

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

Mariager, den 17. november 2015

Selskabsmeddelelse nr. 18/2015

## **Kvartalsrapport for 1. - 3. kvartal 2015**

Bestyrelsen for Østjysk Bank A/S har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden fra 1. januar 2015 til 30. september 2015.

### **Status i planen for rekapitalisering af Østjysk Bank:**

- Som anført i selskabsmeddelelse nr. 9/2015 arbejder banken på, inden årets udgang, at gennemføre en garanteret fortegningsmission på 83,4 mio. kr. og udstedelse af ny hybrid kapital på 75 mio. kr., og bestyrelsen for Østjysk Bank har dags dato besluttet at udnytte bemyndigelsen i bankens vedtægter til at udvide bankens aktiekapital.

Banken forventer i den nærmeste fremtid at offentliggøre børsprospekt vedrørende emissionen.

- Bankens estimerede kapitalnøgletal, efter kapitaludvidelsen, ligger tæt på relevante kapitalgrænser, hvilket påvirker vurderingen af, om banken er inde eller ude af genopretning ved udgangen af 2015. Tilsvarende gælder for så vidt angår vurderingen omkring tilstrækkelige kapitalressourcer til at opfylde de regulatoriske krav til kapitalen, pr. 1. januar 2016, når kapitalbevaringsbufferen indføres med 0,625 %. Gennemførelsen af rekapitaliseringsplanen er dog et væsentligt skridt i retning af at komme ud af genopretning.

”Rekapitaliseringsplanen giver banken et nødvendigt løft i kapitalprocenten og ikke mindst i den egentlige kernekapitalprocent, og er dermed et væsentligt skridt i retningen af at komme ud af genopretning.

Såfremt der fortsat måtte være en mindre underdækning i relation til kapitalkravene efter gennemførelsen af den garanterede fortegningsmission på 83,4 mio. kr. og udstedelsen af ny hybrid kapital på 75 mio. kr., så forventer jeg, at dette over tid afhjælpes via den fremadrettede drift. Når det er sagt, vil det også i fremtiden kunne være nødvendigt at fokusere på en optimering af bankens kapitalapparat, for at kunne imødekomme fremtidige krav.

Jeg synes, at vi med rekapitaliseringsplanen gennemfører en både nødvendig og ansvarlig løsning for banken”, siger bankdirektør Max Hovedskov.

**Delårsrapporten viser bl.a. følgende:**

- Resultatet for perioden blev et underskud på 9,4 mio. kr. før skat, mod et underskud på 194,9 mio. kr. i samme periode i 2014. Resultatet vurderes som mindre acceptabelt.
- Nedskrivningerne for perioden udgjorde 114,3 mio. kr. mod nedskrivninger på 264,3 mio. kr. i samme periode i 2014.
- Kapitalprocenten pr. 30. september 2015 er opgjort til 13,5 % og er dermed over lovens minimumskrav på 8 %, og over det af Finanstilsynet fastsatte solvenskrav på 13,2 %.
- Bankens egentlige kernekapitalprocent udgør 5,1 % pr. 30. september 2015, og er dermed over lovens minimumskrav på 4,5 %. Med baggrund i Finanstilsynets udmeldte søjle II tillæg på 5,2 % til den egentlige kernekapitalprocent er kravet til den egentlige kernekapitalprocent på 9,7 %, svarende til en underdækning på 4,6 %, eller ca. 143,5 mio. kr., hvorfor banken fortsat er under genopretning og fortsat er underlagt dispositionsbegrænsninger.
- Likviditetsoverdækningen udgjorde pr. 30. september 2015 142,5 %.
- Banken nedjusterer forventningerne til et resultat før kursreguleringer og nedskrivninger til niveauet 110 – 115 mio. kr. i 2015 mod tidligere 115 – 125 mio. kr. I resultatet indgår goodwill betaling, for salg af afdelinger, med 73,1 mio. kr.

**Øvrige begivenheder:**

- Finanstilsynet har udtaget bankens årsrapport for 2014, samt halvårsrapporten for 1. halvår 2015 til regnskabskontrol. Regnskabskontrollen er ikke afsluttet på nuværende tidspunkt. Banken har modtaget et høringsudkast til afgørelse, hvori Finanstilsynet anfører behov for nedskrivning af bankens investeringsejendomme og aktiver i midlertidig besiddelse i niveauet 15,6 mio. kr. pr. 30. juni 2015. I høringsudkastet påbydes banken at foretage genberegninger, som kan medføre et andet nedskrivningsbehov.

Østjysk Bank har afleveret indsigelser til Finanstilsynets udkast til afgørelse, og herunder også fremsendt yderligere dokumentation til understøttelse af bankens vurdering af de rejste forhold. Finanstilsynets endelige afgørelse træffes på et møde i Finanstilsynets bestyrelse, og forventes at foreligge omkring årsskiftet.

Eventuelle spørgsmål til delårsrapporten kan rettes til undertegnede på tlf. 9668 4220.

Med venlig hilsen

**ØSTJYDSK BANK A/S**

*Max Hovedskov  
Bankdirektør*

# **DELÅRSRAPPORT**

## **FOR PERIODEN 1. JANUAR TIL 30. SEPTEMBER 2015**

### **Indholdsfortegnelse:**

**Side:**

- 4. Oplysninger om banken**
- 5. Ledespåtegning**
- 6. Den uafhængige revisors erklæring om review af delårsregnskab for perioden 1. januar 2015 – 30. september 2015**
- 8. Ledelsesberetning**
- 17. Resultat- og totalindkomstopgørelse 1. januar 2015 – 30. september 2015**
- 18. Balance pr. ultimo september 2015**
- 20. Egenkapitalopgørelse**
- 21. Kapitalforhold**
- 22. Noter til delårsrapporten for 1. januar 2015 – 30. september 2015**

## Oplysninger om banken

### Selskabsoplysninger

Østjysk 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](http://www.oeb.dk)  
E-mail: [banken@oeb.dk](mailto:banken@oeb.dk)

### Bestyrelse

**Formand:** Fhv. Bankdirektør Poul Damgaard, Aars

**Næstformand:** Direktør Jens Rasmussen, Hobro

Direktør Knud Timm-Andersen, Mariager

Koncernjurist Bernt Clausen, Låsby

**Medarbejderrepræsentanter:**

Afdelingsdirektør Henning Rose, Hadsund

Afdelingsdirektør Anni Frederiksen Mols, Randers

### Revisions- og risikoudvalg

**Formand:** Direktør Knud Timm-Andersen, Mariager

Direktør Jens Rasmussen, Hobro

Koncernjurist Bernt Clausen, Låsby

Afdelingsdirektør Anni Frederiksen Mols, Randers

### Nominerings- og aflønningsudvalg

Fhv. Bankdirektør Poul Damgaard, Aars

Direktør Jens Rasmussen, Hobro

Afdelingsdirektør Henning Rose, Hadsund

### Direktion

Bankdirektør Max Hovedskov, Randers

### Revision

Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Silkeborg

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. september 2015 for Østjysk Bank A/S.

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, og ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Delårsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. september 2015 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 30. september 2015.

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 står over for.

Delårsrapporten har ikke været underlagt revision, men har været genstand for review.

Mariager, den 17. november 2015

### Direktion

Max Hovedskov  
*Bankdirektør*

/ Flemming Johnsen  
*Underdirektør*

### Bestyrelse

Poul Damgaard  
*Formand*

Jens Rasmussen  
*Næstformand*

Knud Timm-Andersen  
*Bestyrelsesmedlem*

Bernt Clausen  
*Bestyrelsesmedlem*

Henning Rose  
*Medarbejdervalgt  
bestyrelsesmedlem*

Anni Frederiksen Mols  
*Medarbejdervalgt  
bestyrelsesmedlem*

## **Den uafhængige revisors erklæring om review af delårsregnskab for perioden 1. januar 2015 – 30. september 2015**

### **Til kapitalejerne i Østjysk Bank A/S, CVR-nr. 57 92 89 13**

Vi har udført review af delårsregnskabet for Østjysk Bank A/S for perioden 1. januar - 30. september 2015, omfattende resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Delårsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et delårsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder. Vores ansvar er på grundlag af vores review at udtrykke en konklusion om delårsregnskabet.

### **Det udførte review**

Vi har udført vores review i overensstemmelse med ISRE 2410 DK, Review af et perioderegnskab udført af selskabets uafhængige revisor og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Et review af et delårsregnskab omfatter forespørgsler til primært personer med ansvar for økonomi og regnskabsaflæggelse, samt udførelse af analytiske handlinger og andre reviewhandling.

Omfanget af et review er betydeligt mindre end revision udført i overensstemmelse med internationale revisionsstandarder og giver derfor ikke sikkerhed for, at vi bliver bekendt med alle betydelige forhold, som kunne afdækkes ved en revision. Vi har ikke udført revision og udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om delårsregnskabet.

### **Konklusion**

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at delårsregnskabet ikke giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2015 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. september 2015 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

### **Supplerende oplysning vedrørende forhold i regnskabet**

Uden at tage forbehold henviser vi til note 3, ”Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder og væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn”, hvori ledelsen redegør for den usikkerhed, der ligger særligt i måling af udlån og garantier, men også i forhold til ejendomme og at denne usikkerhed kan være væsentlig i forhold til bankens kapitalforhold, hvor den egentlige kernekapital pr. 30. september 2015 er opgjort til 5,1 % mod lovens minimumskrav på 4,5 %.

Vi henviser ligeledes til note 1 ”Bankens kapital- og likviditetssituation”, hvor ledelsen har anført at, banken fortsat er under genopretning, idet banken ikke aktuelt lever op til kravene om kapitalens sammensætning.

Det er ledelsens forventning, at den omtalte styrkelse af kapitalgrundlaget vil kunne realiseres som planlagt, hvilket blandt andet er begrundet i at tre professionelle investorer under visse betingelser har garanteret en aktieemission på 83,4 mio. kr., samt at en professionel investor under visse betingelser vil aftage et nyt hybrid lån på 75 mio. kr.

Ledelsen har på denne baggrund aflagt delårsregnskabet under forudsætning om fortsat drift, idet banken dog på nuværende tidspunkt fortsat er underlagt kravene om genopretning.

Ledelsen har i note 1 anført, at banken har 1 engagement, som pr. 30. september 2015 ikke overholder grænsen for store eksponeringer. Finanstilsynet har meddelt banken dispensation frem til 31. december 2015 til at nedbringe denne eksponering til grænseværdien i CRR artikel 396, stk. 1.

Ledelsen har i note 1 anført, at bankens samlede ejendomseksponeringer pr. 30. september 2015 ikke overholder grænsen for ejendomseksponeringer jf. Lov om finansiel virksomhed § 147

#### **Supplerende oplysning vedrørende forståelsen af reviewet**

Uden at tage forbehold gør vi opmærksom på, at sammenligningstallene for perioden 1. januar – 30. september 2014 ikke har været underlagt review eller revision. Vi henviser til ledelsens omtale heraf i note 2 om anvendt regnskabspraksis.

#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til det udførte review af delårsregnskabet.

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

Silkeborg, den 17. november 2015

#### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Hans Trærup

*Statsautoriseret revisor*

## Ledelsesberetning

Resultatet for perioden fra 1. januar 2015 – 30. september 2015 blev et underskud på 9,4 mio. kr. før skat, mod et underskud på 194,9 mio. kr. i samme periode i 2014. Resultatet vurderes som mindre acceptabelt henset til en goodwill betaling i perioden på 73,1 mio. kr.

Resultatet for perioden medfører, at banken fortsat er under genopretning.

For at bringe banken ud af genopretning, og for at kunne opfylde de fremadrettede regulatoriske krav til kapitalen, har det været nødvendigt for bankens ledelse at søge kapitalgrundlaget styrket.

Som følge heraf forbereder banken gennemførelsen af en garanteret fortegningsmission inden årets udgang på 83,4 mio. kr., ligesom der forventes udstedt ny hybrid kapital på 75 mio. kr. Disse tiltag vil samlet set styrke bankens tabskapacitet med ca. 150 mio. kr.

Bestyrelsen for Østjysk Bank har således dags dato besluttet at udnytte bemyndigelsen i bankens vedtægter til at udvide bankens aktiekapital, og banken forventer i den nærmeste fremtid at offentliggøre børsprospekt vedrørende fortegningsmissionen.

Banken har modtaget bindende tilsagn om tegning af aktier, på visse betingelser, i et sådant omfang, at udbuddet, såfremt det gennemføres, tegnes fuldt ud, og der dermed opnås et bruttoprodukt på i alt 83,4 mio. kr. Som et led i det bindende tegningstilsagn planlægger banken at indfri ansvarlig lånekapital med 70 mio. kr. Banken har modtaget Finanstilsynets godkendelse af tilbagekøbet, som er betinget af gennemførelsen af udbuddet, samt at der på tidspunktet for tilbagekøbet ikke er indtrådt begivenheder eller ændringer, som er til væsentlig skade for bankens økonomiske eller finansielle stilling.

Garantistillernes endelige aktietegning vil afhænge af tegningsomfanget fra bankens øvrige aktionærer i fortegningsmissionen.

Som led i den planlagte fortegningsmission er bankens aktiekapital nedskrevet, og den nominelle størrelse af bankens aktier er nedsat fra 10,00 kr. til 0,50 kr. Hver aktie af 0,50 kr. vil ved aktieemissionen give ret til at tegne 14 nye aktier til en pris på 1,00 kr. pr. aktie af 0,50 kr.

Østjysk Bank har ultimo oktober 2015 ordinært indfriet 93 mio. kr. ansvarlig kapital, og forventer en yderligere ordinær indfrielse af 75 mio. kr. ansvarlig kapital primo december 2015.

Samlet set vil kapitaltransaktionerne (udbuddet samt tilgang af ny hybrid kapital), såfremt betingelserne for disse opfyldes og de gennemføres, styrke bankens kapitalnøgletal betydeligt. Bankens kapitalnøgletal kan proforma, inklusiv ovenfor nævnte kapitaltransaktioner, og efter indfrielse af ansvarlige lån, pr. 30. september 2015 opgøres til:

Kapitalprocent:	16,2 %
Individuelt solvenskrav:	13,2 %
Egentlig kernekapitalprocent inklusive tabsabsorberende hybrid kapital:	10,0 %



Krav til egentlig kernekapitalprocent inkl. søjle II tillæg:

9,7 %

Bankens ledelse anser en gennemførelse af kapitaltransaktionerne for nødvendige og afgørende for bankens fremadrettede situation.

Banken har statslig kapitalindskud i form af hybrid kernekapital med en hovedstol på 157 mio. kr., som dags dato er opskrevet til 173 mio. kr. Østjysk Bank ønsker, når banken er ude af genopretning med en vis overdækning, at søge om tilladelse til at kunne delindfri 40 %, svarende til ca. 69 mio. kr., af det statslige kapitalindskud.

Det er Ledelsens vurdering, at det på nuværende tidspunkt er usikkert, om banken kommer ud af genopretning inden udgangen af 2015. Det er endvidere usikkert, om banken vil have tilstrækkelige kapitalressourcer til at opfylde de regulatoriske krav til kapitalen, per 1. januar 2016, når kapitalbevaringsbufferen indføres med 0,625 %. Gennemførelsen af rekapitaliseringsplanen er dog et væsentligt skridt i retning af at komme ud af genopretning, og banken vil, såfremt der efter gennemførelsen af rekapitaliseringsplanen fortsat er underdækning på kapitalen, søge at afhjælpe dette via den fremadrettede drift.

Såfremt banken kommer ud af genopretning men, f.eks. som følge af indførelsen af kapitalbevaringsbufferen, ikke opfylder det kombinerede bufferkrav, underlægges banken en række restriktioner i form af bl.a. begrænsninger vedrørende udbytte, betaling af variabel løn og betalinger på hybride kernekapitalinstrumenter.

Selv hvis banken ikke kommer ud af genopretning ultimo 2015, er det ledelsens vurdering, at banken, efter gennemførelse af rekapitaliseringsplanen, vil have en forsvarlig overdækning til kapitalgrundlagskravene, og at banken på dette grundlag har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag til at opretholde tilladelsen til at drive pengeinstitut.

## Driftsresultatet

### Netto rente- og gebyrindtægterne udgør 106,5 mio. kr.

Netto rente- og gebyrindtægter blev i perioden på 106,5 mio. kr. mod 159,7 mio. kr. i tilsvarende periode af 2014.

Hovedårsagen til reduktionen i bankens netto rente- og gebyrindtægter er, at banken pr. 1. januar 2015 solgte afdelinger i Randers og Gjerlev til Jutlander Bank. De solgte afdelingers samlede forretningsomfang udgjorde ca. 1,4 mia. kr.

I relation til vurderingen af bankens renteudgifter bemærkes, at banken, som følge af de dispositionsbegrænsende foranstaltninger, ikke betaler renter af den hybride kapital, idet denne rentebetaling helt bortfalder.

For så vidt angår renten på bankens øvrige ansvarlige kapital beregnes denne og udgiftsføres løbende, uanset betaling først må ske, når banken ikke længere er under genopretning.

**Positive kursreguleringer på 5,8 mio. kr.**

Bankens kursreguleringer udgjorde i perioden en gevinst på 5,8 mio. kr., hvor gevinsten i tilsvarende periode i 2014 var på 8,6 mio. kr.

Kursreguleringerne på obligationsbeholdningerne i perioden gav en gevinst på 2,1 mio. kr., kursregulering af aktiebeholdningerne gav en gevinst på 0,9 mio. kr., kursregulering af investeringsejendomme gav en gevinst på 0,8 mio. kr., kursregulering på valutaområdet gav en gevinst på 4,4 mio. kr., kursregulering af afledte finansielle instrumenter gav et tab på 2,4 mio. kr., medens øvrige kursreguleringer udviser et tab på 0,1 mio. kr.

**Udgifter til personale og administration mv.**

Banken har i perioden 1. – 3. kvartal 2015 haft driftsudgifter på 60,9 mio. kr., hvilket er et fald på 27,2 mio. kr. (30,8 %) set i forhold til driftsudgifterne i tilsvarende periode af 2014.

Faldet i omkostningerne skyldes primært salget af to afdelinger pr. 1. januar 2015, men herudover var omkostningerne i samme periode i 2014 forøgede, som følge af afsatte omkostninger relateret til arbejdet omkring bankens genopretningsplan.

**Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.**

Periodens af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver blev på 10,2 mio. kr., hvilket er 6,4 mio. kr. højere end posten i tilsvarende periode af 2014.

Stigningen skyldes primært nedskrivninger på bankens domicilejendomme med 10,4 mio. kr. efter Finanstilsynets inspektion af banken i marts 2015. I samme periode har der været en gevinst ved salg af aktiver på 0,2 mio. kr.

**Nedskrivninger på udlån mv. udgør 114,3 mio. kr.**

Østjysk Bank har gennem det seneste år arbejdet målrettet med at afvikle en række nødlidende engagementer. Samtidigt er udfordringerne i specielt dansk landbrug og dermed også i de landbrugsrelaterede virksomheder fortsat til stede og kan fremadrettet kræve yderligere nedskrivninger.

De samlede nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier udgjorde 114,3 mio. kr., hvilket er et fald på 150,1 mio. kr. i forhold til nedskrivningerne i tilsvarende periode i 2014.

I marts måned 2015 gennemførte Finanstilsynet en inspektion af Østjysk Bank, og i denne forbindelse fandt tilsynet behov for mernedskrivninger på 60,5 mio. kr. på bankens udlånsengagementer. Mernedskrivningerne fra tilsynsbesøget blev udgiftsført i 1. kvartal 2015.

Bankens akkumulerede nedskrivningsprocent var ved udgangen af 3. kvartal 2015 på 17,5 % af bankens samlede udlån og garantier, svarende til 620,2 mio. kr. Beløbet for akkumulerede nedskrivninger er opgjort efter tabsafskrivninger på 292,8 mio. kr. i den forløbne del af 2015, i forbindelse med afvikling af en række nødlidende engagementer.

## Skat

Banken har fortsat valgt ikke at indregne udskudte skatteaktiver i bankens balance. Den potentielle skattemæssige værdi af det ikke aktiverede skattemæssige underskud pr. ultimo 2014 udgør i niveauet 113 mio. kr.

## Resultat efter skat blev et underskud på 9,4 mio. kr.

Bankens nettoresultat viser et underskud på 9,4 mio. kr. sammenholdt med et underskud på 194,9 mio. kr. i samme periode i 2014.

## Balancen

Bankens balance udgjorde ultimo september 2015 3.399 mio. kr. – et fald på 25,6 % i forhold til balancen ultimo 2014, hvor balancen udgjorde 4.566 mio. kr.

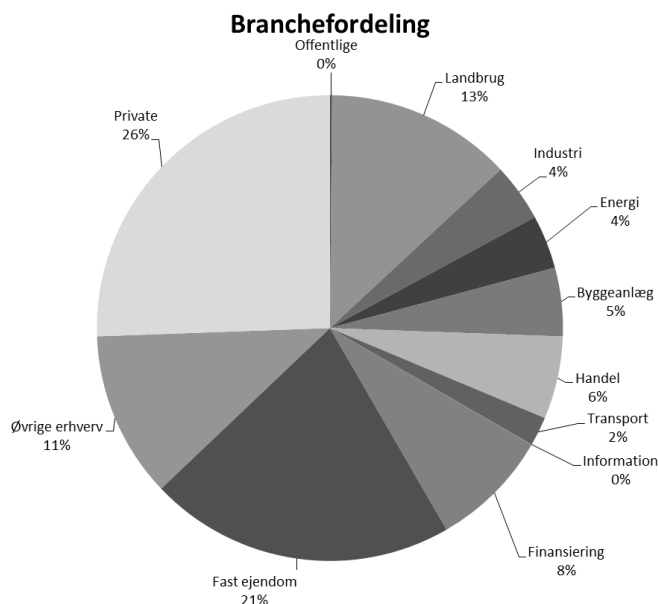
Bankens udlån er opgjort til 2.161 mio. kr., indlån og anden gæld (inkl. puljer) er opgjort til 2.545 mio. kr., og endelig er garantiporteføljen opgjort til 759 mio. kr.

Sammenholdt med tallene ultimo 2014 er udlån faldet med 28,2 %, mens indlån og anden gæld (inkl. puljer) er faldet med 30,1 %, og garantiporteføljen er faldet med 22,5 %.

Bankens samlede forretningsvolumen (udlån, indlån og garantier) udgjorde 5.466 mio. kr. ultimo september 2015 – hvilket er et fald på 17,9 % i forhold til 6.654 mio. kr. ultimo 2014.

Årsagen til fald i posterne er salget af to afdelinger til Jutlander Bank pr. 1. januar 2015.

Branchefordelingen (før nedskrivninger) fremgår af nedenstående:



## Likviditet

Banken har en tilfredsstillende likviditet.

Pr. 30. september 2015 udgjorde bankens likviditetsoverdækning 142,5 %, hvilket overstiger Finanstilsynets pejlemærker i tilsynsdiamanten og bankens egne krav til likviditetsreserven.

Ved udgangen af 2014 havde banken en likviditetsoverdækning på 122,1 %, og baggrunden for stigningen frem til udgangen af september måned 2015 er balanceændringerne i forlængelse af salget af to afdelinger til Jutlander Bank, herunder primært som følge af reduktionen i bankens udlån.

Den 1. oktober 2015 trådte likviditetsdækningskravet Liquidity Coverage Ratio (LCR) i kraft. LCR er et krav til bankens beholdning af letomsættelige likvider i en størrelse svarende til bankens netto in- and outflow på likviditet over 30 dage. Kravet indføres gradvist frem mod 2018.

Pr. 30. september 2015 har Østjysk Bank opgjort LCR dækningsgraden til 2.643 %.

I 2. halvår af 2015 forfalder ordinært to lån på i alt 168 mio. kr. som banken har optaget via ScandiNotes programmet. Banken har således ultimo oktober 2015 indfriet lån på 93 mio. kr., medens et lån på 75 mio. kr. har ordinært forfald primo december 2015.

Uanset disse indfrielse er det forventningen, at banken også fremadrettet vil kunne overholde de lovgivningsmæssige krav til likviditetsoverdækning.

## Tilsynsdiamanten

Finanstilsynets tilsynsdiamant har fastlagt en række særlige risikoområder og relaterede pejlemærker i form af nøgletal med angivne grænseværdier, som et pengeinstitut bør ligge indenfor.

Tilsynsdiamanten pr. 30. september 2015:

	Grænseværdier	Østjysk Bank
Store eksponeringer	< 125%	233,2 %
Udlånsvækst	< 20 %	-33,1 %
Funding-ratio	< 1,0	0,73
Ejendomseksponering	< 25 %	21,8 %
Likviditetsoverdækning	> 50 %	143 %

Som det fremgår af ovenstående, opfylder Østjysk Bank alle grænseværdier, med undtagelse af pejlemærket for ”Store eksponeringer”.

Baggrunden for stigningen i pejlemærket ”Store eksponeringer” er ikke forøgede udlån, men faldet i bankens kapitalgrundlag gennem de seneste 3 år, der dels medfører, at flere engagementer

skal medregnes, og dels medfører, at de allerede medtagne engagementer udgør en større andel af bankens kapitalgrundlag.

Finanstilsynet har den 9. juli 2015 udsendt et nyt pejlemærke for tilsynsdiamanten. Den fremtidige udformning af pejlemærket indebærer, at summen af de 20 største eksponeringer i et pengeinstitut højst må udgøre 175 % af den egentlige kernekapital (CET1). Det nye pejlemærke kunne pr. 30. september 2015 opgøres til 770,7 %. Ændringen indføres fra 1. januar 2018.

## **Kapitalforhold**

Ved udgangen af 3. kvartal 2015 udgør bankens egenkapital 158,4 mio. kr., hvilket er 37,5 mio. kr. mindre end på tilsvarende tidspunkt i 2014. Bankens efterstillede kapital udgør 437,6 mio. kr., eller 72,6 mio. kr. mindre end på tilsvarende tidspunkt i 2014.

Den samlede ansvarlige kapital udgør ved udgangen af 3. kvartal 2015 i alt 596,0 mio. kr., sammenholdt med 706,1 mio. kr. ved udgangen af 3. kvartal 2014.

Kapitalgrundlaget, der anvendes til beregning af bankens kapitalprocent er på 416,7 mio. kr. ved udgangen af 3. kvartal 2015, svarende til et fald på 23,3 mio. kr. i forhold til 3. kvartal 2014.

Kapitalprocenten er opgjort til 13,5 %, svarende til en stigning på 2,8 procentpoint fra 10,7 % efter 3. kvartal 2014. Stigningen har primært baggrund i faldende risikovægtede poster. Lovkravet til kapitalprocenten er på 8 %.

Den egentlige kernekapitalprocent er opgjort til 5,1 %, hvilket er en stigning på 0,5 procentpoint i forhold til tilsvarende opgørelsestidspunkt i 2014. Lovkravet til den egentlige kernekapitalprocent er 4,5 %.

Banken har siden halvåret 2014 været under genopretning, idet banken ikke opfylder kravene til tilstrækkelig egentlig kernekapital.

Finanstilsynet var på inspektion i banken i marts måned 2015, og fandt på baggrund af inspektionen grundlag for et søjle II tillæg på 5,2 procentpoint til egentlig kernekapital, hvorfor bankens egentlige kernekapital skal være på 9,7 % før banken opfylder kravene til tilstrækkelig egentlig kernekapital.

Med 5,1 % i egentlig kernekapital opfylder banken således fortsat ikke kravet til egentlig kernekapital, og banken er derfor fortsat under genopretning og må således ikke foretage betalinger af renter m.m. på de efterstillede kapitalindskud, før banken igen opfylder de fastsatte solvenskrav.

I 4. kvartal af 2015 har banken ordinært forfald på to ansvarlige lån på i alt 168 mio. kr. Det drejer sig om et lån på 93 mio. kr. som blev indfriet ultimo oktober måned 2015 og et lån på 75 mio. kr. som forfalder primo december 2015 – begge lån optaget under ScandiNotes programmet. Lånene

er jfr. gældende bestemmelser herfor nedvægtet, og pr. 30. september 2015 indgår de alene med 1,6 mio. kr. i opgørelsen af bankens kapitalgrundlag.

## Genopretningsplan

I henhold til gældende lovgivning skal et pengeinstitut, der ikke opfylder kravet til tilstrækkelig egentlig kernekapital udarbejde en genopretningsplan, som hurtigst muligt skal sikre en reetablering af en tilfredsstillende solvens for pengeinstituttet.

Banken har siden halvåret 2014 været under genopretning, og efter Finanstilsynets seneste inspektion er dette fortsat gældende, hvorfor banken ultimo maj 2015 har udarbejdet og indsendt en ny genopretningsplan til Finanstilsynet, der bl.a. skal forholde sig til bankens ansvarlige lån.

Som det fremgår af ledelsesberetningen til denne rapport, har banken siden indsendelsen af genopretningsplanen arbejdet med tiltag, der skal sikre, at banken atter vil kunne overholde kravene til kapitalens sammensætning, og i forlængelse heraf komme ud af genopretning.

Som følge heraf har banken, på visse betingelser, modtaget tegningsgaranti for en aktieemission på 83,4 mio. kr., med fortegningsret for bankens eksisterende aktionærer. Emissionen forventes gennemført ultimo 2015.

Banken har ligeledes indgået aftale med en professionel investor om, på visse betingelser, at optage et nyt hybrid lån på 75 mio. kr. Såfremt betingelserne opfyldes forventes udstedelsen gennemført ultimo 2015.

Det er ledelsens vurdering, at det på nuværende tidspunkt er usikkert, om banken kommer ud af genopretning inden udgangen af 2015. Det er endvidere usikkert, om banken vil have tilstrækkelige kapitalressourcer til at opfylde de regulatoriske krav til kapitalen, per 1. januar 2016, når kapitalbevaringsbufferen indfases med 0,625 %. Gennemførelsen af rekapitaliseringsplanen er dog et væsentligt skridt i retning af at komme ud af genopretning, og banken vil, såfremt der efter gennemførelsen af rekapitaliseringsplanen fortsat er underdækning på kapitalen, søge at afhjælpe dette via den fremadrettede drift.

Såfremt banken kommer ud af genopretning men, f.eks. som følge af indførelsen af kapitalbevaringsbufferen, ikke opfylder det kombinerede bufferkrav, underlægges banken en række restriktioner i form af bl.a. begrænsninger vedrørende udbytte, betaling af variabel løn og betalinger på hybride kernekapitalinstrumenter.

Selv hvis banken ikke kommer ud af genopretning ultimo 2015, er det ledelsens vurdering, at banken, efter gennemførelse af rekapitaliseringsplanen, vil have en forsvarlig overdækning til kapitalgrundlagskravene, og at banken på denne baggrund et tilstrækkeligt kapitalgrundlag til at opretholde tilladelsen til at drive pengeinstitut.



## Regnskabskontrol

Finanstilsynet har udtaget bankens årsrapport for 2014, samt halvårsrapporten for 2015 til regnskabskontrol. Regnskabskontrollen er ikke afsluttet på nuværende tidspunkt. Banken har modtaget et høringsudkast til afgørelse, hvori Finanstilsynet anfører behov for nedskrivning af bankens investeringsejendomme og aktiver i midlertidig besiddelse i niveauet 15,6 mio. kr. pr. 30. juni 2015. I høringsudkastet påbydes banken at foretage genberegninger, som kan medføre et andet nedskrivningsbehov. I tillæg hertil påbyder Finanstilsynet ligeledes i høringsudkastet, at Banken skal offentliggøre en supplerende/korrigerende information herom til halvårsrapporten for 1. halvår 2015.

Banken har pr. 30. september 2015 værdiansat den samlede ejendomsportefølje i overensstemmelse med bankens anvendte regnskabspraksis, og har i 3. kvartal 2015 foretaget en samlet nedskrivning af ejendomsporteføljen (inklusive aktiver i midlertidig besiddelse), netto på 2 mio. kr., heri indeholdt nedskrivninger på 5,8 mio. kr. på de ejendomme, som Finanstilsynet i høringsudkastet har anført nedskrivningsbehov på. Det er bankens vurdering at henholdsvis investeringsejendommene og aktiver i midlertidig besiddelse, efter den foretagne nedskrivning, er indregnet til dagsværdien pr. 30. september 2015. Banken skal dog bemærke, at i henhold til modtaget høringsudkast til afgørelse på førnævnte regnskabskontrol, er der fortsat en usikkerhed forbundet med værdiansættelsen. Usikkerheden vurderes at være i niveauet 10 mio. kr.

I tillæg til den beskrevne usikkerhed vedrørende måling af ejendommene jf. ovenfor, påbyder Finanstilsynet ligeledes i høringsudkastet, at banken skal offentliggøre en supplerende/korrigerende information til bankens årsrapport for 2014 om bankens kreditrisiko i forhold til manglende oplysninger om den økonomiske effekt af sikkerheder, og andre forhold der forbedrer kreditkvaliteten, i forhold til det beløb, der bedst repræsenterer den maksimale kreditrisiko samt at der mangler information om kreditkvaliteten på den del af udlånene, der hverken er i restance eller nedskrevne.

Tilsvarende påbyder Finanstilsynet banken at give supplerende/korrigerende information til årsrapporten 2014 om bankens investeringsejendomme og aktiver i midlertidig besiddelse, idet der mangler oplysninger om, at en del ejendomme i midlertidig besiddelse ikke sælges inden for kort tid og derfor omklassificeres til investeringsejendomme, samt at den helt overvejende del af bankens investeringsejendomme er omklassificeret fra aktiver i midlertidig besiddelse og dermed udgøres af ejendomme, som er overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer.

Østjysk Bank har afleveret indsigelser til Finanstilsynets udkast til afgørelse, og herunder også fremsendt yderligere dokumentation til understøttelse af bankens vurdering af de rejste forhold. Finanstilsynets endelige afgørelse træffes på et møde i Finanstilsynets bestyrelse, og forventes at foreligge omkring årsskiftet. Såfremt Finanstilsynets bestyrelse ikke er enig i de indsigelser mv. Østjysk Bank har afleveret, vil den endelige afgørelse inkl. genberegning af værdien af en række ejendomme kunne medføre øgede nedskrivninger for banken.

## Forventninger til 2015

Banken udmeldte i forbindelse med offentliggørelsen af bankens halvårsrapport forventninger til et resultat før kursreguleringer og nedskrivninger i niveauet 115 - 125 mio. kr. for hele 2015. I denne forventning indgår nettoprovenu ved salget af to afdelinger til Jutlander Bank med 73 mio. kr.

I forbindelse med udarbejdelsen af delårsrapporten efter 3. kvartal 2015 opdateres bankens forventninger til årets resultat før kursreguleringer og nedskrivninger til et niveau på 110 – 115 mio. kr. Årsagen til ændringen i forventningerne er primært fald i bankens forretningsomfang som følge af den igangværende oprydning i bankens kreditter.

## Andre forhold

Der er ikke siden 30. september 2015 indtruffet forhold, der er af vigtighed for bedømmelsen af bankens økonomiske stilling samt resultat i perioden dækkende 1. - 3. kvartal 2015.

## Selskabsmeddelelser 2015

Østjysk Bank A/S har i perioden fra 1. januar 2015 og frem til 17. november 2015 fremsendt nedenstående selskabsmeddelelser til NASDAQ OMX Copenhagen.

Meddelelserne kan genfindes på bankens hjemmeside [www.oeb.dk](http://www.oeb.dk):

Nr.	Dato	Indhold
01	05. januar	Salg af 2 afdelinger til Jutlander Bank.
02	30. januar	Forøgelse af nedskrivningerne med 20 mio. kr.
03	25. februar	Årsregnskabsmeddelelse 2014.
04	25. februar	Årsrapport 2014.
05	26. februar	Indkaldelse til ordinær generalforsamling.
06	28. marts	Forløb af ordinær generalforsamling.
07	16. april	Konstituering af bestyrelsen.
08	19. maj	Periodemeddelelse efter 1. kvartal 2015.
09	25. august	Halvårsrapport 2015
10	16. september	Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling
11	17. september	Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling
12	09. oktober	Forløb af ekstraordinær generalforsamling
13	12. oktober	Forløb af ekstraordinær generalforsamling
14	14. oktober	Vedtægter pr. 12. oktober 2015
15	21. oktober	Ændring af finanskalender
16	12. november	Gennemførelse af kapitalnedsættelse
17	12. november	Vedtægter pr. 12. november 2015



**Resultat- og totalindkomstopgørelse 1. januar - 30. september 2015**

		1.-3. kv. 2015	1.-3. kv. 2014	Helår 2014
	Note	1.000 kr	1.000 kr	1.000 kr
Renteindtægter.....	5	112.616	191.537	244.517
Renteudgifter.....	6	-34.642	-70.635	-89.070
<b>Netto renteindtægter .....</b>		<b>77.974</b>	<b>120.902</b>	<b>155.447</b>
Udbytte af aktier m.v. ....		625	759	759
Gebyrer og provisionsindtægter.....		30.161	39.854	55.248
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....		-2.282	-1.772	-2.242
<b>Netto rente- og gebyrindtægter.....</b>		<b>106.478</b>	<b>159.743</b>	<b>209.212</b>
Kursreguleringer.....	7	5.762	8.590	6.676
Andre driftsindtægter.....		73.068	173	783
Udgifter til personale og administration.....	8	-60.873	-88.023	-113.430
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver....		-10.163	-3.750	-2.889
Andre driftsudgifter.....		-7.378	-6.876	-10.474
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ....		-114.278	-264.334	-312.337
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder..	9	-2.000	-425	-524
<b>Resultat før skat.....</b>		<b>-9.384</b>	<b>-194.902</b>	<b>-222.983</b>
Skat af periodens resultat.....		0	0	-31
<b>Periodens resultat .....</b>		<b>-9.384</b>	<b>-194.902</b>	<b>-223.014</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>				
Periodens resultat.....		-9.384	-194.902	-223.014
Anden totalindkomst efter skat.....		0	0	24
<b>Periodens totalindkomst.....</b>		<b>-9.384</b>	<b>-194.902</b>	<b>-222.990</b>

## Balance pr. ultimo september 2015

### AKTIVER

		<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Helår</b>
	Note	1.000 kr	1.000 kr	2014
				1.000 kr
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		232.997	189.476	773.464
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....		476.981	648.383	128.877
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	11	2.161.287	3.232.776	3.011.641
Obligationer til dagsværdi.....		147.484	152.278	148.284
Aktier m.v.....		30.091	72.321	33.260
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		2.346	4.445	4.346
Aktiver tilknyttet puljeordninger.....		146.461	201.057	203.354
<b>Grunde og bygninger i alt.....</b>		<b>95.012</b>	<b>104.295</b>	<b>120.102</b>
Investeringsejendomme.....		59.278	33.438	49.050
Domicilejendomme.....		35.734	70.857	71.052
Øvrige materielle aktiver.....		2.115	2.155	2.741
Aktuelle skatteaktiver.....		1.137	478	679
Udskudte skatteaktiver.....		0	0	0
Aktiver i midlertidig besiddelse.....		27.585	28.931	20.352
Andre aktiver.....		75.846	118.391	119.702
Periodeafgrænsningsposter.....		0	0	0
<b>AKTIVER I ALT.....</b>		<b>3.399.342</b>	<b>4.754.986</b>	<b>4.566.802</b>

**Balance pr. ultimo september 2015**
**PASSIVER**

	Note	2015 1.000 kr	2014 1.000 kr	Helår 2014 1.000 kr
<b>Gæld:</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....		125.076	134.685	147.728
Indlån og anden gæld.....		2.391.488	3.494.807	3.418.695
Indlån i puljeordninger.....		153.860	223.170	223.731
Andre passiver.....		118.471	176.427	153.470
Periodeafgrænsningsposter.....		1.172	1.187	1.836
<b>Gæld i alt.....</b>		<b>2.790.067</b>	<b>4.030.276</b>	<b>3.945.460</b>
<b>Hensatte forpligtelser:</b>				
Hensættelser til pensioner og lign. forpligtelser.....		4.656	3.456	4.656
Hensættelser til tab på garantier.....		4.695	4.707	4.937
Andre hensatte forpligtelser.....		3.897	10.463	6.723
<b>Hensatte forpligtelser i alt.....</b>		<b>13.248</b>	<b>18.626</b>	<b>16.316</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud .....</b>		<b>437.655</b>	<b>510.239</b>	<b>437.269</b>
<b>Egenkapital:</b>				
Aktiekapital.....		59.600	59.600	59.600
Overkurs ved emission.....		0	84.865	0
Opskrivningshenslæggelser.....		168	4.419	4.443
Andre reserver.....		135.731	135.731	135.731
Overført overskud eller underskud .....		-37.127	-88.770	-32.017
<b>Egenkapital i alt.....</b>		<b>158.372</b>	<b>195.845</b>	<b>167.757</b>
<b>PASSIVER I ALT.....</b>		<b>3.399.342</b>	<b>4.754.986</b>	<b>4.566.802</b>
<i>Ikke-balanceførte poster</i>				
Garantier m.v.....	10	759.377	1.004.957	980.192
Andre forpligtelser.....		0	0	0
<b>Eventualforpligtelser i alt.....</b>		<b>759.377</b>	<b>1.004.957</b>	<b>980.192</b>

## Egenkapitalopgørelse

1.000 kr.

	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Akk. værdiregu- leringer	Overført resultat mv.	Andre reser- ver *)	Egen- kapital i alt
<b>Egenkapital 01.01.2014.....</b>	<b>59.600</b>	<b>84.865</b>	<b>4.419</b>	<b>106.144</b>	<b>86.400</b>	<b>341.428</b>
Periodens resultat.....				-194.902		-194.902
Anden totalindkomst.....						0
<b>Totalindkomst for perioden.....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-194.902</b>	<b>0</b>	<b>-194.902</b>
Nedskrivning af hybrid kernekapital.					49.331	49.331
Køb og salg af egne aktier.....				-12		-12
<b>Egenkapital 30.09.2014.....</b>	<b>59.600</b>	<b>84.865</b>	<b>4.419</b>	<b>-88.770</b>	<b>135.731</b>	<b>195.845</b>
Periodens resultat.....				-28.112		-28.112
Værdiregulering af ejendomme.....			24			24
Anden totalindkomst.....						0
<b>Totalindkomst for perioden.....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>-28.112</b>	<b>0</b>	<b>-28.088</b>
Anden tilgang/afgang.....		-84.865		84.865		0
Kapitaltilførsel.....						0
Køb og salg af egne aktier.....				0		0
<b>Egenkapital 31.12.2014.....</b>	<b>59.600</b>	<b>0</b>	<b>4.443</b>	<b>-32.017</b>	<b>135.731</b>	<b>167.757</b>
Periodens resultat.....				-9.384		-9.384
Anden totalindkomst.....						0
<b>Totalindkomst for perioden.....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-9.384</b>	<b>0</b>	<b>-9.384</b>
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger.....			-4.275	4.275		0
Køb og salg af egne aktier.....				-1		-1
<b>Egenkapital 30.09.2015.....</b>	<b>59.600</b>	<b>0</b>	<b>168</b>	<b>-37.127</b>	<b>135.731</b>	<b>158.372</b>

\*) Posten "andre reserver" vedrører "øvrige reserver", som dækker over en tidligere nedskrivning af aktiekapital med 86.400 t.kr. og en nedskrivning af efterstillet kapital med 49.331 t.kr.

Aktiekapitalen udgør 59,6 mio. kr. og består pr. 30. september 2015 af 5,96 mio. stk. aktier med en pålydende værdi á 10 kr.

Østjysk Bank har en beholdning af egne aktier på nominelt 13.660 kr. (1.366 stk.), svarende til 0,0 % af den samlede aktiekapital.

## Kapitalforhold og solvens

	<b>30.09. 2015</b>	<b>30.09. 2014</b>	<b>2014</b>
	1.000 kr	1.000 kr	1.000 kr
<b>Kapitalsammensætning:</b>			
Egenkapital .....	158.372	195.845	167.757
Fradrag:			
Andre fradrag.....	-1.765	-7.981	-655
Forsigtig værdiansættelse.....	-182	0	-200
<b>Egentlig kernekapital .....</b>	<b>156.425</b>	<b>187.864</b>	<b>166.902</b>
Hybrid kernekapital.....	199.626	197.524	199.521
Nedvægtning .....	-8.078	-5.357	-5.364
Andre fradrag.....	-1.324	-15.918	-1.311
<b>Kernekapital.....</b>	<b>346.649</b>	<b>364.113</b>	<b>359.748</b>
Supplerende kapital.....	238.029	312.715	237.748
Nedvægtning .....	-166.665	-220.931	-152.554
Andre fradrag.....	-1.324	-15.918	-1.311
<b>Kapitalgrundlag.....</b>	<b>416.689</b>	<b>439.979</b>	<b>443.631</b>
<b>Risikoeksponering:</b>			
Kreditrisiko.....	2.749.100	3.605.455	3.500.622
Markedsrisiko.....	47.783	62.602	54.259
Operationel risiko.....	294.892	458.537	438.319
<b>I alt.....</b>	<b>3.091.775</b>	<b>4.126.594</b>	<b>3.993.200</b>
Kapitalprocent .....	13,5%	10,7%	11,1%
Kernekapitalprocent .....	11,2%	8,8%	9,0%
Egentlig kernekapitalprocent .....	5,1%	4,6%	4,2%
Solvenskrav fastsat af Finanstilsynet.....	13,2%	12,9%	12,9%

## Noter til delårsrapporten for 1. januar 2015 – 30. september 2015

### Noteoversigt

1. Bankens kapital- og likviditetssituation
2. Anvendt regnskabspraksis
3. Væsentlige regnskabsmæssige skøn mv.
4. Hoved- og nøgletal
5. Renteindtægter
6. Renteudgifter
7. Kursreguleringer
8. Udgifter til personale og administration
9. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder
10. Eventualforpligtelser
11. Udlån og andre tilgodehavender, og nedskrivninger herpå
12. Transaktioner med nærtstående parter
13. Pengestrømsopgørelse

## Note 1 – Bankens kapital- og likviditetssituation

I forlængelse af den seneste inspektion fra Finanstilsynet af Østjysk Bank, gennemført i marts måned 2015, fastsatte Finanstilsynet et solvenskrav til banken på 13,2 %, hvilket medfører at banken ikke opfylder kravene til kapitalens sammensætning.

Bankens egentlige kernekapitalprocent udgør 5,1 % pr. 30. september 2015, og kapitalprocenten udgør 13,5 %. Med baggrund i Finanstilsynets udmeldte søjle II tillæg på 5,2 % til den egentlige kernekapitalprocent er kravet til den egentlige kernekapitalprocent på 9,7 %, svarende til en underdækning på 4,6 %, eller 143,5 mio. kr.

Banken er derfor fortsat under genopretning. Dette medfører, at banken er underlagt en række dispositionsbegrænsende påbud, herunder at banken skal foretage de nødvendige tiltag for igen at overholde alle solvenskrav.

Bankens ledelse har efterfølgende udarbejdet en genopretningsplan, der har til formål at sikre, at banken igen kunne leve op til fastsatte solvenskrav, og indsendt denne til Finanstilsynet.

Som det fremgår af ledelsesberetningen til denne rapport, har banken siden indsendelsen af genopretningsplanen arbejdet med tiltag, der skal sikre at banken atter vil kunne overholde kapitalens sammensætning, og i forlængelse heraf komme ud af genopretning.

Som følge heraf har banken, på visse betingelser, modtaget tegningsgaranti for en aktieemission på 83,4 mio. kr., med fortegningsret for bankens eksisterende aktionærer. Såfremt betingelserne opfyldes forventes udstedelsen gennemført ultimo 2015.

Banken har ligeledes indgået aftale med en professionel investor om, på visse betingelser, at af-tage et nyt hybrid lån på 75 mio. kr. Såfremt betingelserne opfyldes forventes udstedelsen gennemført ultimo 2015.

Det er ledelsens vurdering, at det på nuværende tidspunkt er usikkert, om banken kommer ud af genopretning inden udgangen af 2015. Det er endvidere usikkert, om banken vil have tilstrækkelige kapitalressourcer til at opfylde de regulatoriske krav til kapitalen, per 1. januar 2016, når kapitalbevaringsbufferen indføres med 0,625 %. Gennemførelsen af rekapitaliseringsplanen er dog et væsentligt skridt i retning af at komme ud af genopretning, og banken vil, såfremt der efter gennemførelsen af rekapitaliseringsplanen fortsat er underdækning på kapitalen, søge at afhjælpe dette via den fremadrettede drift.

Såfremt banken kommer ud af genopretning men, f.eks. som følge af indførelsen af kapitalbevaringsbufferen, ikke opfylder det kombinerede bufferkrav, underlægges banken en række restriktioner i form af bl.a. begrænsninger vedrørende udbytte, betaling af variabel løn og betalinger på hybride kernekapitalinstrumenter.

Selv hvis banken ikke kommer ud af genopretning ultimo 2015, er det ledelsens vurdering, at banken, efter gennemførelse af rekapitaliseringsplanen, vil have en forsvarlig overdækning til kapitalgrundlagskravene, og at banken på dette grundlag har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag til at opretholde tilladelsen til at drive pengeinstitut.

Ovenstående er vurderet på baggrund af gældende lovkrav, men der vil altid være en usikkerhed forbundet med eventuelle vedtagelser af nye regler mv.

Som en konsekvens af den kraftige reduktion af bankens kapitalgrundlag, har banken modtaget Finanstilsynets dispensation for overholdelse af bestemmelserne omkring store engagementer i CRR artikel 395 og 396. Dispensationen dækker over 1 engagement, som ikke overholder den anførte grænse på 25 % af det justerede kapitalgrundlag. Dispensationen udløber den 31. december 2015, og det er ledelsens forventning, at det pågældende engagement vil kunne holdes inden for grænsen af 25 % af det justerede kapitalgrundlag, når den modtagne dispensation udløber.

Den kraftige reduktion af bankens kapitalgrundlag har endvidere betydet at bankens ejerandel af fast ejendom inkl. udlån til datterselskaber, der er ejendomsselskaber overstiger den i lov om finansiel virksomhed § 147 anførte grænse på 20 %. Det er bankens forventning at ejerandelen som følge af styrkelse af kapitalgrundlaget samt salg af investeringsejendomme og aktiver i midlertidig besiddelse vil være bragt ned under grænsen inden 31. december 2015.

Banken har pr. 30. september 2015 en likviditetsoverdækning på 142,5 %, hvilket overstiger Finanstilsynets pejlemærker i tilsynsdiamanten.

Det er forventningen at banken også fremadrettet, på baggrund af bankens langsigtede budgetter og prognoser samt bankens likviditetsplan, vil kunne overholde de lovgivningsmæssige krav til likviditetsoverdækningen.

## **Note 2 - Anvendt regnskabspraksis**

Delårsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om Finansiell virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen) og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Delårsregnskabet er underlagt review, men sammenligningstillene for perioden 1. januar – 30. september 2014 har ikke været underlagt hverken review eller revision.

Delårsregnskabet aflægges i danske kroner (DKK) og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis som blev anvendt for årsregnskabet for 2014.

Vi henviser til årsrapporten for 2014 for en nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis, herunder definitionerne på de angivne nøgletal, der er beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens definitioner. Som supplement til angivelsen af anvendt regnskabspraksis i årsrapporten skal oplyses, at der har ikke medvirket eksterne eksperter ved vurderingen af bankens investeringsejendomme.



### Note 3 - Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder og væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn

Delårsregnskabet 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 delårsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af bankens aktiver og forpligtelser. Delårsregnskabet 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 delårsrapporten for perioden 1. januar 2015 til 30. september 2015 er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2014:

- 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 beskrivelsen af bankens kapital- og likviditetssituation i note 1.

#### 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 regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side, ligesom ændrede principper fra ledelsen, såsom ændrede forhold om eksempelvis tidshorizonten.

Finanstilsynet har i foråret 2015 været på inspektion i Østjysk Bank A/S.

Af redegørelsen fremgår blandt andet, at Finanstilsynet gennemgik 94 større udlån, 155 udvalgte stikprøver blandt bankens udlån samt udlån til bankens bestyrelse og direktion. Baseret på denne gennemgang vurderede Finanstilsynet, at der var behov for yderligere nedskrivninger på 60,5 mio. kr.

Banken har siden 2013 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 større usikkerhed ved måling af engagementerne. Det kan således ikke afvises, at en fortsat negativ udvikling inden for brancher, hvor Østjysk Bank har ikke ubetydelige engagementer, eller ændring af praksis, af den ene eller anden årsag, kan medføre yderligere nedskrivninger. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividende udbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn. 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 erhvervsejendomme eller bolig-ejendomme er afkastkrav en af de væsentlige forudsætninger, som banken anvender. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger p.t. i al væsentlighed i intervallet 5 % til 9 %.

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

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

Nedskrivningerne er opgjort i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens bilag 10 og vurderede sikkerhedsværdier. Værdien er fastlagt i et illikvidt marked, hvor kendskab til reelle handels- og belåningsværdier er meget sparsom. Således konstaterer banken kun begrænset handel med aktiver, som den type aktiver, der indgår i beregningerne af nedskrivningsbehovet for en række af bankens 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 anvendt en hektarpris der følger den praksis som Finanstilsynet har udmeldt. Endvidere kan ændringer i de anvendte staldpladser m.v. 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 fallende mælke- og svinepriser.

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

Gruppevise nedskrivninger er fortsat behæftet med en usikkerhed. Ved opgørelsen af gruppevise nedskrivninger anvender banken en model, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Da modellen ikke rammer alle relevante forhold, og da der fortsat er begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne, har det været nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn. Det væsentligste aspekt er ledelsens skøn i forbindelse med fastsættelsen af kreditmarginalerne og udviklingen heri, herunder ledelsens skøn over, hvorvidt de anvendte kreditmarginaler afspejler tidligere hændelser.

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

#### **Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter**

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

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

#### **Måling af investeringsejendomme og domicilejendomme**

##### *Investeringsejendomme*

Fastsættelsen af dagsværdien for investeringsejendomme er forbundet med et væsentligt skøn. Investeringsejendomme udgøres dels af mindre erhvervsejendomme og dels enfamilieshuse, hvoraf nogle udlejes. Skønnet knytter sig til fastlæggelsen af forrentningskrav, som afspejler, at ejendommene kan afhændes inden for en 6 måneders periode. Dagsværdien for enfamilieshuse som tilhører en ensartet gruppe af ejendomme, som regelmæssigt handles til offentliggjorte priser, fastsættes blandt andet med udgangspunkt i disse offentliggjorte priser. Skønnet knytter sig til fastlæggelsen af disse priser.

Der henvises ydermere til nedenstående afsnit ”Øvrige forhold – regnskabskontrol af årsrapporten for 2014 og halvårsrapporten for 2015”.

### *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.

Finanstilsynet har i forbindelse med inspektion i foråret 2015 påbudt nedskrivninger på domicilejendomme med 10,4 mio. kr.

### **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 seneste års realiserede betydelige underskud, har banken på nuværende tidspunkt valgt ikke at indregne udskudte skatteaktiver i balancen.

### **Måling af aktiver i midlertidig besiddelse**

Fastsættelsen af forventet salgsværdi for aktiver i midlertidig besiddelse, til brug for vurdering af eventuelt nedskrivningsbehov til lavere dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg, er forbundet med et væsentligt skøn. Ejendommene består af mindre erhvervsjendomme og enfamiliehus. Skønnet knytter sig til fastlæggelsen af en forventet salgspris samt til tidspunktet for salg af ejendommene. Der henvises ydermere til nedenstående afsnit ”Øvrige forhold – regnskabskontrol af årsrapporten for 2014 og halvårsrapporten for 2015”.

### **Usædvanlige forhold**

Delårsrapporten for 1. – 3. kvartal 2015 er påvirket af følgende væsentlige usædvanlige forhold:

- Salget af to af bankens afdelinger til Jutlander Bank pr. 1. januar 2015. Som følge af salget er der medregnet en netto goodwillbetaling på 73,1 mio. kr. i resultatet for perioden 1. – 3. kvartal 2015.
- Nedskrivninger på bankens udlån og domicilejendomme som følge af Finanstilsynets gennemførte inspektion af banken i marts måned 2015. I forbindelse med inspektionen blev banken pålagt mernedskrivninger på 60,5 mio. kr. på bankens udlånsengagementer og 10,4 mio. kr. i nedskrivninger på bankens domicilejendomme.
- Bankens manglende opfyldelse af kravene til den egentlige kernekapital, hvilket medfører at banken fortsat er under genopretning, der bl.a. medfører at banken er underlagt en række dispositionsbegrænsende påbud, herunder påbud om ikke at betale renter til ejerne

af ansvarlig kapital, og påbud om ikke at påtage sig væsentlige nye risici. Se omtalen deraf på bankens hjemmeside: <http://www.7230.oeb.dk/finansstilsynet>

### **Øvrige forhold – regnskabskontrol af årsrapporten for 2014 og halvårsrapporten for 2015**

Finanstilsynet har udtaget bankens årsrapport for 2014, samt halvårsrapporten for 2015 til regnskabskontrol. RegnskabskontROLSAGEN er ikke afsluttet på nuværende tidspunkt. Banken har modtaget et høringsudkast til afgørelse, hvori Finanstilsynet anfører behov for nedskrivning af bankens investeringsejendomme og aktiver i midlertidig besiddelse i niveauet 15,6 mio. kr. pr. 30. juni 2015. I høringsudkastet påbydes banken at foretage genberegninger, som kan medføre et andet nedskrivningsbehov. I tillæg hertil påbyder Finanstilsynet ligeledes i høringsudkastet, at Banken skal offentliggøre en supplerende/korrigerende information herom til halvårsrapporten for 1. halvår 2015.

Banken har pr. 30. september 2015 værdiansat den samlede ejendomsportefølje i overensstemmelse med bankens anvendte regnskabspraksis, og har i 3. kvartal 2015 foretaget en samlet nedskrivning af ejendomsporteføljen (inklusive aktiver i midlertidig besiddelse), netto på 2 mio. kr., heri indeholdt nedskrivninger på 5,8 mio. kr. på de ejendomme, som Finanstilsynet i høringsudkastet har anført nedskrivningsbehov på. Det er bankens vurdering at henholdsvis investeringsejendommene og aktiver i midlertidig besiddelse, efter den foretagne nedskrivning, er indregnet til dagsværdien pr. 30. september 2015. Banken skal dog bemærke, at i henhold til modtaget høringsudkast til afgørelse på førnævnte regnskabskontrol, er der fortsat en usikkerhed forbundet med værdiansættelsen. Usikkerheden vurderes at være i niveauet 10 mio. kr.

I tillæg til den beskrevne usikkerhed vedrørende måling af ejendommene jf. ovenfor, påbyder Finanstilsynet ligeledes i høringsudkastet, at banken skal offentliggøre en supplerende/korrigerende information til bankens årsrapport for 2014 om bankens kreditrisiko i forhold til manglende oplysninger om den økonomiske effekt af sikkerheder, og andre forhold der forbedrer kreditkvaliteten, i forhold til det beløb, der bedst repræsenterer den maksimale kreditrisiko samt at der mangler information om kreditkvaliteten på den del af udlåne, der hverken er i restance eller nedskrevne.

Tilsvarende påbyder Finanstilsynet banken at give supplerende/korrigerende information til årsrapporten 2014 om bankens investeringsejendomme og aktiver i midlertidig besiddelse, idet der mangler oplysninger om, at en del ejendomme i midlertidig besiddelse ikke sælges inden for kort tid og derfor omklassificeres til investeringsejendomme, samt at den helt overvejende del af bankens investeringsejendomme er omklassificeret fra aktiver i midlertidig besiddelse og dermed udgøres af ejendomme, som er overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer.

Østjysk Bank har afleveret indsigelser til Finanstilsynets udkast til afgørelse, og herunder også fremsendt yderligere dokumentation til understøttelse af bankens vurdering af de rejste forhold. Finanstilsynets endelige afgørelse træffes på et møde i Finanstilsynets bestyrelse, og forventes at foreligge omkring årsskiftet. Såfremt Finanstilsynets bestyrelse ikke er enig i de indsigelser mv. Østjysk Bank har afleveret, vil den endelige afgørelse inkl. genberegning af værdien af en række ejendomme kunne medføre øgede nedskrivninger for banken.

**Note 4 - Hoved- og nøgletal pr. ultimo september**

	<b>1.-3. kvrt. 2015</b>	<b>1.-3. kvrt. 2014</b>	<b>Helår 2014</b>
	1.000 kr	1.000 kr	1.000 kr
<b>Resultatopgørelse:</b>			
Netto rente- og gebyrindtægter.....	106.478	159.743	209.212
Kursreguleringer.....	5.762	8.590	6.676
Udgifter til personale og administration.....	-60.873	-88.023	-113.430
Nedskrivninger på udlån mv.....	-114.278	-264.334	-312.337
Resultat kapitalandele i tilknyt. selskaber.....	-2.000	-425	-524
Resultat før skat.....	-9.384	-194.902	-222.983
Årets resultat.....	-9.384	-194.902	-223.014
<b>Udvalgte balanceposter:</b>			
Udlån.....	2.161.287	3.232.776	3.011.641
Indlån (incl. puljer).....	2.545.348	3.717.977	3.642.426
Egenkapital.....	158.372	195.845	167.757
Ansvarlig kapital (incl. egenkapital).....	596.027	706.084	605.026
Balancesum.....	3.399.342	4.754.986	4.566.802
<b>Ikke balanceførte poster:</b>			
Garantier mv.....	759.377	1.004.957	980.192



**Note 4 - Hoved- og Nøgletal pr. ultimo september (fortsat)**

	1.-3. kv. 2015	1.-3. kv. 2014	Helår 2014
<b>Kapital</b>			
Kapitalprocent.....	13,5%	10,7%	11,1%
Kernekapitalprocent.....	11,2%	8,8%	9,0%
<b>Indtjening</b>			
Egenkapitalforrentning før skat.....	-7,7%	-96,7%	-87,6%
Egenkapitalforrentning efter skat.....	-7,7%	-96,7%	-87,6%
Indtjening pr. omkostningskrone (kr.).....	0,95	0,46	0,49
<b>Markedsrisiko</b>			
Renterisiko.....	-2,2%	-2,3%	-2,7%
Valutaposition.....	0,7%	0,6%	0,7%
Valutarisiko.....	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Likviditet</b>			
Udlån + nedskrivninger i forhold til indlån.....	109,1%	114,2%	105,4%
Overdækning i.f.t. lovkrav om likviditet.....	142,5%	102,5%	122,1%
<b>Kreditrisiko</b>			
Sum af store engagementer.....	233,2%	334,9%	290,9%
Akkumuleret nedskrivningsprocent.....	17,5%	19,3%	17,3%
Periodens nedskrivningsprocent.....	3,2%	5,0%	6,5%
Periodens udlånsvækst.....	-28,2%	-11,4%	-17,5%
Udlån i forhold til egenkapital.....	13,6	16,5	18,0
<b>Afkast</b>			
Periodens resultat før skat pr. aktie (kr.) *.....	-15,8	-327,1	-374,2
Periodens resultat efter skat pr. aktie (kr.) *.....	-15,8	-327,1	-374,2
Indre værdi pr. aktie (kr.) *.....	266	329	282
Børskurs/årets resultat pr. aktie.....	-4,20	-0,50	-0,30
Børskurs/indre værdi pr. aktie.....	0,25	0,48	0,33

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

## Noter

	1.-3. kv. 2015	1.-3. kv. 2014	Helår 2014
	1.000 kr	1.000 kr	1.000 kr
<b>Note 5 - Renteindtægter af:</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	-1.748	-1	0
Udlån og andre tilgodehavender .....	114.135	191.171	244.035
Obligationer .....	229	367	482
Andre renteindtægter .....	0	0	0
<b>I alt renteindtægter.....</b>	<b>112.616</b>	<b>191.537</b>	<b>244.517</b>
<b>Note 6 - Renteudgifter til:</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker .....	-3.055	-3.434	-4.548
Indlån og anden gæld .....	-23.192	-40.251	-51.949
Udstedte obligationer .....	-22	-54	-54
Efterstillede kapitalindskud .....	-8.368	-26.890	-32.062
Øvrige renteudgifter .....	-5	-6	-457
<b>I alt renteudgifter .....</b>	<b>-34.642</b>	<b>-70.635</b>	<b>-89.070</b>
<b>Note 7 - Kursreguleringer af:</b>			
Obligationer .....	2.148	1.556	2.693
Aktier .....	852	5.035	4.998
Investeringsejendomme .....	842	0	0
Valuta .....	4.369	2.095	2.764
Afledte finansielle instrumenter .....	-2.396	283	-3.360
Aktiver tilknyttet puljeordninger .....	17.719	9.373	5.297
Indlån i puljeordninger .....	3.744	2.801	3.199
Øvrige aktiver .....	-21.516	-12.553	-8.915
<b>I alt kursreguleringer .....</b>	<b>5.762</b>	<b>8.590</b>	<b>6.676</b>
<b>Note 8 - Udgifter til personale og administration:</b>			
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab..	-2.186	-2.122	-3.185
<b>Personaleudgifter:</b>			
Lønninger .....	-31.230	-41.280	-55.239
Pensioner .....	-4.132	-5.137	-6.825
Udgifter til social sikring .....	-4.765	-6.154	-8.003
<b>Personaleudgifter i alt .....</b>	<b>-40.127</b>	<b>-52.571</b>	<b>-70.067</b>
Øvrige administrationsudgifter.....	-18.560	-33.330	-40.178
<b>I alt udgifter til personale og administration.....</b>	<b>-60.873</b>	<b>-88.023</b>	<b>-113.430</b>
<b>Note 9 - Res. af kapitalandele i ass. og tilkn. virksomheder:</b>			
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	-2.000	-425	-524
<b>I alt resultat af kapitalandele i ass. og tilkn. virksomheder.....</b>	<b>-2.000</b>	<b>-425</b>	<b>-524</b>



## Noter

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Helår 2014</b>
	1.000 kr	1.000 kr	1.000 kr
<b>Note 10 - Eventualforpligtelser:</b>			
Garantier m.v.:			
Finansgarantier .....	155.253	181.809	164.004
Tabsgarantier for realkreditudlån.....	512.622	658.322	653.980
Tinglysnings- og konverteringsgarantier.....	10.282	48.217	67.270
Øvrige garantier .....	81.220	116.609	94.938
<b>Garantier m.v. i alt .....</b>	<b>759.377</b>	<b>1.004.957</b>	<b>980.192</b>
Andre forpligtelser.:			
Øvrige forpligtelser .....	0	0	0
<b>Andre forpligtelser i alt .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Østjysk Bank for tab hos Garantiformuen. Seneste opgørelse af Østjysk Banks andel af sektorens indeståelser over for Garantiformuen udgør 0,4 %.

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.

Som følge af de forretningsmæssige aktiviteter er banken part i forskellige retssager og tvister. Banken vurderer risikoen i hvert enkelt tilfælde og nødvendige hensættelser bogføres under hensættelser til forpligtelser. Banken forventer ikke, at sådanne forpligtelser får væsentlig indvirkning på bankens finansielle stilling.

## Noter

	2015	2014	Helår 2014
	1.000 kr	1.000 kr	1.000 kr

### Note 11 - Udlån og andre tilgodehavender, og nedskrivninger herpå:

Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	2.161.287	3.232.776	3.011.641
Samlet udlån fordelt på restløbetid:			
På anfordring.....	625.360	832.485	822.269
Til og med 3 måneder.....	216.793	369.091	241.390
Over 3 måneder og til og med et år.....	542.875	815.979	817.211
Over et år og til og med 5 år.....	357.698	489.545	475.305
Over 5 år.....	418.561	725.676	655.466
<b>I alt.....</b>	<b>2.161.287</b>	<b>3.232.776</b>	<b>3.011.641</b>

### Bankens samlet krediteksponering fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster

(uden hensyntagen til sikkerheder og andre forhold, der forbedrer kreditkvaliteten)

#### Balanceførte poster

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker.....	232.997	189.476	773.464
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker.....	476.981	648.383	128.877
Udlån og andre tilgodehavener til amortiseret kostpris.....	2.161.287	3.232.776	3.011.641
Obligationer til dagsværdi.....	147.484	152.278	148.285
Aktier mv.....	30.091	72.321	33.260
Afledte finansielle instrumenter.....	71.196	101.136	105.403
	<b>3.120.036</b>	<b>4.396.370</b>	<b>4.200.930</b>

#### Ikke balanceførte poster

Garantier.....	759.377	1.004.957	980.192
Kredittilsagn.....	404.046	594.494	589.271
	<b>1.163.423</b>	<b>1.599.451</b>	<b>1.569.463</b>

## Noter

	<b>Helår</b>		
	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
	1.000 kr	1.000 kr	1.000 kr

### Note 11 (fortsat)

#### Sikkerheder

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

Sikkerheder fordelt på type

Pant i ejendomme	1.298.128	1.549.998	1.486.223
Pant i løsøre, biler, driftsmidler m.v	286.593	494.818	476.037
Værdipapirer og bankkonti	27.528	85.715	80.655
Indtrædelsesretter i pant i fast ejendom	753.274	975.333	953.009
Kautioner	16.322	65.542	72.487
Øvrige	1.351	1.161	11.457
	<u>2.383.196</u>	<u>3.172.567</u>	<u>3.079.868</u>

Opgørelse af maksimal kreditrisiko samt den udækkede kreditrisiko på udlån og garantier:

Udlån	2.781.517	4.249.279	3.844.418
Garantier	759.377	1.004.957	980.192
Kredittilsagn	404.046	594.494	589.271
Maksimal kreditrisiko	<u>3.944.940</u>	<u>5.848.730</u>	<u>5.413.881</u>
Opgjort værdi af sikkerheder	<u>-2.383.196</u>	<u>-3.172.567</u>	<u>-3.079.868</u>
Udækket kreditrisiko	1.561.744	2.676.163	2.334.013
Nedskrevet	<u>-620.230</u>	<u>-1.016.503</u>	<u>-832.777</u>
Resterende kreditrisiko	<u>941.514</u>	<u>1.659.660</u>	<u>1.501.236</u>

Pr. 30. september 2015 var 15,7 % af bankens eksponeringer klassificeret som utvivlsomt gode eller med normal bonitet mens 21,7 % havde nogle svaghedstegn. 22,3 % af eksponeringerne havde væsentlige svaghedstegn, og der var konstateret OIV på 40,4 % af bankens eksponeringer.

Nedenstående tabel illustrerer kreditkvaliteten på udlån, som ikke er nedskrevet eller i restance.

Opgørelsen omfatter ikke alle bankens eksponeringer men alene udlån (og derfor ikke garantier mv.) og desuden rummer tabellen ikke eksponeringer med OIV

#### Kreditkvalitet af udlån som hverken er i restance eller nedskrevne

Eksponeringer med utvivlsomt god bonitet og normal bonitet	263.592	892.001	845.155
Eksponeringer med nogle svaghedstegn	524.617	1.139.038	889.385
Eksponeringer med væsentlige svaghedstegn	655.118	463.075	486.987

## Noter

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Helår 2014</b>
	1.000 kr	1.000 kr	1.000 kr

### Note 11 (fortsat)

#### Årsager til individuelle nedskrivninger og hensættelser

(Eksponeringer før nedskrivninger )

Betydelige økonomiske vanskeligheder	842.299	871.263	852.375
Kontraksbrud	14.425	37.080	19.980
Lempelser i vilkår	112.496	129.705	116.184
Sandsynligheden for konkurs	262.000	659.781	523.055
	<u>1.231.220</u>	<u>1.697.829</u>	<u>1.511.594</u>

#### Nedskrivninger

Individuelle nedskrivninger/hensættelser:

Nedskrivninger/hensættelser primo.....	821.277	839.347	839.347
Nedskrivninger/hensættelser i perioden.....	111.885	304.267	306.335
Tilbageførsel af nedskriv./hens. foretaget tidligere regnskabsår.....	-35.306	-48.787	-64.660
Andre bevægelser.....	0	0	0
Endeligt tabt tidligere individuelt nedskrevet/hensat.....	-292.815	-91.365	-259.745
Ultimo.....	<u>605.041</u>	<u>1.003.462</u>	<u>821.277</u>

Gruppevise nedskrivninger/hensættelser:

Nedskrivninger/hensættelser primo.....	11.500	12.902	12.902
Årets bevægelser.....	3.689	139	-1.402
Endeligt tabt tidligere individuelt nedskrevet/hensat.....	0	0	0
Ultimo.....	<u>15.189</u>	<u>13.041</u>	<u>11.500</u>

#### Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantidebitorer.....

Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantidebitorer.....	620.230	1.016.503	832.777
Heraf hensættelser på garantidebitorer.....	4.695	4.707	4.937

#### Restancer

Restancer på udlån, der ikke er nedskrevne, udgjorde ultimo perioden 21.221 t.kr. mod 26.302 t.kr. ved samme tid i 2014. Aldersfordelingen af restancerne kan opgøres således:

<90 dage	21.180	25.175	1.391
>90 dage	41	1.127	895
	<u>21.221</u>	<u>26.302</u>	<u>2.286</u>

## Noter

### Note 12 - Transaktioner med nærtstående parter:

Som nærtstående parter anses tilknyttede virksomheder samt direktion og bestyrelse.

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Der er ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse

### Transaktioner med nærtstående parter i perioden

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem Østjysk Bank og nærtstående parter:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Helår</b>
	1.000 kr	1.000 kr	2014
			1.000 kr
<b>Lån til ledelsen</b>			
Direktion .....	50	50	50
Bestyrelse.....	35.505	104.241	117.488
<b>Lån til ledelsen i alt .....</b>	<b>35.555</b>	<b>104.291</b>	<b>117.538</b>
<b>Sikkerhedsstillelser</b>			
Direktion .....	0	0	0
Bestyrelse.....	30.723	90.551	104.193
<b>Sikkerhedsstillelser i alt .....</b>	<b>30.723</b>	<b>90.551</b>	<b>104.193</b>
<b>Pensionsforpligtelser</b>			
Ydelsesbaseret pensionsordning til fhv. medlem af direktionen.....	4.481	3.281	4.481
Bestyrelse.....	0	0	0
<b>Pensionsforpligtelser i alt .....</b>	<b>4.481</b>	<b>3.281</b>	<b>4.481</b>

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår, herunder rente- og provisionssatser. Rentesatser for lån til direktionen og nærtstående er i perioden på 16,75 - 16,75% (2014 16,75 - 16,75) og 2,95 - 18,25% (2014 3,3 - 16,75%) for bestyrelse og nærtstående.

Direktion og bestyrelse er ikke tildelt nogen form for incitamentsprogram.

**Note 13 - Pengestrømsopgørelse 1. januar - 30. september 2015**

	1.-3. kvrt. 2015 1.000 kr.	1.-3. kvrt. 2014 1.000 kr.	2014 1.000 kr.
Resultat før skat.....	-9.384	-194.902	-222.983
Nedskrivninger på udlån.....	114.278	264.334	312.337
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.....	13.565	3.750	2.889
Ændring i hensættelser til tab på garantier.....	-242	-200	30
Betalt skat, netto.....	0	0	679
	<b>118.217</b>	<b>72.982</b>	<b>92.952</b>
Ændring i udlån.....	734.248	151.161	324.294
Ændring i indlån.....	-1.100.182	87.095	11.545
Ændring i værdipapirer, ej likvide og belånte.....	-44.372	32.580	70.627
Ændring i kreditinstitutter, netto.....	-22.635	-507.609	-494.009
Ændring udstedte obligationer.....	0	0	0
Ændring aktiver tilknyttet puljer.....	56.894	-80.418	-82.715
Ændring i øvrige aktiver og passiver, netto.....	8.004	12.339	-14.001
<b>Pengestrømme vedrørende drift.....</b>	<b>-368.043</b>	<b>-304.852</b>	<b>-184.259</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver.....	-16.752	-615	-9.449
Salg af materielle anlægsaktiver.....	23.500	10.050	11.222
Ændring af kapitalandele i tilknyttede selskaber.....	2.000	425	524
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer.....</b>	<b>8.748</b>	<b>9.860</b>	<b>2.297</b>
Ændring efterstillet kapital.....	386	-72.478	-145.448
Ændring i aktiekapital.....	0	0	0
Ændring i overkurs ved emission.....	0	0	0
Ændring i opskrivningshenlæggelser.....	0	0	24
Ændring i andre reserver.....	0	49.331	49.331
Køb/salg af egne aktier.....	1	7	-13
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering.....</b>	<b>387</b>	<b>-23.140</b>	<b>-96.106</b>
<b>Ændring i likvider.....</b>	<b>-240.691</b>	<b>-245.150</b>	<b>-185.116</b>
Likvider 01.01.2015.....	1.018.785	1.203.901	1.203.901
<b>Likvider 30.09.2015.....</b>	<b>778.094</b>	<b>958.751</b>	<b>1.018.785</b>
<b>Fordeler sig således:</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilg. hos centralbanker.....	232.997	189.476	773.464
Indskudsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank.....	343.050	545.006	0
Anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter.....	123.395	92.268	118.328
Børsnoterede ubelånte værdipapirer.....	78.652	132.001	126.993
<b>I alt.....</b>	<b>778.094</b>	<b>958.751</b>	<b>1.018.785</b>