgørelsen udelades.

35. 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 marked data.

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 mv.

35. 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.

36. 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. 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 m.v.) 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 2014:

| | Amortiseret kostpris t.kr. | Dags- værdi t.kr. |
|---|----------------------------------|-------------------------|
| Finansielle aktiver | | |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 773.464 | 773.464 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter | 128.877 | 128.877 |
| Udlån og andre tilgodehavender | 3.011.641 | 3.011.641 |
| Finansielle passiver | | |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 147.728 | 147.728 |
| Indlån og anden gæld | 3.418.695 | 3.449.692 |
| Hybrid kernekapital | 199.521 | 198.542 |
| Øvrige efterstillede kapitalindskud | 237.748 | 237.450 |

37. 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

Opskrivningsshenlæggelser

Opskrivningsshenlæggelser 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. Kapitalprocent | = | $\frac{\text{Kapitalgrundlag} \times 100}{\text{Samlet risikoeksponering}}$ |
| 2. Kernekapitalprocent | = | $\frac{\text{Kernekapital} \times 100}{\text{Samlet risikoeksponering}}$ |
| 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 | = | $\frac{\text{Renterisiko} \times 100}{\text{Kernekapital}}$ |
| 7. Valutaposition | = | $\frac{\text{Valutakursindikator 1} \times 100}{\text{Kernekapital}}$ |
| 8. Valutarisiko | = | $\frac{\text{Valutakursindikator 2} \times 100}{\text{Kernekapital}}$ |
| 9. Udlån i forhold til indlån | = | $\frac{\text{Udlån}}{\text{Indlån}}$ |

Noter til årsrapport

| | | |
|---|---|---|
| 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 | = | $\frac{\text{Sum af store engagementer}}{\text{Kapitalgrundlag}}$ |
| 14. Andel af tilgodehavender med nedsat rente | = | $\frac{\text{Nedskrevne fordringer (nom.)}}{\text{Udlån + nedskrivninger}}$ |
| 15. Årets nedskrivningsprocent | = | $\frac{\text{Årets nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier} \times 100}{\text{Udlån og garantier + nedskrivninger}}$ |
| 16. Afkastningsgrad (pct) | = | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Aktiver i alt (gns.)}}$ |
| 17. Årets resultat pr. aktie | = | $\frac{\text{Resultat efter skat}}{\text{Gns. antal aktier}}$ |
| 18. Indre værdi pr. aktie | = | $\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Aktiekapital}}$ |
| 19. Udbytte pr. aktie | = | $\frac{\text{Foreslået udbytte}}{\text{Aktiekapital}}$ |
| 20. Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie | = | $\frac{\text{Børskurs}}{\text{Årets resultat pr. aktie}}$ |
| 21. Børskurs i forhold til indre værdi pr. aktie | = | $\frac{\text{Børskurs}}{\text{Indre værdi pr. aktie}}$ |

Selskabsmeddelelser

Østjysk Bank A/S har i kalenderåret 2014 fremsendt nedenstående Selskabsmeddelelser til NASDAQ OMX Copenhagen:

| Nr. | Dato | Meddelelse |
|-----|--------------|--|
| 1 | 18. februar | Årsregnskabsmeddelelse 2013 |
| 2 | 18. februar | Årsrapport 2013 |
| 3 | 19. februar | Indkaldelse til ordinær generalforsamling |
| 4 | 17. marts | Forløb af ordinær generalforsamling |
| 5 | 19. marts | Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling |
| 6 | 10. april | Forløb af ekstraordinær generalforsamling |
| 7 | 11. april | Vedtægter pr. 10.04.2014 |
| 8 | 15. maj | Periodemeddelelse for 1. kvartal 2014 |
| 9 | 3. juli | Finanstilsynets inspektion af Østjysk Bank A/S Finanstilsynets redegørelse Fastsættelse af solvenskrav og dispositionsbegrænsende foranstaltninger |
| 10 | 19. august | Halvårsrapport for 1. halvår 2014 |
| 11 | 3. september | Ændring i intern revision |
| 12 | 10. oktober | Salg af DLR aktier oktober 2014 |
| 13 | 11. november | Indfrielse af obligationslån |
| 14 | 18. november | Periodemeddelelse for 3. kvartal 2014 |
| 15 | 10. december | Artikel i Finanswatch |
| 16 | 22. december | Salg af 2 afdelinger til Jutlander Bank samt status på bankens genopretningsplan |
| 17 | 22. december | Finanstilsynets tilladelse til salg af 2 filialer |
| 18 | 23. december | Finanskalender 2015 |

