



Østjysk Bank A/S

[et aktieselskab indregistreret i Danmark, CVR-nr. 57928913]

Udbud af 83.440.000 stk. nye aktier til 1,00 kr. per aktie med fortegningsret for eksisterende aktionærer i forholdet 1:14

Dette prospekt ("Prospektet") er udarbejdet i forbindelse med et udbud ("Udbuddet") af 83.440.000 stk. nye aktier a nominelt 0,50 kr. (de "Udbudte Aktier") i Østjysk Bank A/S ("Banken" eller "Østjysk Bank") med fortegningsret for Østjysk Banks Eksisterende Aktionærer i forholdet 1:14.

Umiddelbart forud for Udbuddet udgør Østjysk Banks aktiekapital nominelt 2.980.000 kr. fordelt på 5.960.000 stk. eksisterende aktier a nominelt 0,50 kr., der alle er fuldt indbetalte ("Eksisterende Aktier"). Efter gennemførelsen af Udbuddet vil Østjysk Banks aktiekapital udgøre nominelt 44.700.000 kr. fordelt på 89.400.000 stk. Aktier a nominelt 0,50 kr.

I henhold til bemyndigelse, som er optaget i § 2 i Østjysk Banks vedtægter, har Østjysk Banks bestyrelse ("Bestyrelsen") den 17. november 2015 truffet beslutning om at forhøje Østjysk Banks aktiekapital med nominelt 41.720.000 kr., svarende til 83.440.000 stk. Udbudte Aktier a nominelt 0,50 kr.

Den 23. november 2015 kl. 12.30 (dansk tid) vil enhver, der er registreret i VP Securities A/S ("VP"), som aktionær i Østjysk Bank ("Eksisterende Aktionærer"), blive tildelt fjorten (14) tegningsretter ("Tegningsretter") for hver Eksisterende Aktie (Eksisterende Aktier og Udbudte Aktier benævnes under ét "Aktierne"). Der skal anvendes en (1) Tegningsret til tegning af en (1) Udbudt Aktie a nominelt 0,50 kr. mod betaling af 1,00 kr. per Udbudt Aktie ("Tegningskursen"), hvilket er lavere end lukkekursen den 17. november 2015, som var 5,30 kr. per Eksisterende Aktie.

Tegningsretterne er blevet godkendt til og forventes optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S ("NASDAQ Copenhagen") i fondskoden DK0060659969. Handelsperioden for Tegningsretterne løber fra den 20. november 2015 til og med den 3. december 2015 kl. 17.00 (dansk tid) ("Handelsperioden"). Tegningsperioden for de Udbudte Aktier løber fra den 24. november 2015 til den 7. december 2015 kl. 17.00 (dansk tid) ("Tegningsperioden"). Tegningsretter, der ikke udnyttes i Tegningsperioden, mister deres gyldighed og værdi, og indehavere af sådanne Tegningsretter er ikke berettiget til kompensation. Udnyttede Tegningsretter kan ikke tilbagekaldes eller ændres. Tegningsretter, som ikke ønskes udnyttet, kan handles i Handelsperioden for Tegningsretterne.

Udbudte Aktier, som ikke er blevet tegnet af Østjysk Banks Eksisterende Aktionærer i henhold til deres fortegningsret ved udnyttelse af Tegningsretter eller af investorer i henhold til erhvervede Tegningsretter inden Tegningsperiodens udløb, vil uden kompensation til ihændehabererne af uudnyttede Tegningsretter blive tegnet af en gruppe investorer, der tilsammen har afgivet tilsagn om tegning af Udbudte Aktier i et sådant omfang at Udbuddet på 83.440.000 kr., såfremt det gennemføres, tegnes fuldt ud.

Efter indbetaling af Tegningskursen vil investorer blive tildelt Udbudte Aktier, i form af midlertidige aktiebeviser, til investors konto i VP i den midlertidige ISIN-kode DK0060660116. De Udbudte Aktier vil ikke blive særskilt optaget til handel og officiel notering på NASDAQ Copenhagen under den midlertidige ISIN-kode. De Udbudte Aktier vil blive endeligt udstedt efter registrering af kapitalforhøjelsen vedrørende de Udbudte Aktier i Erhvervsstyrelsen, forventeligt den 11. december 2015. De Udbudte Aktier vil snarest muligt herefter blive optaget til handel og officiel notering på NASDAQ Copenhagen i samme ISIN-kode som de Eksisterende Aktier med forventet første handels- og officielle noteringsdag den 14. december 2015. Handel med Tegningsretter og/eller Udbudte Aktier inden gennemførelsen af Udbuddet sker for egen regning og risiko.

Investorer skal være opmærksomme på, at investering i Tegningsretterne, de Udbudte Aktier og de Eksisterende Aktier indebærer en betydelig risiko. Investorer bør nøje overveje alle relevante risici, herunder de faktorer der er beskrevet i afsnittet "Risikofaktorer" i dette Prospekt, i forbindelse med en beslutning om at investere i Tegningsretterne, de Udbudte Aktier eller de Eksisterende Aktier.

Udbuddet omfatter et offentligt udbud i Danmark. Udbuddet gennemføres i henhold til dansk ret. Prospektet er udarbejdet med henblik på at opfylde de standarder og betingelser, der er gældende i henhold til dansk lovgivning og regler. Enhver tvist, der måtte opstå som følge af Udbuddet, skal indbringes for domstolene i Danmark.

Prospektet må ikke distribueres til eller på anden måde gøres tilgængeligt i USA, Canada, Australien, Japan, Schweiz eller i andre jurisdiktioner uden for Danmark, og de Udbudte Aktier må ikke, direkte eller indirekte, udbydes eller sælges, og Tegningsretterne må ikke, direkte eller indirekte, udnyttes eller på anden måde udbydes eller sælges i USA, Canada, Australien, Japan, Schweiz, eller i andre jurisdiktioner uden for Danmark, medmindre en sådan distribution, et sådant udbud, et sådant salg eller en sådan udnyttelse er tilladt i henhold til gældende lovgivning i den pågældende jurisdiktion, og Østjysk Bank skal modtage tilfredsstillende dokumentation herfor.

Som følge af disse restriktioner i henhold til de gældende regler forventer Østjysk Bank, at nogen eller alle investorer hjemmehørende i USA, Canada, Australien, Japan, Schweiz og andre jurisdiktioner uden for Danmark muligvis ikke vil kunne udnytte Tegningsretterne og tegne de Udbudte Aktier. Dette Prospekt udgør ikke et tilbud om eller en opfordring til at købe Tegningsretter og/eller tegne Udbudte Aktier i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring er ulovlig.

Tegningsretterne og Aktierne er ikke og vil ikke blive registreret i henhold til U.S. Securities Act of 1933 med senere ændringer eller værdipapirlovgivningen i nogen enkeltstater i USA eller værdipapirlovgivningen i nogen jurisdiktion uden for Danmark og må kun udbydes og sælges i transaktioner, der er fritaget fra, eller ikke er underlagt, registreringskravene i de pågældende jurisdiktioner. Der henvises til del II, afsnit 10 "Jurisdiktioner hvor Udbuddet gennemføres og restriktioner knyttet til Udbuddet" for en beskrivelse af disse og visse yderligere begrænsninger.

Dette Prospekt er dateret den 18. november 2015 ("Prospektdatoen").

ANSVAR OG ERKLÆRINGER	5
RESUMÉ	6
RISIKOFAKTORER	17
RISICI FORBUNDET MED ØSTJYDSK BANKS AKTUELLE SITUATION	17
RISICI FORBUNDET MED GLOBALE OG NATIONALE ØKONOMISKE FORHOLD	21
KREDIT- OG FORRETNINGSRISICI	22
MARKEDSMÆSSIGE RISICI	26
RISICI RELATERET TIL LIKVIDITET OG KAPITAL	27
OPERATIONELLE RISICI	29
ANDRE RISICI FORBUNDET MED ØSTJYDSK BANKS VIRKSOMHED	31
RISICI KNYTTET TIL BANKENS AKTIER OG UDBUDET	34
GENEREL INFORMATION	37
DEL I VIRKSOMHEDSBESKRIVELSE	40
1 ANSVARLIGE FOR UDBUDET	41
2 REVISORER	42
2.1 NAVNE OG ADRESSER PÅ ØSTJYDSK BANKS UAFHÆNGIGE REVISORER	42
2.2 FRATRÅDTE ELLER IKKE GENUDNÆVNTE REVISORER	42
2.3 ERKLÆRINGER AFGIVET AF ØSTJYDSK BANKS UAFHÆNGIGE REVISORER	42
3 UDVALGTE REGNSKABSOPLYSNINGER	45
4 RISIKOFAKTORER	46
5 OPLYSNINGER OM ØSTJYDSK BANK	47
5.1 ØSTJYDSK BANKS HISTORIE OG UDVIKLING	47
5.2 AKTUEL SITUATION	49
6 FORRETNINGSOVERSIGT	54
6.1 INTRODUKTION	54
6.2 GEOGRAFISK SPREDNING OG FILIALNET	54
6.3 FORRETNINGSOMFANG	54
6.4 FORRETNINGSSTRATEGI	55
6.5 SAMARBEJDSAFTALER	57
6.6 ORGANISATION	58
6.7 RISIKOSTYRING	58
6.8 MÅLSÆTNING OG POLITIKKER FOR RISIKOSTYRING	59
6.9 KREDITRISICI	59
6.10 MARKEDSRISICI	67
6.11 LIKVIDITETSRISIKO	68
6.12 OPERATIONEL RISIKO	69
6.13 FORRETNINGSRISIKO	70
6.14 RISIKO PÅ KAPITALGRUNDLAGET (SOLVENSBEHOV)	70
6.15 GEARINGSRISICI	72
6.16 RAPPORTERING	73
6.17 TILSYNSDIAMANTEN	73
6.18 SAMFUNDSANSVAR (CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY)	74
6.19 MARKEDSBESKRIVELSE OG KONKURRENTSITUATION	76
6.20 EKSTRAORDINÆRE FORHOLD	80
6.21 FORSKNING OG UDVIKLING, PATENTER OG LICENSER	80
6.22 INTERNE ØKONOMISYSTEMER OG PROCEDURER	80
7 ORGANISATIONSSTRUKTUR	81
7.1 KAPITALBESIDDELSER OG ORGANISATIONSSTRUKTUR	81
8 EJENDOMME, ANLÆG OG Udstyr	82
8.1 FACILITETER	82
8.2 FORSIKRING	83
8.3 MILJØ	83
9 GENNEMGANG AF DRIFT OG REGNSKABER	84
9.1 HOVED- OG NØGLETAL	84

9.2	VÆSENTLIGE FAKTORER, DER HAR INDVIRKNING PÅ ØSTJYDSK BANKS DRIFTSRESULTAT	85
9.3	VÆSENTLIGE ELEMENTER I REGNSKABSPRAKSIS	86
9.4	GENNEMGANG AF DRIFT OG REGNSKABER FOR 2012, 2013 OG 2014 SAMT 1.-3. KVARTAL 2014 OG 2015	90
9.5	STATSLIGE, ØKONOMISKE, SKATTEMÆSSIGE, MØNETÆRE OG POLITISKE INITIATIVER	96
10	KAPITALRESSOURCER	97
10.1	POLITIKKER OG MÅLSÆTNINGER	97
10.2	KAPITALBEREDSKAB	97
10.3	LÅNEBEHOV OG FINANSIERINGSSTRUKTUR	98
10.4	FREMTIDIGT LÅNEBEHOV OG KAPITALKILDER	101
10.5	PENGESTRØMME	102
10.6	BEGRÆNSNINGER I BRUGEN AF KAPITALRESSOURCER	102
11	REGULATORISKE FORHOLD	103
11.1	OVERSIGT OVER DE LOVGIVNINGSMÆSSIGE RAMMER	103
11.2	EJERFORHOLD	103
11.3	LEDELSE OG STYRING	103
11.4	AFLØNNINGSPOLITIK	104
11.5	STATSLIGE INITIATIVER TIL SIKRING AF FINANSIEL STABILITET	105
11.6	ANDRE TILTAG	107
11.7	KAPITALKRAV, PLACERINGSREGLER OG LIKVIDITETSKRAV	108
11.8	GARANTIFORMUEN	112
11.9	AFVIKLING OG RESTRUKTURERINGSLOVEN	112
11.10	DEN FÆLLES AFVIKLINGSFOND	116
11.11	VEJLEDNING OM TILSTRÆKKELIGT KAPITALGRUNDLAG OG SOLVENSBEHOV FOR KREDITINSTITUTTER	116
11.12	BEKENDTGØRELSE OM KAPITAL TIL OPFYLDELSE AF DET INDIVIDUELLE SOLVENSTILLÆG FOR PENGEINSTITUTTER OG REALKREDITINSTITUTTER	117
12	TRENDOPLYSNINGER	118
13	RESULTATFORVENTNINGER	119
13.1	LEDELSENS ERKLÆRING VEDRØRENDE RESULTATFORVENTNINGER FOR ØSTJYDSK BANK FOR 2015	119
13.2	ERKLÆRING OM LEDELSENS RESULTATFORVENTNINGER FOR 2015 FOR ØSTJYDSK BANK A/S AFGIVET AF UAFHÆNGIG REVISOR	120
13.3	RESULTATFORVENTNINGERNE FOR 2015	121
14	BESTYRELSE, DIREKTION OG TILSYNSORGANER SAMT NØGLEMEDARBEJDERE	123
14.1	BESTYRELSEN	123
14.2	DIREKTIONEN	126
14.3	NØGLEMEDARBEJDERE	127
14.4	TIDLIGERE LEVNED	127
14.5	INTERESSEKONFLIKTER	128
14.6	BEGRÆNSNINGER I VÆRDPAPIRHANDEL	128
14.7	INCITAMENTSPROGRAM	128
14.8	LÅN, GARANTIER OG ANDRE FORPLIGTELSESR	128
15	AFLØNNING OG GODER	129
15.1	VEDERLAG TIL BESTYRELSEN	129
15.2	VEDERLAG TIL DIREKTIONEN	129
15.3	VEDERLAG TIL NØGLEMEDARBEJDERE	129
16	BESTYRELSENS ARBEJDSPRAKSIS	130
16.1	BESTYRELSESUDVALG	131
16.2	REVISIONS- OG RISIKOUDVALG	131
16.3	NOMINERINGS- OG AFLØNNINGSUDVALG	131
16.4	EMBEDSPERIODE FOR NUVÆRENDE BESTYRELSESMEDLEMMER OG DIREKTION	132
16.5	FRATRÆDELSSESVILKÅR FOR BESTYRELSEN OG DIREKTIONEN	132
16.6	CORPORATE GOVERNANCE	132
17	PERSONALE	135
17.1	MEDARBEJDERSTABEN	135
17.2	AKTIEBEHOLDNINGER	135
17.3	MEDARBEJDERORDNINGER	135
18	STØRRE AKTIONÆRER	136
19	TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER	137

20	OPLYSNINGER OM UDSTEDERENS AKTIVER OG PASSIVER, FINANSIELLE STILLING OG RESULTATER	138
20.1	HISTORISKE REGNSKABSOPLYSNINGER FOR ØSTJYDSK BANK	138
20.2	UDBYTTEPOLITIK.....	139
20.3	RETS- OG VOLDGIFTSSAGER.....	139
20.4	VÆSENTLIGE ÆNDRINGER I ØSTJYDSK BANKS FINANSIELLE ELLER HANDELSMÆSSIGE STILLING.....	139
21	YDERLIGERE OPLYSNINGER	140
21.1	AKTIEKAPITAL	140
21.2	ØSTJYDSK BANKS VEDTÆGTER.....	140
22	VÆSENTLIGE KONTRAKTER	145
22.1	TEGNINGSTILSAGN	145
22.2	AFTALE OM TABSABSORBERENDE HYBRID KERNEKAPITAL.....	145
22.3	AFTALER OM STATSLIGT KAPITALINDSKUD.....	145
22.4	FRASALG AF 2 FILIALER	145
22.5	IT-AFTALER	146
22.6	SAMARBEJDSAFTALE MED TOTALKREDIT A/S.....	146
22.7	SAMARBEJDSAFTALE MED DLR KREDIT A/S.....	147
22.8	SAMARBEJDSAFTALE MED JYSKE FINANS A/S	147
22.9	ØVRIGE KONTRAKTER OG SAMARBEJDSAFTALER.....	147
23	OPLYSNINGER FRA TREDJEMAND, EKSPERTUDTALELSER OG INTERESSE-ERKLÆRINGER.....	148
23.1	ERKLÆRING OM KORREKT GENGIVELSE.....	148
24	DOKUMENTATIONSMATERIALE	149
25	OPLYSNINGER OM KAPITALBESIDDELSER.....	150
DEL II VÆRDIPAPIRNOTE		151
1	ANSVARLIGE FOR UDBUDET (HENVISNING)	152
2	RISIKOFAKTORER I FORBINDELSE MED UDBUDET (HENVISNING).....	153
3	NØGLEOPLYSNINGER OM KAPITALISERING OG ANVENDELSE AF PROVENU	154
3.1	ERKLÆRING OM ARBEJDSKAPITALEN.....	154
3.2	KAPITALISERING OG GÆLDSSITUATION.....	154
3.3	FYSISKE OG JURIDISKE PERSONERS INTERESSER I UDBUDET	155
3.4	BAGGRUND FOR UDBUDET OG ANVENDELSE AF PROVENU	155
4	OPLYSNINGER OM DE UDBUDE AKTIER	156
4.1	VÆRDIPAPIRTYPE OG FONDSKODER.....	156
4.2	LOVVALG OG VÆRNETING	156
4.3	REGISTRERING	156
4.4	VALUTA	156
4.5	TEGNINGSRETTERNE OG DE UDBUDE AKTIERS RETTIGHEDER	156
4.6	BESLUTNINGER, BEMYNDIGELSER OG GODKENDELSER.....	158
4.7	UDSTEDELSES DATO FOR TEGNINGSRETTERNE OG DE UDBUDE AKTIER	158
4.8	AKTIERNES NEGOTIABILITET OG OMSÆTTELIGHED.....	158
4.9	PLIGTMÆSSIGE OVERTAGELSESTILBUD OG INDLØSNING AF AKTIER SAMT OPLYSNING OM AKTIEBESIDDELSER.....	158
4.10	OFFENTLIGE KØBSTILBUD FREMSAT AF TREDJEMAND I FOREGÅENDE ELLER INDEVÆRENDE REGNSKABSÅR.....	159
4.11	SKATTEMÆSSIGE FORHOLD	159
5	VILKÅR OG BETINGELSER FOR UDBUDET.....	164
5.1	BETINGELSER FOR UDBUDET	164
5.2	UDBUDET OG PROVENU.....	164
5.3	TEGNINGSPERIODE	164
5.4	FORVENTET TIDSPLAN FOR DE VIGTIGSTE BEGIVENHEDER.....	165
5.5	TILBAGEKALDELSE AF UDBUDET	165
5.6	NEDSÆTTELSE AF TEGNING.....	165
5.7	MINDSTE OG/ELLER STØRSTE TEGNINGSBELØB	165
5.8	TILBAGEKALDELSE AF TEGNINGSORDRER.....	165
5.9	BETALING OG LEVERING AF UDBUDE AKTIER	165
5.10	OFFENTLIGGØRELSE AF RESULTATET AF UDBUDET	166
5.11	UDNYTTELSE AF TEGNINGSRETTER OG HANDEL MED TEGNINGSRETTER.....	166
5.12	FORDELINGSPLAN OG TILDELING	167
5.13	OVERTILDELING	167

5.14	KURSFASTSÆTTELSE	167
5.15	PLACERING.....	167
6	OPTAGELSE TIL HANDEL OG OFFICIEL NOTERING.....	168
6.1	NOTERING OG OPTAGELSE PÅ ET REGULERET MARKED	168
6.2	ANDRE REGULEREDE MARKEDER HVOR VÆRDIPAPIR OPTAGES PÅ	168
6.3	LIKVIDITETSMÆGLERE	168
6.4	STABILISERING OG OVERTILDELING	168
6.5	TEGNINGSTILSAGN	168
6.6	HENSIGT HOS STØRRE AKTIONÆRER, BESTYRELSE, DIREKTION OG NØGLEMEDARBEJDERE OM AT DELTAGE I UDBUDET.....	169
7	SÆLGENDE AKTIONÆRER OG LOCK-UP	170
7.1	AKTIONÆRER, DER HAR TILKENDEGIVET, AT DE FORVENTER AT SÆLGE AKTIER	170
7.2	LOCK-UP.....	170
8	OMKOSTNINGER VED UDBUDET OG NETTOPROVENU	171
8.1	OMKOSTNINGER VED UDBUDET.....	171
8.2	NETTOPROVENU.....	171
9	UDVANDING	172
10	JURISDIKTIONER HVOR UDBUDET GENNEMFØRES OG RESTRIKTIONER KNYTTET TIL UDBUDET	173
10.1	HER VIL UDBUDET BLIVE FREMSAT	173
10.2	GENERELLE BEGRÆNSNINGER	173
10.3	OVERDRAGELSESBEGRÆNSNINGER I USA.....	173
10.4	OVERDRAGELSESBEGRÆNSNINGER I DET EUROPÆISKE ØKONOMISKE SAMARBEJDSOMRÅDE.....	174
10.5	OVERDRAGELSESBEGRÆNSNINGER I CANADA, AUSTRALIEN, JAPAN, SCHWEIZ OG ANDRE JURISDIKTIONER UDEN FOR DANMARK	174
11	YDERLIGERE OPLYSNINGER	175
11.1	RÅDGIVERE.....	175
11.2	BESTILLING AF PROSPEKT	175
DEL III DEFINITIONER OG ORDLISTE.....		176
DEL IV BILAG.....		186
	ØSTJYDSK BANKS VEDTÆGTER REG. NR. 917	186

ANSVAR OG ERKLÆRINGER

LEDELSENS ERKLÆRING

Østjydsk Bank A/S er ansvarlig for Prospektet i henhold til dansk lovgivning. Østjydsk Banks hovedkontor er beliggende i Danmark på Østergade 6-8, 9550 Mariager.

Vi erklærer hermed, at vi, som ansvarlige for Prospektet, har gjort vores bedste for at sikre, at oplysningerne i Prospektet efter vores bedste vidende er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, som kan påvirke dette indhold.

Nærværende Prospekt er udarbejdet efter reglerne om proportional oplysningspligt ved udstedelser med fortegningsret i henhold Prospektforordningen.

Mariager, den 18. november 2015.

Østjydsk Bank A/S.

Bestyrelsen

Poul Iver Damgaard, fhv. Bankdirektør
Bestyrelsesformand

Jens Rasmussen, Direktør
Næstformand

Bernt Steenstrup Clausen, Senior Legal Counsel

Knud Timm-Andersen, Civiløkonom

Anni Frederiksen Mols, Afdelingsdirektør
Medarbejderrepræsentant

Henning Rose, Afdelingsdirektør
Medarbejderrepræsentant

Direktionen

Max Hovedskov
Bankdirektør

RESUMÉ

Resuméer består af oplysningskrav, der benævnes elementer. Disse elementer er nummereret i afsnit A – E (A.1 – E.7).

Dette resumé indeholder alle de elementer, der skal være indeholdt i et resumé for denne type værdipapirer og udsteder. Da nogle elementer ikke skal medtages, kan der forekomme huller i nummereringen af elementerne. Selv om et element skal indsættes i resuméet, på grund af typen af værdipapirer og udsteder, er det muligt, at der ikke kan gives nogen relevante oplysninger om elementet. I så fald indeholder resuméet en kort beskrivelse af elementet med angivelsen "ikke relevant".

AFSNIT A - INDLEDNING OG ADVARSLER		
A.1	Advarslar	<p>Dette resumé skal læses som indledning til Prospektet.</p> <p>Enhver beslutning om investering i værdipapirerne, af investoren, skal træffes på baggrund af Prospektet som helhed.</p> <p>Den sagsøgende investor kan, hvis en sag vedrørende oplysningerne i Prospektet indbringes for en domstol, i henhold til national lovgivning i EØS-medlemsstaterne, være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af Prospektet, inden sagen indledes.</p> <p>Kun de personer, som har indgivet resuméet eller eventuelle oversættelser heraf, kan ifalde et civilretligt erstatningsansvar, men kun såfremt resuméet er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af Prospektet, eller såfremt resuméet ikke, når det læses sammen med Prospektets andre dele, indeholder nøgleoplysninger, således at investorerne lettere kan tage stilling til, om de vil investere i de pågældende værdipapirer.</p>
A.2	Indikation af senere videresalg af Aktier	Ikke relevant. Banken er ikke indforstået med, at Prospektet anvendes ved videresalg eller endelig placering af værdipapirer via finansielle formidlere.

AFSNIT B - UDSTEDER		
B.1	Juridisk navn og binavne	<p>Østjysk Banks juridiske navn er Østjysk Bank A/S.</p> <p>Østjysk Bank har registeret følgende binavne i Erhvervsstyrelsen: "Banken for Mariager og Omegn A/S", "Mariager Bank A/S" og "Mariagerfjord Bank A/S".</p>
B.2	Domicil og retlig form	<p>Bankens adresse:</p> <p>Østergade 6-8 9550 Mariager Danmark</p> <p>Bankens hjemsted er Mariagerfjord Kommune, og Banken er et pengeinstitut, som er registreret hos Erhvervsstyrelsen som et aktieselskab.</p> <p>Østjysk Bank har tilladelse fra Finanstilsynet til at drive pengeinstitutvirksomhed og værdipapirhandel i henhold til Lov om finansiel virksomhed. Østjysk Bank er blandt andet underlagt reglerne i Lov om finansiel virksomhed og Værdipapirhandelsloven med tilhørende bekendtgørelser.</p> <p>Banken er stiftet i henhold til og underlagt dansk lovgivning.</p>
B.3	Virksomhedsbeskrivelse	<p>Østjysk Bank blev stiftet i 1897 og er i dag et lokalt pengeinstitut med hovedkontor i Mariager. Banken er en full-service bank for private kunder samt mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder. Bankens markedsområde dækker området omkring Mariager Fjord.</p> <p>Østjysk Bank er aktuelt under genopretning. Banken har et utilstrækkeligt Kapitalgrundlag, stor erhvervs eksponering, stor koncentration af ejendoms eksponeringer, mange store eksponeringer samt generelt lav bonitet på Bankens eksponeringer, hvilket medfører, at der er betydelig usikkerhed knyttet til Bankens fremtidige overlevelse, hvis ikke Kapitalgrundlaget styrkes.</p> <p>Banken er forankret i området omkring Mariager Fjord med fire filialer. Hovedkontoret med stabsfunktioner er placeret i Mariager. Forretningsomfanget i Banken fordelte sig per 30. september 2015 med cirka 52,7 % på erhvervssegmentet, cirka 47,0 % på privatsegmentet og 0,2 % på det offentlige segment.</p>

Forretningsomfang (indlån, udlån og garantier) ultimo 2012, 2013, 2014 og 3. kv. 2015 (t.kr.) før nedskrivninger				
	30/09-2015	2014	2013	Suppl./korr. 2012
Udlån				
Offentlig	1.784	1.989	1.104	38.768
Erhverv	2.043.894	2.758.453	3.236.294	3.716.883
Privat	731.143	1.079.037	1.258.214	1.593.686
I alt	2.776.821	3.839.479	4.495.612	5.349.337
Indlån				
Offentlig	9.588	38.494	41.075	0
Erhverv	579.041	778.262	638.780	1.473.365
Privat	1.956.719	2.825.670	2.951.027	3.680.811
I alt	2.545.348	3.642.426	3.630.882	5.154.176
Garantier				
Offentlig	2.655	3.073	2.544	0
Erhverv	583.741	730.002	828.437	1.155.337
Privat	172.981	247.117	240.235	344.588
I alt	759.377	980.192	1.071.216	1.499.925
Forretningsomfang i alt	6.081.546	8.462.097	9.197.710	12.003.438
<p>Det samlede forretningsomfang i Østjysk Bank faldt i 2013 med 2,8 mia. kr., hvilket primært skyldes salget af 3 filialer. Østjysk Banks frasolgte filialer havde et samlet forretningsomfang på godt 1,8 mia. kr., fordelt med 965 mio. kr. i indlån, 706 mio. kr. i udlån og garantier for 167 mio. kr.</p> <p>Forretningsomfanget faldt med 0,7 mia. kr. i løbet af 2014. Faldet skyldes primært faldende udlån som følge af tabsafskrivninger samt afvikling af lån i forbindelse med oprydning i Bankens eksponeringer.</p> <p>Forretningsomfanget faldt yderligere med 2,4 mia. kr. i perioden ultimo 2014 til 30. september 2015, hvilket primært kan henføres til salget af 2 afdelinger til Jutlander Bank A/S per 1. januar 2015. De berørte filialer er beliggende i Randers og Gjerlev. Jutlander Bank A/S overtog ved overdragelsen af filialerne 20 medarbejdere. De frasolgte filialer havde ultimo 2014 et samlet forretningsomfang på godt 1,4 mia. kr., fordelt med 770 mio. kr. i indlån, 520 mio. kr. i udlån og garantier for 135 mio. kr.</p> <p>Østjysk Banks forretningsfokus er følgende:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bankens kerneforretning er at drive traditionel bankdrift i Bankens markedsområde • Banken søger at tilbyde alle væsentlige bankprodukter og serviceydelser på konkurrencedygtige vilkår • Banken ønsker at øge den fremtidige andel af udlån til privatkunder • Banken ønsker at have indlån på niveau med Bankens udlån. Banken ønsker ikke fremadrettet at foretage nye udlån til kunder, såfremt dette medfører, at kundens engagement, som følge deraf, kommer til at udgøre mere end 10 % af Kapitalgrundlaget • Banken ønsker ikke at have en brancheeksponering, der i væsentligt omfang afviger fra den branchemæssige fordeling i Bankens markedsområde • Banken ønsker at overholde grænseværdierne i Finanstilsynets Tilsynsdiamant 				
B.4a	Tendenser	<p>Østjysk Bank er påvirket af makroøkonomiske samt markeds-mæssige faktorer. Der har i de senere år været en aftagende efterspørgsel på udlån fra både erhvervs- og privatkunder.</p> <p>Som følge af en skærpet konkurrencesituation på udlånsområdet har Østjysk Bank konstateret et pres på udlånsrentesatserne på sunde eksponeringer, hvilket i fremtiden kan presse Bankens indtjening. Banken vil søge at optimere indtjeningen via det eksisterende filialnet og distributionskanaler, suppleret af de teknologiske løsninger som kunderne kan tilbydes, herunder f.eks. Netbank Privat, Netbank Erhverv, MobilBank og Swipp.</p> <p>Den lave rente har medført en øget interesse for konvertering af realkreditlån, hvilket har påvirket indtjeningen hos danske pengeinstitutter positivt. Det er dog Ledelsens vurdering, at konverteringsaktiviteten er aftagende.</p> <p>Herudover medfører det lave renteniveau pres på rentemarginalen som følge af de lave indlånsrentesatser og begrænsede muligheder for reduktion heraf på en række af Bankens indlån. Endvidere påvirker det lave renteniveau afkastet af Bankens overskudslikviditet negativt.</p> <p>Østjysk Bank er desuden påvirket af en række regulatoriske forhold, herunder øgede krav til likviditet og kapital.</p>		

B.5	Koncernstruktur	Udsteder er Østjydsk Bank. Per Prospektdatoen består Østjydsk Bank af moderselskabet Østjydsk Bank A/S, to direkte 100 % ejede datterselskaber: Østjydsk Ejendomsadministration A/S og Forvaltningsselskabet af 25. oktober 1978 ApS, og et indirekte datterselskab, Anpartsselskabet af 1/1 1989, som er 100 % ejet af Forvaltningsselskabet af 25. oktober 1978 ApS.
B.6	Større Aktionærer	Østjydsk Bank har per Prospektdatoen cirka 9.600 noterede Aktionærer, der sammenlagt ejer 96,8 % af aktiekapitalen. Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank ejer 12,0 % af aktiekapitalen i Banken. Købstædernes Forsikring A/S ejer 5,1 % af aktiekapitalen i Banken. Ingen andre Aktionærer har meddelt Banken, at de ejer over 5 % af aktiekapitalen i Banken. Østjydsk Banks ledelse har ikke kendskab til, at den direkte eller indirekte kontrolleres af andre. Der er ikke forskel på stemmerettigheder.
B.7	Resumé af regnskabsoplysninger	Nedenfor er gengivet udvalgte historiske hoved- og nøgletal for Østjydsk Bank for 2012, 2013 og 2014, 1.-3. kvartal 2014 samt 1.-3. kvartal 2015. De udvalgte hoved- og nøgletal er uddraget af de offentliggjorte årsrapporter for Østjydsk Bank for 2012, 2013, 2014 inklusive den supplerende/korrigerende information til årsrapporten 2012, samt kvartalsmeddelelse for 1.-3. kvartal 2014 og kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2015, der er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed. Årsrapporterne, kvartalsrapporten og kvartalsmeddelelsen samt den supplerende/korrigerende information til årsrapporten 2012 er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskaberne for Østjydsk Bank for regnskabsårene 2012, 2013 og 2014 er reviderede og er hver forsynet med en revisionspåtegning. For regnskabsåret 2012 har revisor afgivet erklæring uden forbehold men med supplerende oplysninger. Bankens supplerende/korrigerende information til årsrapporten 2012 er forsynet med en revisionspåtegning uden forbehold og uden supplerende oplysninger. For regnskabsåret 2013 har revisor afgivet erklæring uden forbehold og uden supplerende oplysninger. For regnskabsåret 2014 har revisor afgivet erklæring uden forbehold men med supplerende oplysninger. Kvartalsmeddelelsen for 1.-3. kvartal 2014 har hverken været underlagt revision eller review. Østjydsk Bank har udfærdiget kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2015, hvor revisor har foretaget review og afgivet erklæring uden forbehold, men med supplerende oplysninger. I forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2012 rapporterede Østjydsk Bank et underskud før skat på 202,9 mio. kr. Efterfølgende blev underskuddet, som en konsekvens af påbud fra Finanstilsynet, korrigeret til 330 mio. kr. før skat. Det betydelige underskud skyldtes en stor stigning i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender. Stigningen skyldes dels en negativ udvikling på en række engagementer, dels at Finanstilsynet i 2012 ændrede og præciserede nedskrivningsreglerne. Endvidere blev der konstateret en række svagheder i Østjydsk Banks kreditmæssige forretningsgange. De ændrede nedskrivningsregler medførte at flere af Bankens kunder blev kategoriseret som havende OIV, samt at nedskrivninger på ejendomsengagementer steg som følge af de skærpede regler for værdiansættelse af sikkerheder i ejendomme. Der blev i forbindelse med aflæggelsen af regnskabet for 2012 foretaget en supplerende gennemgang og vurdering af en beløbsmæssig meget betydelig del af den samlede udlånsmasse, hvilket gav anledning til yderligere nedskrivninger. På denne baggrund vurderede Ledelsen, at nedskrivningsbehovet per 31. december 2012 i al væsentlighed var bragt i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer, men at måling af udlån og andre tilgodehavender til Amortiseret Kostpris samt måling af garantiforpligtelser fortsat var behæftet med en usikkerhed, der var større end normalt. I marts og april 2013 var Finanstilsynet på ordinær inspektion i Østjydsk Bank. Samlet set blev der konstateret et nedskrivningsbehov på 342 mio. kr. Endvidere konstaterede Finanstilsynet, at Banken i en række tilfælde manglede opfølgning i form af periodebalancer, budgetopfølgning mv. på selv store OIV-kunder. Banken fik derfor en risikoplysning om, at Bankens kreditstyring vurderedes at være under gennemsnittet. Banken fik endvidere risikoplysninger om, at boniteten af Bankens erhvervs-kunder var under gennemsnittet blandt mindre pengeinstitutter samt vedrørende kapitalstrukturen, hvor den Egentlige Kernekapital (CET1) på grund af driftsresultatet i første kvartal 2013 var kraftigt reduceret. Som følge heraf blev der i forbindelse med offentliggørelsen af Bankens kvartalsmeddelelse efter 1. kvartal 2013 iværksat tiltag for at styrke Bankens kredithåndtering. I forbindelse med Finanstilsynets redegørelse blev Banken i øvrigt påbudt at foretage en vurdering af hvor stor en andel af de, under kontrollen opgjorte, ny- og mernedskrivninger, der i lyset af gældende regnskabsregler, allerede burde være udgiftsført i Bankens regnskab for 2012. På baggrund af efterfølgende drøftelser med Finanstilsynet, offentliggjorde Banken den 5. juli 2013 supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2012, hvori der var indregnet i alt 127 mio. kr. af de påbudte ny- og mernedskrivningerne i 2. halvår 2012. Bankens Ledelse udarbejdede og gennemførte på denne baggrund en kapitalplan med følgende hovedelementer: i) Salg af tre filialer til Arbejdernes Landsbank. ii) Salg af aktier i DLR Kredit A/S for 100 mio. kr., iii) Udstedelse af Hybrid Kernekapital for 50 mio. kr. samt iv) Gennemførelse af en aktieemission med et bruttoprovenu på 115 mio.kr. I maj og juni måned 2014 gennemførte Finanstilsynet en opfølgingsundersøgelse på inspektion af Banken i 2013. Undersøgelsen resulterede i, at der blev konstateret behov for yderligere nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. på 216 mio. kr. 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 (CET1) kunne samtidigt opgøres til

4,3 %, hvilket var tæt på det lovmæssige minimumskrav på 4,0 %. Finanstilsynet fastsatte 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., bortset fra ved ordinær indfrielse. Herudover blev Banken anmodet om at udarbejde en genopretningsplan, og herunder foretage de nødvendige foranstaltninger for igen at kunne opfylde Solvenskravet på 12,9 %.

Bankens samlede nedskrivninger på udlån mv. blev i 2014 i alt 312,3 mio. kr., og Banken havde ved udgangen af 2014 en Kapitalprocent på 11,1 %. Bankens Egentlige Kernekapital (CET1) udgjorde 4,2 % ultimo 2014, sammenholdt med et lovmæssigt minimumskrav på 4 %.

Finanstilsynet var i marts 2015 på inspektion i Østjysk Bank. Der var tale om en opfølgingsundersøgelse på inspektionen i 2014. Finanstilsynet konstaterede, at Banken havde en høj andel af udlån til erhverv på 72,5 % ultimo 2014 mod 47,9 % i sammenlignelige institutter, ligesom Bankens udlån var mere koncentreret omkring udlån til ejendomme i forhold til sammenlignelige institutter. Udlånet til denne branche udgjorde 18,8 % mod 10,3 % for sammenlignelige institutter. Finanstilsynet fandt behov for nedskrivninger på 60,5 mio. kr. på Bankens udlån ultimo 1. kvartal 2015. Banken var enig i væsentlige dele af nedskrivningerne, der således i nogen grad kunne henføres til forværringer indtruffet i løbet af 1. kvartal 2015.

Hoved og nøgletal 2012-3. kvartal 2015					
Driftsregnskabet (t.kr.)	1.-3. kvartal 2015	1.-3. kvartal 2014	2014	2013	Suppl./korr. 2012
Netto rente- og gebyrindtægter	106.478	159.743	209.212	252.371	298.501
Kursreguleringer	5.762	8.590	6.676	17.935	22.245
Andre driftsindtægter	73.068	173	783	767	580
Driftsudgifter inkl. afskrivninger	-71.036	-91.773	-116.319	-154.725	-152.584
Andre driftsudgifter	-7.378	-6.876	-10.474	-11.366	-6.745
Nedskrivninger på udlån mv.	-114.278	-264.334	-312.337	-254.187	-490.937
Periodens resultat før skat	-9.384	-194.902	-222.983	-150.595	-329.845
Periodens resultat	-9.384	-194.902	-223.014	-195.581	-280.841
Udvalgte balanceposter (t.kr.)					
Udlån	2.161.287	3.232.776	3.011.641	3.648.270	4.568.358
Indlån (inkl. putjer)	2.545.348	3.717.977	3.642.426	3.630.882	5.154.176
Egenkapital	158.372	195.845	167.757	341.428	434.916
Ansvarlig kapital (inklusive egenkapital)	596.027	706.084	605.026	924.145	1.042.341
Aktiver i alt	3.399.342	4.754.986	4.566.802	5.362.997	7.505.371
Eventualforpligtelser (t.kr.)					
Garantier	759.377	1.004.957	980.192	1.071.216	1.499.925
Nøgletal					
Kapitalprocent/Solvensprocent	13,5%	10,7%	11,1%	16,2%	12,8%
Kernekapitalprocent	11,2%	8,8%	9,0%	11,1%	8,9%
Egenkapitalforrentning før skat	-7,7%	-96,7%	-87,6%	-38,8%	-57,3%
Egenkapitalforrentning efter skat	-7,7%	-96,7%	-87,6%	-50,4%	-48,8%
Indtjening per omkostningskrone (kr.)	0,95	0,46	0,49	0,64	0,49
Renterisiko	-2,2%	-2,3%	-2,7%	-1,6%	-1,1%
Valutaposition	0,7%	0,6%	0,7%	0,5%	1,0%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	109,1%	114,2%	105,4%	123,8%	103,8%
Udlån i forhold til egenkapital	13,6	16,5	18	10,7	10,5
Årets/periodens udlånsvækst (%)	-28,2%	-11,4%	-17,5%	-20,1%	-6,7%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	143%	103%	122%	136%	215%
Summen af store eksponeringer	233,2%	334,9%	290,9%	73,9%	66,5%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	17,5%	19,3%	17,3%	15,3%	11,5%
Årets/periodens nedskrivningsprocent	3,2%	5,0%	6,5%	4,6%	7,2%
Periodens resultat per aktie (kr.)	-15,8	-327,1	-374,2	-251,4	-292,5
Indre værdi per aktie (kr.)	266	329	282	573	455
Udbytte per aktie	0	0	0	0	0
Børskurs/periodens resultat per aktie	-4,2	-0,5	-0,3	-1,1	-0,8
Børskurs/indre værdi per aktie	0,25	0,48	0,33	0,49	0,5

Regnskabet for 2012, 2013 og 2014 inkluderer omsætning og indtægter fra frasolgte aktiviteter, idet Banken i 2013 frasolgte tre filialer og per 1. januar 2015 frasolgte to filialer. Ved det seneste frasalg, overdrog Banken 20 medarbejdere samt et, per 31. december 2014, samlet forretningsomfang på godt 1,4 mia. kr., fordelt med 770 mio. kr. i indlån, 520 mio. kr. i udlån og garantier for 135 mio. kr.

Der er ikke sket væsentlige ændringer i Østjysk Banks finansielle eller handelsmæssige stilling siden offentliggørelsen af kvartalsrapporten for 1.-3. kvartal 2015.

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

		<p>niveaue 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.</p> <p>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 (inklusiv aktiver i midlertidig besiddelse), på netto 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 per 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 niveaue 10 mio. kr.</p> <p>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 sikkerheder, samt i forhold til kreditkvaliteten på udlån der hverken er i restance eller nedskrevne. Tilsvarende påbyder Finanstilsynet Banken at give supplerende/korrigerende information til Bankens årsrapport for 2014, om Bankens investeringsejendomme og aktiver i midlertidig besiddelse. 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.</p>
B.8	Proforma-regnskabsoplysninger	Ikke relevant. Der præsenteres ikke proforma-regnskabsoplysninger i Prospektet.
B.9	Resultatforventninger for 2015	Banken forventer for 2015, som meddelt i forbindelse med offentliggørelsen af kvartalsrapporten for 1.-3. kvartal 2015, at opnå et samlet resultat før kursreguleringer og nedskrivninger i niveaue 110-115 mio. kr.
B.10	Revisionspåtegninger med forbehold	Ikke relevant, idet der er ikke taget forbehold i forhold til historiske regnskabsoplysninger indeholdt i Prospektet.
B.11	Arbejdskapital	<p>Østjysk Bank vurderer, at Bankens arbejdskapital per Prospektdatoen er tilstrækkelig til at dække likviditetsbehovet for en periode på minimum 12 måneder.</p> <p>Østjysk Bank er et pengeinstitut, der er reguleret af Lov om finansiel virksomhed samt en række forskrifter, der er udstedt i medfør heraf, herunder Kapitalkravsforordningen (CRR). Dette regelsæt regulerer Østjysk Bank bl.a. med hensyn til likviditet men også med hensyn til kapitaldækning. Østjysk Bank er således afhængig af en vis kapitaldækning for at opretholde tilladelsen til at drive pengeinstitutvirksomhed.</p> <p>Banken har siden Finanstilsynets inspektion i 2014 været under genopretning. Bankens solvens ultimo september 2015 udgjorde 13,5 %, hvilket var over lovens minimumskrav på 8 %, samt det af Finanstilsynet fastsatte Solvenskrav på 13,2 %. Bankens Egentlige Kernekapital (CET1) udgjorde 5,1 % og var således over lovens minimumskrav på 4,5 %. Bankens Egentlige Kernekapital (CET1) opfyldte dog fortsat ikke kravet til tilstrækkelig Egentlig Kernekapital (CET1) plus Søjle II-tillæg, og Banken er derfor fortsat under genopretning. Bankens Kapitalgrundlag er derfor per Prospektdatoen ikke tilstrækkeligt i forhold til den virksomhed, Banken driver.</p> <p>Baseret på en proformaopgørelse per 30. september 2015 vil Banken, efter gennemførelsen af Rekapitaliseringsplanen, i forhold til kravet til Egentlig Kernekapital (CET1) inklusive Søjle II-krav, opnå en overdækning på 0,3 %, svarende til 9 mio. kr. i forhold til de gældende krav til kapitalens sammensætning.</p> <p>Såfremt Banken, når den efter gennemførelsen af Rekapitaliseringsplanen opgør Bankens Kapitalprocent, opfylder kravene til kapital og sammensætningen af kapital, som fastlagt ud fra det af Finanstilsynet fastsatte Solvenskrav, vil Banken endvidere opgøre Bankens Solvensbehov. Ledelsen vurderer, at Bankens Solvensbehov, alt andet lige, marginalt vil overstige, det af Finanstilsynet fastsatte Solvenskrav.</p> <p>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.</p>

		<p>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.</p> <p>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 tilstrækkeligt Kapitalgrundlag til at opretholde tilladelsen til at drive pengeinstitut.</p>
--	--	--

AFSNIT C – VÆRDIPAPIRER		
C.1	Værdipapir-type og ISIN-koder	<p>Udbuddet omfatter 83.440.000 Udbudte aktier.</p> <p>Østjysk Bank har kun én aktieklasser, hvorfor de Udbudte Aktier vil være i samme klasse som de Eksisterende Aktier.</p> <p>De Udbudte Aktier vil blive registreret i samme ISIN-kode som ISIN-koden for de Eksisterende Aktier efter registrering af kapitalforhøjelsen hos Erhvervsstyrelsen. Tegningsretterne er blevet godkendt til optagelse til handel og officiel notering på NASDAQ Copenhagen. De Udbudte Aktier vil blive optaget til handel og officiel notering på NASDAQ Copenhagen snarest muligt efter, at registrering er sket i Erhvervsstyrelsen.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Eksisterende Aktier (DK0010017607) • Tegningsretter (DK0060659969) • Udbudte Aktier (midlertidig) (DK0060660116)
C.2	Valuta	Udbuddet gennemføres, og de Udbudte Aktier udstedes og handles i danske kroner.
C.3	Antal aktier og pålydende værdi	Per Prospektdatoen udgør Bankens aktiekapital nominelt 2.980.000 kr. bestående af 5.960.000 stk. aktier a nominelt 0,50 kr., som alle er fuldt indbetalt.
C.4	Aktiernes rettigheder	<p>Ingen Aktier har særlige rettigheder. Når aktiekapitalen er registreret hos Erhvervsstyrelsen, har de Udbudte Aktier samme rettigheder som de Eksisterende Aktier. Alle Aktier i Østjysk Bank bærer ret til et eventuelt udbytte, der udloddes efter registrering af de Udbudte Aktier hos Erhvervsstyrelsen, og i det omfang det er muligt i henhold til gældende dansk lovgivning. Hvert aktiebeløb på kr. 0,50 giver én stemme.</p> <p>Aktierne vil være omsætningspapirer, der skal noteres på navn. Ingen Aktionærer er forpligtet til at lade sine aktier indløse. Der gælder ingen ejerbegrænsninger i henhold til Bankens vedtægter.</p>
C.5	Negotiabilitet og omsættelighed	<p>Ikke relevant.</p> <p>Efter gennemførelse af Udbuddet vil alle Aktierne være omsætningspapirer, og der vil ikke gælde indskrænkninger i Aktiernes omsættelighed.</p>
C.6	Optagelse til handel	De Udbudte Aktier vil ikke blive handlet og officielt noteret på NASDAQ Copenhagen under den midlertidige ISIN-kode DK0060660116. De Udbudte Aktier vil blive noteret på NASDAQ Copenhagen direkte i ISIN-koden for de Eksisterende Aktier DK0010017607, efter registrering af kapitalforhøjelsen er sket i Erhvervsstyrelsen.
C.7	Udbyttepolitik	<p>De Udbudte Aktier bærer ret til udbytte, der udloddes af Østjysk Bank efter udstedelsen af de Udbudte Aktier og registrering af kapitalforhøjelsen hos Erhvervsstyrelsen, og i det omfang det er muligt i henhold til gældende dansk lovgivning.</p> <p>I forbindelse med Finanstilsynets inspektion i 2014 modtog Banken en række dispositionsbegrænsende påbud, herunder påbud om ikke at udbetale udbytte til Bankens ejere. Påbuddene skal efterleves så længe, Banken er under genopretning.</p> <p>Østjysk Bank har modtaget Statsligt Kapitalindskud og vil derfor være omfattet af begrænsninger i adgangen til at udbetale udbytte indtil det tidspunkt, hvor Østjysk Bank ikke har udestående Statsligt Kapitalindskud. Det betyder, at Østjysk Bank kun kan udbetale udbytte i det omfang, udbyttet kan finansieres af Bankens nettooverskud efter skat, der udgør frie reserver, og som er oparbejdet i perioden efter den 1. oktober 2010.</p> <p>Østjysk Bank er i henhold til vilkårene for de statslige kapitalindskud forpligtet til at betale et variabelt udbyttetillæg til den danske stat, såfremt der udbetales udbytte i den periode, hvor de statslige kapitalindskud indestår.</p> <p>Ved beslutning truffet på ekstraordinær generalforsamling den 12. oktober 2015 blev Bankens aktiekapital nedsat med nominelt kr. 56.620.000 fra kr. 59.600.000 til kr. 2.980.000 til kurs pari til henlæggelse til en særlig reserve, jf. selskabslovens § 188, stk. 1, nr. 3. Den samlede reserve er vedtægtsmæssigt bundet og kan alene anvendes til dækning af underskud eller konvertering til aktiekapital. Reserven skal forblive en del af Bankens egenkapital (med de nedsættelser af reserven, der måtte ske til dækning af underskud mm.).</p>

	<p>Uanset ovenstående begrænsning i anvendelsen af reserven kan Bankens aktionærer på en generalforsamling med den majoritet, der kræves til vedtægtsændringer, beslutte at udbetale nedsættelsesbeløbet til Bankens aktionærer eller at overføre beløbet til overført resultat (frie reserver). En sådan beslutning kan dog først træffes, når Banken ikke længere har udestående lån i form af statsligt kapitaltilskud.</p> <p>Så længe Banken har udestående lån i form af statsligt kapitalindskud, kan vedtægtsbestemmelsen dog alene ændres med forudgående skriftligt samtykke fra Den Danske Stat ved Erhvervs- og Vækstministeriet.</p> <p>Der har ikke været udbetalt udbytte i 2012, 2013 og 2014, og der forventes ikke udbetalt udbytte for 2015. På længere sigt vil udbyttepolitikken blive revurderet. Udbetaling af udbytte vil ske under hensyntagen til fornøden konsolidering af egenkapitalen som grundlag for Bankens fortsatte udvikling.</p>
--	---

AFSNIT D – RISICI		
D.1	Risici forbundet med Banken	<p>Modtagere af dette Prospekt og potentielle investorer i de Udbudte Aktier bør være opmærksomme på, at en eventuel investering i Aktierne indebærer en høj risiko. Nærværende Prospekt indeholder blandt andet en detaljeret vurdering af de særlige faktorer, der kan have negativ indflydelse på værdien af Banken og dermed på kursdannelsen på Aktierne.</p> <p>De beskrevne risici er ikke de eneste risici, Østjysk Bank står overfor. De beskrevne risici skal tages som udtryk for de risikofaktorer, der af Ledelsen betragtes som særligt væsentlige og relevante for Østjysk Bank per Prospektdatoen.</p> <p>Såfremt nogle af nedenstående risikofaktorer bliver en realitet, vil det kunne få en væsentlig negativ indflydelse på Østjysk Banks virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling. I yderste konsekvens kan en udmøntning af en eller flere risikofaktorer føre til, at Østjysk Bank må lukke med tab, og at investorerne taber deres investering. Det er ikke muligt at kvantificere betydningen af de enkelte risikofaktorer, idet hver risikofaktor kan materialisere sig i større eller mindre omfang og have uforudsete konsekvenser med tab til følge.</p> <p>Dette Prospekt indeholder fremadrettede udsagn, der er forbundet med risici og usikkerhed. Østjysk Banks faktiske resultater kan afvige væsentligt fra dem, der omtales i disse fremadrettede udsagn som følge af visse faktorer, herunder, men ikke begrænset til, de risici, som nævnes nedenfor og andetsteds i dette Prospekt.</p> <p>Risici forbundet med Østjysk Banks aktuelle situation</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bankens havde før finanskrisen en betydelig udlånsvækst kombineret med en utilstrækkelig kreditstyring. • Banken havde i 2013, 2014 og 2015 inspektion fra Finanstilsynet, som medførte påbud om yderligere nedskrivninger. • Banken har et utilstrækkeligt Kapitalgrundlag, har været under genopretning siden 2014 og er underlagt en række dispositionsbegrænsende påbud. • Banken overskrider Tilsynsdiamantens pejlemærke for store eksponeringer, og Banken overskrider endvidere 25 % grænsen for store eksponeringer, jf. CRR artikel 395-396. • Bankens Egentlige Kernekapitalprocent (CET1) udgjorde 5,1 % per 30. september 2015 og er således ikke tilstrækkelig til at dække kravet til den Egentlige Kernekapitalprocent (CET1) på 9,7 %, inklusive Finanstilsynets udmeldte Søjle II-tillæg på 5,2 %. • Bankens aktuelle situation med et utilstrækkeligt Kapitalgrundlag, stor erhvervs eksponering, stor koncentration af ejendomseksponeringer, mange store eksponeringer samt generelt lav bonitet på Bankens eksponeringer medfører, at der er betydelig usikkerhed knyttet til Bankens fremtidige overlevelse, hvis ikke Kapitalgrundlaget styrkes. • Udbuddet er et led i Rekapitaliseringsplanen for at styrke Bankens Kapitalgrundlag. • 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 %. • Såfremt Banken kommer ud af genopretning men, f.eks. som følge af indførelse 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. • Begivenheder, der er til væsentlig skade for Bankens økonomiske eller finansielle stilling, kan medføre, at Rekapitaliseringsplanen ikke gennemføres. • Kommende krav til kapitalbufferne kræver, at Bankens fremadrettede nedskrivninger skal være væsentlig mindre end de historiske. • Der kan ikke gives sikkerhed for, at fremtidige inspektioner fra Finanstilsynet ikke vil kunne medføre påbud om yderligere nedskrivninger, eller at andre forhold kan medføre, at Banken vurderer det som nødvendigt at foretage yderligere nedskrivninger. • Det kan ikke udelukkes, at Banken vil skulle foretage yderligere betydelige nedskrivninger, der blandt andet kan være afledt af en fortsat forværring af boniteten af Bankens erhvervs kunder samt fortsat dårlige markedsvilkår for Bankens landbrugskunder og negativ udvikling for Bankes kunder i øvrigt, hvor specielt negativ udvikling for Bankens store kunder kan få betydelig negativ effekt på Bankens Kapitalgrundlag. • Den endelige udformning af "Vejledning om tilstrækkelig kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter", kan påvirke Bankens kapitaloverdækning negativt.

- Der kan ikke gives sikkerhed for, at Banken ikke på et senere tidspunkt vil få behov for yderligere kapital.
- Der kan ikke gives sikkerhed for, at Østjysk Bank, selv efter gennemførelsen af Rekapitaliseringsplanen, fremover vil være i stand til at tiltrække nødvendig kapital fra andre kilder, som kan sikre fortsat drift.

Risici forbundet med globale og nationale økonomiske forhold

- Uro og udsving siden 2008 har påvirket økonomiske forhold i Danmark.
- Rentemarginalen udgør en væsentlig faktor for Østjysk Banks indtjening, og der er betydelig usikkerhed knyttet til den fremtidige rentemarginal.
- Væksten i Danmark kan påvirkes negativt af de internationale vækstudsigter blandt andet i en række sydeuropæiske lande og Kina.

Kredit- og forretningsrisici

- Østjysk Banks væsentligste risiko er kreditrisiko i forbindelse med Bankens udlånsaktivitet.
- Østjysk Bank har en relativt høj eksponering mod erhverv, og erhvervskundernes bonitet er lavere end for sammenlignelige pengeinstitutter og per 30. september 2015 var der konstateret OIV på 40,4 % af summen af Bankens eksponeringer.
- Banken vil også fremadrettet være disponeret for nedskrivninger og tab på udlån mv.
- Østjysk Bank overholdt per 30. september 2015 ikke Tilsynsdiamantens pejlemærke for summen af store eksponeringer og havde derudover en eksponering, som oversteg 25 % af det Justerede Kapitalgrundlag. Som følge af Bankens betydelige antal store eksponeringer, kan negativ udvikling i relativt få af disse eksponeringer få en relativt stor negativ effekt på Bankens Kapitalgrundlag.
- Bankens har en høj eksponering mod ejendomskunder, og Bankens ejendomskunder har generelt set en lav bonitet.
- Banken afventer den endelige afgørelse vedrørende regnskabskontrol. Finanstilsynet har i høringsudkast til afgørelse beregnet et nedskrivningsbehov på Bankens investeringsejendomme og aktiver i midlertidig besiddelse på 15,6 mio. kr., og påbyder i høringsudkastet Banken at foretage genberegning på visse af Bankens investeringsejendomme og aktiver i midlertidig besiddelse, hvilket kan medføre et yderligere nedskrivningsbehov. Banken har per 30. september 2015 foretaget en samlet nedskrivning af ejendomsporteføljen (inklusive aktiver i midlertidig besiddelse) på netto 2 mio. kr., heri indeholdt nedskrivninger på 5,8 mio. kr. på de ejendomme, som Finanstilsynet har indikeret nedskrivningsbehov på. Banken skal dog bemærke, at i henhold til modtaget høringsudkast til afgørelse på regnskabskontrollen, er der fortsat en usikkerhed forbundet med værdiansættelsen. Usikkerheden vurderes at være i niveauet 10 mio. kr.
- Banken har en høj eksponering om landbrugskunder, og en fortsættelse eller forværring af landbrugets lavkonjunktur kan medføre fortsatte nedskrivninger på landbrugskunder.
- Risici forbundet med handelsbranchen.
- Risici forbundet med bygge- og anlægsbranchen.
- Risici forbundet med rentetilpasningslån.
- Et fald i værdien af, eller likviditeten af, de sikkerheder, der er stillet for Østjysk Banks udlån, kan medføre, at Banken må øge sine nedskrivninger.
- Nedskrivninger på udlån mv. kan vise sig ikke at være tilstrækkelige til løbende at dække tab.
- Østjysk Bank er eksponeret mod finansielle modparter i form af afviklings- eller kreditrisiko.

Markedsmæssige risici

- Østjysk Bank er udsat for renterisici i form af ændringer i markedsrenterne på de finansielle markeder. Renterisici hidrører primært fra Østjysk Banks poster uden for handelsbeholdningen (ind- og udlån mv.), samt obligationsbeholdningen.
- Fald i aktiekurserne på Østjysk Banks aktiebeholdning.
- Banken er udsat for valutarisici vedrørende Østjysk Banks nettopositioner i fremmed valuta, fondsbeholdning i fremmed valuta, kontantvaluta samt spot- og valutaterminforretninger.

Risici relateret til likviditet og kapital

- Østjysk Bank er afhængig af adgang til tilstrækkelig likviditet.
- Såfremt Østjysk Bank ikke kan opfylde fremtidige krav til likviditet, kan det medføre, at Østjysk Bank mister sin tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed og tvinges til afvikling med deraf følgende risiko for en negativ indflydelse på værdien af Aktierne.
- En betydelig del af Bankens indlån er opnået via internet-baserede prisportaler. Denne del af indlånet vurderes at være særlig følsom mht. funding omkostning.
- Østjysk Bank er afhængig af et tilstrækkeligt Kapitalgrundlag for at opfylde Solvenskrav og tiltrække kapital. Østjysk Bank er underlagt de generelle solvens- og kapitaldækningskrav i henhold til Lov om finansiel virksomhed.
- Når Finanstilsynets Solvenskrav skal afløses af et Individuelt Solvensbehov, forventes dette marginalt at overstige det fastsatte Solvenskrav på 13,2 %.
- Fra 1. januar 2016 og frem mod 2019 indføres Kapitalbevaringsbufferen, som øger kravet til såvel Kapitalprocent som Egentlig Kernekapital (CET1). Per 1. januar 2016 er den fastsat til 0,625 %, og fra 1. januar 2019 skal den mindst udgøre 2,5 %.
- Banken har Statsligt Kapitalindskud i form af Hybrid Kernekapital med en hovedstol på 157 mio. kr. Østjysk Bank ønsker, når Banken er ude af genopretning med en vis overdækning, at søge om tilladelse til at kunne delindfri 40

		<p>%, cirka 69 mio. kr., af dette statslige kapitalindskud. Den resterende del af det statslige kapitalindskud vil per 1. januar 2018 ikke længere kunne medregnes ved opgørelsen af Bankens Kapitalprocent.</p> <p>Operationelle risici</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. • Risici forbundet med at Østjysk Banks strategi ikke kan gennemføres. • Risici forbundet med informationsteknologi og –systemer og outsourcing. • Østjysk Banks risikostyringssystemer kan vise sig at være utilstrækkelige. • Østjysk Bank er afhængig af at kunne fastholde og tiltrække kvalificerede medarbejdere. Banken har i løbet af de seneste år oplevet en vis personaleudskiftning. <p>Andre risici forbundet med Østjysk Banks virksomhed</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risici for tab som følge af ændringer i eksterne forhold eller begivenheder, der skader Østjysk Banks omdømme eller indtjening. • Risici forbundet med konkurrencesituationen. Det danske finansmarked er kendetegnet ved et betydeligt antal pengeinstitutter. Det er Ledelsens vurdering, at Bankens historik med betydelige nedskrivninger over en årrække har medført, at Bankens omdømme er påvirket negativt, ligesom den deraf følgende svage kapitalstruktur har medført, at Banken i dag har en højere gennemsnitlig fundingomkostning. • Risici forbundet med lovgivningsmæssige rammer og tiltag fra tilsynsmyndigheder. Indfasningen af Kapitalkravsforordningen (CRR) stiller øgede krav til Østjysk Banks kapitalsammensætning. Fra den 1. januar 2018 vil Banken ikke længere kunne medregne de statslige kapitalindskud ved opgørelsen af kapitalprocenten. • Kommende regnskabsregler kan forøge nedskrivningsniveauet. • Risici forbundet med ændringer i skattelovgivningen. • Østjysk Bank kan blive pålagt at afholde yderligere omkostninger til Garantiformuen. • Risici forbundet med verserende og potentielle retssager.
D.3	Risici forbundet med Bankens Aktier og Udbuddet	<ul style="list-style-type: none"> • Investering i Tegningsretter og Aktier, herunder de Udbudte Aktier, indebærer en betydelig risiko. Tegningsretterne og Aktierne er investeringsprodukter, der er risikomærket i kategorien "gul" i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter (bekendtgørelse nr. 345 af 15. april 2011). Risikomærkning i kategorien "gul" betyder, at der er risiko for, at investorer kan tabe det investerede beløb helt eller delvist, men at produktet i henhold til risikomærkningskategorien ikke er vanskeligt at gennemskue. • Likviditeten i Aktierne og Tegningsretterne kan være begrænset. • Der kan ske store udsving i kursen på Aktierne. • Østjysk Bank har ikke udbetalt udbytte for regnskabsårene 2012, 2013 og 2014, og Aktionærer kan ikke forvente et løbende afkast af investeringen i form af udbytte. • Der er risiko for at Udbuddet ikke gennemføres. • Østjysk Bank kan i fremtiden udstede yderligere aktier eller andre værdipapirer, hvilket kan påvirke kursen på Aktierne og/eller medføre udvanding for Bankens Aktionærer. • Tegningsretter, der ikke er udnyttet inden udløbet af Tegningsperioden (den 7. december 2015), vil bortfalde uden adgang til kompensation. • Aktionærer, som ikke udnytter deres Tegningsretter, vil blive udvandet, og udvandingen vil være væsentlig. • Såfremt Udbuddet gennemføres, vil Banken kunne få en kontrollerende Aktionær, som har fået en forhåndstilkendegivelse fra Finanstilsynet om at kunne forvente at opnå dispensation fra tilbudspligten efter § 31, stk. 1, jf. stk. 8, i lov om værdipapirhandel m.v. til at fremsætte pligtmæssigt købstilbud til Bankens øvrige Aktionærer.

AFSNIT E - UDBUD		
E.1	Nettoprovenu og samlede omkostninger	<p>Bruttoprovenuet udgør ved gennemførelse af Udbuddet, 83,4 mio. kr., svarende til 83.440.000 stk. Udbudte Aktier a nominelt 0,50 kr.</p> <p>Det skønnede nettoprovenu fremkommer som bruttoprovenuet fratrukket de skønnede omkostninger, der skal betales af Banken i forbindelse med Udbuddet. Det skønnede nettoprovenu forventes at udgøre 75,4 mio. kr.</p> <p>De skønnede omkostninger, som skal betales af Østjysk Bank i forbindelse med Udbuddet, forventes at udgøre 8 mio. kr. Dette beløb inkluderer blandt andet honorar til finansielle og juridiske rådgivere og Bankens revisor, omkostninger til VP, NASDAQ Copenhagen, trykning, layout, forsendelse samt tegningsprovision til investorer, der har afgivet bindende tegningstilsagn.</p> <p>Banken pålægger ikke investorerne kurtage.</p>
E.2a	Baggrund for Udbuddet og anvendelse af provenu	<p>Udbuddet er en del af den Rekapitaliseringsplan, som Banken har udarbejdet med henblik på at bringe Banken ud af genopretning.</p> <p>Lind, Artha Kapitalforvaltning samt Arbejdernes Landsbank har afgivet Tegningstilsagn om at tegne Aktier til Tegningskursen i et sådant omfang, at Udbuddet tegnes fuldt ud og der dermed opnås et bruttoprovenu på i alt 83,4 mio. kr. Det er en</p>

		<p>forudsætning for Tegningstilsagnet at Banken, fra Finanstilsynet, opnår tilladelse til at tilbagekøbe Ansvarlig Lånekapital på i alt 70 mio. kr. fra Lind, Artha Kapitalforvaltning og Artha Kapitalforvaltnings kunder samt til, såfremt Banken efter Udbuddet er ude af genopretning, at betale oprullede renter på de ansvarlige lån.</p> <p>Provenuet fra Udbuddet vil derfor primært gå til at indfri det ansvarlige lån, men vil samtidig medføre en styrkelse af Bankens Kapitalgrundlag, idet den Ansvarlige Lånekapital per 30. september 2015 kun kunne medregnes i Bankens Kapitalgrundlag som Supplerende Kapital, mens Bankens Egentlige Kernekapital (CET1) bliver øget med nettoprovenuet på forventeligt 75,4 mio. kr. som følge af Udbuddet.</p>																				
E.3	Udbuds-betingelser	<p>Udbuddet omfatter 83.440.000 stk. Udbudte Aktier.</p> <p>Forventet tidsplan for de vigtigste begivenheder:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Tidsplan</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>19. november 2015</td> <td>Sidste dag for handel med Eksisterende Aktier, inkl. Tegningsretter (forudsat handel med sædvanlig valør på to handelsdage)</td> </tr> <tr> <td>20. november 2015</td> <td>Første dag for handel med Eksisterende Aktier, ekskl. Tegningsretter (forudsat handel med sædvanlig valør på to handelsdage)</td> </tr> <tr> <td>20. november 2015</td> <td>Optagelse af Tegningsretter til handel</td> </tr> <tr> <td>23. november 2015</td> <td>Tildelingstidspunkt for Tegningsretter (kl. 12:30)</td> </tr> <tr> <td>24. november 2015</td> <td>Tegningsperioden starter</td> </tr> <tr> <td>3. december 2015</td> <td>Handelsperioden med Tegningsretter slutter</td> </tr> <tr> <td>7. december 2015</td> <td>Tegningsperioden slutter</td> </tr> <tr> <td>11. december 2015</td> <td>Registrering af de Udbudte Aktier hos Erhvervsstyrelsen</td> </tr> <tr> <td>14. december 2015</td> <td>Første handelsdag for Udbudte Aktier</td> </tr> </tbody> </table> <p>Indtil registrering af de Udbudte Aktier hos Erhvervsstyrelsen, er Østjydsk Bank til enhver tid berettiget til at tilbagekalde Udbuddet, herunder såfremt det vurderes, at der er forhold, der gør, at det vil være umuligt eller uhensigtsmæssigt at gennemføre Udbuddet.</p> <p>En tilbagekaldelse vil i givet fald blive meddelt via NASDAQ Copenhagen samt via Bankens hjemmeside.</p> <p>Hvis Udbuddet ikke gennemføres, vil udnyttelse af Tegningsretter, som allerede måtte være sket, automatisk blive annulleret, tegningsbeløbet for de Udbudte Aktier vil blive refunderet (med fradrag af eventuelle transaktionsomkostninger) til den sidst registrerede ejer af de Udbudte Aktier på tilbagekaldelsestidspunktet, alle Tegningsretter vil bortfalde, og der vil ikke blive udstedt nogen Udbudte Aktier. Dette medfører, at investorer, der har erhvervet Tegningsretter i Handelsperioden, vil lide et tab svarende til købesummen for Tegningsretterne med tillæg af eventuelle transaktionsomkostninger.</p> <p>Det mindste antal Udbudte Aktier, en indehaver af Tegningsretter kan tegne, vil være et (1) stk. Udbudt Aktie, hvilket kræver udnyttelse af en (1) stk. Tegningsret og betaling af Udbudskursen. Der er ingen maksimumsgrænse for det antal Tegningsretter, en indehaver af Tegningsretter kan udnytte.</p> <p>Instrukser om udnyttelse af Tegningsretter er bindende og kan ikke tilbagekaldes eller ændres. Ved udnyttelse af Tegningsretterne skal indehaveren betale 1 kr. per Udbudt Aktie, der tegnes.</p> <p>Betaling for de Udbudte Aktier sker i danske kroner på tegningstidspunktet, dog senest den 11. december 2015, mod levering af de Udbudte Aktier på erhververens konto i VP. Indehavere af Tegningsretter skal overholde kontoaftalen med vedkommendes danske kontoførende institut eller andre finansielle formidlere, hvorigennem de har Aktier. Finansielle formidlere, hvorigennem en indehaver har Tegningsretter, kan kræve betaling på en tidligere dato.</p> <p>De Udbudte Aktier udstedes under en midlertidig ISIN-kode. De Udbudte Aktier vil ikke blive særskilt optaget til handel og officiel notering på NASDAQ Copenhagen under den midlertidige ISIN-kode. Den midlertidige ISIN-kode vil alene blive registreret i VP. De Udbudte Aktier vil således først kunne handles på NASDAQ Copenhagen efter sammenlægningen med ISIN-koden for de Eksisterende Aktier.</p> <p>Udbuddet bliver kun gennemført, når og hvis de Udbudte Aktier, der tegnes, udstedes af Østjydsk Bank efter registrering i Erhvervsstyrelsen, hvilket forventes at ske den 11. december 2015.</p> <p>Tegningsretterne er omsætningspapirer, der forventes optaget til handel og officiel notering på NASDAQ Copenhagen. Indehavere af Tegningsretter, der ønsker at tegne Udbudte Aktier, skal gøre det gennem eget kontoførende institut eller anden finansiell formidler i overensstemmelse med disses regler.</p> <p>Aktionærer, som udnytter deres Tegningsretter, og investorer, der tegner Udbudte Aktier, anses for at have erklæret, at de har overholdt enhver gældende lovgivning. Kontoførende institutter, der udnytter Tegningsretter på vegne af Aktionærer, anses for at have erklæret, at de har overholdt de udbudsprocedurer, der er angivet i dette Prospekt.</p>	Tidsplan		19. november 2015	Sidste dag for handel med Eksisterende Aktier, inkl. Tegningsretter (forudsat handel med sædvanlig valør på to handelsdage)	20. november 2015	Første dag for handel med Eksisterende Aktier, ekskl. Tegningsretter (forudsat handel med sædvanlig valør på to handelsdage)	20. november 2015	Optagelse af Tegningsretter til handel	23. november 2015	Tildelingstidspunkt for Tegningsretter (kl. 12:30)	24. november 2015	Tegningsperioden starter	3. december 2015	Handelsperioden med Tegningsretter slutter	7. december 2015	Tegningsperioden slutter	11. december 2015	Registrering af de Udbudte Aktier hos Erhvervsstyrelsen	14. december 2015	Første handelsdag for Udbudte Aktier
Tidsplan																						
19. november 2015	Sidste dag for handel med Eksisterende Aktier, inkl. Tegningsretter (forudsat handel med sædvanlig valør på to handelsdage)																					
20. november 2015	Første dag for handel med Eksisterende Aktier, ekskl. Tegningsretter (forudsat handel med sædvanlig valør på to handelsdage)																					
20. november 2015	Optagelse af Tegningsretter til handel																					
23. november 2015	Tildelingstidspunkt for Tegningsretter (kl. 12:30)																					
24. november 2015	Tegningsperioden starter																					
3. december 2015	Handelsperioden med Tegningsretter slutter																					
7. december 2015	Tegningsperioden slutter																					
11. december 2015	Registrering af de Udbudte Aktier hos Erhvervsstyrelsen																					
14. december 2015	Første handelsdag for Udbudte Aktier																					

		<p>Såfremt Tegningsretterne til tegning af de Udbudte Aktier ikke ønskes udnyttet, kan Tegningsretterne sælges i Handelsperioden for Tegningsretterne. Erhververen kan anvende de erhvervede Tegningsretter til tegning af de Udbudte Aktier. Indehavere, der ønsker at sælge deres Tegningsretter, skal give deres kontoførende institut eller anden finansiel formidler meddelelse herom.</p> <p>Udbudte Aktier, som ikke er blevet tegnet af Østjysk Banks Eksisterende Aktionærer i henhold til deres fortegningsret ved udnyttelse af Tegningsretter eller af investorer i henhold til erhvervede Tegningsretter inden Tegningsperiodens udløb, vil uden kompensation til ihændehabererne af uudnyttede Tegningsretter blive tegnet af en gruppe investorer, der tilsammen har afgivet tilsagn om tegning af Udbudte Aktier.</p> <p>Tegningsretter, som ikke udnyttes i Tegningsperioden, mister deres gyldighed og værdi, og indehaveren af sådanne Tegningsretter er ikke berettiget til kompensation.</p>																
E.4	Fysiske og juridiske personers interesse i Udbuddet eller interessekonflikter	<p>Østjysk Bank har ydet lån til og modtaget sikkerhedsstillelser fra medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen. Banken har endvidere eksponeringer mod virksomheder, hvor Bestyrelsesmedlemmer i Østjysk Bank har væsentlige interesser.</p> <p>Visse medlemmer af Bestyrelsen samt Direktionen og Nøglemedarbejderne og en række investorer, herunder Arbejdernes Landsbank, Lind og Artha Kapitalforvaltning, har afgivet tilsagn om direkte eller indirekte at tegne aktier i Udbuddet.</p> <p>Ledelsen er ikke bekendt med andre mulige interesser eller mulige interessekonflikter i relation til Udbuddet, der er væsentlige for Østjysk Bank.</p>																
E.5	Børs-noterende enhed og lock-up aftaler	<p>De Udbudte Aktier udstedes af Østjysk Bank.</p> <p>Der er indgået aftale med Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank om at ikke at sælge eller på anden vis overdrage Eksisterende Aktier i Østjysk Bank i perioden frem til tildeling af Tegningsretter.</p>																
E.6	Udvanding	<p>Eksisterende Aktionærer, der udnytter tildelte Tegningsretter fuldt ud til tegning af Udbudte Aktier, vil ikke blive udvandet i forbindelse med Udbuddet. Undlader en Eksisterende Aktionær helt eller delvist at udnytte tildelte Tegningsretter, vil den Eksisterende Aktionærs ejerandel kunne blive udvandet med op til 93,33 % som følge af Udbuddet.</p> <p>Den 30. september 2015 udgjorde egenkapitalen 158,4 mio. kr. svarende til en indre værdi per Aktie på 26,58 kr. Den indre værdi per Aktie beregnes ved at dividere den samlede egenkapital med antallet af Aktier fratrukket Østjysk Banks besiddelse af egne Aktier.</p> <p>Ved Udbuddets gennemførelse af 83.440.000 stk. Udbudte Aktier og efter fradrag af skønnede omkostninger i forbindelse med Udbuddet udgjorde egenkapitalen per 30. september 2015 cirka 233,8 mio. kr. svarende til en indre værdi per Aktie på 2,62 kr. Dette udgør en umiddelbar reduktion af den indre værdi per Aktie på 23,96 kr. og dermed en udvanding på 90,16 % for Eksisterende Aktionærer og en umiddelbar forøgelse af den justerede egenkapital per Aktie på 1,62 kr. svarende til 161,54 % for nye investorer.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr style="background-color: #800000; color: white;"> <th colspan="2" style="text-align: center;">Udvanding – indre værdi</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Tegningskurs per Udbudt Aktie</td> <td style="text-align: right;">Kr. 1,00</td> </tr> <tr> <td>Indre værdi per Aktie per 30. september 2015</td> <td style="text-align: right;">Kr. 26,58</td> </tr> <tr> <td>Reduktion i indre værdi per Aktie, der kan henføres til Udbuddet, i forhold til per 30. september 2015</td> <td style="text-align: right;">Kr. 23,96</td> </tr> <tr> <td>Relativ udvanding per Eksisterende Aktie</td> <td style="text-align: right;">% 90,16</td> </tr> <tr> <td>Indre værdi per Aktie efter Udbuddet</td> <td style="text-align: right;">Kr. 2,62</td> </tr> <tr> <td>Forøgelse per Aktie for nye investorer</td> <td style="text-align: right;">Kr. 1,62</td> </tr> <tr> <td>Forøgelse per Aktie for nye investorer</td> <td style="text-align: right;">% 161,54</td> </tr> </tbody> </table>	Udvanding – indre værdi		Tegningskurs per Udbudt Aktie	Kr. 1,00	Indre værdi per Aktie per 30. september 2015	Kr. 26,58	Reduktion i indre værdi per Aktie, der kan henføres til Udbuddet, i forhold til per 30. september 2015	Kr. 23,96	Relativ udvanding per Eksisterende Aktie	% 90,16	Indre værdi per Aktie efter Udbuddet	Kr. 2,62	Forøgelse per Aktie for nye investorer	Kr. 1,62	Forøgelse per Aktie for nye investorer	% 161,54
Udvanding – indre værdi																		
Tegningskurs per Udbudt Aktie	Kr. 1,00																	
Indre værdi per Aktie per 30. september 2015	Kr. 26,58																	
Reduktion i indre værdi per Aktie, der kan henføres til Udbuddet, i forhold til per 30. september 2015	Kr. 23,96																	
Relativ udvanding per Eksisterende Aktie	% 90,16																	
Indre værdi per Aktie efter Udbuddet	Kr. 2,62																	
Forøgelse per Aktie for nye investorer	Kr. 1,62																	
Forøgelse per Aktie for nye investorer	% 161,54																	
E.7	Gebyrer	Ikke relevant. Banken pålægger ikke investorerne kurtage.																

RISIKOFAKTORER

Investering i Tegningsretter og Aktier, herunder de Udbudte Aktier, indebærer en betydelig risiko. Tegningsretterne og Aktierne er investeringsprodukter, der er risikomærket i kategorien "gul" i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter (bekendtgørelse nr. 345 af 15. april 2011). Risikomærkning i kategorien "gul" betyder, at der er risiko for, at investorer kan tabe det investerede beløb helt eller delvist, men at produktet i henhold til risikomærkningskategorien ikke er vanskeligt at gennemskue.

Følgende risikofaktorer vurderes som væsentlige og bør sammen med de øvrige oplysninger i dette Prospekt overvejes omhyggeligt, inden der træffes en investeringsbeslutning. De nævnte forhold er væsentlige for vurderingen af en mulig investering i Tegningsretter og Aktier i Østjysk Bank, men ikke udtømmende. Investorer anbefales at konsultere relevante rådgivere inden en investering i Aktier og Tegningsretter. Investering i aktier er udelukkende passende for investorer, der har en betydelig erfaring med og viden om de finansielle forhold, der har relevans i forhold til en fyldestgørende vurdering og analyse af de pågældende aktier, og som er i stand til at bære de økonomiske risici, der er forbundet med investering i aktier.

Såfremt nogle af nedenstående risikofaktorer bliver en realitet, vil det kunne få en væsentlig negativ indflydelse på Østjysk Banks virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling. I yderste konsekvens kan en udmøntning af en eller flere risikofaktorer føre til, at Østjysk Bank må lukke med tab, og investorerne taber deres investering. Det er ikke muligt at kvantificere betydningen af de enkelte risikofaktorer, idet hver risikofaktor kan materialisere sig i større eller mindre omfang og have uforudsete konsekvenser med tab til følge.

Dette Prospekt indeholder fremadrettede udsagn, der er forbundet med risici og usikkerhed. Østjysk Banks faktiske resultater kan afvige væsentligt fra dem, der omtales i disse fremadrettede udsagn som følge af visse faktorer, listet herunder, men ikke begrænset til de risici, som er beskrevet nedenfor og andetsteds i dette Prospekt.

For at opfylde lovgivningsmæssige krav, herunder særligt Lov om finansiel virksomhed, samt Kapitalkravsforordningens (CRR) og øvrige bekendtgørelses oplysningskrav, har Østjysk Bank offentliggjort detaljerede informationer om risici, kapitaldækningsstruktur, kapitaldækning, risikostyring mv. i form af risikorapporter. Der er udarbejdet risikorapport for Østjysk Bank per 31. december 2014. Rapporten er tilgængelig på www.oeb.dk og giver, efter Bankens opfattelse, et retvisende billede af Østjysk Banks reelle risikosituation.

Risikofaktorerne, som knytter sig til Østjysk Banks virksomhed og aktiviteter, kan opdeles i følgende kategorier:

- *Risici forbundet med Østjysk Banks aktuelle situation*
- *Risici forbundet med globale og nationale økonomiske forhold*
- *Kredit- og forretningsrisici*
- *Markedsmæssige risici*
- *Risici relateret til likviditet og kapital*
- *Operationelle risici*
- *Andre risici forbundet med Østjysk Banks virksomhed*
- *Risici knyttet til Bankens Aktier og Udbuddet*

I det følgende er risikofaktorerne opdelt i ovennævnte kategorier. Kategorierne og de risikofaktorer, der beskrives, er ikke anført i prioriteret rækkefølge efter betydning eller sandsynlighed.

RISICI FORBUNDET MED ØSTJYDSK BANKS AKTUELLE SITUATION

Østjysk Bank realiserede i årene frem til 2007 en betydelig vækst i forretningsomfang og indtjening. Perioden herefter og frem til Prospektdatoen har vist, at væksten var sket på grundlag af en utilstrækkelig kreditstyring, hvilket i kombination med finanskrisen har medført, at Banken i perioden derefter har haft betydelige nedskrivninger.

Banken har ved Finanstilsynets inspektioner i 2013, 2014 samt 2015 fået påbudt betydelige nedskrivninger. Efter nedskrivningerne i 2013 var Bankens solvens mindre end det af Finanstilsynet fastsatte Solvenskrav. Som følge heraf udarbejdede og gennemførte Banken en genopretningsplan, der styrkede Bankens solvens tilstrækkeligt til, at Banken ved udgangen af 2. halvår 2013 var ude af genopretning.

I 2014 gennemførte Finanstilsynet en opfølgingsundersøgelse på inspektionen af Banken i 2013. Undersøgelsen resulterede i, at der blev konstateret behov for yderligere nedskrivninger, hvilket medførte, at Banken kunne opfylde lovens mindstekrav om en Kapitalprocent på 8 men ikke det af Finanstilsynet fastsatte Solvenskrav. Banken måtte herefter igen udarbejde en genopretningsplan. Resultatet af det arbejde, der blev igangsat, var, at Banken reducerede de risikovægtede aktiver for derved at øge Bankens Kapitalprocent, uden at det dog var tilstrækkeligt til, at Banken kom ud af genopretning, som følge af at Banken fortsat ikke levede op til kravene om kapitalens sammensætning.

Finanstilsynet var i marts 2015 på inspektion i Østjysk Bank. Der var tale om en opfølgingsundersøgelse på inspektionen i 2014. Finanstilsynet konstaterede, at Banken havde en høj andel af udlån til erhverv på 72,5 % ultimo 2014 mod 47,9 % i sammenlignelige institutter, ligesom Bankens udlån var mere koncentreret omkring udlån til ejendomme. Udlånet til denne branche udgjorde 18,8 % mod 10,3 % for sammenlignelige institutter. Finanstilsynet fandt behov for nedskrivninger på 60,5 mio. kr. på Bankens udlån ultimo 1. kvartal 2015.

Banken fik desuden en risikoplysning om, at Banken overskred Tilsynsdiamantens pejlemærke for store eksponeringer, samt at Banken burde fortsætte arbejdet med at nedbringe disse. Banken overskred endvidere 25 %-grænsen for store eksponeringer, jf. CRR artikel 395-396. Banken blev desuden underlagt en række dispositionsbegrænsende påbud.

Kapitalprocenten blev den 30. september 2015 opgjort til 13,5 % og var dermed over lovens minimumskrav på 8 % samt det af Finanstilsynet fastsatte Solvenskrav på 13,2 %. Bankens Egentlige Kernekapitalprocent (CET1) udgjorde 5,1 % per 30. september 2015 og var dermed over lovens minimumskrav på 4,5 %. Med baggrund i Finanstilsynets udmeldte Søjle II-tillæg på 5,2 % til den Egentlige Kernekapitalprocent (CET1) er kravet til den Egentlige Kernekapitalprocent (CET1) på 9,7 %, og Banken har således en underdækning på 4,6 %, eller 143,5 mio. kr.

Bankens aktuelle situation med et utilstrækkeligt Kapitalgrundlag, stor erhvervseksponering, stor koncentration af ejendomseksponeringer, mange store eksponeringer samt generelt lav bonitet på Bankens eksponeringer medfører, at der er betydelig usikkerhed knyttet til Bankens fremtidige overlevelse, hvis ikke Kapitalgrundlaget styrkes.

For at styrke Bankens Kapitalgrundlag har Ledelsen udarbejdet en plan for rekapitalisering af Banken, omfattende Udbuddet, ("Rekapitaliseringsplanen"), som indeholder følgende punkter:

- Gennemførelse af en fortegningsemission ("Udbuddet") på 83,4 mio. kr. Banken har modtaget bindende tilsagn fra Lind, Artha Kapitalforvaltning samt Arbejdernes Landsbank om, på visse betingelser, at tegne Aktier til Tegningskursen i et sådant omfang, at Udbuddet, såfremt det gennemføres, tegnes fuldt ud, og der dermed opnås et bruttoprovenu på i alt 83,4 mio. kr. Som et led i det bindende Tegningstilsagn planlægger Banken at indfri Ansvarlig Lånekapital med 70 mio. kr. For yderligere information se del II, afsnit 6.5 "Tegningstilsagn".
- Optagelse af Tabsabsorberende Hybrid Kernekapital. Østjysk Bank har indgået aftale med en professionel investor om, efter gennemførelsen af Udbuddet og betinget af en række sædvanlige betingelser, at optage ny Tabsabsorberende Hybrid Kernekapital på 75 mio. kr. For yderligere information, se del I, afsnit 10.3.3. "Finansieringsaftaler".

Såfremt Rekapitaliseringsplanen og planlagte indfrielse af Ansvarlig Lånekapital gennemføres, vil Bankens kapitalnøgletal proforma, per 30. september 2015, kunne opgøres til:

- Kapitalprocent: 16,2 %
- Individuelt Solvenskrav: 13,2 %
- Egentlig Kernekapitalprocent (CET1 %) inklusive Tabsabsorberende Hybrid Kernekapital: 10,0 %
- Krav til Egentlig Kernekapitalprocent (CET1 %) inklusive Søjle II-krav: 9,7 %

Såfremt Banken, når den efter gennemførelsen af Rekapitaliseringsplanen opgør Bankens Kapitalprocent, opfylder kravene til kapital og sammensætningen af kapital som fastlagt ud fra det af Finanstilsynet fastsatte Solvenskrav, vil Banken endvidere opgøre Bankens Solvensbehov. Ledelsen vurderer, at Bankens Solvensbehov alt andet lige marginalt vil overstige det af Finanstilsynet fastsatte Solvenskrav.

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 indførelse 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.

Bestyrelsen har fastlagt en målsætning om, at den kapitalmæssige overdækning i forhold til det opgjorte Solvensbehov skal udgøre mindst 2,0 %, og at overdækningen i forhold til det til enhver tid gældende krav til Egentlig Kernekapitalprocent (CET1 %) skal udgøre mindst 1,0 %. Selvom Banken vil blive bragt ud af genopretning, vil Banken således fortsat have fokus på at styrke Kapitalgrundlaget, så længe målsætningen ikke er opfyldt.

Risici forbundet med gennemførelse af Rekapitaliseringsplanen

Ledelsens har ikke kendskab til forhold, der vil medføre, at de betingelser, der er knyttet til gennemførelsen af Rekapitaliseringsplanen, ikke vil være opfyldt på tidspunktet for Udbuddets endelige gennemførelse. En væsentlig forudsætning for gennemførelsen af Rekapitaliseringsplanen er, at der ikke inden tidspunktet for tilbagekøbet af de ansvarlige lån er indtrådt begivenheder eller ændringer, som er til væsentlig skade for Bankens økonomiske eller finansielle stilling. Der kan ikke gives sikkerhed for, at der ikke indtræder begivenheder, der kan få væsentlig negativ indvirkning på Østjysk Banks virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling, hvilket kan medføre, at Rekapitaliseringsplanen ikke gennemføres, og Bankens Kapitalgrundlag derfor ikke styrkes som planlagt. Såfremt Østjysk Bank ikke kan opfylde fremtidige krav til kapitalnøgletal, kan det medføre, at Østjysk Bank mister sin tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed og tvinges til afvikling med deraf følgende risiko for en negativ indflydelse på værdien af Aktierne.

Risici forbundet med Bankens fremtidige kapitaloverdækning

Såfremt Banken, når den efter gennemførelsen af Rekapitaliseringsplanen opgør Bankens Kapitalprocent, opfylder kravene til kapital og sammensætningen af kapital, som fastlagt ud fra det af Finanstilsynet fastsatte Solvenskrav, vil Banken endvidere opføre Bankens Solvensbehov. Ledelsen vurderer, at Bankens Solvensbehov alt andet lige marginalt vil overstige det af Finanstilsynet fastsatte Solvenskrav.

Fra 1. januar 2016 og frem mod 2019 indføres Kapitalbevaringsbufferen, som øger kravet til såvel Kapitalprocent som Egentlig Kernekapital (CET1). Per 1. januar 2016 er Kapitalbevaringsbufferen fastsat til 0,625 %, og fra 1. januar 2019 skal den mindst udgøre 2,5 %. Derudover har Erhvervs- og vækstministeren mulighed for at fasttætte en Virksomhedsspecifik Kontracyklisk Kapitalbuffer på mellem 0 og 2,5 %, som indføres med 0,5 % om året fra 2015. Per 30. september 2015 er den fastsat til 0 %. Bankens fremadrettede opfyldelse af kravene i Kapitalkravsforordningen forudsætter, at Banken fremadrettet får væsentligt færre nedskrivninger end, hvad der har været tilfældet de seneste år. Dette vil i særlig grad være udtalt, såfremt der bliver fastsat en buffersats for den Virksomhedsspecifikke Kontracykliske Kapitalbuffer.

Finanstilsynet har udtaget Bankens årsrapport for 2014 samt halvårsrapporten for 1. halvår 2015 til regnskabskontrol. Regnskabskontrollsagen er ikke afsluttet på nuværende tidspunkt. Banken har modtaget Finanstilsynets høringsudkast til afgørelse, hvori Finanstilsynet har beregnet nedskrivninger af Bankens investeringsejendomme og aktiver i midlertidig besiddelse med 15,6 mio. kr. pr. 30. juni 2015. I høringsudkastet påbydes Banken desuden 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 per 30. september 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 har indikeret nedskrivningsbehov på. 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 Bankens årsrapport for 2014 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 eksponeringer.

Østjydsk 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., Østjydsk Bank har afleveret, vil den endelige afgørelse inkl. genberegning af værdien af en række ejendomme jf. de i høringsudkastet anførte påbud, kunne medføre øgede nedskrivninger for Banken og dermed påvirke Bankens kapitaloverdækning ultimo 2015 negativt.

Østjydsk Bank har de seneste år haft betydelige nedskrivninger, og det kan ikke udelukkes, med Bankens historik taget i betragtning, at Banken fremadrettet vil skulle foretage yderligere betydelige nedskrivninger, herunder eventuelt i forlængelse af Finanstilsynets fremtidige inspektioner. Sådanne nedskrivninger kan blandt andet være afledt af en fortsat forværring af boniteten af Bankens erhvervs-kunder, hvilket specielt, hvis det gælder for Bankens store eksponeringer, kan få betydelig negativ effekt på Bankens kapitalforhold. Fortsat dårlige markedsvilkår for Bankens landbrugskunder samt negativ udvikling for Bankes kunder i øvrigt kan ligeledes få betydelig negativ effekt på Bankens kapitalforhold.

Derudover kan Bankens løbende arbejde med svage og nødlidende eksponeringer medføre, at Banken må foretage yderligere nedskrivninger. Som udgangspunkt søger Banken altid at afvikle svage og nødlidende eksponeringer i samarbejde med kunden for at opnå de bedst mulige realisationspriser på kundens aktiver. I nogle tilfælde stiller Banken krav til kunderne, som de ikke kan eller vil imødekomme, ligesom der kan være tilfælde, hvor Banken vurderer, at kunden agerer i strid med Bankens ønske om at afvikle eksponeringen bedst muligt. I disse tilfælde kan en konsekvens være, at kunden tages under konkursbehandling eller aktiverne på anden vis tvangsrealiseres. Banken har i forbindelse med udmåling af nedskrivning på eksponeringer foretaget en vurdering af, hvilke værdier kundens aktiver vil kunne realiseres til samt de hermed forbundne omkostninger. I forbindelse med konkurs eller anden tvangsrealisation er der risiko for, at aktiverne ikke kan oppebære den forventede værdi, hvorfor Bankens tab bliver større end den udmålte nedskrivning.

Selv såfremt Banken gennemfører Rekapitaliseringsplanen, kan der således ikke gives sikkerhed for, at Bankens Kapitalgrundlag er tilstrækkeligt til at modstå fremtidige nedskrivninger.

Østjydsk Bank ønsker, når Banken er ude af genopretning med en vis overdækning, at søge om tilladelse til at kunne delindfri 40 %, cirka 69 mio. kr. af det Statslige Kapitalindskud, hvilket vil medføre en væsentlig fundingbesparelse for Banken og dermed medføre en forbedret indtjening. Såfremt Banken ikke får tilladelse til at indfri det Statslige Kapitalindskud, vil det påvirke Bankens indtjening negativt og alt andet lige medføre, at Banken på sigt får en lavere Kapitaloverdækning.

Bankens Statslige Kapitalindskud i form af Hybrid Kernekapital kan med de gældende regler medregnes frem til 1. januar 2018, hvor den resterende del, cirka 104 mio. kr., vil søges indfriet. Det er Ledelsens vurdering, at såfremt Banken ikke senest på dette tidspunkt har udstedt anden kapital, som indgår i Bankens Kapitalgrundlag, er der betydelig usikkerhed knyttet til, om Banken fra 1. januar 2018 vil have et tilstrækkeligt Kapitalgrundlag til at opfylde Bankens Solvensbehov. Derudover blev en ny vejledning: "Vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter" sendt i høring den 15. september 2015, hvor der i pkt. 10 stilles forøgede krav til "søjle II tillæg" omkring kapitalinstrumenter, der udløber, og hvor der senest et år før udløb skal være et "søjle II tillæg", medmindre særlige forhold gør sig gældende. Banken vurderer, at der er betydelig usikkerhed knyttet til konsekvensen for Banken ved en vedtagelse af vejledningen men, at vedtagelse i den nuværende form kan medføre, at Bankens Solvensbehov bliver øget fra 31. december 2016.

Såfremt vejledningen i sin endelige form vil medføre, at der skal være et større Søjle II-tillæg relateret til det Statslige Kapitalindskud, vil dette påvirke Bankens kapitaloverdækning negativt og dermed stille yderligere krav til Bankens fremadrettede indtjening, eller om at Banken vil skulle have tilført yderligere kapital, der kan medregnes i Bankens Kapitalgrundlag.

Selvom Rekapitaliseringsplanen bliver gennemført i sin helhed, kan Østjysk Bank, afhængig af den fremtidige indtjening, få behov for yderligere kapital i fremtiden, herunder til refinansiering af det Statslige Kapitalindskud. Der kan, såfremt dette bliver tilfældet, ikke gives sikkerhed for, at Østjysk Bank, selv efter gennemførelsen af Rekapitaliseringsplanen, vil være i stand til at tiltrække nødvendig kapital fra andre kilder, som kan sikre fortsat drift efter, at Østjysk Banks nuværende og forventede fremtidige kapitalressourcer måtte være opbrugt. Hvis Østjysk Bank ikke kan tiltrække ny kapital, kan det have væsentlig negativ indvirkning på Østjysk Banks virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Selvom Bankens Kapitalprocent samt Egentlige Kernekapitalprocent (CET1) efter gennemførelsen af Rekapitaliseringsplanen overstiger det Individuelle Solvensbehov henholdsvis kravet til Egentlig Kernekapitalprocent (CET1 %) inklusive Søjle II-krav, og det Statslige Kapitalindskud bliver indfriet, kan der ikke gives sikkerhed for, at Banken ikke på et senere tidspunkt vil få behov for yderligere kapital. Såfremt Østjysk Bank ikke kan opfylde fremtidige krav til kapitalnøgletal, kan det medføre, at Østjysk Bank mister sin tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed og tvinges til afvikling med deraf følgende risiko for en negativ indflydelse på værdien af Aktierne.

RISICI FORBUNDET MED GLOBALE OG NATIONALE ØKONOMISKE FORHOLD

Risici forbundet med de globale økonomiske forhold på de finansielle markeder samt nationale økonomiske konjunkturer

Siden september 2008 har både de danske og de internationale finansielle markeder været præget af betydelig uro. Danmark har oplevet betydelige udsving i økonomisk vækst, arbejdsløshed, aktivværdier, risikopræmier på en række finansielle markeder samt erhvervs- og forbrugertillid. Det private forbrug i Danmark samt omfanget af private investeringer har ligeledes være påvirket negativt i forhold til perioden før finanskrisen. Uroen på de finansielle markeder, og de udfordrende makroøkonomiske forhold, har påvirket Østjysk Bank på en række områder, herunder primært i form af et øget behov for nedskrivninger, hvilket har påvirket Bankens resultater negativt.

Rentemarginalen, der udtrykker forskellen i afkastet på rentebærende aktiver og udgifterne til rentebærende forpligtelser, udgør en væsentlig faktor for Østjysk Banks indtjening. En række banker, herunder Østjysk Bank, fokuserede på, blandt andet som følge af vanskelige fundingvilkår grundet finanskrisen, at reducere udlånene og øge indlånene. På trods af en generelt lavere efterspørgsel efter lån medførte en øget rentemarginal, at nettorenteindtægterne i årene 2012 og 2013 ikke blev påvirket i samme omfang som udlånsaktiviteten. I løbet af 2014 og 2015 har der imidlertid været et fald i rentemarginaler som følge af øget udlånsinteresse fra en række pengeinstitutter samt som følge af det generelt lave renteniveau i Danmark. Der er betydelig usikkerhed knyttet til den fremtidige rentemarginal. En faldende rentemarginal vil påvirke Østjysk Banks indtjening, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på Østjysk Banks virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Den lave rente har medført en øget interesse for konvertering af realkreditlån, hvilket har påvirket indtjeningen hos danske pengeinstitutter positivt. Det er dog Ledelsens vurdering, at konverteringsaktiviteten er aftagende, hvilket fremadrettet kan påvirke Østjysk Banks indtjening og få væsentlig negativ indvirkning på Østjysk Banks virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Væksten i Danmark kan påvirkes negativt af de internationale vækstudsigter. Store budgetunderskud og svage økonomier i en række sydeuropæiske lande, samt aftagende vækst i Kina, kan give yderligere uro på de finansielle markeder og begrænse væksten. Såfremt de globale økonomiske forhold og de nationale økonomiske konjunkturer forværres, kan det medføre, at en række af de risici, som Østjysk Bank er udsat for, forøges eller aktualiseres. Dette kan blandt andet påvirke Østjysk Banks nedskrivninger, solvens, likviditet og fundingmuligheder, hvilket igen kan have væsentlig negativ indvirkning på Østjysk Banks virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

KREDIT- OG FORRETNINGSRISICI

Østjysk Banks væsentligste risiko er kreditrisiko i forbindelse med Bankens udlånsaktivitet

Kreditrisikoen er risikoen for, at låntagere ikke kan eller vil opfylde deres forpligtelser, og at eventuelle sikkerheder ikke i tilstrækkeligt omfang dækker forpligtelserne. Østjysk Bank har som led i sin udlånsaktivitet påtaget sig kreditrisici ved udlån til privat- og erhvervs-kunder samt ved udstedelse af garantier eller kredittilsagn. Kreditrisikoen udgør langt den væsentligste risiko for Østjysk Bank.

Krediteksponeringen mod privatkunder, der per 30. september 2015 udgjorde 24,1 % af Bankens samlede krediteksponering, vedrører primært finansiering af bil, bolig samt forbrug. De primære faktorer, som kan medføre øgede kreditrisici for denne del af porteføljen, vurderes at være faldende boligpriser, stigende renter, arbejdsløshed, skilsmisse og dødsfald, men også andre faktorer kan medføre, at kreditboniteten forringes med deraf følgende øgede kreditrisici.

Østjysk Bank har en relativt høj eksponering mod erhverv, og erhvervs-kundernes bonitet er lavere end for sammenlignelige pengeinstitutter

Krediteksponeringen mod erhvervs-kunder, der per 30. september 2015 udgjorde 75,7 % af den samlede krediteksponering, vedrører primært mindre og mellemstore virksomheder. Kreditrisici på erhvervs-kundeporteføljen udgør den største del af Østjysk Banks kreditrisiko. De generelle økonomiske konjunkturer påvirker i høj grad erhvervs-kunder, og svage eller forværrede økonomiske konjunkturer udgør således den største kreditrisiko på denne del af udlånsporteføljen, blandt andet i form af faldende efterspørgsel og driftsindtjening, forringede formue- og finansieringsforhold, ændringer i renteniveau samt aktie- og valutakurser og andre forhold, som kan medføre, at kundernes betalingsevne forringes.

Udviklingen i kreditrisikoen er blevet påvirket af den økonomiske udvikling, og kreditrisici er således øget som følge af faldende kreditbonitet i eksponeringerne samt fald i værdien af stillede sikkerheder, hvilket allerede har medført øgede nedskrivninger og behov for kapitaldækning og dermed øgede krav til Kapitalgrundlaget for Østjysk Bank. I forbindelse med salget af to filialer til Jutlander Bank per 1. januar 2015, indgik filialernes kunder med lav bonitet samt enkelte andre eksponeringer ikke i salget, hvilket har medført, at den gennemsnitlige bonitet af Bankens resterende kunder er lavere end før transaktionen. Finanstilsynet har vurderet, at boniteten af Østjysk Banks erhvervs-kunder er lavere end gennemsnittet for andre mindre pengeinstitutter, og per 30. september 2015 var der konstateret OIV på 40,4 % af summen af Bankens eksponeringer. Endvidere har Banken historisk set ikke i tilstrækkeligt omfang konstateret nedskrivningsbehov rettidigt. Østjysk Bank har siden første halvår 2013 arbejdet intensivt med at sikre en mere hensigtsmæssig og korrekt håndtering af krediteksponeringen. Uanset at det vurderes, at der er sket en væsentlig styrkelse af styringen på kreditområdet, må det dog forventes, at Banken også fremadrettet vil være disponeret for nedskrivninger og tab på udlån mv., som følge af Bankens situation, den generelt lave bonitet i Bankens eksponeringer, og idet det er en almindelig forretningsmæssig risiko knyttet til bankdrift.

En forøgelse af kreditrisici, f.eks. som følge af negativ udvikling i den generelle økonomi for Bankens kunder eller som følge af dårlig kredithåndtering, kan påføre Østjysk Bank tab eller indebære nedskrivningsbehov, risici for endelige tab på allerede nedskrevne eksponeringer eller medføre at behovet for kapitaldækning øges, hvilket kan have en væsentlig negativ indvirkning på Østjysk Banks virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Banken har mange store eksponeringer

Østjysk Bank overholdt per 30. september 2015 ikke Tilsynsdiamantens pejlemærke for summen af store eksponeringer og havde derudover en eksponering, som oversteg 25 % af det Justerede Kapitalgrundlag. Banken har opnået dispensation for overholdelse af CRR art. 396 for den pågældende eksponering frem til 31. december 2015. Som følge af Bankens betydelige antal store eksponeringer, kan negativ udvikling i relativt få af disse eksponeringer få en relativt stor negativ effekt på Bankens Kapitalgrundlag.

Bankens ejendomskunder har generelt set en lav bonitet

Østjysk Banks største branchemæssige eksponering, ud af den samlede eksponering på udlån og garantier, er over for erhvervs-kunder i branchen fast ejendom. Denne eksponering udgjorde 22,8 % per 30. september 2015.

Disse kunder har været særligt hårdt ramt af de økonomiske konjunkturer, blandt andet i form af økonomiske problemer hos eksisterende lejere og/eller ændrede vilkår og forudsætninger for (gen-)udlejning, faldende ejendomspriser,

forringede belånings- og refinansieringsmuligheder samt likviditetsmæssige udfordringer. Ejendomsudlejningsmarkedet for detailhandel i Bankens lokalområde er blandt andet påvirket af ændrede handelsmønstre, dels som følge af øget internethandel og dels som følge af øget koncentration af butikker i retailcentre. Ud over de lån og garantier Banken har ydet til kunder i ejendomsbranchen, har Banken indirekte ejendomseksponering, idet kunder i øvrige brancher ligeledes kan have investeret i ejendomme enten som en del af driften eller som investering.

Bankens ejendomskunder har generelt set en lav bonitet i forhold til sammenlignelige institutter, og Banken har stadig en del nødlidende kunder, herunder enkelte store kunder. Arbejdet med oprydning i eksponeringer med nødlidende kunder vil fortsat kunne føre til, at Banken skal foretage nedskrivninger. Derudover kan fortsat dårlige eller forringede markedsforhold for ejendomsbranchen medføre risiko for væsentlige nedskrivninger for Østjysk Bank, hvilket vil kunne få væsentlig negativ indvirkning på Østjysk Banks virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

I tillæg til Bankens kreditmæssige ejendomseksponering, er Banken udsat for risiko for værdiforringelse på Bankens midlertidigt overtagne ejendomme samt Bankens investeringsejendomme, som i det væsentligste udgøres af ejendomme som Banken har overtaget fra nødlidende kunder. Den betydelige reduktion af Bankens Kapitalgrundlag har endvidere betydet, at Bankens ejerandel af fast ejendom inklusive 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 ejendomme i midlertidig besiddelse vil være bragt ned under grænsen inden udgangen af 2015.

Som det fremgår af "Risikofaktorer" afsnittet "Risiko forbundet med Østjysk Banks aktuelle situation" har Finanstilsynet udtaget Bankens årsrapport for 2014 og halvårsrapporten for 2015 til regnskabskontrol. Såfremt Finanstilsynet ikke er enig, i de indsigelser mv. Østjysk Bank har afleveret, vil den endelige afgørelse kunne medføre øgede nedskrivninger for Banken og således få væsentlig negativ indvirkning på Østjysk Banks virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Fortsættelse eller forværring af landbruges lavkonjunktur kan medføre fortsatte nedskrivninger på landbrugskunder
Banken yder lån til markbrug samt kvæg-, mælke- og svineproducenter, som alle er afhængige af udviklingen på henholdsvis afregningspriser og foderpriser. Østjysk Bank har en væsentlig risiko på lån og garantier inden for landbrugssektoren, der per 30. september 2015 udgjorde 13,7 %, som er Bankens andenstørste branchemæssige krediteeksponering.

Landbrugssektoren har i en årrække været påvirket af lavkonjunktur i branchen kombineret med valutatab på CHF samt tab på renteswaps. I de seneste år har dansk landbrug blandt andet været påvirket af, at Rusland har indført et stop for import af fødevarer fra EU, men også påvirket af en opbremsning i efterspørgslen efter mejeriprodukter fra Kina samt en stor global landbrugsproduktion. Dette har medvirket til kraftigt faldende priser på landbrugsprodukter, ikke kun i Danmark men i en lang række lande.

SEGES vurderede i september 2015, at en gennemsnitlig dansk heltidsbedrift vil opnå et driftsresultat (resultat før aflønning af ejerens arbejdskraft samt egenkapitalen) på nul i både 2015 og 2016, hvilket er en nedgang fra næsten 800.000 kr. i 2012, 731.000 kr. i 2013 og 370.000 kr. i 2014. Faldet i indkomsten gælder samtlige store driftsgrene, dog særligt mælke- og svineproducenter. Svineproducenter forventes at få et underskud på godt 300.000 kr. i 2015 og et mindre positivt resultat på cirka 75.000 kr. i 2016. Mælkeproducenterne forventes i begge år at få et gennemsnitligt underskud i niveauet 100.000-200.000 kr. Gennemsnitstallene dækker over en stor spredning. Østjysk Bank har således både velindtjenende mælke- og svineproducenter som kunder men også kunder med svage resultater og et deraf afledt stort likviditetsbehov.

Banken vurderer i hvert enkelt tilfælde, hvordan Banken bedst muligt håndterer nødlidende landbrug. Faktorer, der indgår i denne vurdering, er blandt andet, hvor effektiv driften er, om det er sandsynligt, at driften kan forbedres yderligere, samt hvilke muligheder landmanden har for at afhænde landbruget. Såfremt Banken vurderer, at det er mest hensigtsmæssigt at finansiere det løbende underskud for at sikre den fortsatte drift, vil dette medføre, såfremt der ikke er yderligere sikkerheder, at Bankens løbende finansiering er ensbetydende med flere nedskrivninger.

Lavkonjunktoren har medført faldende priser, herunder jordpriser, og betalingsudygtighed hos debitorer. Dette har for Østjysk Bank blandt andet betydet større tab og nedskrivninger samt reduktion i værdien af stillede sikkerheder, herunder primært værdien af landbrugsjord.

Såfremt den nuværende lavkonjunktur inden for landbruget fortsætter eller forværres, kan dette medføre fortsatte tab for Bankens landbrugskunder, hvilket kan medføre en højere misligholdelsesrate på eksponeringerne. Hvis der ikke er taget tilstrækkelig sikkerhed for lånene, eller såfremt prisen på landbrugsjorden falder eller ikke kan realiseres til de opførte værdier, kan dette få væsentlige negative konsekvenser for Østjysk Banks virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Risici forbundet med branchen handel

Banken yder lån til erhvervs kunder inden for handel og har en samlet eksponering mod branchen på 5,5 % af Bankens samlede krediteksponering i udlån og garantier. En stor del af kunderne er enten underleverandører, grossist- eller håndværksvirksomheder, mens Banken har meget begrænset eksponering mod detailhandel.

Stigende råvarepriser og fortsat begrænset efterspørgsel kan medføre lavere indtjening, særligt for underleverandører. Faldende omsætning og indtjening hos kunder med eksponering til handelsbranchen, herunder som følge af omlægning af handelsmønstre i form af øget internethandel samt øget koncentration af butikker i retailcentre, kan få væsentlige negative konsekvenser for Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Risici forbundet med branchen bygge og anlæg

Bankens risiko på udlån og garantier inden for branchen bygge og anlæg udgjorde 3,9 % af Bankens samlede krediteksponering i udlån og garantier per 30. september 2015. Branchen omfatter hovedsageligt en række lokale entreprenører og byggevirksomheder.

Aktiviteten i byggeriet er de senere år øget i de større byer. Bankens Ledelse har konstateret, at afmatningen af aktiviteten i lokalområdet er aftaget, ligesom ejendomspriserne i visse områder synes at være stabiliseret. Dette kommer til udtryk ved, at nogle af Bankens kunder inden for segmentet bygge og anlæg generelt har oplevet øget aktivitet og øget indtjening i løbet af det sidste år. Nogle af kunderne inden for segmentet har dog realiseret betydelige underskud tidligere år, hvorfor de fortsat har betydelige økonomiske vanskeligheder på trods af den øgede aktivitet og indtjening.

Nye fald i ejendomspriser i fremtiden kan medføre lavere afregningspriser samt fornyet afmatning i aktiviteten inden for byggeriet, hvilket kan medføre yderligere fald i omsætningen for branchen. En forværring hos kunderne kan få væsentlige negative konsekvenser for Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Risici forbundet med rentetilpasningslån

En række af Østjysk Banks kunder har realkreditgæld bestående af rentetilpasningslån, der p.t. har meget lave renter. En rentestigning ved kommende rentetilpasninger vil derfor medføre en øget rentebyrde, hvilket vil kunne forringe kundernes betalingsevne og derved repræsentere en øget risiko for Banken. Dette forhold kan være specielt udtalt for de af Bankens kunder inden for blandt andet ejendomme og landbrug, som har en stor finansiell gearing og en lav eller negativ indtjening, og vil kunne få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Et fald i værdien af, eller likviditeten af, de sikkerheder, der er stillet for Østjysk Banks udlån, kan medføre, at Banken må øge sine nedskrivninger

Østjysk Bank kræver som hovedregel sikkerhedsstilling for eksponeringer med henblik på at reducere kreditrisikoen. De hyppigst forekommende sikkerheder er ejendoms-, virksomheds- og fordringspant, pant i værdipapirer og indlånsmidler samt garantier og kautioner.

Ved sikkerhed i form af værdipapirer kan værdipapirerne være unoterede og illikvide, og værdien kan være tæt forbundet med udviklingen i det underliggende aktiv.

Faldende salgspriser for fast ejendom, herunder erhvervs ejendomme, landbrug og private ejendomme, generelle økonomiske konjunkturer eller andre forhold, der fører til faldende priser på værdipapirer eller andre sikkerheder, kan medføre, at værdien af de over for Østjysk Bank stillede sikkerheder falder, og at sikkerhederne således ikke vil være

tilstrækkelige til at dække kundens forpligtelser. Såfremt en eksponering er konstateret havende OIV, kan faldende værdi af sikkerheder umiddelbart medføre nedskrivninger for Banken. Hvis sikkerhederne er illikvide, kan sikkerhederne muligvis ikke realiseres til dækning af kundens forpligtelser.

Østjysk Banks vurdering af stillede sikkerheder i fast ejendom tager udgangspunkt i en konkret vurdering af ejendommens handelsværdi, belyst enten ved i) en aktuel vurdering, eller ii) rentabilitetsberegning med en skønnet faktor fastsat ud fra ejendommens beliggenhed, anvendelse, alternative anvendelsesmuligheder, indretning, lejers bonitet, længde af lejekontrakten mv. Værdien af Østjysk Banks sikkerheder er derfor forbundet med en betydelig risiko, idet ændringer i markedsforholdene kan føre til et behov for en revurdering af værdien af de stillede sikkerheder. Selv for eksponeringer, hvor de stillede sikkerheder er tilstrækkelige efter Østjysk Banks nuværende vurdering, er der fremadrettet en væsentlig risiko på Østjysk Banks udlån og garantier til ejendomssegmentet, idet værdien af de stillede sikkerheder og nedskrivningsbehov kan ændre sig, såfremt markedet ændrer sig. Hvis Østjysk Bank ikke får yderligere sikkerhed eller ikke kan realisere sikkerheder som forventet, kan dette påføre Banken tab eller indebære forøgelse af Bankens nedskrivningsbehov, risiko for endelige tab på allerede nedskrevne eksponeringer eller behov for kapitaldækning, hvilket kan have en væsentlig negativ indvirkning på Østjysk Banks virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Nedskrivninger på udlån mv. kan vise sig ikke at være tilstrækkelige til løbende at dække tab

Østjysk Banks nedskrivninger har været betydelige i de senere år. Ledelsen vurderer, at dette hovedsageligt skyldes, at Banken historisk har haft en utilstrækkelig kreditstyring kombineret med stor eksponering over for brancherne ejendomme og landbrug, der generelt har haft store nedskrivninger.

Som det beskrives i del I, afsnit 5.2. "Aktuel Situation" har Finanstilsynets inspektioner i 2011, 2013, 2014 og 2015 ført til mernedskrivninger. Dertil kom, at der i forbindelse med aflæggelsen af årsregnskabet for 2012 samt i forbindelse med en gennemgang af engagementerne efter Finanstilsynets inspektion i 2013, blev konstateret, at Bankens forretningsgange og kontrolprocedurer ikke i tilstrækkeligt omfang havde konstateret nedskrivningsbehov rettidigt. Efterfølgende foretog Banken omstruktureringer og ansatte en ny underdirektør, der fik ansvaret for kreditområdet. Pågældende kreditdirektør fratrådte per 30. september 2015. Jens Haahr, der blev ansat som kreditchef per 1. februar 2014, blev derefter forfremmet til kreditdirektør i Banken.

Østjysk Banks samlede driftsmæssige nedskrivninger udgjorde 490,9 mio. kr. i 2012 (korrigeret), 254,2 mio. kr. i 2013 og 312,3 mio. kr. i 2014. Nedskrivninger udgjorde for 1.-3. kvartal 2015 114,3 mio. kr. sammenlignet med 264,3 mio. kr. for 1.-3. kvartal 2014. Østjysk Bank forventer også fremover at skulle foretage nedskrivninger.

Fordelingen i nedskrivningerne, målt i kroner, relaterer sig for størstedelens vedkommende til Bankens erhvervseksponeringer, primært under brancherne fast ejendom, landbrug, bygge og anlæg, handel samt øvrige erhverv, hvor ændringerne i de makroøkonomiske og branchemæssige forhold i perioden har medført faldende værdier og illikviditet i de finansierede aktiver samt forringede formue- og likviditetsforhold samtidig med, at Finanstilsynet har præciseret og skærpet retningslinjerne for konstatering af OIV samt for værdiansættelse af sikkerheder.

Nedskrivninger på udlån skal foretages når indtrufne begivenheder (objektive indikatorer) hos kunder medfører, at de pågældende kunders eksponeringer anses for at være værdiforringet. Nedskrivninger foretages såvel individuelt på den enkelte eksponering som gruppevist på grupper af eksponeringer. Vurderingen af nedskrivningsbehovet og behovet for reservation af kapital ved opgørelsen af Solvenskrav eller Individuelle Solvensbehov sker i vidt omfang på baggrund af tilgængelig information, skøn, estimater og antagelser, hvorfor vurderingen er behæftet med usikkerhed. Det kan således vise sig, at foretagne nedskrivninger og reservation af kapital ved opgørelsen af Solvenskrav eller fremtidige opgjorte Solvensbehov ikke er tilstrækkelige til at dække tab.

Østjysk Bank har foretaget en række tiltag for at forbedre kreditstyringen med henblik på, at Banken fremadrettet bliver bedre til at håndtere kreditgivning samt til at sikre, at Bankens løbende vurdering af nedskrivninger svarer til de gældende regler. Der kan dog ikke gives sikkerhed for, at Banken ikke fremadrettet vil skulle nedskrive i et væsentligt omfang.

Østjysk Banks fremadrettede nedskrivningsbehov er således behæftet med betydelig usikkerhed, og der er risiko for, at Østjysk Bank må foretage væsentlige yderligere nedskrivninger. Ovenstående forhold kan få væsentlig negativ indvirkning på Østjysk Banks virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og kan medføre et øget behov for kapital

for at kunne opfylde de lovgivningsmæssige Solvenskrav, hvilket er en forudsætning for Østjysk Banks virksomhed som pengeinstitut.

Østjysk Bank er eksponeret mod finansielle modparter i form af afviklings- eller kreditrisiko

Manglende betalinger, "bank runs" og andre typer økonomiske vanskeligheder i en dansk eller udenlandsk bank eller andre selskaber, der tilbyder finansielle ydelser, kan medføre likviditetsproblemer, tab samt betalings- og andre vanskeligheder i andre selskaber, der opererer inden for den finansielle sektor, da de danske og globale finansielle systemer og kapitalmarkeder er indbyrdes forbundne som følge af indbyrdes kreditgivning, handelsforhold, clearing eller andre forhold. Hvis et selskab, der tilbyder finansielle ydelser, får vanskeligheder, eller der er formodning om dette, kan det få afsmittende effekt på andre aktører i den finansielle sektor, herunder i forbindelse med manglende betaling af ydede lån, manglende betaling eller levering af aktiver i forbindelse med afvikling af værdipapir- og valutahandler, misligholdelse af forpligtelser på indgåede finansielle kontrakter eller andre forbindelser mellem udbydere af finansielle ydelser. Sådanne risici benævnes ofte "systemiske risici".

Hvis systemiske risici indtræder, kan dette få væsentlig negativ indvirkning på de markeder, hvor Østjysk Bank opererer, og dette kan have en væsentlig negativ indvirkning på Østjysk Banks virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

MARKEDSMÆSSIGE RISICI

Østjysk Bank har eksponering mod markedsrisici i form af renterisici, aktierisici og valutakursrisici

Østjysk Bank er udsat for markedsrisici. Markedsrisici er risici for tab som følge af ændringer i markedsværdien af Østjysk Banks aktiver og forpligtelser forårsaget af ændringer i markedsforholdene.

Eksponering mod markedsrisici opstår blandt andet som følge af Østjysk Banks deltagelse i transaktioner med kunder inden for værdipapir- og valutamarkedet eller som følge af Østjysk Banks egen beholdning af værdipapirer.

Østjysk Banks beholdning af værdipapirer består hovedsageligt af obligationer og aktier. Dagsværdien af værdipapirporteføljen er følsom over for ændringer i forskellige markedsvariabler, herunder rentesatser, kreditspænd, aktiekurser og valutakurser. Østjysk Banks væsentligste markedsrisici er risici som følge af ændringer i renteniveau samt aktie- og valutakurser.

Renterisici er risici for tab som følge af ændringer i markedsrenterne på de finansielle markeder. Renterisici hidrører primært fra Østjysk Banks poster uden for handelsbeholdningen (lind- og udlån mv.) samt Bankens obligationsbeholdning. Renterisikoen beregnes i henhold til Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse som risikoen ved en parallelforskydning af renteniveauet på 1 procentpoint. Renterisikoen for Østjysk Bank udgjorde, per 30. september 2015, 2,2 % i forhold til Kernekapitalen efter fradrag. Dette skal forstås således, at såfremt rentekurven parallelforskydes med et procentpoint i opadgående retning, vil dette resultere i positiv nettopåvirkning af Bankens rentebærende poster i størrelsesordenen 2,2 % af Kernekapitalen efter fradrag. Ligeledes, hvis rentekurven parallelforskydes med et procentpoint i nedadgående retning, vil dette resultere i negativ nettopåvirkning af Bankens rentebærende poster i størrelsesordenen 2,2 % af Kernekapitalen efter fradrag.

Aktierisici vedrører risikoen for fald i aktiekurserne på Østjysk Banks aktiebeholdning. Østjysk Banks aktiebeholdning består primært af unoterede aktier i sektorselskaber og sekundært af børsnoterede aktier og investeringsforeningsbeviser. Østjysk Bank tilstræber at holde beholdningen af obligationer og aktier på et meget lavt niveau. Aktierisikoen for Østjysk Bank er beregnet som en ændring i værdien af beholdningen af aktier på 10 %. Aktierisikoen udgjorde 3 mio. kr. per 30. september 2015, hvilket betyder, at et fald i værdien af Bankens beholdning med 10 % vil medføre et tab på 3 mio. kr.

Valutakursrisici vedrører Østjysk Banks nettopositioner i fremmed valuta, fondsbeholdning i fremmed valuta, kontantvaluta samt spot- og valutaterminsforretninger. For Banken vedrører valutarisiko i overvejende grad transaktioner rettet mod EUR. Valutarisikoen for Østjysk Bank er opgjort som valutakursindikator 1, der beregnes som den største af summen af alle de korte valutapositioner og summen af alle de lange valutapositioner og udtrykker et forenklet mål for omfanget af instituttets positioner i fremmed valuta. Valutakursindikator 1 er opgjort i procent af Kernekapitalen efter fradrag og udgjorde 0,0 % per 30. september 2015.

Østjydsk Bank tilstræber en rimelig risikoafdækning af alle markedsrisikobehæftede aktiviteter. Hvis der sker ændringer i markedsforholdene, herunder ændringer i markedsrenterne og aktie- og valutakurserne, eller Østjydsk Banks risikoafdækning ikke er tilstrækkelig, kan dette have en væsentlig negativ indvirkning på Østjydsk Banks virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

RISICI RELATERET TIL LIKVIDITET OG KAPITAL

Østjydsk Bank er afhængig af adgang til tilstrækkelig likviditet

Likviditetsrisikoen er risikoen for, at Østjydsk Banks omkostninger til likviditetsfremskaffelse stiger uforholdsmæssigt meget, og/eller at adgangen til likviditet er utilstrækkelig. Manglende funding kan forhindre Østjydsk Bank i at opretholde den vedtagne forretningsmodel eller medføre, at Østjydsk Bank ultimativt ikke kan opfylde sine betalingsforpligtelser på grund af manglende funding.

Finanskrisen medførte uro på de finansielle markeder, hvilket medførte væsentligt forringede kredit- og likviditetsvilkår og begrænsede adgangen til likviditet, medmindre indlån var omfattet af statslige garantiordninger. De efterfølgende markedsforhold på kapitalmarkederne, vanskeligheder i nogle danske pengeinstitutter, herunder ikke mindst Østjydsk Banks historik med hensyn til kredithåndtering og konstatering af nedskrivningsbehov, har påvirket Østjydsk Banks mulighed for at tiltrække indlån negativt. Ledelsen vurderer fortsat, at særligt muligheden for at tiltrække nettoindlån på mere end EUR 100.000 (cirka 745.000 kr.) på konti, hvor der er begrænset dækning fra Garantiformuen samt indlån af længere varighed og anden ekstern lånoptagelse, er påvirket negativt.

Per 30. september 2015 udgjorde Østjydsk Banks likviditetsoverdækning 143 % i forhold til minimumskravet i Lov om finansiel virksomhed og ligger således inden for Tilsynsdiamantens pejlemærke for likviditetsoverdækning på 50 % samt Bestyrelsens fastsatte mål på minimum 75 %. 1. oktober 2015 trådte likviditetsdækningskravet Liquidity Coverage Ratio (LCR) i kraft. LCR er et krav til instituttets beholdning af letomsættelige likvider i en størrelse svarende til dets netto in- and outflow på likviditet over 30 dage. Likviditetsdækningsgraden indføres som 60 % af likviditetsdækningskravet fra 1. oktober 2015, 70 % fra 1. januar 2016, 80 % fra 1. januar 2017 og 100 % fra 1. januar 2018. For mere information herom se del I, afsnit 11.7.3 "Placeringsregler og likviditetskrav". Østjydsk Banks likviditetsdækningsgrad opgjort efter LCR per 30. september 2015 udgjorde 2.643 %.

Østjydsk Bank havde per 30. september 2015 et ansvarligt lån på EUR 12,5 mio. (cirka 93,3 mio. kr.), der forfaldt til betaling den 31. oktober 2015. Derudover planlægger Banken indfrielse af de to resterende ansvarlige lån på i alt 145 mio. kr. i 4. kvartal 2015, det ene som et element i Rekapitaliseringsplanen.

Østjydsk Bank ønsker, når Banken er ude af genopretning med en vis overdækning, at søge om tilladelse til at kunne delindfri 40 %, cirka 69 mio. kr., af det Statslige Kapitalindskud, som blev optaget i 2009. Det Statslige Kapitalindskud kan, baseret på de gældende regler, medregnes i Bankens kapitalstruktur frem til 1. januar 2018, hvor den resterende del, cirka 104 mio. kr., søges indfriet.

Selvom den fremtidige indtjening realiseres som forventet, og Rekapitaliseringsplanen bliver gennemført i sin helhed, kan Østjydsk Bank stadig få behov for yderligere likviditet i fremtiden. Såfremt Østjydsk Bank ikke kan opfylde fremtidige krav til likviditet, kan det samtidig medføre, at Østjydsk Bank mister sin tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed og tvinges til afvikling med deraf følgende risiko for en væsentlig negativ indflydelse på værdien af Aktierne.

Østjydsk Banks fundingbehov vil blandt andet afhænge af forretningsomfang, balance mellem indlån og udlån og driftsresultater. Banken havde per 30. september 2015 et indlånsoverskud på 384,1 mio. kr.

En betydelig del af Bankens indlån er opnået via internet-baserede prisportaler. Karakteristisk for disse indlån er, at kreditors væsentligste parameter for valg af bank er den tilbudte rente, samt at beløbet typisk maksimeres til det af Garantiformuen dækkede nettoindskud på op til EUR 100.000 (cirka 745.000 kr.). Denne del af indlånet vurderes således at være særlig følsom mht. fundingomkostninger.

Det er Østjydsk Banks strategi, at aktiviteter og forretningsomfang tilpasses, således at Østjydsk Bank fremadrettet primært finansieres via indlån. Ledelsen er per Prospektdataen ikke bekendt med forhold omkring de forventede kommende likviditetskrav, der kan medføre, at Banken ikke vil kunne leve op til de kommende likviditetskrav. Såfremt det viser sig, at Banken ikke kan leve op til likviditetskravene, eller såfremt Østjydsk Bank ikke gennemfører en strategi, som

sikrer, at Banken har tilstrækkelig likviditet, kan dette have en væsentlig negativ indflydelse på Østjysk Banks virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Det er ikke Bankens forventning, at Bankens situation vil medføre, at omkostningerne til at fastholde og tiltrække indlån og anden ekstern funding vil stige væsentligt. En fortsat begrænset adgang til likviditet i markedet kan dog påvirke Østjysk Banks mulighed for at fastholde det nuværende omkostningsniveau på funding, herunder som følge af øgede omkostninger til at fastholde eller tiltrække indlån, eller tvinge Østjysk Bank til at frasælge aktiviteter til en pris der muligvis ikke er gunstig på det givne tidspunkt, hvilket kan have væsentlig negativ indvirkning på Østjysk Banks virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Såfremt Østjysk Bank ikke kan få adgang til tilstrækkelig likviditet eller opnå likviditet på acceptable vilkår, kan dette betyde, at lovgivningens krav til likviditet ikke opfyldes, hvilket er en forudsætning for den fortsatte mulighed for at drive pengeinstitutvirksomhed, eller at Østjysk Bank i yderste konsekvens ikke vil kunne honorere sine forpligtelser, efterhånden som de forfalder, med deraf følgende risiko for en væsentlig negativ indflydelse på Østjysk Banks virksomhed, driftsresultat samt finansielle stilling samt på værdien af Aktierne.

Østjysk Bank er afhængig af et tilstrækkeligt Kapitalgrundlag for at opfylde Solvenskrav og tiltrække kapital

Østjysk Bank er underlagt de generelle solvens- og kapitaldækningskrav i henhold til Lov om finansiel virksomhed. Det betyder, at Østjysk Bank som minimum skal have et Kapitalgrundlag svarende til 8 % af den Samlede Risikoeksponering (REA) eller et af Østjysk Bank højere opgjort Individuelt Solvensbehov. Derudover skal Bankens Egentlige Kernekapital (CET1) som minimum udgøre 4,5 % med tillæg af et eventuelt Søjle II-krav. Finanstilsynet kan, hvis Finanstilsynet ikke er enig i Østjysk Banks opgørelse af det Individuelle Solvensbehov, fastsætte et Solvenskrav, der er højere.

Finanstilsynet fastsatte i forlængelse af inspektionen i marts 2015 et Søjle II-tillæg på 5,2 %, hvorved kravet til Egentlig Kernekapitalprocent (CET1 %) kunne opgøres til 9,7 %. Da Bankens Egentlige Kernekapital (CET1) blev skønnet til at udgøre 5,5 % ultimo marts 2015, opfyldte Banken fortsat ikke kravet til Egentlig Kernekapital (CET1). Banken fik derfor påbud om at udarbejde en ny genopretningsplan og blev underlagt en række dispositionsbegrænsende påbud. Per 30. september 2015 udgjorde Bankens Egentlige Kernekapitalprocent (CET1) 5,1 %.

Østjysk Banks Solvenskrav er af Finanstilsynet opgjort til 13,2 %. Der er i del I, afsnit 10.2 "Kapitalberedskab", foretaget en nærmere gennemgang af Østjysk Banks Kapitalprocent, der per 30. september var opgjort til 13,5 %. Udbuddet er et element i Bankens genopretningsplan og gennemføres med det formål at styrke Bankens kapitalmæssige situation.

Såfremt Banken, når den efter gennemførelsen af Rekapitaliseringsplanen opgør Bankens Kapitalprocent, opfylder kravene til kapital og sammensætningen af kapital som fastlagt ud fra det af Finanstilsynet fastsatte Solvenskrav, vil Banken endvidere opgøre Bankens Solvensbehov. Ledelsen vurderer, at Bankens Solvensbehov alt andet lige marginalt vil overstige det af Finanstilsynet fastsatte Solvenskrav på 13,2 %.

Fra 1. januar 2016 og frem mod 2019 indføres Kapitalbevaringsbufferen, som øger kravet til såvel Kapitalprocent som Egentlig Kernekapital (CET1). Per 1. januar 2016 er den fastsat til 0,625 %, og fra 1. januar 2019 skal den mindst udgøre 2,5 %. Derudover har erhvervs- og vækstministeren mulighed for at fastsætte en Virksomhedsspecifik Kontracyklisk Kapitalbuffer på mellem 0-2,5 %, som indføres med 0,5 % om året fra 2015. Per 30. september 2015 er den fastsat til 0 %.

Som nærmere beskrevet i del I, afsnit 10.3 "Lånebehov og finansieringsstruktur", havde Østjysk Bank den 30. september 2015 optaget ansvarlige lån for i alt 238 mio. kr., hvoraf Banken efterfølgende har indfriet et lån på 93 mio. kr. Banken forventer, at de to resterende ansvarlige lån vil blive indfriet inden udgangen af 2015, det ene som et element i Rekapitaliseringsplanen.

Banken har Statsligt Kapitalindskud i form af Hybrid Kernekapital med en hovedstol på 157 mio. kr., som per Prospektdataen 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 %, cirka 69 mio. kr., af det Statslige Kapitalindskud. Bankens Statslige Kapitalindskud kan med de gældende regler medregnes frem til 1. januar 2018. Imidlertid blev en ny vejledning: "Vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter", sendt i høring den 15. september 2015, hvor der i pkt. 10 stilles forøgede krav til "søjle II tillæg" omkring kapitalinstrumenter, der udløber, og hvor der senest et år før udløb skal være et "søjle II tillæg", medmindre særlige forhold gør sig gældende. Banken vurderer, at der

er betydelig usikkerhed knyttet til konsekvensen for Banken ved en vedtagelse af vejledningen men, at vedtagelse i den nuværende form kan medføre, at Bankens Solvensbehov bliver øget fra 31. december 2016.

Såfremt vejledningen i sin endelige form vil medføre, at der skal være et større Søjle II-tillæg relateret til det Statslige Kapitalindskud, vil dette påvirke Bankens kapitaloverdækning negativt og dermed stille yderligere krav til Bankens fremadrettede indtjening, eller om at Banken vil skulle have tilført yderligere kapital, der kan medregnes i Bankens Kapitalgrundlag.

Udviklingen i Østjysk Banks Solvensbehov, Kapitalgrundlag og Solvensoverdækning vil tillige afhænge af udviklingen i kreditrisici, herunder kunders kreditbonitet og værdiforringelse eller illikviditet i stillede sikkerheder, markedsrisici, operationelle risici eller andre forhold, der kan medføre tab eller øgede nedskrivninger eller øget behov for kapitaldækning, Bankens mulighed for at gennemføre den planlagte strategi, udviklingen i indtjeningen, adgangen til kapital samt andre forhold af betydning for Bankens indtjening samt solvens. Blandt andet som følge heraf er der usikkerhed knyttet til Bankens fremtidige opgørelse af det Individuelle Solvensbehov, og Bankens fremtidige Solvensbehov kan således overstige det af Finanstilsynet fastsatte Solvenskrav, hvilket, afhængig af Bankens fremtidige solvens, vil kunne reducere Bankens Solvensoverdækning og eventuelt medføre påbud fra Finanstilsynet.

Det er Østjysk Banks strategi at styrke Kapitalgrundlaget gennem konsolidering, men der kan ikke gives sikkerhed for, at det vil være tilstrækkeligt til at sikre det nødvendige Kapitalgrundlag. Såfremt Østjysk Bank ikke kan opfylde fremtidige krav til kapital, kapitalsammensætning og solvens, kan det medføre, at Østjysk Bank mister sin tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed og tvinges til afvikling med deraf følgende risiko for en væsentlig negativ indflydelse på værdien af Aktierne.

Hvis der indtræder en negativ udvikling i en eller flere af de ovenfor anførte faktorer, kan dette have en væsentlig negativ indvirkning på Østjysk Banks virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

OPERATIONELLE RISICI

Generelle operationelle risici

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.

Østjysk Bank styrer den operationelle risiko gennem forretningsgange og kontrolforanstaltninger, som blandt andet definerer, hvordan Banken skal vurdere eksisterende samt nye kunders kreditrisici, hvordan bevillinger foretages, samt hvorledes Banken sikrer rettidig identifikation af OIV samt behov for nedskrivninger. Derudover afprøver complianceafdelingen i Østjysk Bank løbende, hvorvidt disse forretningsgange og kontrolforanstaltninger overholdes.

Selv om Østjysk Bank har implementeret forretningsgange og procedurer med henblik på at minimere risici forbundet med Østjysk Banks virksomhed, kan disse tiltag vise sig at være utilstrækkelige til at styre disse risici, hvilket kan have en væsentlig negativ indvirkning på Østjysk Banks virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Risici forbundet med at Østjysk Banks strategi ikke kan gennemføres

Banken har de senere år frasolgt filialer samt på anden måde nedbragt Bankens forretningsomfang. Faldet i forretningsomfang medfører et reduceret indtjeningsgrundlag for Banken, som kan medføre, at Bankens omkostningsbase må tilpasses det nye aktivitetsniveau. Østjysk Bank vil arbejde med en række strategiske indsatsområder for at forbedre Bankens økonomiske grundlag og fremtidige forretningsgrundlag. Gennemførelsen af strategien afhænger af en række forhold, herunder at Østjysk Bank er i stand til at foretage de nødvendige dispositioner for gennemførelse af strategien, og at det fornødne likviditets- og Kapitalgrundlag er til stede. Der kan ikke gives sikkerhed for, at Østjysk Bank vil være i stand til at foretage sådanne dispositioner i nødvendigt omfang eller inden for den forudsatte tidshorisont.

Gennemførelse af strategien er endvidere afhængig af en række eksterne forhold, herunder markedsmæssige forhold, muligheden for at tiltrække nye kunder og fastholde og udvikle relationer med eksisterende kunder.

Såfremt Østjysk Bank ikke er i stand til at gennemføre strategien i et tilstrækkeligt omfang, herunder f.eks. som følge af at Bankens eller den markedsmæssige situation medfører, at Banken ikke i tilstrækkeligt omfang kan fastholde og

tiltrække kunder, kan dette have en væsentlig negativ indvirkning på Østjysk Banks virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Risici forbundet med informationsteknologi og –systemer og outsourcing

Østjysk Bank er udsat for risici vedrørende IT og er afhængig af velfungerende IT-systemer for at kunne udføre egne og kunders bankforretninger og tilbyde kunderne tjenesteydelser.

Østjysk Banks IT-drift sker via Bankdata som ekstern datacentral. Fejl eller nedbrud i IT-systemerne, herunder svigt hos eksterne IT-leverandører, fejl i forbindelse med overførsel af data, virus, hacking eller andre begivenheder, kan påvirke Østjysk Banks drift og kan få væsentlig negativ indvirkning på driften og kvaliteten af Østjysk Banks kundeservice, virksomhed, driftsresultat, finansielle stilling og omdømme. Østjysk Bank er afhængig af, at Bankdatas funktionalitet er tidssvarende med henblik på at kunne drive Banken hensigtsmæssigt og korrekt samt på at kunne markedsføre nye produkter eller leve op til kunders ønsker og behov i øvrigt.

Hvis Østjysk Banks IT-system ikke lever op til disse krav, eller såfremt Banken ikke er i stand til at udnytte systemets muligheder, kan dette have en væsentlig negativ indvirkning på Østjysk Banks virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Østjysk Banks risikostyringssystemer kan vise sig at være utilstrækkelige

Østjysk Bank har implementeret kontrolsystemer og risikostyringsfunktioner med henblik på at reducere risici forbundet med Østjysk Banks virksomhed.

I forbindelse med offentliggørelse af Bankens kvartalsmeddelelse for 1. kvartal 2013 blev der foretaget organisationsændringer, herunder blev Bankens tidligere direktør fritstillet, Bankens kreditorganisation blev omorganiseret og Banken ansatte en ny underdirektør, som fik ansvaret for kreditområdet. Bestyrelsens formand meddelte i forlængelse heraf, at han trak sig fra Bestyrelsen. Pågældende kreditdirektør fratrådte per 1. november 2015. Jens Haahr, der blev ansat som kreditchef per 1. februar 2014, blev derefter forfremmet til kreditdirektør i Bankens.

Derudover blev der i 2013 iværksat tiltag for at styrke Bankens kredithåndtering, blandt andet med bistand fra eksterne konsulenter. Siden da har Banken indført nye forretningsgange samt arbejdet med at etablere en ny kreditkultur.

Risikostyringen er blandt andet etableret ved fastlagte grænser for, hvilke risici Østjysk Bank kan påtage sig, skriftlige instrukser, forretningsgange og procedurer, en hierarkisk bevillingsstruktur, funktionsadskillelse mellem udførende og kontrollerende funktioner, kontrolsystemer og overvågning. Risikostyringsværktøjerne kan vise sig ikke at være effektive eller tilstrækkelige i alle situationer, ligesom Østjysk Bank muligvis ikke vil være i stand til at forudse eller identificere alle risici eller vurdere betydningen af identificerede risici korrekt.

Østjysk Bank anvender forskellige modeller og metoder til at opgøre og kvantificere risici. Nogle af disse metoder bygger på historiske data, offentligt tilgængeligt materiale og oplysninger fra kunder mv., som muligvis ikke er nøjagtige eller fuldstændige, ligesom visse risici er forbundet med skøn over en forventet fremtidig udvikling.

Såfremt Østjysk Bank ikke er i stand til at opnå en effektiv risikostyring, kan dette få en væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Østjysk Bank er afhængig af at kunne fastholde og tiltrække kvalificerede medarbejdere

Østjysk Banks resultater og mulighed for at gennemføre sin strategi er i høj grad afhængig af Bankens evne til at fastholde, tiltrække og uddanne kvalificerede medarbejdere. Østjysk Banks Direktion og Nøglemedarbejdere har opbygget betydelig viden, erfaring og kompetencer gennem deres karriereforløb, hvilket er af væsentlig betydning for Østjysk Bank.

Banken har som følge af Bankens situation de seneste år oplevet en vis udskiftning af medarbejdere. Den relativt store personaleudskiftning kan medføre visse ulemper ved tab af langvarige kunderelationer, idet opbygget viden om Bankens kunder samt specifikke eksponeringer måske ikke i tilstrækkeligt omfang videregives til nye medarbejdere.

Såfremt Østjysk Bank ikke er i stand til at fastholde, tiltrække og uddanne kvalificerede medarbejdere, herunder at fastholde Direktionen og Nøglemedarbejderne eller erstatte disse med direktører eller medarbejdere med tilsvarende

kompetencer, kan dette medføre ændring i viden, erfaring og kompetencer eller tab heraf, hvilket kan have væsentlig betydning for Bankens konkurrenceevne, mulighed for at fastholde og tiltrække kunder samt evne til at gennemføre strategien. Dette kan have væsentlig negativ indvirkning på Østjysk Banks virksomhed, driftsresultater og finansielle stilling.

ANDRE RISICI FORBUNDET MED ØSTJYSK BANKS VIRKSOMHED

Generelle forretningsrisici

Forretningsrisici er risici for tab som følge af ændringer i eksterne forhold eller begivenheder, der skader Østjysk Banks omdømme eller indtjening. Denne type risici viser sig i form af en uventet reduktion af indtægter eller uforudsete stigninger i omkostninger. Der kan eksempelvis 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.

Såfremt Østjysk Bank ikke formår at tilpasse udgifterne i sådanne tilfælde, forøges påvirkningen af udsvinget i resultatet, hvilket kan have væsentlig negativ indvirkning på Østjysk Banks virksomhed, driftsresultater og finansielle stilling.

Risici forbundet med konkurrencesituationen

Det danske finansmarked er kendetegnet ved et betydeligt antal pengeinstitutter. Østjysk Bank forsøger løbende at differentiere sig fra og skærpe sin profil i forhold til sine konkurrenter og tilpasse sig kundernes ønsker og behov i takt med, at disse ændrer sig. Det er Ledelsens vurdering, at Bankens historik med betydelige nedskrivninger over en årrække har medført, at Bankens omdømme er påvirket negativt, ligesom den deraf følgende svage kapitalstruktur har medført, at Banken i dag har en højere gennemsnitlig fundingomkostning end en række af Bankens konkurrenter. Samlet set har dette påvirket Bankens konkurrenceevne negativt.

Såfremt Østjysk Bank ikke er i stand til positivt at differentiere sig tilstrækkeligt fra andre pengeinstitutter og tilpasse sig ændringer i kundernes ønsker og behov, samt sikre at Banken har en hensigtsmæssig funding- og kapitalstruktur, kan dette svække Østjysk Banks konkurrenceevne, hvilket kan have en væsentlig negativ indvirkning på Østjysk Banks virksomhed, driftsresultater og finansielle stilling.

Risici forbundet med lovgivningsmæssige rammer og tiltag fra tilsynsmyndigheder

Østjysk Bank er et pengeinstitut, der er reguleret af Lov om finansiell virksomhed samt en række forskrifter, der er udstedt i medfør heraf, herunder Kapitalkravsforordningen (CRR). Dette regelsæt regulerer Østjysk Bank med hensyn til ledelse, likviditet, kapitaldækning, regnskab, værdiansættelser, organisation, revision og tilsyn mv. Østjysk Bank er samtidig underlagt Finanstilsynets tilsyn. Finanstilsynet påser, at reglerne for drift af pengeinstitutvirksomhed overholdes. Overholdelse af den finansielle lovgivning er en betingelse for Østjysk Banks tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed.

Ultimo 2012 implementerede Finanstilsynet "Tilsynsdiamanten" for samtlige pengeinstitutter i Danmark. Tilsynsdiamanten fastsætter pejlemærker med grænseværdier for en række særlige risikoområder, som pengeinstitutter som udgangspunkt bør ligge inden for. Finanstilsynet foretager en systematisk overvågning i forhold til Tilsynsdiamantens pejlemærker i forbindelse med tilsynsvirksomheden. Opgørelsen per 30. september 2015 viste, at Østjysk Bank, på nær pejlemærket for store eksponeringer, lå inden for Tilsynsdiamantens pejlemærker. Der henvises til del I, afsnit 6.17 "Tilsynsdiamanten" samt del I, afsnit 11.6.1 "Finanstilsynets Tilsynsdiamant" for en nærmere beskrivelse af Tilsynsdiamanten og Østjysk Banks opfyldelse af de fastsatte pejlemærker.

Østjysk Bank havde derudover, per 30. september 2015, en eksponering, som oversteg 25 % af det Justerede Kapitalgrundlag. Banken har opnået dispensation for overholdelse af CRR art. 396 for den pågældende eksponering frem til 31. december 2015. Det er Ledelsens forventning, at den pågældende eksponering, inden 31. december 2015, vil være nedbragt til under grænsen på 25 %.

Såfremt Østjysk Bank ikke kan opfylde nuværende eller fremtidige krav til drift af pengeinstitutter, kan det have den konsekvens, at Østjysk Bank ikke kan bevare sin tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed og tvinges til afvikling med deraf følgende risiko for en væsentlig negativ indflydelse på værdien af Aktierne.

Reguleringen af den finansielle sektor ændres løbende, og særligt i forbindelse med og efter finanskrisen blev reguleringen på området øget væsentligt, ligesom tilsynet med den finansielle sektor blev skærpet. Tiltag de senere år omfatter blandt andet indførelse af Tilsynsdiamanten, vedtagelsen af Kapitalkravsforordningen (CRR) samt skærpede regler for risikostyring og compliance.

En betydelig del af Østjysk Banks nedskrivninger i 2012, samt mernedskrivningerne ved Finanstilsynets inspektion i marts og april 2013, kunne tilskrives skærpelsen i reglerne for nedskrivninger på lån til ejendomskunder. Uanset at Østjysk Bank i dag vurderer, at der ved aflæggelse af kvartalsrapport for 3. kvartal 2015 er taget højde for Finanstilsynets gældende praksis, kan der ikke gives sikkerhed for, at Finanstilsynet ved efterfølgende inspektioner ikke vil kunne give yderligere påbud som følge af den nuværende eller fremtidige praksis eller som følge af tilsynsmæssige ændringer i øvrigt, hvilket f.eks. kan medføre yderligere nedskrivninger for Østjysk Bank. Dette vil kunne påvirke Bankens solvensmæssige stilling og kunne få væsentlig negativ indflydelse på Østjysk Banks virksomhed, driftsresultater og finansielle stilling.

Indfasningen af Kapitalkravsforordningens (CRR) regler stillede øgede krav til Østjysk Banks kapitalsammensætning, bl.a. i form af øget krav til Egentlig Kernekapital (CET1) samt kapitalens sammensætning. Fremadrettet medfører dette blandt andet, at Østjysk Bank fra den 1. januar 2016 ved indfasning af Kapitalbevaringsbufferen, som indfases i perioden fra 1. januar 2016 til 1. januar 2019, får et øget krav til såvel Kapitalprocent som Egentlig Kernekapital (CET1) med 0,625 % i 2016 stigende til 2,50 % i 2019. Endvidere vil Banken fra og med 2018 ikke længere kunne medregne det Statslige Kapitalindskud med i alt 173 mio. kr. ved opgørelsen af Kapitalprocenten. Østjysk Bank ønsker, når Banken er ude af genopretning med en vis overdækning, at søge om tilladelse til at kunne delindfri 40 %, cirka 69 mio. kr., af det Statslige Kapitalindskud. Derudover kan den nye vejledning: "Vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter", der blev sendt i høring den 15. september 2015, hvor der i pkt. 10 stilles forøgede krav til "Søjle II-tillæg" omkring kapitalinstrumenter, der udløber, og hvor der senest et år før udløb skal være et "Søjle II-tillæg", medmindre særlige forhold gør sig gældende, såfremt denne vedtages i sin endelige form, medføre, at der stilles yderligere krav til Kapitalgrundlaget allerede fra 31. december 2016. Banken vurderer, at der er betydelig usikkerhed knyttet til konsekvensen for Banken ved en vedtagelse af vejledningen men, at vedtagelse i den nuværende form kan medføre, at Bankens Solvensbehov bliver øget fra 31. december 2016.

Finanstilsynet ændrer fra 1. januar 2018 Tilsynsdiamantens grænseværdi for store eksponeringer efter anbefaling fra Rangvid-udvalget, hvorved pejlemærket vil opfange pengeinstitutter, som har koncentrationsrisici fra mange mellemstore udlån. Det nye pejlemærke måler pengeinstitutternes 20 største udlån i forhold til den Egentlige Kernekapital (CET1). Hvis summen af de 20 største udlån er større end 175 % af den Egentlige Kernekapital (CET1), vil pengeinstituttet bryde pejlemærket. Forskellen til det nuværende pejlemærke er, at der i den nuværende opgørelse kun indgår udlån, der hver især udgør mindst 10 % af Kapitalgrundlaget.

Det nye pejlemærke kunne per 30. september 2015 opgøres til 770,7 %. I forbindelse med oprydning i Banken er det et fokusområde at nedbringe andelen af store eksponeringer. Der kan imidlertid ikke gives sikkerhed for, at Banken fra 2018 vil opfylde det nye pejlemærke for store eksponeringer.

Der henvises til del I, afsnit 11 "Regulatoriske forhold" for en nærmere gennemgang af de væsentligste regler gældende for pengeinstitutter i Danmark.

Det er Ledelsens forventning, at Banken, med den forventede kapitalsammensætning efter Udbuddet og et stærkt fokus på den fremtidige indtjening og risikostyring, samlet set vil kunne leve op til gældende krav til drift af pengeinstitutter, herunder det per 1. januar 2016 gældende krav om en Kapitalbevaringsbuffer på 0,625 %, men der kan ikke gives sikkerhed herfor.

Det kan ikke udelukkes, at der fra myndighedernes side vil blive vedtaget yderligere love eller fastsat yderligere eller skærpede krav, eller at myndighederne ændrer vurderinger eller skøn, som kan påvirke Østjysk Banks mulighed for at opfylde de lovgivningsmæssige krav til drift af pengeinstitutter. Desuden kan Finanstilsynet fastsætte et individuelt Solvenskrav, som er højere, end det af Østjysk Bank opgjorte Solvensbehov, pålægge Østjysk Bank at foretage nedskrivninger på eksponeringer eller pålægge Østjysk Bank at foretage andre handlinger, som vil kunne påvirke

Bankens Solvensoverdækning negativt. Således pålagde Finanstilsynet i forbindelse med inspektioner i 2011, 2013, 2014 og 2015 Banken at foretage yderligere nedskrivninger.

Finanstilsynet kan i visse tilfælde offentliggøre eventuelle tilsynsmæssige reaktioner, ligesom Østjysk Bank i visse tilfælde selv er forpligtet til at offentliggøre eventuelle tilsynsmæssige reaktioner, hvilket kan føre til negativ omtale af Østjysk Bank. Dette kan påvirke Østjysk Banks omdømme og have en væsentlig negativ indvirkning på Østjysk Banks virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling. Hvis Østjysk Bank ikke er i stand til at overholde nuværende og fremtidige lovgivningsmæssige krav, kan dette medføre, at Østjysk Bank ikke kan bevare sin tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed og tvinges til afvikling med deraf følgende risiko for en væsentlig negativ indflydelse på værdien af Aktierne.

Kommende regnskabsregler kan forøge nedskrivningsniveauet

Der er pr. Prospektdatoen udsendt en række nye regnskabsstandarder (IAS og IFRS) og fortolkningsbidrag (IFRIC), der endnu ikke er trådt i kraft, men som kan få virkning på regnskabsårene 2018 eller senere, afhængig af hvordan disse standarder indarbejdes i den danske lovgivning for finansielle virksomheder.

IASB har udsendt IFRS 9, Finansielle instrumenter, som skal erstatte IAS 39 vedrørende indregning og måling af finansielle aktiver og forpligtelser. Standarden indeholder desuden bestemmelser om sikring og nedskrivning af finansielle aktiver. IFRS 9 træder i kraft, for regnskabsår der begynder 1. januar 2018 eller senere, men er endnu ikke godkendt i EU.

I forhold til Østjysk Bank forventes IFRS 9 at få størst betydning for principperne for nedskrivning af udlån og tilgodehavender, der måles til Amortiseret Kostpris. Der forventes en forøgelse af nedskrivningsniveauet, der dog på nuværende tidspunkt ikke kan estimeres. Såfremt forøgelsen af nedskrivningerne bliver markant, vil det få væsentlig negativ indvirkning på Østjysk Banks virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Risici forbundet med ændringer i skattelovgivningen

Eventuelle fremtidige ændringer i skattelovgivningen f.eks. som følge af indførelse af en finanssskat, ændring i reglerne omkring lønsumsafgift eller i reglerne om fremførelse af uudnyttede underskud kan påvirke Østjysk Bank. Østjysk bank har et ikke-aktiveret skatteaktiv på 113 mio. kr. per 31. december 2014, og ændring i reglerne om udnyttelse af skattemæssige underskud vil derfor kunne påvirke Bankens fremtidige effektive skattesats betydeligt. Ændringer i skattelovningen eller lignende vil således kunne påvirke Østjysk Banks virksomhed, driftsresultater og finansielle stilling negativt.

Østjysk Bank kan blive pålagt at afholde yderligere omkostninger til Garantiformuen

Østjysk Bank er som pengeinstitut forpligtet til at være tilsluttet Garantiformuen, der blandt andet dækker nettoindskud på op til EUR 100.000 (cirka 745.000 kr.) og tab i forbindelse med afvikling af nødlidende pengeinstitutter under Bankpakke III- og IV-ordningerne. Se del I, afsnit 11.8 "Garantiformuen" og del I, afsnit 11.5 "Statslige initiativer til sikring af finansiell stabilitet" for en nærmere beskrivelse af Garantiformuen og Bankpakke III- og IV-ordningerne. Som beskrevet i del I, afsnit 9.4.1 "Resultatopgørelse for Østjysk Bank for regnskabsårene 2012, 2013 og 2014 samt 1.-3. kvartal for 2014 og 2015" har Østjysk Bank frem til og med 2013 afholdt betydelige ekstraordinære beløb til Garantiformuen, foranlediget af de tab som opstod i forbindelse med nødlidende pengeinstitutters afvikling.

Østjysk Bank kan i fremtiden være forpligtet til at dække tab, såfremt andre pengeinstitutter får behov for at anvende de tiltag under de forskellige Bankpakker, som finansieres af Garantiformuen, herunder hvis andre banker bliver nødlidende og skal afvikles under Bankpakkeordningerne eller andre ordninger i Garantiformuens regi, hvilket kan have en væsentlig negativ indvirkning på Østjysk Banks virksomhed, driftsresultater og finansielle stilling.

Risici forbundet med den nye fælles afviklingsfond

Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 806 af 15. juli 2014 omhandler etableringen af en fælles afviklingsfond (EU's Single Resolution Fund), som for de deltagende lande skal træde i stedet for de nationale krisehåndteringsfonde (Garantiformuen). Overordnet angiver forordningen, at bankerne som udgangspunkt skal betale bidrag til den fælles afviklingsfond årligt, men at ekstraordinære bidrag også kan opkræves under nærmere opregnede forudsætninger. Den fælles afviklingsfond (EU's Single Resolution Fund) skal opbygges over 8 år, og dens disponible finansielle midler skal svare til mindst 1 % af de dækkede indskud i alle de kreditinstitutter, der er meddelt tilladelse i alle de deltagende medlemsstater. De "deltagende lande" er de EU-lande, som er medlem af Bankunionen, og som har underskrevet aftalen

om den fælles afviklingsfond. Danmark har underskrevet denne aftale men er ikke medlem af Bankunionen. Danmarks underskrivelse er dog tilknyttet en erklæring, som angiver, at en efterfølgende dansk godkendelse af aftalen vil være betinget af, at Danmark vælger at gå med i Bankunionen.

Hvis Danmark i fremtiden bliver medlem af Bankunionen, vil Østjysk Bank komme til at bidrage til den fælles afviklingsfond (EU's Single Resolution Fund), hvilket således vil kunne påvirke Østjysk Banks virksomhed, driftsresultater og finansielle stilling negativt.

Risici forbundet med verserende og potentielle retssager

Bortset fra den voldgiftssag, som er beskrevet i del I, afsnit 20.3 "Rets- og voldgiftssager", er Østjysk Bank ikke involveret i rets- og voldgiftssager, udover hvad der er normalt som led i den løbende bankdrift, men der kan ikke, herunder Bankens nuværende situation taget i betragtning, gives sikkerhed for, at Banken ikke fremadrettet vil kunne blive involveret i sådanne sager.

Østjysk Bank kan som led i den almindelige bankdrift blive involveret i rets- og voldgiftssager samt klagesager ved Pengeinstitutankenævnet. Disse sager omhandler primært tvister om rådgivning af kunder, herunder ved salg af investeringsprodukter og håndtering af andre kundetransaktioner, håndhævelse af sikkerheder for kundeengagementer modtaget af eller stillet af Østjysk Bank samt omstødelse af betalinger ved kunders konkurs mv. Østjysk Bank kan endvidere blive omfattet af skattesager, hvor Østjysk Bank indirekte kan blive påvirket som følge af skade på omdømme.

Negative udfald af sådanne rets-, skatte- og klagesager kan have en væsentlig negativ påvirkning på Østjysk Banks nedskrivninger og hensættelser, solvens, likviditet og kapitalfremskaffelsesmuligheder, driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af Østjysk Banks aktier, og denne påvirkning kan være væsentlig.

RISICI KNYTTET TIL BANKENS AKTIER OG UDBUDET

Markedet for Tegningsretterne og Aktierne kan vise sig at tilbyde begrænset likviditet

Tegningsretterne er godkendt til optagelse til handel og officiel notering på NASDAQ Copenhagen i perioden fra den 20. november 2015 til den 3. december 2015. Der kan ikke gives sikkerhed for, at der vil opstå et marked for Tegningsretterne, og såfremt dette marked opstår, kan Tegningsretterne være udsat for store udsving i kursen og miste deres værdi.

Efter indbetaling af Tegningskursen vil de Udbudte Aktier blive udstedt som midlertidige aktiebeviser til investorers depot i VP. De midlertidige aktier vil ikke blive optaget til handel og officiel notering på NASDAQ Copenhagen.

Markedet for Østjysk Banks Aktier har i perioder været præget af begrænset likviditet og heraf følgende delvis ineffektiv prisdannelse. Der kan ikke gives sikkerhed for, at der i fremtiden vil opstå et mere likvidt marked for aktierne, herunder de Udbudte Aktier, eller at prisdannelsen på markedet vil være effektiv.

En ineffektiv prisdannelse i forbindelse med emissionen kan blandt andet som følge af større transaktionsomkostninger påvirke afkastet på en investering i Aktierne negativt.

Markedskursen på Østjysk Banks aktier kan være meget svingende

Markedskursen på aktierne i Østjysk Bank har historisk udvist store udsving, og det kan ikke udelukkes, at kursen på Østjysk Banks aktier ligeledes kan udvise betydelige udsving fremadrettet som følge af forskellige forhold.

Sådanne faktorer kan omfatte ændringer i markedsforholdene generelt samt specifikt for selskaber i den finansielle sektor eller forventninger om sådanne ændringer, udsving i Østjysk Banks kvartalsvise driftsresultater, udsving i kurser og omsætning på aktiemarkedet, ændringer i ejerstrukturen, vedvarende negativ medieomtale, ændringer i finansanalytikerens økonomiske estimater eller anbefalinger af Østjysk Bank og dens aktier, investorernes syn på Banken, fremtidig udstedelse af aktier eller andre værdipapirer, meddelelser fra Østjysk Bank eller dens konkurrenter om nye tjenesteydelser eller teknologi, opkøb eller joint ventures samt aktivitet fra 'short-sellers'.

Nogen eller mange af disse forhold kan være uden for Østjysk Banks kontrol og ikke nødvendigvis forbundet med Østjysk Banks virksomhed, drift eller fremtidsudsigter.

Endvidere har der historisk set været kraftige kursudsving på aktiemarkedet, som ikke nødvendigvis er knyttet til, eller som kan være uforholdsmæssigt store i forhold til de pågældende selskabers driftsresultater. Sådanne generelle faktorer

kan få negativ indvirkning på Aktiernes markedskurs uanset Østjysk Banks driftsresultater, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på en investering i Aktierne.

Østjysk Bank har ikke udbetalt udbytte for regnskabsårene 2012, 2013 og 2014, og Aktionærer kan ikke forvente et løbende afkast af investeringen i form af udbytte

Østjysk Bank vil som følge af modtagelsen af Statsligt Kapitalindskud i henhold til Lov om statsligt kapitalindskud være omfattet af begrænsninger i adgangen til at udbetale udbytte indtil det tidspunkt, hvor Østjysk Bank ikke har udestående Statslige Kapitalindskud.

Østjysk Bank er i henhold til vilkårene for de statslige kapitalindskud forpligtet til at betale et variabelt udbyttetillæg til den danske stat, såfremt der udbetales udbytte i den periode, hvor de Statslige Kapitalindskud indestår.

Der planlægges ikke udbyttebetalinger for 2015, på baggrund af at Ledelsen ønsker, at Østjysk Banks solvensniveau skal øges. På længere sigt vil udbyttepolitikken blive revurderet. Udbetaling af udbytte vil ske under hensyntagen til fornøden konsolidering af egenkapitalen med henblik på at sikre et tilstrækkeligt Kapitalgrundlag.

Risiko for at Udbuddet ikke gennemføres

Fra handlen med Tegningsretterne påbegyndes og indtil registrering af de Udbudte Aktier hos Erhvervsstyrelsen, er Østjysk Bank til enhver tid berettiget til at tilbagekalde Udbuddet.

Såfremt Udbuddet ikke gennemføres, vil Tegningsretterne blive ugyldige og værdiløse for såvel Aktionærer som investorer, der måtte være i besiddelse af sådanne rettigheder. Handler med Tegningsretter forud for tilbagekaldelsestidspunktet vil imidlertid ikke blive berørt. Dette medfører, at Aktionærer, investorer og andre, der har erhvervet Tegningsretter, vil lide et tab svarende til købesummen for Tegningsretterne med tillæg af eventuelle transaktionsomkostninger.

Såfremt Udbuddet ikke gennemføres, accepteres ingen af de afgivne tegninger af Udbudte Aktier, og der udstedes ingen Udbudte Aktier. Alle udnyttelser af Tegningsretter vil blive annulleret og tegningsbeløbet (med fradrag af eventuelle transaktionsomkostninger) vil blive tilbagebetalt til den sidst registrerede ejer af Udbudte Aktier.

Handler med Udbudte Aktier foretaget forud for tilbagekaldelsestidspunktet vil imidlertid ikke blive berørt. Det betyder, at investorer, der har erhvervet Udbudte Aktier, vil kunne lide et tab svarende til forskellen mellem købesummen og tegningsbeløbet for de Udbudte Aktier med tillæg af eventuelle transaktionsomkostninger.

Østjysk Bank kan i fremtiden udstede yderligere aktier eller andre værdipapirer, hvilket kan påvirke kursen på Aktierne og/eller medføre udvanding for Bankens Aktionærer

Selvom den fremtidige indtjening realiseres som forventet, og uanset hvilket provenu der opnås ved Udbuddet, kan der ikke gives sikkerhed for, at Østjysk Bank ikke i fremtiden vil udstede nye aktier eller værdipapirer, der kan konverteres til aktier. En yderligere udstedelse eller et yderligere udbud af aktier kan få væsentlig negativ indvirkning på kursen på Aktierne og kan medføre yderligere udvanding for Bankens Aktionærer.

Tegningsretter, der ikke er udnyttet inden udløbet af Tegningsperioden den 7. december 2015, vil bortfalde uden adgang til kompensation

Efter Tegningsperiodens udløb den 7. december 2015 kl. 17.00 dansk tid bortfalder retten til tegning af Udbudte Aktier, og uudnyttede Tegningsretter er derefter ugyldige og uden værdi, uden at indehaveren vil være berettiget til kompensation. Indehavere af Tegningsretter, der ønsker at tegne Udbudte Aktier, skal gøre det gennem eget kontoførende institut eller anden finansiel formidler i overensstemmelse med disses regler.

Aktionærer, som ikke udnytter deres Tegningsretter, vil blive udvandet, og udvandingen vil være væsentlig

Eksisterende Aktionærer, der ikke udnytter Tegningsretter til tegning af Udbudte Aktier helt eller delvist, vil blive udvandet i forhold til deres ejerandel og stemmerettigheder efter gennemførelsen af Udbuddet og endelig udstedelse af de Udbudte Aktier. Denne udvanding vil være væsentlig. Der henvises til del II, afsnit 9 "Udvanding". Selv om Eksisterende Aktionærer måtte have solgt deres Tegningsretter, vil den betaling, som de modtager herfor, muligvis ikke være tilstrækkelig til at udligne denne udvanding.

Såfremt Udbuddet gennemføres, vil Banken muligvis få en kontrollerende Aktionær

Afhængig af antallet af aktier der tegnes ved udnyttelse af Tegningsretter, vil Lind kunne opnå ejerskab på op til cirka 56 % af aktiekapitalen i Østjysk Bank.

Dette kan reducere likviditeten i Aktierne, ligesom markedskursen kan blive påvirket af Linds eventuelle fremtidige salg af aktier i Østjysk Bank. Endvidere vil Lind, som følge af at Banken ikke længere har stemmeloft i vedtægterne, kunne kontrollere eller på anden måde påvirke handlinger, som Østjysk Bank foretager på en måde, som muligvis ikke er i overensstemmelse med Østjysk Banks øvrige Aktionærers interesser, herunder valg eller afsættelse af medlemmer af Østjysk Banks Bestyrelse, deklarering af udbytte samt ændring af strategi og vedtægter.

Lind har fået en forhåndstilkendegivelse fra Finanstilsynet om, at såfremt genopretningsplanen gennemføres på de vilkår og omstændigheder som fremlagt for Finanstilsynet, kan Lind, såfremt tegningsgarantien bevirker, at Lind opnår bestemmende indflydelse i Østjysk Bank A/S, forvente at opnå dispensation fra tilbudspligten efter § 31, stk. 1, jf. stk. 8, i lov om værdipapirhandel m.v. Dermed vil en overtagelse af en ejerandel på mere end 33 % af aktierne ikke, som normalt, medføre, at der bliver fremsat et købstilbud til Bankens øvrige Aktionærer. Dette vil medføre, at Aktionærer, der ønsker at sælge Aktier, som følge af at Banken har fået en ny storaktionær, vil skulle gøre dette via almindelige markedstransaktioner, med den usikkerhed der er knyttet hertil i form af kursrisiko samt begrænset likviditet i aktien. Sidstnævnte kan medføre, at Aktier ikke kan afhændes i det ønskede tempo eller at afhændelse af aktierne vil påvirke aktiekursen negativt.

Risiko for at Tegningsretter ikke kan erhverves og/eller udnyttes i jurisdiktioner uden for Danmark

Som følge af restriktioner i henhold til de gældende regler i andre jurisdiktioner end Danmark, forventer Østjysk Bank, at nogen eller alle Eksisterende Aktionærer og investorer hjemmehørende i USA, Canada, Australien, Japan, Schweiz og andre jurisdiktioner uden for Danmark muligvis ikke vil kunne udnytte Tegningsretterne og tegne de Udbudte Aktier. Dette Prospekt udgør ikke et tilbud om eller en opfordring til at købe Tegningsretter og/eller tegne Udbudte Aktier i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring er ulovlig.

Tegningsretterne og Aktierne er ikke og vil ikke blive registreret i henhold til U.S. Securities Act of 1933 med senere ændringer eller værdipapirlovgivningen i nogen enkeltstater i USA eller værdipapirlovgivningen i nogen jurisdiktion uden for Danmark og må kun udbydes og sælges i transaktioner, der er fritaget fra eller ikke er underlagt registreringskravene i de pågældende jurisdiktioner.

For yderligere information om restriktioner i andre jurisdiktioner end Danmark henvises til del II, afsnit 10 "Jurisdiktioner hvor Udbuddet gennemføres og restriktioner knyttet til Udbuddet".

Yderligere risici, der berører investorer uden for Danmark

Østjysk Bank er et aktieselskab registreret i henhold til dansk lov, hvilket kan gøre det vanskeligt eller umuligt for Eksisterende Aktionærer bosiddende eller hjemmehørende uden for Danmark at udnytte eller håndhæve visse rettigheder. De rettigheder, der gælder for Østjysk Banks Eksisterende Aktionærer, er underlagt dansk lovgivning og vedtægterne. Disse rettigheder kan afvige fra de rettigheder, aktionærer i USA og andre jurisdiktioner typisk har. Der henvises til del II, afsnit 10 "Jurisdiktioner hvor Udbuddet gennemføres og restriktioner knyttet til Udbuddet". Som følge heraf kan investorerne muligvis ikke få forkyndt en stævning mod Østjysk Bank uden for Danmark, eller ved domstole uden for Danmark få fuldbyrdet domme mod Østjysk Bank, der er afsagt på baggrund af gældende lovgivning i jurisdiktioner uden for Danmark. Endvidere kan Aktionærer uden for Danmark muligvis ikke udnytte deres stemmeret.

Aktionærer uden for Danmark er udsat for valutarisici

Aktierne er prissat i danske kroner. Således vil værdien af Aktierne sandsynligvis svinge med eventuelle udsving i valutakursen mellem den lokale valuta i det land, hvor en investor uden for Danmark er baseret, og den danske krone. Hvis værdien af danske kroner falder i forhold til den lokale valuta i det land, hvor en investor uden for Danmark er baseret, vil værdien af Aktierne i Østjysk Bank falde.

GENEREL INFORMATION

Henvisninger i dette Prospekt til "Banken" og "Østjydsk Bank" henviser til Østjydsk Bank A/S. Der henvises til del III "Definitioner og ordliste" for en liste over hyppigt anvendte termer og definitioner i dette Prospekt.

Dette Prospekt er udarbejdet i henhold til dansk ret, herunder lovbekendtgørelse nr. 831 af 12. juni 2014 om værdipapirhandel mv. ("Værdipapirhandelsloven"), EU-Kommissionens forordning (EF) nr. 809/2004 af 29. april 2004 med efterfølgende ændringer, EU-Kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 486/2012 af 30. marts 2012 og EU-Kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 862/2012 af 4. juni 2012 (samlet "Prospektforordningen"), samt Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 1104 af 9. oktober 2014 vedrørende prospekter for værdipapirer, der optages til handel på et reguleret marked, og ved offentlige udbud af værdipapirer over EUR 5.000.000 ("Prospektbekendtgørelsen").

Prospektet er udarbejdet efter reglerne om proportional oplysningspligt ved udstedelser med fortegningsret i henhold til Kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 486/2012. Udbuddet er således rettet mod Bankens Eksisterende Aktionærer, hvorfor oplysningsniveauet i Prospektet står i rimeligt forhold til denne udstedelsestype.

Enhver væsentlig ny omstændighed, materiel fejl eller ukorrekthed i forbindelse med oplysningerne i dette Prospekt, der kan påvirke vurderingen af Tegningsretterne, de Udbudte Aktier eller de Eksisterende Aktier, og som indtræder eller konstateres mellem tidspunktet for godkendelsen af Prospektet og den endelige afslutning af Udbuddet til offentligheden eller starten af handlen på de Udbudte Aktier, vil blive offentliggjort som tillæg til dette Prospekt i henhold til gældende love og regler i Danmark. Investorer, der har indvilget i at udnytte Tegningsretter og/eller købe Udbudte Aktier inden offentliggørelse af tillægget, har ret til at trække deres accept tilbage i to Børsdage efter tillæggets offentliggørelse, dog senest frem til tidspunktet for afslutningen af Udbuddet til offentligheden.

Dansk Merchant Capital A/S vil, som finansiel rådgiver i forbindelse med Udbuddet, modtage honorar fra Banken. Derudover kan Dansk Merchant Capital A/S og Østjydsk Bank som led i selskabernes normale forretningsaktiviteter tidligere have haft samarbejdsrelationer, have samarbejdsrelationer og kan i fremtiden have samarbejdsrelationer, som medfører, at der mod levering af ydelser og/eller lån modtages honorar, renter og/eller provision.

Prospektet må ikke distribueres til eller på anden måde gøres tilgængeligt i USA, Canada, Australien, Japan, Schweiz, eller i andre jurisdiktioner uden for Danmark, og de Udbudte Aktier må ikke, direkte eller indirekte, udbydes eller sælges, og Tegningsretterne må ikke, direkte eller indirekte, udnyttes eller på anden måde udbydes eller sælges i USA, Canada, Australien, Japan, Schweiz, eller i andre jurisdiktioner uden for Danmark, medmindre en sådan distribution, et sådant udbud, et sådant salg eller en sådan udnyttelse er tilladt i henhold til gældende lovgivning i den pågældende jurisdiktion, og Østjydsk Bank skal modtage tilfredsstillende dokumentation herfor.

Som følge af disse restriktioner i henhold til de gældende regler forventer Østjydsk Bank, at nogen eller alle investorer hjemmehørende i USA, Canada, Australien, Japan, Schweiz og andre jurisdiktioner uden for Danmark, muligvis ikke vil kunne udnytte Tegningsretterne og tegne de Udbudte Aktier. Dette Prospekt udgør ikke et tilbud om eller en opfordring til at købe Tegningsretter og/eller tegne Udbudte Aktier i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring er ulovlig.

Investorer må alene benytte Prospektet i forbindelse med overvejelse om erhvervelse eller udnyttelse af Tegningsretterne og tegning af de Udbudte Aktier, der er beskrevet i Prospektet. Oplysningerne i Prospektet stammer fra Østjydsk Bank og andre kilder, der er identificeret i Prospektet.

Ingen personer er bemyndiget til at afgive oplysninger eller udtalelser i forbindelse med Udbuddet, bortset fra hvad der er indeholdt i Prospektet og eventuelle tillæg hertil. Afgivelse af sådanne oplysninger eller udtalelser kan i givet fald ikke betragtes som fremsat eller tiltrådt af Østjydsk Bank, som er uden ansvar herfor.

Fuldbyrdelse af domme

Banken er registreret i henhold til dansk lovgivning og har hjemsted i Mariagerfjord Kommune.

Ledelsen er bosiddende i Danmark, og alle eller en væsentlig del af Østjydsk Banks og sådanne personers aktiver befinder sig i Danmark. Som følge heraf kan investorerne muligvis ikke få forkyndt en stævning uden for Danmark mod Østjydsk

Bank eller disse personer eller ved domstole uden for Danmark få fuldbyrdet domme, der er afsagt af domstole uden for Danmark på baggrund af gældende lovgivning i jurisdiktioner uden for Danmark.

Særligt vedrørende USA har Banken modtaget oplysning fra sin juridiske rådgiver om, at der ikke i øjeblikket eksisterer nogen traktat mellem USA og Danmark vedrørende gensidig anerkendelse og tvangsfuldbyrdelse af domme afsagt i forbindelse med civile eller kommercielle tvister, og at en endelig dom afsagt af en domstol i USA baseret på civilt ansvar således ikke kan tvangsfuldbyrdes i Danmark. Der hersker betydelig usikkerhed om, hvorvidt danske domstole vil tillade søgsmål at blive baseret på værdipapirlovgivningen i USA eller andre jurisdiktioner uden for Danmark. Tildeling af pønalerstatning i sagsanlæg anlagt i USA eller andre jurisdiktioner uden for Danmark kan være umulig at tvangsfuldbyrde i Danmark.

Præsentation af regnskaber og visse oplysninger

Som følge af et påbud fra Finanstilsynet har Østjysk Bank offentliggjort supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2012. Informationen omhandler i det væsentligste, at Banken har medregnet 127 mio. kr. af de i 2013 påbudte ny- og mernedskrivninger i 2012. Når der henvises til regnskabsmæssig information vedrørende Banken, for 2012, henvises der på denne baggrund, såfremt informationen i den supplerende/korrigerende information afviger fra informationen i årsrapporten for 2012, til den supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2012. I halvårsrapporten for 2013 redegjorde Banken for, at en del af de pålagte ny- og mernedskrivninger kunne henføres til 2. halvår 2012, idet det var Bankens vurdering, at de, under de gældende regnskabsregler mv., burde have været identificeret i 2. halvår 2012, hvor de skærpede nedskrivningsregler skulle efterleves i forbindelse med Bankens engagementsgennemgang, der blev gennemført i oktober og november 2012. Dette forhold medfører, at det er Bankens vurdering, at der er sammenlignelighed mellem halvårsregnskaberne for 2012 og 2013.

Østjysk Banks årsrapporter for 2012, 2013 og 2014, supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2012, kvartalsmeddelelse for 1.-3. kvartal 2014 samt kvartalsrapporten for 1.-3. kvartal 2015 er medtaget i Prospektet ved reference. Regnskaberne er udarbejdet efter Lov om finansiel virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

En række af tabellerne i Prospektet indeholder afrundede regnskabstal. Dette medfører i visse tilfælde, at summen af tallene i en kolonne eller række ikke stemmer med det samlede tal i den pågældende kolonne eller række. Visse af de procentsatser, der vises i tabellerne i Prospektet, repræsenterer endvidere beregninger, som er baseret på de underliggende oplysninger før afrunding, og det er således muligt, at de ikke stemmer overens med de procentsatser, der ville fremkomme, hvis den pågældende beregning var foretaget på grundlag af de afrundede tal.

Oplysninger om markedet og branchen

Dette Prospekt indeholder oplysninger om de markeder, hvor Østjysk Bank driver virksomhed. En betydelig del af oplysningerne stammer fra analyser udarbejdet af eksterne organisationer. Oplysningerne anses for at være pålidelige, men der er ikke foretaget en egentlig efterprøvning af oplysningerne, og Østjysk Bank afgiver ikke nogen erklæring om nøjagtigheden af sådanne oplysninger. Det kan således ske, at udviklingen i Østjysk Banks aktiviteter afviger fra den markedsudvikling, der er angivet i dette Prospekt. Østjysk Bank påtager sig ingen forpligtelse til at opdatere sådanne oplysninger. Såfremt oplysninger er indhentet hos tredjemand, bekræfter Østjysk Bank, at disse oplysninger er nøjagtigt gengivet, og efter Østjysk Banks overbevisning, og så vidt det kan konstateres på baggrund af oplysninger offentliggjort af denne tredjemand, er der ikke sket undladelser, der medfører, at de gengivne oplysninger er unøjagtige eller misvisende.

Fremadrettede udsagn

Udlevering af Prospektet kan under ingen omstændigheder tages som udtryk for, at der ikke er sket ændringer i Østjysk Banks virksomhed, aktiver og passiver eller noget andet forhold efter tidspunktet for godkendelse af Prospektet, eller at Prospektets oplysninger er korrekte på noget tidspunkt efter tidspunktet for godkendelse af Prospektet. Enhver væsentlig ny omstændighed, materiel fejl eller ukorrektethed i forbindelse med oplysningerne i Prospektet, der kan påvirke vurderingen af de Udbudte Aktier, og som indtræder eller konstateres mellem tidspunktet for godkendelse af Prospektet og starten af handlen med de Udbudte Aktier på et reguleret marked, vil blive offentliggjort i henhold til reglerne i Prospektbekendtgørelsen vedrørende prospekttillæg. Investorer bør ved deres investeringsbeslutning henholde sig til deres egen undersøgelse af Østjysk Bank og vilkårene for Udbuddet, herunder Risikofaktorer der er beskrevet i

Prospektet, og meddelelser i henhold til Finanstilsynets regler for prospektillæg, samt reglerne for udstedere af aktier på NASDAQ Copenhagen, som udsendes af Østjysk Bank og udtrykkeligt ændrer Prospektet.

Visse udsagn i Prospektet er baseret på Bestyrelsens og Direktionens vurderinger samt antagelser foretaget af disse, og oplysninger der i øjeblikket er til rådighed for Bestyrelsen og Direktionen, og disse udsagn kan udgøre fremadrettede udsagn. Sådanne fremadrettede udsagn vedrørende Bankens fremtidige driftsresultater, økonomiske stilling, pengestrømme, forretningsstrategi og Bestyrelsens og Direktionens planer og mål for den fremtidige drift er generelt kendetegnet ved ord som "har som målsætning", "mener", "forventer", "har til hensigt", "agter", "planlægger", "søger", "vil", "kan", "skønner", "vil kunne", "forudsætter" eller lignende udtryk samt negationer heraf. Disse fremadrettede udsagn omfatter kendte og ukendte risici, usikkerheder og andre væsentlige forhold, der kan få Bankens faktiske resultater, udvikling, præstationer eller branchens resultater til at afvige væsentligt fra de fremtidige resultater, udvikling eller præstationer, der er udtrykt eller underforstået i forbindelse med disse fremadrettede udsagn. Hvis en eller flere af disse risikofaktorer eller usikkerhedsmomenter udløses, eller hvis en underliggende forudsætning viser sig at være forkert, kan Bankens faktiske økonomiske stilling eller driftsresultater afvige væsentligt fra det, der er beskrevet som forudsat, vurderet, skønnet eller forventet i Prospektet. Investorer opfordres til at læse afsnittet "Risikofaktorer" for en mere fyldestgørende omtale af de forhold, der kan påvirke Bankens fremtidige resultater og den branche inden for hvilken, Banken driver virksomhed.

DEL I VIRKSOMHEDSBESKRIVELSE

1 ANSVARLIGE FOR UDBUDET

Der henvises til afsnittet "Ansvar og erklæringer".

2 REVISORER

2.1 NAVNE OG ADRESSER PÅ ØSTJYDSK BANKS UAFHÆNGIGE REVISORER

Bankens uafhængige revisor er Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Papirfabrikken 26, 8600 Silkeborg ved statsautoriseret revisor Hans Trærup.

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab ved statsautoriseret revisor Gert Stampe og statsautoriseret revisor Hans Trærup har revideret årsregnskabet for Banken for regnskabsårene 2012 og 2013 og supplerende/korrigerende information til regnskabsåret 2012. Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab ved statsautoriseret revisor Hans Trærup har revideret årsregnskabet for Banken for 2014.

BDO Statsautoriseret Revisionsaktieselskab ved statsautoriseret revisor Ole Østergaard har revideret årsregnskabet for Banken for regnskabsårene 2012 og 2013 og supplerende/korrigerende information til regnskabsåret 2012.

Alle de nævnte revisorer er medlem af FSR – danske revisorer.

2.2 FRATRÅDTE ELLER IKKE GENUDNÆVNTE REVISORER

BDO Statsautoriseret Revisionsaktieselskab fratrådte på generalforsamlingen den 15. marts 2014 som følge af, at det blev besluttet, at Banken fremover kun skulle have en revisor.

2.3 ERKLÆRINGER AFGIVET AF ØSTJYDSK BANKS UAFHÆNGIGE REVISORER

Årsregnskaberne for regnskabsårene 2012, 2013 og 2014

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab og BDO Statsautoriseret Revisionsaktieselskab har afgivet revisionspåtegning på de af Ledelsen aflagte årsregnskaber for Østjysk Bank for 2012 og 2013. Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab har afgivet revisionspåtegning på de af Ledelsen aflagte årsregnskaber for 2014. Regnskaberne er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsregnskaberne er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsregnskaber for børsnoterede finansielle selskaber.

Årsregnskabet for regnskabsåret 2012

For regnskabsåret 2012 har Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab og BDO Statsautoriseret Revisionsaktieselskab afgivet følgende supplerende oplysning:

“Uden at tage forbehold i vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 2 “Konstaterede svagheder i bankens forretningsgange og interne kontroller på kreditområdet” i årsregnskabet, hvor der redegøres for, at bankens ledelse, i forbindelse med årsafslutningen 2012, har konstateret, at bankens forretningsgange og interne kontroller på kreditområdet ikke har været tilstrækkelige til at sikre ensartede og korrekte procedurer for kreditmæssig behandling af bankens engagementer med henblik på at vurdere og opgøre eventuelle nedskrivningsbehov i henhold til Finanstilsynets udmeldte praksis om retningslinjer vedrørende opgørelse af individuelle nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier.

Der er i forbindelse med regnskabsaflæggelsen foretaget en supplerende gennemgang og vurdering af en beløbsmæssig meget betydelig del af den samlede udlånsmasse, herunder udlån med vurderet væsentlig kreditrisiko, hvilket har givet anledning til en række yderligere nedskrivninger, og det er herefter ledelsens opfattelse, at der er foretaget en vurdering og opgørelse af nedskrivningsbehovet per 31. december 2012, der i al væsentlighed er bragt i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer vedrørende opgørelse af individuelle nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier.

Som følge af ovennævnte forhold, er måling af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris samt måling af garantiforpligtelser dog fortsat behæftet med en usikkerhed, der er større end den usikkerhed, der under normale omstændigheder knytter sig til måling af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris samt måling af garantiforpligtelser.

Vi er enige med banken i beskrivelsen af de usikkerheder, der foreligger som følge af de konstaterede svagheder i bankens forretningsgange og interne kontroller.”

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab og BDO Statsautoriseret Revisionsaktieselskab har afgivet revisionspåtegning på den af Ledelsen udarbejdede supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2012. Den supplerende/korrigerende information er udarbejdet efter, at Banken i forlængelse af Finanstilsynets ordinære inspektion har været i dialog med Finanstilsynet om behov for yderligere nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. af Bankens udlån i årsrapporten for 2012, og som resultat heraf har accepteret et påbud fra Finanstilsynet, hvorefter de af Banken foretagne nedskrivninger for 2012 blev forøget med 127 mio. kr. før skat.

Påtegningen er uden forbehold og supplerende oplysninger.

Årsregnskabet for regnskabsåret 2013

Revisionspåtegningen for regnskabsåret 2013 er uden forbehold og uden supplerende oplysninger.

Årsregnskabet for regnskabsåret 2014

For regnskabsåret 2014 har Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab afgivet følgende supplerende oplysning:

”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 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.”

Delårsregnskab for perioden 1. januar 2015-30. september 2015

For delårsregnskabet for perioden 1. januar 2015 til 30. september 2015 har Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab afgivet følgende supplerende oplysning:

”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 eksponeringer 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.”

Østjysk Banks resultatforventninger for 2015

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab har afgivet erklæring på Østjysk Banks resultatforventninger for 2015. Erklæringen, som fremgår i del I, afsnit 13, ”Resultatforventninger”, i dette Prospekt, beskriver deres ansvar, det udførte arbejde og den grad af sikkerhed, der knytter sig til revisorernes konklusion.

Erklæring er afgivet uden forbehold og uden supplerende oplysninger.

3 UDVALGTE REGNSKABSOPLYSNINGER

Der henvises til del I, afsnit 9 "Gennemgang af drift og regnskaber".

4 RISIKOFAKTORER

Der henvises til afsnittet "Risikofaktorer".

5 OPLYSNINGER OM ØSTJYDSK BANK

5.1 ØSTJYDSK BANKS HISTORIE OG UDVIKLING

5.1.1 Navn og binavne

Østjydske Banks juridiske navn er Østjydske Bank A/S.

Østjydske Bank har registreret følgende binavne i Erhvervsstyrelsen: "Banken for Mariager og Omegn A/S", "Mariager Bank A/S" og "Mariagerfjord Bank A/S".

5.1.2 Registreret hjemsted og registreringsnummer

Østjydske Banks hjemsted er Mariagerfjord Kommune.

Østjydske Banks registreringsnummer (CVR-nr.) er 57928913.

5.1.3 Registreringsdato

Østjydske Bank blev stiftet og indregistreret den 17. oktober 1897.

5.1.4 Domicil og juridisk form mv.

Østjydske Banks hovedkontor er beliggende i:

Østergade 6-8
DK-9550 Mariager
Danmark

Telefon: +45 98 54 14 44
Hjemmeside: www.oeb.dk

Østjydske Bank er et pengeinstitut, der er organiseret og indregistreret som et dansk aktieselskab og underlagt dansk lovgivning. Reglerne om danske aktieselskaber findes i Selskabsloven.

Østjydske Bank har tilladelse fra Finanstilsynet til at drive pengeinstitutvirksomhed og værdipapirhandel i henhold til Lov om finansiel virksomhed. Østjydske Bank er blandt andet underlagt reglerne i Lov om finansiel virksomhed og Værdipapirhandelsloven med tilhørende bekendtgørelser.

De Eksisterende Aktier er optaget til handel og officiel notering på NASDAQ Copenhagen, og Østjydske Bank er som følge heraf underlagt regler for børsnoterede virksomheder i Værdipapirhandelsloven og NASDAQ Copenhagens regler for udstedere.

5.1.5 Tilsyn

Pengeinstitutter er underlagt tilsyn af Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø, som påser overholdelse af blandt andet Lov om finansiel virksomhed, Værdipapirhandelsloven, Kapitalkravsforordningen (CRR) og regler udstedt i medfør heraf.

5.1.6 Regnskabsår og regnskabsrapportering

Regnskabsåret løber fra den 1. januar til 31. december.

Østjydske Bank offentliggør normalt kvartalsmeddelelse for 1. kvartal, delårsrapport for halvåret, kvartalsmeddelelse for 3. kvartal samt årsrapport for hele regnskabsåret. Østjydske Bank har, i forbindelse med Udbuddet, undtagelsesvis offentliggjort kvartalsrapport for 3. kvartal 2015.

Østjydske Bank offentliggør sin finanskalendar for 2016 i overensstemmelse med NASDAQ Copenhagens regler inden udgangen af 2015.

5.1.7 Formål

Østjydske Banks formål er ifølge vedtægternes § 1 at drive bankvirksomhed samt anden, ifølge banklovgivningen, tilladt virksomhed.

5.1.8 Ejerbogsfører

Østjydske Banks ejerbog føres af:

VP Services A/S
CVR-nr. 30201183
Weidekampsgade 14
2300 København S

5.1.9 Hovedbank-/långiverforbindelse

Østjydske Bank anvender forskellige danske og udenlandske långivere til finansiering.

5.1.10 De væsentligste begivenheder i Østjydske Banks forretningsmæssige udvikling

Østjydske Bank blev stiftet i 1897 under navnet "Aktieselskabet Banken for Mariager og Omegn".

Banken var lokalt forankret og havde sit forretningsgrundlag i Mariager og omkringliggende sogne. De væsentligste begivenheder i Bankens historie fremgår af det følgende.

Væsentlige begivenheder i Bankens historie
1897: Mariager Bank A/S stiftes, navnet ændres senere til Banken for Mariager og Omegn og i 1987 til Østjydske Bank
1917: Filialen i Havndal åbner
1918: Filialen i Gjerlev åbner
1970: Filialen i Spentrup åbner
1984: Filialen i Randers City åbner
1998: Filialen i Hobro åbner
1999: Filialen i Randers Storcenter åbner
2002: Hovedkontoret i Mariager udbygges
2004: Filialerne i Horsens og Hadsund åbner
2007: Filialen i Skanderborg åbner
2009: Filialen i Vejle åbner
2011: Banken overtager Fruering Vitved Sparekasse
2013: Afdelingen i Virring sammenlægges med afdelingen i Skanderborg. Herudover sammenlægges afdelingen i Randers Storcenter med afdelingen på Østervold i Randers
2013: Filialerne i Vejle, Horsens og Skanderborg sælges til Arbejdernes Landsbank
2014: Indgår aftale om salg af filialerne i Gjerlev og Randers til Jutlander Bank per 1. januar 2015
2015: Filialen i Havndal sammenlægges med afdelingen i Hadsund

I dag er Østjydske Bank en lokalbank med hovedkontor i Mariager. Banken har fire afdelinger i området omkring Mariager Fjord.

5.1.11 Investeringer

Østjydske Bank har i de seneste tre regnskabsår foretaget følgende væsentlige investeringer, som er egenfinansieret:

Investeringer i 2012

Bankens samlede investeringer i 2012 udgjorde 6,8 mio. kr. og kan primært henføres til ét større projekt, omhandlende færdiggørelsen af arealerne ved Bankens hovedkontor i Mariager. Herudover er der tale om sædvanlig udskiftning af driftsmidler og inventar.

Investeringer i 2013 og 2014

Ingen væsentlige investeringer.

5.1.12 Væsentlige igangværende og fremtidige investeringer

Østjydsk Bank har på nuværende tidspunkt ikke foretaget væsentlige investeringer i 2015, har ikke væsentlige igangværende investeringer og har ikke planlagt væsentlige fremtidige investeringer, udover hvad der vedrører almindelig drift og vedligeholdelse.

5.2 AKTUEL SITUATION

Østjydsk Bank realiserede i årene frem til 2007 en betydelig vækst i forretningsomfang og indtjening. Som følge af finanskrisen steg nedskrivninger på lån og tilgodehavender fra at have udgjort 15 mio. kr. i 2006 til tilsammen at udgøre 382 mio. kr. i årene 2009, 2010 og 2011. Banken havde i foråret 2011 inspektion af Finanstilsynet, der påbød Banken at foretage yderligere nedskrivninger på i alt 13 mio. kr. Bankens resultater faldt i perioden væsentligt, og resultatet var i 2011 kun marginalt positivt.

I forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2012 rapporterede Østjydsk Bank et underskud før skat på 202 mio. kr. Efterfølgende blev underskuddet, som en konsekvens af påbud fra Finanstilsynet, korrigeret til 330 mio. kr. før skat. Det betydelige underskud skyldtes en stor stigning i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender. Stigningen skyldtes dels en negativ udvikling på en række engagementer, dels at Finanstilsynet i 2012 ændrede og præciserede nedskrivningsreglerne. Endvidere blev der konstateret en række svagheder i Østjydsk Banks kreditmæssige forretningsgange. De ændrede nedskrivningsregler medførte, at flere af Bankens kunder blev kategoriseret som havende OIV, samt at nedskrivninger på ejendomsengagementer steg som følge af de skærpede regler for værdiansættelse af sikkerheder i ejendomme. Med hensyn til Bankens forretningsgange blev det i forbindelse med årsafslutningen 2012 konstateret, at Bankens forretningsgange og interne kontroller på kreditområdet ikke havde været tilstrækkelige til at sikre ensartede og korrekte procedurer for kreditmæssig behandling af Bankens engagementer med henblik på at vurdere og opgøre eventuelle nedskrivningsbehov i henhold til Finanstilsynets udmeldte praksis om retningslinjer vedrørende opgørelse af individuelle nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier, herunder primært i relation til løbende overvågning og konstatering af OIV, beregning af nedskrivningsbehov og segmentering af udlån.

Der blev i forbindelse med aflæggelsen af regnskabet for 2012 foretaget en supplerende gennemgang og vurdering af en beløbsmæssig meget betydelig del af den samlede udlånsmasse, hvilket gav anledning til yderligere nedskrivninger. På denne baggrund vurderede Ledelsen, at nedskrivningsbehovet per 31. december 2012 i al væsentlighed var bragt i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer, men at måling af udlån og andre tilgodehavender til Amortiseret Kostpris samt måling af garantiforpligtelser fortsat var behæftet med en usikkerhed, der var større end normalt.

Den uafhængige revisors revision af årsregnskabet for 2012 gav ikke anledning til forbehold men var forsynet med følgende supplerende oplysning:

"Uden at tage forbehold i vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 2 "Konstaterede svagheder i bankens forretningsgange og interne kontroller på kreditområdet" i årsregnskabet, hvor der redegøres for, at bankens ledelse, i forbindelse med årsafslutningen 2012, har konstateret, at bankens forretningsgange og interne kontroller på kreditområdet ikke har været tilstrækkelige til at sikre ensartede og korrekte procedurer for kreditmæssig behandling af bankens engagementer med henblik på at vurdere og opgøre eventuelle nedskrivningsbehov i henhold til Finanstilsynets udmeldte praksis om retningslinjer vedrørende opgørelse af individuelle nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier.

Der er i forbindelse med regnskabsaflæggelsen foretaget en supplerende gennemgang og vurdering af en beløbsmæssig meget betydelig del af den samlede udlånsmasse, herunder udlån med vurderet væsentlig kreditrisiko, hvilket har givet anledning til en række yderligere nedskrivninger, og det er herefter ledelsens opfattelse, at der er foretaget en vurdering og opgørelse af nedskrivningsbehovet per 31. december 2012, der i al væsentlighed er bragt i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer vedrørende opgørelse af individuelle nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier.

Som følge af ovennævnte forhold, er måling af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris samt måling af garantiforpligtelser dog fortsat behæftet med en usikkerhed, der er større end den usikkerhed, der under normale omstændigheder knytter sig til måling af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris samt måling af garantiforpligtelser.

Vi er enige med banken i beskrivelsen af de usikkerheder, der foreligger som følge af de konstaterede svagheder i bankens forretningsgange og interne kontroller. ”

Intern revision afgav tilsvarende supplerende oplysninger til regnskabet for 2012. NASDAQ Copenhagen gav efterfølgende Banken en påtale for ikke at have opretholdt hensigtsmæssige procedurer, kontroller og systemer til at kunne opfylde sine oplysningsforpligtelser.

I marts og april 2013 var Finanstilsynet på ordinær inspektion i Østjysk Bank.

Samlet set blev der konstateret et nedskrivningsbehov på 342 mio. kr. Endvidere konstaterede Finanstilsynet, at Banken i en række tilfælde manglede opfølgning i form af periodebalancer, budgetopfølgning mv. på selv store OIV-kunder. Banken fik derfor en risikooplysning om, at Bankens kreditstyring vurderedes at være under gennemsnittet. Banken fik endvidere risikooplysninger om, at boniteten af Bankens erhvervs-kunder var under gennemsnittet blandt mindre pengeinstitutter samt vedrørende kapitalstrukturen, hvor den Egentlige Kernekapital på grund af driftsresultatet i 1. kvartal 2013 var kraftigt reduceret.

Som følge heraf blev der i forbindelse med offentliggørelsen af Bankens kvartalsmeddelelse efter 1. kvartal 2013 foretaget organisationsændringer, herunder at Bankens tidligere bankdirektør blev fritstillet, og Bankens kreditorganisation blev omorganiseret med ny midlertidig ledelse. Bestyrelsens formand meddelte i forlængelse heraf, at han trak sig fra Bestyrelsen. Efterfølgende iværksatte Banken tiltag for at styrke Bankens kredithåndtering, blandt andet med bistand fra eksterne konsulenter. Banken gennemgik og opdaterede forretningsgangene samt foretog tiltag med henblik på at sikre kontrol af at forretningsgangene blev fulgt. Endvidere ansatte Banken i august 2013 en ny underdirektør, som fik ansvaret for kreditområdet. Pågældende kreditdirektør fratrådte per 1. november 2015. Jens Haahr, der blev ansat som kreditchef per 1. februar 2014, blev derefter forfremmet til kreditdirektør i Banken.

I forbindelse med Finanstilsynets redegørelse blev Banken i øvrigt påbudt at foretage en vurdering af, hvor stor en andel af de under kontrollen opgjorte ny- og mernedskrivninger der i lyset af gældende regnskabsregler allerede burde være udgiftsført i Bankens regnskab for 2012. På baggrund af efterfølgende drøftelser med Finanstilsynet, offentliggjorde Banken den 5. juli 2013 supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2012, hvori der var indregnet i alt 127 mio. kr. af de påbudte ny- og mernedskrivningerne i 2. halvår 2012.

De påbudte nedskrivninger medførte, at Banken ved udgangen af 1. kvartal 2013 rapporterede en solvens på 8,7 %, hvilket var over lovens minimumskrav på 8 % men mindre end det af Finanstilsynet fastsatte Solvenskrav på 11,7 %. Som følge heraf skulle Banken derfor udarbejde en genopretningsplan med de foranstaltninger, der var nødvendige for, at Banken inden for en overskuelig fremtid igen ville kunne overholde det fastsatte Solvenskrav.

Bankens ledelse udarbejdede på denne baggrund en kapitalplan med følgende hovedelementer: i) Salg af tre filialer til Arbejdernes Landsbank. ii) Salg af aktier i DLR Kredit A/S for 100 mio. kr., iii) Udstedelse af Hybrid Kernekapital for 50 mio. kr. samt iv) Gennemførelse af en aktieemission med et bruttoprovenu på 115 mio.kr.

Kapitalplanen var gennemført ved udgangen af 3. kvartal 2013, hvor Solvensprocenten var øget til 16,6 %, set i forhold til et Individuelt Solvensbehov på 11,8 %. Ultimo 2013 havde Banken en Solvensprocent på 16,2 %.

I maj og juni måned 2014 gennemførte Finanstilsynet en opfølgingsundersøgelse på inspektionen af Banken i 2013. Undersøgelsen resulterede i, at der blev konstateret behov for yderligere nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. på 216 mio. kr. 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 (CET1) kunne samtidigt opgøres til 4,3 %, hvilket var tæt på det lovmæssige minimumskrav på 4,0 %. Som en konsekvens af reduktionen i Bankens Kapitalgrundlag, blev Tabsabsorberende Hybrid Kernekapital på 50 mio. kr. nedskrevet og omposteret til egenkapital. Kapitalen kan i henhold til visse betingelser genopskrives. Se del I, afsnit 10.3.3, "Finansieringsaftaler". Finanstilsynet fastsatte 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., bortset fra ved ordinær indfrielse. 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 arbejdskrævende 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: i) 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 (CET1) og Kapitalprocent og ii) i december måned 2014 meddelte Banken, at afdelingerne i Gjerlev og Randers, per 1. januar 2015, var solgt til Jutlander Bank. Salget medførte dels en mindre risikoeksponering for Østjysk Bank og dels en forøgelse af Bankens kapitalprocenter fra starten af 2015.

Bankens nedskrivninger på udlån mv. blev for året 2014 i alt 312,3 mio. kr., og Banken havde ved udgangen af 2014 en Kapitalprocent på 11,1 %. Bankens Egentlige Kernekapital (CET1) udgjorde 4,2 % ultimo 2014, sammenholdt med et lovmæssigt minimumskrav på 4 %.

Den uafhængige revisors revision af årsregnskabet for 2014 gav ikke anledning til forbehold men var forsynet med følgende supplerende oplysning:

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 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.

Finanstilsynet var i marts 2015 på inspektion i Østjysk Bank. Der var tale om en opfølgingsundersøgelse på inspektionen i 2014.

Finanstilsynet konstaterede, at Banken havde en høj andel af udlån til erhverv på 72,5 % ultimo 2014 mod 47,9 % i sammenlignelige institutter, ligesom Bankens udlån var mere koncentreret omkring udlån til ejendomme. Udlånet til denne branche udgjorde 18,8 % mod 10,3 % for sammenlignelige institutter.

Finanstilsynet fandt behov for nedskrivninger på 60,5 mio. kr. på Bankens udlån samt 10,4 mio. kr. på domicilejendomme ultimo 1. kvartal 2015. Banken var enig i væsentlige dele af nedskrivningerne, der således i nogen grad kunne henføres til forværringer indtruffet i løbet af 1. kvartal 2015.

Finanstilsynet konstaterede, at Bankens kreditstyring var forbedret væsentligt siden undersøgelserne i 2013 og 2014, men Banken fik dog et påbud om at foretage intern kontrol med og rapportering af bevillingsbeføjelser for kreditdirektøren.

Derudover fik Banken et påbud i relation til den risikoansvarliges rapportering til Bestyrelsen samt enkelte yderligere påbud på andre områder.

Banken fik en risikoplysning om, at Banken overskred Tilsynsdiamantens pejlemærke for store eksponeringer, samt at Banken burde fortsætte arbejdet med at nedbringe disse.

Bankens Egentlige Kernekapital (CET1) efter mernedskrivningerne udgjorde ultimo marts 2015 5,5 % mod lovens minimumskrav på 4,5 %. Finanstilsynet fandt på baggrund af inspektionen grundlag for et Søjle II-tillæg på 5,2 % point, og kravet til Egentlig Kernekapital (CET1) inklusive Søjle II-tillæg blev derfor opgjort til 9,7 %. Banken havde dermed en underdækning af Egentlig Kernekapital (CET1) på 4,2 % point svarende til cirka 136 mio.kr.

Bankens Kapitalprocent ultimo marts 2015 udgjorde efter de nye nedskrivninger 14,0 %, hvilket fortsat var over lovens minimumskrav på 8 % samt det af Finanstilsynet fastsatte Solvenskrav på 13,2 %.

Som følge af at Banken fortsat ikke opfyldte kravet til tilstrækkelig Egentlig Kernekapital (CET1), var Banken stadigvæk under genopretning og derfor fortsat underlagt en række dispositionsbegrænsende påbud, herunder påbud om ikke at udbetale udbytte til selskabets ejere eller renter til ejerne af den ansvarlige kapital, bortset fra ved ordinær indfrielse, og påbud om, at Banken ikke måtte påtage sig væsentlige nye risici. Banken blev bedt om at indsende en ny genopretningsplan, der blandt andet skulle forholde sig til Bankens ansvarlige lån.

I forlængelse heraf udarbejdede Ledelsen en plan for rekapitalisering af Banken ("Rekapitaliseringsplanen"), som indeholdt følgende punkter:

- Gennemførelse af en fortegningsemission ("Udbuddet") på 83,4 mio. kr. Banken har modtaget bindende tilsagn fra Lind, Artha Kapitalforvaltning samt Arbejdernes Landsbank om, på visse betingelser, at tegne Aktier til Tegningskursen i et sådant omfang, at Udbuddet, såfremt det gennemføres, tegnes fuldt ud, og der dermed opnås et bruttoprovenu på i alt 83,4 mio. kr. Som et led i det bindende Tegningstilsagn planlægger Banken at indfri Ansvarlig Lånekapital med 70 mio. kr. For yderligere information se del II, afsnit 6.5 "Tegningstilsagn".
- Optagelse af Tabsabsorberende Hybrid Kernekapital. Østjysk Bank har indgået aftale med en professionel investor om, efter gennemførelsen af Udbuddet og betinget af en række sædvanlige bestemmelser, at optage ny Tabsabsorberende Hybrid Kernekapital på 75 mio. kr. For yderligere information, se del I, afsnit 10.3.3. "Finansieringsaftaler".

Som en forudsætning for gennemførelse af Rekapitaliseringsplanen blev det på generalforsamlingen den 12. oktober 2015 besluttet, at stykstørrelse af Bankens aktier blev nedsat fra 10,00 kr. til 0,50 kr. via en nedskrivning af den eksisterende aktiekapital. Endvidere blev det besluttet at ophæve Bankens tidligere stemmeretsbegrænsning samt at valg til Bankens bestyrelse sker direkte på Bankens generalforsamlinger. Kapitalnedsættelsen blev registreret i Erhvervsstyrelsen den 13. november 2015.

Som det fremgår af del I, afsnit 9.3.9 "Regnskabskontrol" har Finanstilsynet udtaget Bankens årsrapport for 2014 og halvårsrapporten for 1. halvår 2015 til regnskabskontrol. Såfremt Finanstilsynet ikke er enig i de indsigelser mv., Østjysk Bank har afleveret, vil den endelige afgørelse kunne medføre øgede nedskrivninger for Banken. I henhold til de i høringsudkastet anførte påbud vil et eventuelt ændret nedskrivningsbehov skulle indarbejdes i supplerende/korrigerende information til Bankens halvårsrapport for 1. halvår 2015. Finanstilsynets endelige afgørelse træffes på et møde i Finanstilsynets bestyrelse, og forventes at foreligge omkring årsskiftet.

Kapitalprocenten blev den 30. september 2015 opgjort til 13,5 % og var dermed over lovens minimumskrav på 8 % samt det af Finanstilsynet fastsatte Solvenskrav på 13,2 %. Bankens Egentlige Kernekapitalprocent (CET1) udgjorde 5,1 % per 30. september 2015 og var dermed over lovens minimumskrav på 4,5 %. Med baggrund i Finanstilsynets udmeldte Søjle II-tillæg på 5,2 % til den Egentlige Kernekapitalprocent (CET1) er kravet til den Egentlige Kernekapitalprocent (CET1) på 9,7 %, og Banken har således en underdækning på 4,6 %, eller 143,5 mio. kr. per 30. september 2015.

Østjysk Bank havde per 30. september 2015 et ansvarligt lån på EUR 12,5 mio. (cirka 93,3 mio. kr.), der forfaldt til betaling den 31. oktober 2015. Lånet indgik i Bankens kapitalnøgletal per 30. september med 1,6 mio. kr. Derudover planlægger

Banken indfrielse af de resterende ansvarlige lån på i alt 145 mio. kr. i 4. kvartal 2015. Et lån på 75 mio. kr. indfries ved forfald, og et lån på 70 mio. kr. indfries som et led i Rekapitaliseringsplanen. Denne kapital indgik per 30. september 2015 i Bankens kapitalnøgletal med 70 mio. kr.

Samlet set vil gennemførelsen af Rekapitaliseringsplanen og indfrielse af ansvarlige lån styrke Bankens kapitalnøgletal væsentligt. Bankens kapitalnøgletal kan proforma, inklusive disse kapitaltransaktioner, per 30. september 2015 opgøres til:

- Kapitalprocent: 16,2 %
- Solvenskrav: 13,2 %
- Egentlig Kernekapitalprocent (CET1 %) inklusive Tabsabsorberende Hybrid Kernekapital: 10,0 %
- Krav til Egentlig Kernekapitalprocent (CET1 %) inklusive Søjle II-krav: 9,7 %

Baseret på proformaopgørelsen per 30. september 2015 vil Banken, i forhold til kravet til Egentlig Kernekapital (CET1) inklusive Søjle II-krav, opnå en overdækning på 0,3 %, svarende til 9 mio. kr. i forhold til de gældende krav til kapitalens sammensætning.

Såfremt Banken, når den efter gennemførelsen af Rekapitaliseringsplanen opgør Bankens Kapitalprocent, opfylder kravene til kapital og sammensætningen af kapital som fastlagt ud fra det af Finanstilsynet fastsatte Solvenskrav, vil Banken endvidere opføre Bankens Solvensbehov. Ledelsen vurderer, at Bankens Solvensbehov alt andet lige marginalt vil overstige det af Finanstilsynet fastsatte Solvenskrav.

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 indførelse 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.

Bestyrelsen har fastlagt en målsætning om, at den kapitalmæssige overdækning i forhold til det opgjorte Solvensbehov skal udgøre mindst 2,0 %, og at overdækningen i forhold til det til enhver tid gældende krav til Egentlig Kernekapitalprocent (CET1 %) skal udgøre mindst 1,0 %. Selvom Banken vil blive bragt ud af genopretning, vil Banken således forsat have fokus på at styrke Kapitalgrundlaget, så længe målsætningen ikke er opfyldt. Se også del I, afsnit 6.14 "Risiko på Kapitalgrundlaget (Solvensbehov)". Der henvises endvidere til afsnittet "Risikofaktorer" for en beskrivelse af risici tilknyttet Bankens aktuelle situation samt yderligere forhold, som eksisterende og potentielle nye investorer bør overveje i forbindelse med Udbuddet.

Østjysk Bank ønsker, når Banken er ude af genopretning med en vis overdækning, at søge om tilladelse til at kunne delindfri 40 %, cirka 69 mio. kr., af det Statslige Kapitalindskud, som blev optaget i 2009. Den statslige Hybride Kernekapital kan baseret på de nuværende regler medregnes i Bankens kapitalstruktur frem til 1. januar 2018, hvor den resterende del, cirka 104 mio. kr., vil søges indfriet. Det er Ledelsens vurdering, at såfremt Banken ikke senest på dette tidspunkt har udstedt anden kapital, som indgår i Bankens Kapitalgrundlag, er der betydelig usikkerhed knyttet til, om Banken fra 1. januar 2018 vil have et tilstrækkeligt Kapitalgrundlag til at opfylde Bankens Solvensbehov.

6 FORRETNINGSOVERSIGT

6.1 INTRODUKTION

Østjyds Bank blev stiftet i 1897 og er i dag et lokalt pengeinstitut med hovedkontor i Mariager. Banken er en full-service bank for private kunder samt mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder. Bankens markedsområde dækker området omkring Mariager Fjord.

Banken har per Prospektdatoen cirka 9.600 navnenoterede Aktionærer, hvoraf flertallet har relationer til Banken og/eller lokalområdet, hvor Banken agerer.

Forretningsomfanget i Banken fordelte sig per 30. september 2015 med cirka 52,73 % på erhvervssegmentet, cirka 47,04 % på privatsegmentet og 0,23 % på det offentlige segment.

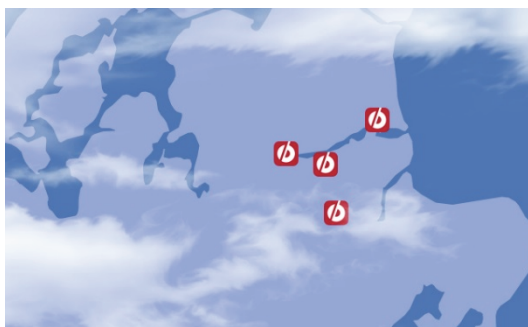
Østjyds Bank beskæftiger per Prospektdatoen 75 medarbejdere.

Summen af udlån, indlån og garantier udgjorde per 30. september 2015 cirka 6,1 mia. kr.

Banken er børsnoteret på NASDAQ Copenhagen.

6.2 GEOGRAFISK SPREDNING OG FILIALNET

Banken er forankret i området omkring Mariager Fjord med fire filialer. Filialerne er blevet åbnet over en længere årrække som en del af en organisk vækst. Hovedkontoret med stabsfunktioner er placeret i Mariager.



6.3 FORRETNINGSOMFANG

Nedenfor er vist udviklingen i forretningsomfanget (indlån, udlån og garantier) for Østjyds Bank for perioden ultimo 2012 frem til 30. september 2015.

Forretningsomfang (indlån, udlån og garantier) for perioden 2012 – 3. kv. 2015 (t.kr.) før nedskrivninger				
	3. kvartal 2015	2014	2013	Suppl./korr. 2012
Udlån				
Offentlig	1.784	1.989	1.104	38.768
Erhverv	2.043.894	2.758.453	3.236.294	3.716.883
Privat	731.143	1.079.037	1.258.214	1.593.686
I alt	2.776.821	3.839.479	4.495.612	5.349.337
Indlån				
Offentlig	9.588	38.494	41.075	0
Erhverv	579.041	778.262	638.780	1.473.365
Privat	1.956.719	2.825.670	2.951.027	3.680.811
I alt	2.545.348	3.642.426	3.630.882	5.154.176
Garantier				
Offentlig	2.655	3.073	2.544	0
Erhverv	583.741	730.002	828.437	1.155.337
Privat	172.981	247.117	240.235	344.588
I alt	759.377	980.192	1.071.216	1.499.925
Forretningsomfang i alt	6.081.546	8.462.097	9.197.710	12.003.438

Det samlede forretningsomfang i Østjydsk Bank faldt i 2013 med 2,8 mia. kr., hvilket primært skyldes salget af 3 filialer til Arbejdernes Landsbank. De berørte filialer var beliggende i Skanderborg, Horsens og Vejle og var Bankens senest etablerede filialer. Arbejdernes Landsbank overtog ved overdragelsen af filialerne 22 medarbejdere. Østjydsk Banks frasolgte filialer havde et samlet forretningsomfang på godt 1,8 mia. kr., fordelt med 965 mio. kr. i indlån, 706 mio. kr. i udlån og 167 mio. kr. i garantier. I 2013 blev der endvidere indfriet en 3-årig obligationsudstedelse på 60 mio. EUR, som regnskabsteknisk var bogført som indlån.

Forretningsomfanget faldt med 0,7 mia. kr. i løbet af 2014. Faldet skyldes primært faldende udlån som følge af tabsafskrivninger samt afvikling af lån i forbindelse med oprydning i Bankens eksponeringer.

Forretningsomfanget faldt yderligere med 2,4 mia. kr. i perioden ultimo 2014 til 30. september 2015, hvilket primært kan henføres til salget af to afdelinger til Jutlander Bank A/S per 1. januar 2015. De berørte filialer var beliggende i Randers og Gjerlev. Jutlander Bank A/S overtog ved overdragelsen af filialerne 20 medarbejdere. De frasolgte filialer havde ultimo 2014 et samlet forretningsomfang på godt 1,4 mia. kr., fordelt med 770 mio. kr. i indlån, 520 mio. kr. i udlån og 135 mio. kr. i garantier.

6.4 FORRETNINGSSTRATEGI

6.4.1 Introduktion

Østjydsk Bank ønsker at være et full-service pengeinstitut, der tilbyder et fuldt sortiment af finansielle produkter og ydelser med primært fokus på basale bankprodukter. Banken er en lokalbank med en kundemasse hovedsagligt bestående af mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder samt private kunder.

Langt størstedelen af alle Bankens kunder har bopæl i eller relationer til markedsområdet, hvilket også fremadrettet vil være Bankens strategi. Banken ønsker ikke større udlånseksponeringer uden for markedsområdet, men ønsker derimod at tiltrække og fastholde kunder i lokalsamfundet og ønsker så vidt muligt, at Østjydsk Bank er kundens eneste bankforbindelse.

6.4.2 Vision

Østjydsk Bank skal være en attraktiv finansiell samarbejdspartner i sit markedsområde. Det er Bankens vision, at:

- Være den fortrukne samarbejdspartner på det finansielle område for private kunder i Bankens markedsområde samt mindre og mellemstore virksomheder med et naturligt tilhørsforhold til Bankens markedsområde
- Være kundernes primære bankforbindelse, hvor alle basale bankprodukter er samlet
- Tilbyde full-service bankprodukter og ydelser effektivt og på konkurrencedygtige vilkår
- Tilbyde rådgivning, der bygger på enkle og overskuelige produktkoncepter, der tager udgangspunkt i kundernes behov
- Tiltrække nye kunder og fastholde eksisterende kunder via det eksisterende filialnet og medarbejderstab
- Drive en omkostningseffektiv bank til gavn for kunder, Aktionærer og medarbejdere
- Sikre høj kvalitet af kreditstyring af udlånssporteføljen og dermed bidrage til færre nedskrivninger

6.4.3 Mission

Østjydsk Bank skal formidle en stærk personlig kontakt og dialog i mødet med kunderne. Banken ser det som sin mission at imødekomme kundernes behov for bankydelser, at yde en troværdig, forståelig og redelig rådgivning og i øvrigt at gøre sig fortjent til kundernes tillid.

Østjydsk Bank ønsker fremadrettet at opnå økonomiske resultater, der dels giver Aktionærerne et fornuftigt afkast og dels er tilstrækkelige til at sikre, at Banken også på længere sigt kan tilbyde konkurrencedygtige bankydelser til sine kunder.

Østjydsk Bank søger ligeledes løbende at udvikle og vedligeholde gode relationer til sine interessenter, idet sådanne relationer vurderes at have væsentlig betydning for Bankens udvikling. Med baggrund i forankringen i lokalsamfundet har Banken et naturligt ønske om at understøtte udviklingen i området. Banken søger derfor at udnytte det indgående kendskab til lokalområdet, dets beboere og de erhvervsdrivende med det mål at forene ansvarlig kreditgivning med redelig rådgivning til gavn for lokalområdet, kunderne og Banken.

Østjysk Banks medarbejdere er Bankens vigtigste aktiv og ressource. Bankens medarbejderstab er lokalt forankret, og mange beslutninger kan træffes lokalt, til gavn for både kunderne og Banken. Uddannelse, videreuddannelse og personlig trivsel samt engagement i medarbejderstaben vægtes derfor højt i forhold til at tiltrække og fastholde engagerede medarbejdere.

6.4.4 Værdier

Nærvær er omdrejningspunktet for Østjysk Bank. I Banken vægtes den personlige dialog med kunderne højt, og Bankens kunder er altid velkomne uanset karakteren af deres henvendelse. Banken ønsker, at kundekendskabet hos medarbejderne i Banken skal være stort og indgående, hvorfor alle kunder i Østjysk Bank har en fast personlig rådgiver med det formål at skabe et frugtbart samarbejde til gavn og glæde for begge parter.

Bankens medarbejdere involverer sig gerne i lokalområdet og viser en ægte interesse for at opbygge og vedligeholde de personlige relationer til kunderne, der ofte rækker ud over de daglige bankforretninger. Det er Bankens filosofi, at et godt kundeforhold bygger på nærvær, tillid og kendskab til hinanden.

Østjysk Bank ønsker, at de økonomiske resultater skal være tilstrækkelige til at give Aktionærerne et fornuftigt afkast, samt sikre at Banken kan udvikles tilstrækkeligt til, at den kan fremstå som en troværdig langsigtet samarbejdspartner.

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

6.4.5 Strategi

Østjysk Bank har en strategi om at fastholde et tilfredsstillende basisindtjeningsniveau, samtidig med at Banken har en stærk kreditstyring for derved at mindske fremtidige hensættelser og nedskrivninger.

Banken vil søge at optimere indtjeningen via det eksisterende filialnet og distributionskanaler suppleret af de teknologiske løsninger, som kunderne kan tilbydes, herunder f.eks. Netbank Privat, Netbank Erhverv, MobilBank og Swipp.

Østjysk Bank vil stræbe efter økonomiske resultater, der bevirker, at Banken kan tilbyde konkurrencedygtige produkter og ydelser til kunderne, samtidig med at Bankens Aktionærer kan få et fornuftigt afkast.

I forhold til den fremtidige balancesammensætning er det Bankens strategi at øge andelen af privatkunder.

Bankens strategiske fokusområder er således:

- *Fokus på oprindeligt markedsområde* – Østjysk Bank er født af geografien som et lokalt forankret pengeinstitut. Efter frasalg og lukning af en række filialer er Banken fremadrettet repræsenteret i sit oprindelige markedsområde omkring Mariager fjord, og Banken har ikke aktuelle planer om filialetableringer uden for Bankens markedsområde.
- *Fokus på kredithåndtering* – Østjysk Banks kredithåndtering og –styring er de seneste år blevet styrket. Banken har implementeret en lang række tiltag på kreditområdet for at sikre, at kreditfunktionen lever op til de gældende krav. I Kreditafdelingen er der blevet indført nye kontroller og forretningsgange. En række af Bankens medarbejdere er ligeledes blevet uddannet og opdateret på gældende regler, kreditstyring og fremtidige forretningsgange. Som en konsekvens af de seneste års markante nedskrivninger oprettede Banken i 2013 en kreditkomité. Kreditkomitéen skal sikre kontinuerlig fokus på kreditområdet, herunder om indgåede aftaler og forudsætninger overholdes. Kreditkomitéen har endvidere, sammen med den styrkede kreditafdeling, skarpt fokus på Bankens allerede nedskrevne eksponeringer. Kreditområdet er et af Direktionens vigtigste fokusområder.
- *Fokus på økonomistyring* – Østjysk Bank ønsker at drive en omkostningseffektiv bank til gavn for kunderne og Aktionærerne. Banken har på denne baggrund øget fokus på økonomistyring blandt andet i form af øget detaljeringsgrad af Bankens budgetter samt øget fokus på budgetopfølgning på en række delområder. Ledelsen ønsker at stabilisere Bankens situation for at sikre, at Banken har et Kapitalgrundlag, der modsvarer de fremadrettede krav til kapitalen og samtidig understøtter mulighederne for en vis vækst i Bankens markedsområde.

- *Fokus på totalrådgivning* – eller helhedsrådgivning. Østjysk Banks kunderådgivere skal være opsøgende i forhold til totalrådgivningsmøder, hvor kundernes samlede økonomiske grundlag gennemgås for at sikre en høj rådgivningsstandard. Der kommer løbende nye produkter til Bankens produktudbud, men også kundernes behov og forudsætninger ændrer sig løbende – blandt andet i takt med et gennemløb af de forskellige livsfaser. Kunderådgivningen vil tage sit afsæt i en koncepttankegang, hvor der med udgangspunkt i kundens individuelle situation skal findes enkle og overskuelige løsninger på konkurrencedygtige vilkår.
- *Effektiv IT-plattform* – Det er Østjysk Banks strategi og målsætning til stadighed at optimere Bankens arbejdsprocesser og samtidig udnytte IT-systemerne så effektivt som muligt.
- *Uddannelse* – Et til stadighed højt og opdateret kompetenceniveau hos ledere og medarbejdere vurderes som afgørende og helt essentielt for Bankens fremadrettede succes. Uddannelse af ledere og medarbejdere betragtes således som en strategisk investering i fremtiden. Banken ønsker at tiltrække og fastholde dygtige ledere og medarbejdere, såvel fagligt som socialt, da disse giver grobund for gode og varige kundeforhold.

6.4.6 Forretningsfokus

Østjysk Banks forretningsfokus er følgende:

- Bankens kerneforretning er at drive traditionel bankdrift i Bankens markedsområde
- Banken søger at tilbyde alle væsentlige bankprodukter og serviceydelser på konkurrencedygtige vilkår
- Banken ønsker at øge den fremtidige andel af udlån til privatkunder
- Banken ønsker at have indlån på niveau med Bankens udlån. Banken ønsker ikke fremadrettet at foretage nye udlån til kunder, såfremt dette medfører at kundens engagement som følge deraf kommer til at udgøre mere end 10 % af Kapitalgrundlaget
- Banken ønsker ikke at have en brancheeksponering, der i væsentligt omfang afviger fra den branchemæssige fordeling i Bankens markedsområde
- Banken ønsker at overholde grænseværdierne i Finanstilsynets Tilsynsdiamant

6.5 SAMARBEJDSAFTALER

6.5.1 IT-aftaler

Østjysk Bank deltager i IT-samarbejde med andre pengeinstitutter via IT-centralen Bankdata, som foretager databehandling og dermed forbundne opgaver, herunder udvikling, erhvervelse og drift af IT-systemer.

Østjysk Bank har desuden indgået sædvanlige aftaler med NETS A/S, E-nettet A/S og DanID A/S vedrørende forskellige internetbaserede ydelser.

6.5.2 Samarbejdsaftale med Totalkredit A/S

Østjysk Bank har, i lighed med en række andre lokale og regionale pengeinstitutter, indgået en samarbejdsaftale med Totalkredit A/S om formidling af realkreditlån fra Totalkredit A/S til ejerboliger og fritidshuse.

Totalkredit A/S stiller systemløsninger med den samlede betegnelse "TK-systemet" til rådighed for Østjysk Bank til anvendelse ved formidling og administration af Totalkredit-lån. TK-systemet ejes af Totalkredit A/S. Se i øvrigt del I, afsnit 22 "Væsentlige kontrakter" for en nærmere beskrivelse af aftalen.

6.5.3 Samarbejdsaftale med DLR Kredit A/S

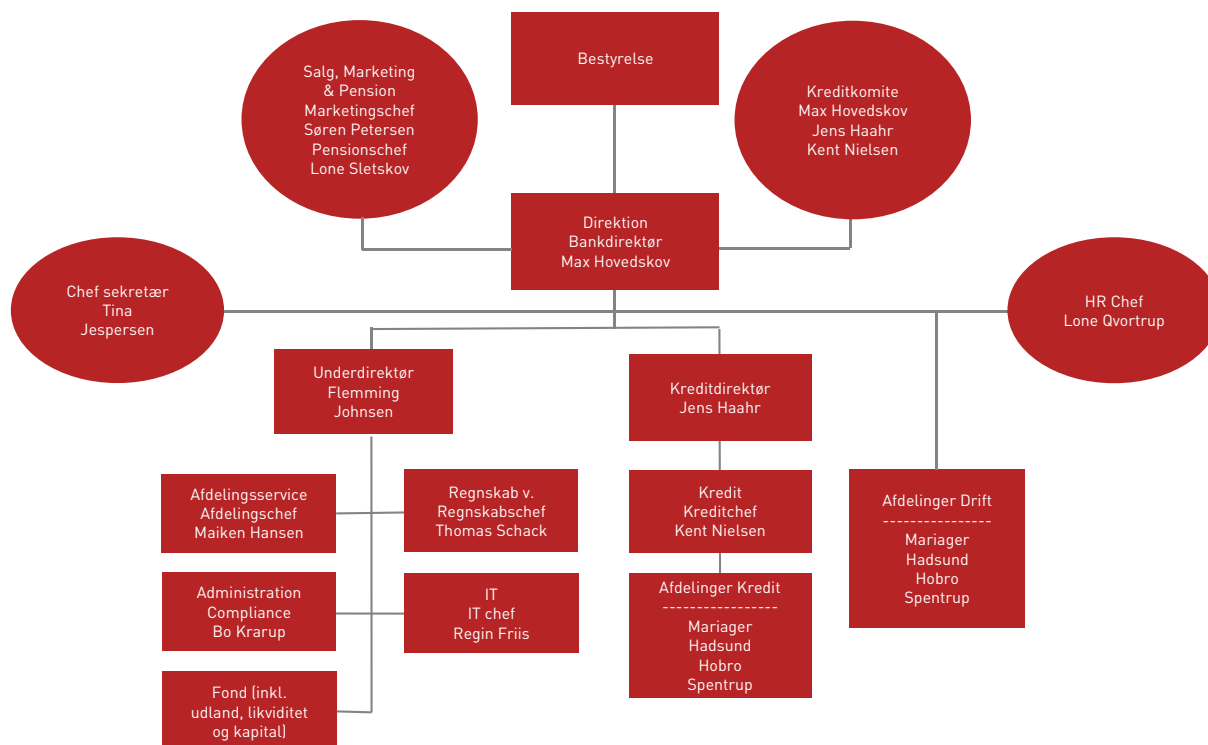
Østjysk Bank har, som aktionær i DLR Kredit A/S og i kraft af Bankens medlemskab af Lokale Pengeinstitutter, indgået en samarbejdsaftale med DLR Kredit A/S om formidling af realkreditlån fra DLR Kredit A/S til køb af landbrugs- og udlejningsejendomme mv. Østjysk Bank er forpligtet til løbende at tiltrække, vedligeholde og udbygge kunderelationer, hvilket Banken modtager provision for. Banken deltager endvidere som garant for en del af de af DLR Kredit A/S ydede lån og oppebærer garantiprovision herfor. Se i øvrigt del I, afsnit 22 "Væsentlige kontrakter" for en nærmere beskrivelse af aftalen.

6.5.4 Øvrige kontrakter og samarbejdsaftaler

Som led i Østjysk Banks ordinære drift er der indgået sædvanlige kontrakter og samarbejdsaftaler med blandt andre (i) Codan Forsikring A/S, Forsikringselskabet Privatsikring A/S og Letpension Forsikring A/S vedrørende pension og forsikringer og (ii) BI Holding A/S, Investeringsforeningen Sparinvest, Eksport Kredit Fonden, Landbrugets FinansieringsBank A/S, Vækstfonden, Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter m.fl. om forskellige serviceydelser, herunder i relation til investering.

6.6 ORGANISATION

Østjysk Banks organisationsstruktur er vist nedenfor:



6.7 RISIKOSTYRING

6.7.1 Risikoorganisation

Bestyrelsen i Østjysk Bank har vedtaget en forretningsorden, der angiver ansvarsfordelingen mellem Bestyrelsen og Direktionen. Bestyrelsen varetager den overordnede og strategiske ledelse, mens Direktionen forestår den daglige ledelse.

I Bankens instrukser for risikoeksponering har Bestyrelsen fastsat hvilke og hvor store risici, Østjysk Bank må påtage sig, herunder fastlagt rammerne for den løbende styring af og opfølgning på risici. Bestyrelsen har således i denne instruks til Direktionen blandt andet fastsat grænser for risici, regler for dispositioner, der kræver Bestyrelsens godkendelse, samt rammer for rapportering til Bestyrelsen.

Den overordnede styring af risici i Banken er forankret i Kreditafdelingen, Kreditkomiteen, Fondsafdelingen samt Økonomiafdelingen.

Herudover er der udpeget en risikoansvarlig, der refererer direkte til Direktionen. Den risikoansvarlige er ansvarlig for at risikostyringen sker på betryggende vis, herunder at skabe overblik over Bankens risici og det samlede risikobillede. Ansvarsområdet omfatter vurdering af de risikobehæftede aktiviteter i hvert risikoområde såvel som på tværs af risikoområderne samt risici fra outsourcete funktioner. Risikofunktionen er både forebyggende og bagudrettet. Funktionen skal overvåge, om der opstår interne eller eksterne forhold, der ændrer eller kan ændre Østjysk Banks

risikobillede. Derudover skal funktionen foretage en vurdering af, om eksisterende risikostyringstiltag er tilstrækkelige til at sikre, at risici holdes inden for de besluttede rammer.

Østjysk Bank har en complianceansvarlig, som kontrollerer og vurderer, om politikker og procedurer for overholdelse af reglerne på værdipapirhandelsområdet er effektive, og yder rådgivning til personer med ansvar for investeringsområdet. Den complianceansvarlige bidrager endvidere til at sikre, at forretningsgange og procedurer er opdaterede i henhold til gældende lovgivning, herunder overholdelse af regler inden for blandt andet investorbekyttelse, medarbejderes værdipapirhandelstransaktioner, forebyggelse af hvidvask og terrorfinansiering. Den complianceansvarlige skal medvirke til at sikre, at Østjysk Bank har metoder og procedurer, der er egnede til at opdage og mindske risikoen for Bankens manglende overholdelse af den for Banken gældende lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt (compliance risici).

Bestyrelsen i Østjysk Bank har etableret et Revisions- og Risikoudvalg. Udvalgets formål er blandt andet at overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen, vurdere om Østjysk Banks interne kontrolsystemer og interne revisions- og risikosystemer fungerer effektivt, overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet mv. og overvåge og kontrollere revisorerens uafhængighed, objektivitet og kompetence.

Bankens uafhængige eksterne revisionsfirma vælges på den ordinære generalforsamling for ét år ad gangen. Rammerne for revisors opgaver, herunder revision og andre ydelser, aftales årligt mellem Bestyrelsen og revisor efter anbefaling fra Revisions- og Risikoudvalget.

6.8 MÅLSÆTNING OG POLITIKKER FOR RISIKOSTYRING

Begivenheder der kan påvirke Østjysk Banks mulighed for at nå de forretningsmæssige mål negativt, betragtes som risici. Østjysk Bank er eksponeret for flere typer af risici, hvoraf de væsentligste er:

- Kreditrisici
- Markedsrisici
- Likviditetsrisici
- Operationelle risici
- Forretningsrisici
- Risici på Kapitalgrundlaget
- Gearingsrisici

Østjysk Banks overordnede politik for risikostyring er nedfældet i instrukser fastlagt af Bankens bestyrelse.

6.9 KREDITRISICI

Kreditrisici er risiko for tab som følge af, at låntagere ikke kan eller vil opfylde deres fulde forpligtelser, og at eventuelle sikkerheder ikke i tilstrækkeligt omfang dækker forpligtelserne. Kreditrisikoen udgør den væsentligste risiko i Banken, hvorfor den største del af Bankens Solvensbehov kan henføres hertil.

Bestyrelsen har i henhold til Bekendtgørelse om styring og ledelse i pengeinstitutter mv., jf. § 71 i Lov om finansiel virksomhed udarbejdet en kreditpolitik. Kreditpolitikken fastsætter rammerne for den løbende styring af og opfølgning på Bankens kreditrisiko, som bedst kan beskrives ved en løbende bedømmelse af risikoen for at tabe penge på udlån og garantier. Herunder gennemfører Direktionen og Kreditafdelingen løbende gennemgange af udvalgte eksponeringer, ligesom Bestyrelsen årligt gennemgår alle større eksponeringer i Banken samt alle eksponeringer med nedskrivninger.

Overordnet set ønsker Banken en risikospredning, der sikrer, at man undgår en uforholdsmæssig stor eksponering på enkelte brancher eller kunder. Banken har en målsætning om at øge andelen af privatkunder. Samtidig ønsker Banken som udgangspunkt ikke at etablere nye eksponeringer inden for segmenterne landbrug og ejendomsfinansiering.

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 indtrådt OIV på kunder og udmåler nedskrivningsbehov.

Som det beskrives i del I, afsnit 5.2 "Aktuel situation", konstaterede Banken i 2013, at Bankens forretningsgange og interne kontroller på kreditområdet ikke havde været tilstrækkelige til at sikre ensartede og korrekte procedurer for kreditmæssig behandling af Bankens engagementer med henblik på at vurdere og opgøre eventuelle nedskrivningsbehov korrekt. Som følge heraf fik Banken en påtale fra NASDAQ Copenhagen. Banken fik efter Finanstilsynets inspektion i foråret 2013 påbudt at foretage ny- og mernedskrivninger på i alt 342 mio. kr. Endvidere konstaterede Finanstilsynet, at Banken i en række tilfælde manglede opfølgning i form af periodebalancer, budgetopfølgning mv. på selv store OIV-kunder. Banken fik derfor en risikoplysning om, at Bankens kreditstyring vurderedes at være under gennemsnittet. Banken fik endvidere risikoplysninger om, at boniteten af Bankens erhvervs-kunder var under gennemsnittet blandt mindre pengeinstitutter. Efterfølgende iværksatte Banken tiltag for at styrke Bankens kredithåndtering. Banken har blandt andet gennemgået og opdateret forretningsgangene samt foretaget tiltag med henblik på at sikre, at kontrol af forretningsgangene blev fulgt. Finanstilsynet konstaterede ved den seneste inspektion i marts 2015, at Banken siden undersøgelseerne i 2013 og 2014 havde arbejdet målrettet på at forbedre kreditstyringen, og at den var væsentligt forbedret.

6.9.1 Krediteksponering

Bankens samlede krediteksponering efter nedskrivninger vedrørende udlån og hensættelser på garantier udgjorde 2.916 mio. kr. per 30. september 2015. Krediteksponeringen blev fra ultimo 2012 til ultimo 2013 reduceret med cirka 1.348 mio. kr., hvilket primært skyldes:

- salg af 3 filialer til Arbejdernes Landsbank per 26. juni 2013
- at Banken i 1. halvår 2013 indgik aftaler med få større kunder om skifte til andet pengeinstitut
- betydelige nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i 1. halvår 2013

Fra ultimo 2013 til ultimo 2014 blev krediteksponeringen reduceret med 728 mio. kr. Faldet skyldtes blandt andet nedskrivninger på udlån på 312 mio. kr., hvortil kommer afgang af enkelte af Bankens store udlån samt tilbageløb på udlån som følge af reduceret efterspørgsel fra kunderne.

Fra ultimo 2014 til 30. september 2015 er krediteksponeringen reduceret med 1,1 mia. kr. primært som følge af salg af to filialer per 1. januar 2015.

Krediteksponering efter nedskrivninger vedrørende udlånsaktivitet (udlån og garantier) fordelt på branche – kr.

t. kr.	30-09-2015	2014	2013	Korrigeret 2012
1. Offentlige myndigheder	5.265	5.875	3.647	38.768
2.1 Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	399.263	467.000	506.642	537.108
2.2 Industri og råstofindvinding	120.225	130.452	150.723	312.835
2.3 Energiforsyning	131.691	220.930	271.379	274.310
2.4.1 Gennemførelse af byggeprojekter	12.096	13.693	41.462	73.826
2.4.2 Opførelse af bygninger	8.613	19.894	54.869	86.281
2.4.3 Bygge og anlæg i øvrigt	93.618	190.897	251.325	348.717
2.4. Bygge og anlæg	114.327	224.484	347.656	508.824
2.5 Handel	161.413	373.615	465.346	657.995
2.6.1 Transport, post og kurertjenester	37.382	41.264	48.640	85.242
2.6.2 Hoteller, restauranter	23.156	33.289	37.851	54.894
2.6. Transport, hoteller og restaurationer	60.538	74.553	86.491	140.136
2.7 Information og kommunikation	510	4.713	19.372	19.698
2.8 Finansiering og forsikring	239.212	267.585	253.640	312.063
2.9.1 Køb og salg af egen fast ejendom	50.480	60.671	73.724	76.577
2.9.2 Udlejning mv. af fast ejendom	586.216	659.434	642.616	718.490
2.9.3 Ejendomsmægler og ejendomsadm.	27.793	37.905	36.143	44.360
2.9. Fast ejendom	664.489	758.010	752.483	839.427
2.10 Øvrige erhverv	316.250	374.375	536.041	609.601
2. I alt erhverv	2.207.918	2.895.717	3.389.773	4.211.997
3. Private	702.788	1.085.305	1.321.158	1.811.592
I alt	2.915.971	3.986.897	4.714.578	6.062.357

Af den samlede krediteksponering per 30. september 2015 var 75,7 % fordelt på erhverv, 24,1 % på privatkunder og 0,2 % på offentlige myndigheder. Under erhverv udgør de fire største brancheeksponeringer "Fast ejendom" med 22,8 %, "Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri" med 13,7 %, "Handel" med 5,5 % og "Bygge og anlæg" med 3,9 %.

Krediteksponering efter nedskrivninger vedrørende udlånsaktivitet (udlån og garantier) fordelt på brancher - %					
%		30-09-2015	2014	2013	Korrigeret 2012
1.	Offentlige myndigheder	0,2%	0,1%	0,1%	0,6%
2.1	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	13,7%	11,7%	10,7%	8,9%
2.2	Industri og råstofindvinding	4,1%	3,3%	3,2%	5,2%
2.3	Energiforsyning	4,5%	5,5%	5,8%	4,5%
2.4.1	Gennemførelse af byggeprojekter	0,4%	0,3%	0,9%	1,2%
2.4.2	Opførelse af bygninger	0,3%	0,5%	1,2%	1,4%
2.4.3	Bygge og anlæg i øvrigt	3,2%	4,8%	5,3%	5,8%
2.4.	Bygge og anlæg	3,9%	5,6%	7,4%	8,4%
2.5	Handel	5,5%	9,4%	9,9%	10,9%
2.6.1	Transport, post og kurertjenester	1,3%	1,0%	1,0%	1,4%
2.6.2	Hoteller, restauranter	0,8%	0,8%	0,8%	0,9%
2.6.	Transport, hoteller og restaurationer	2,1%	1,9%	1,8%	2,3%
2.7	Information og kommunikation	0,0%	0,1%	0,4%	0,3%
2.8	Finansiering og forsikring	8,2%	6,7%	5,4%	5,1%
2.9.1	Køb og salg af egen fast ejendom	1,7%	1,5%	1,6%	1,3%
2.9.2	Udlejning mv. af fast ejendom	20,1%	16,5%	13,6%	11,9%
2.9.3	Ejendomsrådgivere og ejendomsadm.	1,0%	1,0%	0,8%	0,7%
2.9	Fast ejendom	22,8%	19,0%	16,0%	13,8%
2.10	Øvrige erhverv	10,9%	9,4%	11,4%	10,1%
2.	I alt erhverv	75,7%	72,6%	71,9%	69,5%
3.	Private	24,1%	27,2%	28,0%	29,9%
	I alt	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fast ejendom

Krediteksponeringen mod fast ejendom vedrører primært kunder inden for Bankens primære geografiske område, hvor der er foretaget finansiering af erhvervs-, udviklings- og beboelsesejendomme, enten flerfamilies udlejningsejendomme eller enfamilies parcelhuse med videresalg for øje.

Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri

Eksponeringen omfatter primært landbrug inden for Bankens primære geografiske område med fokus på mælkeproduktion, agerbrug og svineproduktion. Endvidere har Bankens finansieret vindmølleinvesteringer for en række af Bankens landbrugskunder. Der er ingen nævneværdig eksponering mod pelsdyr eller fiskeri.

Handel

Eksponeringen omfatter hovedsageligt mindre handelsvirksomheder uden særlig vægt på enkelte brancher og vedrører primært kunder inden for Bankens primære geografiske område.

Bygge og anlæg

Krediteksponeringen mod bygge og anlæg omfatter hovedsageligt en række lokale entreprenører og byggevirksomheder. Banken er i mindre omfang eksponeret mod større entrepriser uden for Bankens primære geografiske område, og primært hvor det indgår som en naturlig finansiering af lokalt baserede entreprenører, der arbejder uden for primærområdet.

Finansiering og forsikring

Branchen består af ikke-finansielle holdingselskaber, finansielle holdingselskaber, investeringsselskaber samt forsikringsagenters og forsikringsmægleres virksomhed, hvoraf ikke-finansielle holdingselskaber er den markant største type af selskaber. Ikke-finansielle holdingselskaber ejer selskaber i en række brancher, herunder ejendom, landbrug og

handel, og Ledelsen vurderer, at selskaber ejet af ikke-finansielle holdingselskaber som helhed afspejler Bankens overordnede brancheeksponering.

Private

Privatkunderne er altovervejende bosiddende i Bankens primære geografiske område, dvs. i nærområderne til Bankens filialer. Herudover har Banken en del privatkunder, der kommer fra Bankens lokalområde men som er flyttet ud af området og har bevaret Østjysk Bank som bankforbindelse.

Geografisk koncentration

Af den samlede krediteksponering vedrører hovedparten kunder inden for Bankens primære geografiske område. Visse af Bankens kunder har dog eksponering mod f.eks. vindmøller eller ejendomme uden for Bankens markedsområde, herunder også i udlandet.

Store eksponeringer

Eksponeringer med en enkelt kunde eller en gruppe af indbyrdes forbundne kunder efter fradrag for særligt sikre krav må ikke overstige 25 % af det Justerede Kapitalgrundlag. Østjysk Bank havde per 30. september 2015 en eksponering, som oversteg 25 % af det Justerede Kapitalgrundlag. Banken har opnået dispensation for overholdelse af CRR art. 396 for den pågældende eksponering frem til 31. december 2015. Det er Ledelsens forventning, at den pågældende eksponering inden 31. december 2015 vil være nedbragt til under grænsen på 25 %.

Udviklingen i Østjysk Banks eksponeringer, der oversteg 10 % af Kapitalgrundlaget i henhold til opgørelse efter CRR forordningen art. 4, pkt. 39, fremgår af nedenstående tabel:

Store eksponeringer				
t. kr. (efter fradrag)	30-09-2015	2014	2013	Suppl./korr. 2012
Antal eksponeringer	14	17	4	4
Eksponering > 20 % af Kapitalgrundlaget	328.936	478.974	227.407	197.954
Eksponering 10-20 % af Kapitalgrundlaget	642.887	811.313	334.766	313.617

I 2012 og 2013 var antallet af store eksponeringer 4. I 2014 blev antallet af store eksponeringer øget til 17. Banken har i perioden haft fokus på at nedbringe store eksponeringer, og stigningen skyldes således ikke, at Banken havde fået flere nye store kunder, men at Bankens Kapitalgrundlag faldt fra 760 mio. kr. ultimo 2013 til 444 mio. kr. ultimo 2014 som følge af underskud i 2014. Pr. 30. september 2015 er antallet af store eksponeringer faldet til 14. Årsagen til faldet i store eksponeringer er frasalg i forbindelse med salget af to afdelinger pr. 1. januar 2015. Herudover er en eksponering afviklet via konkurs som led i den pågående oprydningsproces.

Specifikation af store eksponeringer per 30. september 2015:

Specifikation af store eksponeringer per 30. september 2015														
t. kr.	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Eksponering (før fradrag og nedskrivninger)	163.481	143.127	117.517	84.087	87.763	90.075	76.057	66.279	55.719	54.834	68.041	61.681	50.042	44.394
Sikkerheder	125.058	105.241	117.004	82.479	65.083	63.042	60.136	45.855	39.852	38.255	43.765	31.936	49.942	34.616
Blanco	38.423	37.886	513	1.608	22.680	27.033	15.921	20.424	15.867	16.579	24.276	29.745	100	9.778
Nedskrivninger	10.500					16.441	7.216			1.867	17.712			

Som det fremgår af ovenstående tabel, er der foretaget nedskrivninger på 5 af de 14 store eksponeringer.

Segmentering efter bonitet

I forbindelse med Finanstilsynets inspektion i 2015, konstaterede Finanstilsynet, at 47 % af Bankens 94 største eksponeringer målt på volumen var konstateret havende OIV.

Bankens samlede udlån og garantier kan segmenteres efter bonitet. Alle kunder i Banken bliver klassificeret i risikogrupper i henhold til Finanstilsynets praksis, rangeret fra 1 til 3. Klassificeringen foretages på grundlag af objektive og subjektive kriterier.

1	2c	2b	2a	3
Eksponeringer med objektiv indikation for værdiforringelse (OIV)	Eksponeringer med væsentlig svaghedstegn, men uden objektiv indikation for værdiforringelse	Eksponeringer med nogle svaghedstegn	Eksponeringer med normal bonitet	Eksponeringer med utvivlsomt god bonitet

For privatkunder indgår bl.a. følgende forhold i vurderingen:

- Husstandens rådighedsbeløb
- Husstandens formue
- Husstandens bruttoindkomst i forhold til gæld (gældsfaktor)
- Overtrækshistorik og øvrige økonomiske faresignaler
- Uddannelse og jobsikkerhed

For erhvervs kunder indgår bl.a. følgende forhold i vurderingen:

- Indtjening
- Egenkapital/soliditet
- Ledelses- og medarbejderkompetencer
- Overtrækshistorik og øvrige økonomiske faresignaler

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 hverken er i restance eller nedskrevne. Opgørelsen omfatter ikke alle Bankens eksponeringer men alene udlån (og derfor ikke garantier mv.), og desuden rummer tabellen ikke eksponeringer med OIV.

Kreditkvalitet på udlån som hverken er i restance eller nedskrevne per 30. september 2015 (mio. kr.)	
Eksponeringer utvivlsomt god bonitet og normal bonitet	264
Eksponeringer med nogle svaghedstegn	524
Eksponeringer med væsentlige svaghedstegn	655
I alt	1.443

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. foretages, når der er konstateret OIV, og de pågældende begivenheder har en virkning på størrelsen af de forventede betalingsstrømme, der kan måles pålideligt. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. foretages såvel individuelt på den enkelte eksponering som gruppevist på eksponeringer.

Lån, der ikke er individuelt nedskrevet, indgår i gruppevis nedskrivninger. Østjydsk Bank anvender en model udviklet af Lokale Pengeinstitutter tillagt ledelsesmæssige skøn.

Akkumulerede nedskrivninger

Østjysk Banks akkumulerede nedskrivninger udgjorde 786,9 mio. kr. i 2012, 852,3 mio. kr. i 2013, 832,7 mio. kr. i 2014 og 620,2 mio. kr. den 30. september 2015.

Finanstilsynet udførte i foråret 2013, 2014 og 2015 inspektion af Banken, hvor alle væsentlige områder blev gennemgået ud fra en risikobaseret vurdering. I den forbindelse fik Banken påbud om at foretage yderligere nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. på i alt 618 mio. kr. Nedskrivningerne fordelte sig således på de tre inspektioner:

År	2013	2014	2015
Eksponeringer over 2 % af Kapitalgrundlaget	285	69	59
Stiprøveengagementer	57	147	1
I alt	342	216	60

Langt hovedparten af de akkumulerede nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. er på brancherne fast ejendom, landbrug, handel og bygge og anlæg. Nedskrivningerne på udlån og tilgodehavender mv. skyldes, at den økonomiske udvikling har medført faldende værdier, ringere likviditet og driftsmæssige underskud for mange kunder i disse udlånssegmenter.

I perioden ultimo 2012 til 3. kvartal 2015 har der været høje nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. på branchen fast ejendom. De stigende nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. på brancher med sikkerhed i fast ejendom har overvejende baggrund i, at mange af Bankens ejendomskunder er blevet OIV-markeret. De faldende ejendoms værdier, blandt andet som følge af lav omsættelighed af ejendomme, har medført forøgede nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Branchen bygge og anlæg omfatter en række lokale entreprenører og byggevirksomheder. Nedskrivningerne på branchen har de seneste år været betydelige, hvilket skyldes den generelle afmatning i aktivitetsniveauet inden for byggeriet.

Nedskrivningerne på landbrug skyldes blandt andet, at landbrugssektoren i en årrække har været påvirket af lavkonjunktur i branchen kombineret med valutatab på CHF samt tab på renteswaps. I de seneste år har dansk landbrug blandt andet været påvirket af, at Rusland har indført et stop for import af fødevarer fra EU, men også påvirket af en opbremsning i efterspørgslen efter mejeriprodukter fra Kina samt en stor global landbrugsproduktion. Dette har medvirket til kraftigt faldende priser på landbrugsprodukter, ikke kun i Danmark men i en lang række lande.

Danske landbrug er kendetegnet ved en høj gældsandel, som følge af et højt investeringsniveau og et kapitaltungt produktionsapparat. Lave priser på svinekød og mælk har medført en længere periode med et meget dårligt bytteforhold, hvilket har forringet driftsresultaterne og konsolideringsevnen.

SEGES vurderede i september 2015, at en gennemsnitlig dansk heltidsbedrift vil opnå et driftsresultat (resultat før aflønning af ejerens arbejdskraft samt egenkapitalen) på nul i både 2015 og 2016, hvilket er en nedgang fra næsten 800.000 kr. i 2012, 731.000 kr. i 2013 og 370.000 kr. i 2014. Faldet i indkomsten gælder samtlige store driftsgrene, dog særligt mælke- og svineproducenter. Svineproducenter forventes at få et underskud på godt 300.000 kr. i 2015 og et mindre positivt resultat på cirka 75.000 kr. i 2016. Mælkeproducenterne forventes i begge år at få et gennemsnitligt underskud i niveauet 100.000-200.000 kr. Gennemsnitstillene dækker over en stor spredning. Østjysk Bank har således både velindtjenende mælke- og svineproducenter som kunder men også kunder med svage resultater og et deraf afledt stort likviditetsbehov.

Derudover har de faldende jordpriser medført en reduktion i værdien af landmændenes aktiver, uden at gælden er faldet tilsvarende, hvilket er ensbetydende med en reduktion af værdien af sikkerhedsstillelserne over for Banken.

I forbindelse med vurdering af nedskrivningsbehov på landbrugseksponeringer anvender Banken en stresstest, hvori indgår såvel en bedømmelse af rentabiliteten i det enkelte landbrug som en nedvurdering af en række landbrugsaktiver, herunder jord, der i testen værdiansættes i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer.

Nogle privatkunder er teknisk insolvente, hvilket betyder, at deres gæld er højere end deres værdier. Den lave boligrente medvirker til, at hovedparten af privatkunderne, herunder de teknisk insolvente, har et tilstrækkeligt rådighedsbeløb. De kunder, der har finansieret deres bolig med rentetilpasningslån, har til gengæld en renterisiko, der vil føre til reduktion i deres rådighedsbeløb ved fremtidige rentestigninger. Samtidig kan nogle af de kunder, der har optaget afdragsfrie realkreditlån, opleve en betydelig nedgang i deres rådighedsbeløb ved udløb af den afdragsfrie periode. Samlet set betyder det, at det er sandsynligt, at der bliver behov for nedskrivninger på nogle af disse kunder i fremtiden.

59 % af privatkunderne i Banken, der har realkreditlån, har fast rente eller rentemax, mens de resterende 41 % er eksponeret mod renterisiko. 60 % af kunderne har ingen afdragsfrihed, 13 % af kunderne har afdragsfrihed, der udløber inden 2020, og 27 % af kunderne har afdragsfrihed, der udløber i 2020 eller derefter.

Udviklingen i akkumulerede nedskrivninger og hensættelser i kroner samt % af samlet krediteksponering på brancher er vist nedenfor:

Udviklingen i akkumulerede nedskrivninger og hensættelser					
t. kr.		30-09-2015	2014	2013	Korrigeret 2012
1.	Offentlige myndigheder	0	0	0	0
2.1	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	57.948	100.419	91.983	72.580
2.2	Industri og råstofvindning	21.938	36.758	30.960	51.916
2.3	Energiforsyning	44	149	336	703
2.4.1	Gennemførelse af byggeprojekter	8.119	6.978	52.487	25.430
2.4.2	Opførelse af bygninger	7.764	10.173	36.744	42.293
2.4.3	Bygge og anlæg i øvrigt	37.831	50.502	48.404	37.852
2.4.	Bygge og anlæg	53.714	67.653	137.635	105.575
2.5	Handel	41.693	52.085	69.905	96.224
2.6.1	Transport, post og kurertjenester	8.890	9.376	7.864	1.034
2.6.2	Hoteller, restauranter	2.343	3.346	1.493	681
2.6.	Transport, hoteller og restaurationer	11.233	12.722	9.357	1.715
2.7	Information og kommunikation	1	13.923	11.533	15.006
2.8	Finansiering og forsikring	54.148	39.526	45.219	29.538
2.9.1	Køb og salg af egen fast ejendom	6.391	34.203	27.055	29.376
2.9.2	Udlejning mv. af fast ejendom	71.848	80.836	95.924	158.723
2.9.3	Ejendomsrådgivere og ejendomsadm.	8.029	13.281	15.111	5.185
2.9	Fast ejendom	86.268	128.320	138.090	193.284
2.10	Øvrige erhverv	91.883	140.358	139.941	93.682
2.	I alt erhverv	418.870	591.913	674.959	660.223
3.	Private	201.358	240.861	177.291	126.682
	I alt	620.228	832.774	852.250	786.905

Udviklingen i akkumulerede nedskrivninger skal ses i sammenhæng med, at Banken i perioden har foretaget endelig tabsafskrivning på en betydelig del af de nødlidende udlån. Disse endelige tabsafskrivninger fordeler sig således igennem perioden:

Udviklingen i endeligt tabsafskrevet					
t. kr.		30-09-2015	2014	2013	Korrigeret 2012
	Endeligt tabsafskrevet	334.649	347.473	207.984	154.642

Udviklingen i akkumulerede nedskrivninger og hensættelser i %

%	30-09-2015	2014	2013	Korrigeret 2012
1. Offentlige myndigheder	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2.1 Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	9,34%	12,06%	10,79%	9,22%
2.2 Industri og råstofindvinding	3,54%	4,41%	3,63%	6,60%
2.3 Energiforsyning	0,01%	0,02%	0,04%	0,09%
2.4.1 Gennemførelse af byggeprojekter	1,31%	0,84%	6,16%	3,23%
2.4.2 Opførelse af bygninger	1,25%	1,22%	4,31%	5,37%
2.4.3 Bygge og anlæg i øvrigt	6,10%	6,06%	5,68%	4,81%
2.4. Bygge og anlæg	8,66%	8,12%	16,15%	13,42%
2.5 Handel	6,72%	6,25%	8,20%	12,23%
2.6.1 Transport, post og kurer tjenester	1,43%	1,13%	0,92%	0,13%
2.6.2 Hoteller, restauranter	0,38%	0,40%	0,18%	0,09%
2.6. Transport, hoteller og restauranter	1,81%	1,53%	1,10%	0,22%
2.7 Information og kommunikation	0,00%	1,67%	1,35%	1,91%
2.8 Finansiering og forsikring	8,73%	4,75%	5,31%	3,75%
2.9.1 Køb og salg af egen fast ejendom	1,03%	4,11%	3,17%	3,73%
2.9.2 Udlejning mv. af fast ejendom	11,58%	9,71%	11,26%	20,17%
2.9.3 Ejendomsmægler og ejendomsadm.	1,29%	1,59%	1,77%	0,66%
2.9. Fast ejendom	13,91%	15,41%	16,20%	24,56%
2.10 Øvrige erhverv	14,81%	16,85%	16,42%	11,91%
2. I alt erhverv	67,53%	71,08%	79,20%	83,90%
3. Private	32,47%	28,92%	20,80%	16,10%
I alt	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Der forventes fortsat at være behov for nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. i de kommende år, blandt andet som konsekvens af den igangværende oprydning og den aktuelle krise i dansk landbrug. Nedskrivningerne forventes dog i fremtiden at ligge på et lavere niveau end i perioden 2012 til 2015. Det fremadrettede nedskrivningsbehov er behæftet med betydelig usikkerhed.

Sikkerheder

Det er en del af den overordnede kreditpolitik som udgangspunkt at kræve sikkerhedsstillelse med henblik på at reducere kreditrisikoen på de enkelte eksponeringer.

Sikkerhedsstillelse sker som hovedregel ved pant i ejendomme, løsøre, fordringspant eller virksomhedspant. For selskaber med begrænset ansvar med en eller få ejere stilles der som hovedregel krav om personlig kaution af ejerne.

Vurdering af sikkerheder foretages af den kundeansvarlige i samarbejde med Bankens centrale kreditafdeling i henhold til fastlagte værdiansættelsesprincipper samt under hensyntagen til den aktuelle situation. Østjysk Banks politik for værdiansættelse af finansielle sikkerheder, såsom værdipapirer, tager udgangspunkt i en forsigtig markedsværdibetragtning.

Sikkerhed i værdipapirer værdiansættes med udgangspunkt i aktuel kursværdi med fradrag afhængig af investeringsaktivets art og omsættelighed. For unoterede eller illikvide værdipapirer anvendes en mere forsigtig tilgangsvinkel til værdiansættelse og fradrag.

Sikkerhed i fast ejendom værdiansættes med udgangspunkt i aktuel, konstateret, sammenlignelig handelspris eller intern/ekstern vurdering og med faste fradrag til dækning af realisationsomkostninger, liggetid og margin til eventuelt prisafslag.

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsjendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentlige forudsætninger, som Banken anvender. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori.

Afkastkravets størrelse afhænger blandt andet af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand samt mulighed for eventuel genudlejning og dermed forventet niveau for tomgang mv. I de foretagne nedskrivningstests forudsættes ejendomme at blive solgt efter 6 måneder.

Sikkerhed i landbrugsejendomme er i forbindelse med nedskrivningsberegninger værdiansat i henhold til de seneste retningslinjer, der er fastsat af Finanstilsynet.

Sikkerhed i løsøre og driftsmidler værdiansættes ud fra anskaffelsespris med fradrag af beregnede, akkumulerede afskrivninger eller ud fra aktuel ekstern vurdering. Herudover beregnes et fradrag til dækning af liggetid og usikkerhed i forbindelse med realisation. Fordringer værdiansættes efter en individuel eller porteføljemæssig vurdering af boniteten fratrukket et risikofradrag.

Der foreligger forretningsgange for forvaltning og værdiansættelse af sikkerheder, og procedurerne er en integreret del af såvel den løbende sagshåndtering som den almindelige risikoovervågning. Med det øgede fokus på kredithåndtering er disse procedurer gjort mere omfattende.

Nedenfor er vist opgørelse af blanco krediteksponering ultimo 2012, 2013 og 2014 samt 3. kvartal 2015:

Opgørelse af blanco				
mio. kr.	30.09.2015	2014	2013	Suppl./korr. 2012
Krediteksponering	2.916	3.987	4.715	6.062
Opgjort værdi af sikkerheder	2.383	3.080	3.386	4.048
Blanco i alt	533	907	1.329	2.014

Som det fremgår af ovenstående tabel udgør blanco 533 mio. kr. per 30. september 2015 mod 2,0 mia. kr. i 2012, primært som følge af at den samlede krediteksponering er faldet. Årsagen til faldet i krediteksponeringen er primært frasalg af 3 afdelinger til Arbejdernes Landsbank i 2013 og salg af 2 afdelinger til Jutlander Bank per 1. januar 2015. Derudover har Banken i perioden taget yderligere sikkerheder.

Sikkerheder fordelt på type				
mio. kr.	30.09.2015	2014	2013	Suppl./korr. 2012
Pant i Ejendomme	1.298	1.486	1.478	1.666
Pant i løsøre, biler, driftsmidler mv.	287	476	551	667
Værdipapirer og bankkonti	28	81	103	183
Indtrædelsesretter i pant i fast ejendom	753	953	1.172	1.374
Kautationer	16	73	76	151
Øvrige	1	11	6	7
Total	2.383	3.080	3.386	4.048

Af tabellen ovenfor fremgår det, at cirka 2,1 mia. kr. ud af i alt 2,4 mia. kr. af Bankens sikkerheder per 30. september 2015 vedrører pant i ejendomme og indtrædelsesretter i pant i fast ejendom, svarende til cirka 86 % af Bankens sikkerheder.

6.10 MARKEDSRISICI

Markedsrisici defineres som risikoen for, at værdien af Østjysk Banks aktiver og forpligtelser påvirkes af markedsforholdene. Det kan eksempelvis være ændringer i økonomiske konjunkturer, aktiemarkedet og ændringer i valuta og renteforhold. Eksponering mod markedsrisici opstår blandt andet som følge af Østjysk Banks deltagelse i transaktioner med kunder inden for værdipapir- og valutamarkedet og Østjysk Banks egne dispositioner.

Bankens markedsrisici styres blandt andet ved hjælp af fastsatte maksimumgrænser for en række risikomål, der tilsammen afdækker niveauet for de enkelte risikotyper. Rammerne for Bankens samlede markedsrisiko defineres af Bestyrelsen og delegeres som rammer til Direktionen. Direktionen uddelegerer risikorammer til lederen af Fondsafdelingen, der delvist kan delegerer sin beføjelse til ansatte i Fondsafdelingen.

Markedsrisiko kan opdeles i renterisici, aktierisici og valutarisici:

Renterisici er risici for tab som følge af ændringer i markedsrenterne på de finansielle markeder. Renterisici hidrører primært fra Østjysk Banks poster uden for handelsbeholdningen (ind- og udlån mv.), samt den fastforrentede obligationsbeholdning i handelsbeholdningen. Renterisikoen beregnes i henhold til Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse som risikoen ved en parallelforskydning af renteniveauet på 1 procentpoint. Renterisikoen for Østjysk Bank udgjorde per 30. september 2015 -2,2 % i forhold til Kernekapitalen efter fradrag. Dette skal forstås således, at såfremt rentekurven parallelforskydes med et procentpoint i opadgående retning, vil dette resultere i positiv nettopåvirkning af Bankens rentebærende poster i størrelsesordenen 2,2 % af Kernekapitalen efter fradrag. Ligeledes, hvis rentekurven parallelforskydes med et procentpoint i nedadgående retning, vil dette resultere i negativ nettopåvirkning af Bankens rentebærende poster i størrelsesordenen 2,2 % af Kernekapitalen efter fradrag.

Aktierisici vedrører risikoen for fald i aktiekurserne på Østjysk Banks aktiebeholdning. Østjysk Banks aktiebeholdning består primært af unoterede aktier i sektorselskaber og sekundært af børsnoterede aktier og investeringsforeningsbeviser. Østjysk Bank tilstræber at holde beholdningen af obligationer og aktier på et meget lavt niveau. Aktierisikoen for Østjysk Bank er beregnet som en ændring i værdien af beholdningen af aktier på 10 %. Aktierisikoen udgjorde 3 mio. kr. per 30. september 2015, hvilket betyder, at et fald i værdien af Bankens beholdning med 10 % vil medføre et tab på 3 mio. kr.

Valutakursrisici vedrører Østjysk Banks nettopositioner i fremmed valuta, fondsbeholdning i fremmed valuta, kontantvaluta samt spot- og valutaterminsforretninger. For Banken vedrører valutarisiko i overvejende grad transaktioner rettet mod EUR. Valutarisikoen for Østjysk Bank er opgjort som valutakursindikator 1, der beregnes som den største af summen af alle de korte valutapositioner og summen af alle de lange valutapositioner og udtrykker et forenklet mål for omfanget af instituttets positioner i fremmed valuta. Valutakursindikator 1 er opgjort i procent af Kernekapitalen efter fradrag og udgjorde 0,0 % per 30. september 2015.

Ansvar for den daglige opfølgning på markedsrisici er placeret i økonomiafdelingen, hvor der skal kunne foretages daglig opfølgning på:

- Overholdelse af Bestyrelsens instruks til Direktionen
- Overholdelse af Direktionens videredelegerede instruks til lederen af Fondsafdelingen
- Priskontrol i forhold til markedspriser på handel med værdipapirer og finansielle instrumenter
- Løbende vurdering og rapportering af mulige risici i forbindelse med Bankens handel med værdipapirer og finansielle instrumenter
- Vurdering af risici ved nye produkter behæftet med markedsrisici

Kvartalsvist kontrolleres kurser på unoterede værdipapirer.

Østjysk Bank har forretningsgange på alle markedsrisikobehæftede aktiviteter.

Østjysk Bank tilstræber en rimelig risikoafdækning på væsentlige markedsrisici. Bestyrelsen har i instruksen til Direktionen fastsat grænser for, hvilke positioner der må foretages i afledte finansielle instrumenter. Østjysk Bank kan afdække markedsrisici med afledte finansielle instrumenter indenfor grænser fastsat af Bestyrelsen, således at de af Bestyrelsen fastsatte grænser for beholdningernes størrelse og risiko overholdes til enhver tid. Der er fastlagt procedurer for overvågning af risikoafdækningens effektivitet, som foretages af Økonomiafdelingen.

Direktionen modtager månedlig rapportering om udviklingen i væsentlige markedsrisici, eventuelle overskridelser af rammer i Bestyrelsens instruks til Direktionen samt de af Bestyrelsen bevilgede modpartslines.

6.11 LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisikoen er defineret som risikoen for tab som følge af, at Banken ikke kan honorere betalingsforpligtigelser ved hjælp af normale likviditetsreserver, og herunder at Østjysk Bank ikke kan overholde betalingsforpligtigelser på grund af manglende funding.

Bankens umiddelbare likviditetsberedskab opgøres efter retningslinjerne i § 152 i Lov om finansiel virksomhed. Den generelle likviditetsrisiko opgøres på baggrund af budgetter, historisk og statistisk materiale samt kendte fremtidige ind- og udbetalinger fra indgåede forretninger.

Bestyrelsen fastsætter størrelsen af den ønskede risikoprofil og vedtager likviditetsmål gennem likviditetspolitikken og den vedtagne likviditetsberedskabsplan. Direktionen har ansvaret for, at målene og rammerne efterleves.

Bestyrelsen har vedtaget en likviditetspolitik, der angiver den ønskede risikoprofil på likviditetsområdet. Bankens likviditetsrisiko skal være forsvarlig. Dette indebærer:

- At likviditetsoverdækningen i henhold til likviditetskravet, opgjort efter reglerne i § 152 i Lov om finansiel virksomhed, til enhver tid skal være mindst 75 % og dermed med en vis margin til pejlemærket for likviditetsoverdækning i Tilsynsdiamanten på 50 %. Likviditetsoverdækningen var per 30. september 2015 på 143 %.
- At likviditetsoverdækningen på 75 % vurderes mulig at fastholde måned for måned ved fremskrivning af de forventede betalingsstrømme på et års sigt
- At Bankens finansieringsstruktur er sammensat, så den opfylder kravene i LCR til høj kvalitets likvide aktiver set i forhold til det forventede netto cash-outflow på 30 dages sigt (Likviditetsdækningsgraden). Likviditetsdækningsgraden blev indført som 60 % af likviditetsdækningskravet fra den 1. oktober 2015 og øges til 70 % fra 1. januar 2016, 80 % fra 1. januar 2017 og til 100 % fra 1. januar 2018. Bankens Likviditetsdækningsgrad opgjort efter kravene i LCR udgjorde per 30. september 2015 2.643 %.
- At Bankens finansieringsstruktur er sammensat, så den opfylder grænseværdien for "Stabil funding" i Finanstilsynets Tilsynsdiamant

Østjysk Banks målsætninger for likviditet vurderes løbende.

Banken foretager løbende overvågning af alle væsentlige finansieringskilder, herunder løbetid, modparternes fordeling, geografiske beliggenhed mm. Banken foretager løbende vurderinger af det fremadrettede likviditetsbehov, og rapportering sker månedsvist til Bestyrelsen. De løbende vurderinger skal sikre, at Banken har tilstrækkelig likviditet i forhold til risikoprofilen, strategien samt den budgetterede indtjening.

Likviditeten styres dagligt med henblik på at sikre, at der løbende er tilstrækkelig likviditet til både at dække den løbende drift samt løbende udsving i de risici, som Østjysk Bank har eksponering imod.

Østjysk Bank benytter en likviditetsmodel udarbejdet af Lokale Pengeinstitutter til vurdering af det fremadrettede likviditets- og kapitalbehov samt stresstest af dette.

6.12 OPERATIONEL RISIKO

Under denne kategori indgår risikoen for tab på grund af uheldige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive retslige risici.

Banken har med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici udarbejdet flere politikker, herunder blandt andet 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. Politikkerne bliver løbende opdaterede for at modvirke operationelle risici, som løbende opstår.

Derudover udfører den eksterne revision en uafhængig revision af, hvorvidt forretningsgange og interne kontroller overholdes.

Østjysk Banks complianceansvarlige efterprøver løbende, om Østjysk Bank har metoder og procedurer, der er egnede til at opdage og mindske risikoen for Bankens manglende overholdelse af den for Banken gældende lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt. Den complianceansvarlige udfærdiger minimum en gang årligt en skriftlig rapport til Direktionen og Bestyrelsen.

Direktionen og Bestyrelsen skal modtage øjeblikkelig rapportering, hvis der identificeres væsentlige operationelle risici.

6.13 FORRETNINGSRISIKO

Forretningsrisiko er risiko for tab som følge af ændringer i eksterne forhold eller begivenheder, der skader Bankens omdømme eller indtjening.

Det er Østjysk Banks mål løbende at have fokus på at opbygge og vedligeholde gode relationer til alle Bankens interessenter: Aktionærer, kunder, leverandører, medarbejdere mv. for derved at minimere risikoen for tab som følge af forretningsrisici.

Banken har en fast procedure for godkendelse af nye produkter, som sikrer, at Banken ikke tilbyder produkter, der ikke behørigt er godkendt forinden af Bestyrelsen eller Direktionen, afhængig af det enkelte produkt.

Den complianceansvarlige sikrer, at der udarbejdes arbejdsgange inden for de centrale områder af den finansielle lovgivning. Det gælder således god skik, investorbekyttelse, forebyggelse af hvidvask og terrorfinansiering, behandling af personoplysninger, medarbejders handler med værdipapirer, kundeklager mv.

6.14 RISIKO PÅ KAPITALGRUNDLAGET (SOLVENSBEHOV)

Risiko på Kapitalgrundlaget er risiko for tab som følge af, at Østjysk Bank ikke har tilstrækkelig kapital til at overholde Solvenskrav eller et individuelt opgjort Solvensbehov, hvis dette er større. Finanstilsynet har i forbindelse med en inspektion i 1. halvår 2015 fastsat et Solvenskrav på 13,2 %. Såfremt Banken, når den efter gennemførelsen af Rekapitaliseringsplanen opgør Bankens Kapitalprocent, opfylder kravene til kapital og sammensætningen af kapital som fastlagt ud fra det af Finanstilsynet fastsatte Solvenskrav, vil Banken endvidere opgøre Bankens Solvensbehov. Bestyrelsen ønsker at have en passende robust kapitalbase, som understøtter forretningsmodellen og sikrer den fornødne handlefrihed på ethvert tidspunkt i en konjunkturcyklus. Det er Bankens målsætning, at den kapitalmæssige overdækning i forhold til det opgjorte Solvensbehov skal udgøre mindst 2,0 %, ligesom Banken ønsker en overdækning på mindst 1,0 % til det til enhver tid gældende krav til Egentlig Kernekapitalprocent (CET1 %).

Udviklingen i Solvensbehovet følges løbende, og Bestyrelsen modtager en gang i kvartalet en rapportering om udviklingen i Solvensbehovet, Kapitalprocent og kapitalberedskab. Kvartalsvis drøfter Bestyrelsen størrelsen af Solvensbehovet med udgangspunkt i en indstilling fra Direktionen. Indstillingen indeholder forslag til størrelsen af Solvensbehovet, herunder forslag til valg af stressvariabler, stressniveauer, eventuelle risikoområder samt vækstforventninger. På baggrund af drøftelsen træffer Bestyrelsen afgørelse om opgørelsen af Bankens Solvensbehov, som skal være tilstrækkeligt til at dække Østjysk Banks risici.

Direktionen sikrer, at der mindst en gang om året foretages en revurdering af metode og procedurer til opgørelsen af Solvensbehovet.

Ledelsen har valgt, at der ved opgørelsen af Solvensbehovet tages udgangspunkt i en model udarbejdet af Lokale Pengeinstitutter (8+ modellen) tilpasset Østjysk Banks konkrete forhold samt under hensyntagen til Finanstilsynets vejledning: "Vejledning om tilstrækkelig kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter". Det er Ledelsens vurdering, at Østjysk Bank ved at tage udgangspunkt i denne model får opgjort et Solvensbehov, der er passende til at dække Bankens risici (Søjle I-krav samt Søjle II-tillæg).

I den metode Østjysk Bank anvender til at opgøre Solvensbehovet, afsættes der kapital inden for seks risikoområder: Kreditrisici, markedsrisici, likviditetsrisici, operationelle risici, gearingsrisici og øvrige forhold.

8+ modellen tager udgangspunkt i minimumskravet på 8 % af den Samlede Risikoeksponering (REA) (Søjle I-krav) med tillæg for risici og forhold, som ikke fuldt ud afspejles i opgørelsen af den Samlede Risikoeksponering (REA), herudover eventuelle tillæg som følge af lovbestemte krav. Det antages hermed, at Østjysk Banks normale risici er afdækket af 8 % kravet, og der skal derfor tages stilling til, i hvilket omfang Østjysk Bank derudover har risici, som nødvendiggør et tillæg i Solvensbehovet, samt om andre forhold nødvendiggør et tillæg i Solvensbehovet (Søjle II-tillæg).

Ved vurderingen af om der skal foretages tillæg til Solvensbehovet (Søjle II-tillæg), vil følgende ni områder typisk være relevante at vurdere:

- Indtjening (kapital til risikoafdækning som følge af svag indtjening)
- Udlånvækst (kapital til dækning af vækst i forretningsvolumen)
- Kreditrisici
 - Store kunder med finansielle problemer
 - Øvrige kreditrisici
 - Koncentrationsrisiko på individuelle eksponeringer
 - Koncentrationsrisiko på brancher
- Markedsrisiko
 - Renterisici
 - Aktierisici
 - Valutarisici
- Likviditetsrisiko (kapital til afdækning af dyrere likviditet)
- Operationel risiko (kapital til dækning af operationelle risici ud over Søjle I-krav)
- Gearing (kapital til dækning af risici som følge af høj gearing)

- Eventuelle tillæg som følge af lovbestemte krav
- Øvrige forhold

Såfremt Banken vurderer, at der er andre relevante risikoelementer, så medtages disse i modellen under øvrige forhold. Derudover vurderes det løbende, om der skal foretages tillæg som følge af lovbestemte krav.

De risikoområder, der er medtaget som tillæg i modellen, er efter Ledelsens opfattelse dækkende for alle de risikoområder, som lovgivningen kræver, og for alle de risikoområder Ledelsen vurderer, Østjysk Bank er eksponeret mod.

Østjysk Banks Kapitalgrundlag og overdækningen per 30. september 2015 fremgår nedenfor. Det, af Finanstilsynet, fastsatte Solvenskrav udgjorde 13,2 %, mens Kapitalprocenten udgjorde 13,5 %. Dette giver en overdækning på 0,3 procentpoint.

Kapitaloverdækning per 30. september 2015	
Kapitalgrundlag efter fradrag	416.689
Tilstrækkelig Kapitalgrundlag	408.114
Kapitaloverdækning (t.kr.)	8.575
Kapitalprocent	13,5 %
Solvenskrav	13,2 %
Overdækning (%)	0,3 %

Når Østjysk Bank alligevel var under genopretning per 30. september 2015, skyldes det, at Banken ikke opfyldte kravene i Kapitalkravsforordningen (CRR) til kapitalens sammensætning, nærmere bestemt kravene til den Egentlige Kernekapital (CET1) størrelse.

Kravet til Egentlig Kernekapital (CET1) er sammensat af et minimumskrav i Kapitalkravsforordningen (CRR) på 4,5 %, hvortil skal tillægges eventuelle Søjle II-tillæg eller Søjle II-krav og eventuelle lovbestemte krav.

Østjysk Banks Egentlige Kernekapital (CET1) og underdækningen per 30. september 2015 fremgår nedenfor. Kravet til Egentlig Kernekapital (CET1 %) udgjorde 9,7 % (4,5 % + 5,2 % i fastsat Søjle II-krav), mens Egentlig Kernekapitalprocent (CET1 %) inklusive Tabsabsorberende Hybrid Kernekapital udgjorde 5,1 %. Dette giver en underdækning på 4,6 procentpoint.

Egentlig Kernekapital (CET1) underdækning per 30. september 2015	
Egentlig Kernekapital (CET1) efter fradrag	156.425
Tilstrækkelig Egentlig Kernekapital (CET1)	299.902
Egentlig Kernekapital (CET1) underdækning (t.kr.)	143.477
Egentlig Kernekapitalprocent (CET1 %) inklusive Tabsabsorberende hybrid kapital	5,1 %
Krav til Egentlig Kernekapitalprocent (CET1 %)	9,7 %
Egentlig Kernekapital (CET1) underdækning (%)	4,6 %

Udbuddet, som er garanteret, forventes at give et nettoprovenu på cirka 75 mio. kr. og vil, sammen med den planlagte udstedelse af ny Tabsabsorberende Hybrid Kernekapital på 75 mio. kr., alt andet lige styrke Bankens kapitalnøgletal.

Østjydsk Bank havde per 30. september 2015 et ansvarligt lån på EUR 12,5 mio. (cirka 93,3 mio. kr.), der forfaldt til betaling den 31. oktober 2015. Lånet indgik i Bankens kapitalnøgletal per 30. september med 1,6 mio. kr. Derudover planlægger Banken indfrielse af de resterende ansvarlige lån på i alt 145 mio. kr. i 4. kvartal 2015. Denne kapital indgik per 30. september 2015 i Bankens kapitalnøgletal med 70 mio. kr.

Østjydsk Bank ønsker, når Banken er ude af genopretning med en vis overdækning, at søge om tilladelse til at kunne delindfri 40 %, cirka 69 mio. kr., af den statslige hybride kapital, som blev optaget i 2009. Den statslige hybride kapital kan baseret på de nuværende regler medregnes i Bankens kapitalstruktur frem til 1. januar 2018, hvor den resterende del, cirka 104 mio. kr., søges indfriet.

Samlet set vil Rekapitaliseringsplanen og indfrielse af ansvarlige lån styrke Bankens kapitalnøgletal væsentligt. Bankens kapitalnøgletal kan proforma, inklusive disse kapitaltransaktioner, per 30. september 2015 opgøres til:

- Kapitalprocent: 16,2 %
- Individuelt Solvenskrav: 13,2 %
- Egentlig Kernekapitalprocent (CET1 %) inklusive Tabsabsorberende Hybrid Kernekapital: 10,0 %
- Krav til Egentlig Kernekapitalprocent (CET1 %) inklusive Søjle II-krav: 9,7 %

Baseret på proformaopgørelsen per 30. september 2015 vil Banken i forhold til kravet til Egentlig Kernekapital (CET1) inklusive Søjle II-krav opnå en overdækning på 0,3 %, svarende til 9 mio. kr. i forhold til de gældende krav til kapitalens sammensætning.

Såfremt Banken, når den efter gennemførelsen af Rekapitaliseringsplanen opgør Bankens Kapitalprocent, opfylder kravene til kapital og sammensætningen af kapital som fastlagt ud fra det af Finanstilsynet fastsatte Solvenskrav, vil Banken endvidere opgøre Bankens Solvensbehov. Ledelsen vurderer, at Bankens Solvensbehov alt andet lige marginalt vil overstige det af Finanstilsynet fastsatte Solvenskrav.

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.

Bestyrelsen har fastlagt en målsætning om, at den kapitalmæssige overdækning i forhold til det opgjorte Solvensbehov skal udgøre mindst 2,0 %, og at overdækningen i forhold til det til enhver tid gældende krav til Egentlig Kernekapitalprocent (CET1 %) skal udgøre mindst 1,0 %. Selv om Banken vil blive bragt ud af genopretning, vil Banken således forsat have fokus på at styrke Kapitalgrundlaget, så længe målsætningen ikke er opfyldt.

6.15 GEARINGSRISICI

En høj gearing kan medføre, at Banken er udsat for risici knyttet til pludseligt ændrede markedsforhold og markante prisfald på aktiver med deraf følgende tab. Med Kapitalkravsforordningen (CRR) introduceres gearingsgraden, som er et risikoneutralt mål for, hvor stor den regnskabsmæssige gearing må være. Gearingsgraden beregnes som Kernekapital sat i forhold til Bankens samlede eksponeringsmål.

Bestyrelsen har fastsat en maksimal gearing på 5 %, svarende til en gearing på 20 gange, og Bankens nuværende gearingsgrad var per 30. september 2015 på 8,78 %, svarende til en gearing på 11,4 gange, altså en lavere gearing. Bestyrelsens fastsatte mål for gearing er forsigtigt fastsat i forhold til Basel-komitéens forløbkelige mål på 3 %.

Udviklingen i gearingen har igennem det seneste år udvist en faldende tendens, hvilket har baggrund i Bankens frasalg af aktiviteter og nedbringelsen af eksponeringer, sammenholdt med at Kernekapitalen har været fastholdt på samme niveau. Banken arbejder fortsat på at nedbringe en række eksponeringer, og eksponeringerne forventes derfor fortsat at falde fremover, hvilket dermed alt andet lige vil medføre en lavere gearing på kreditområdet.

Det er Bankens hensigt at fastholde eller øge den nuværende margen til den af Bestyrelsen fastsatte gearingsgrad på 5 %.

6.16 RAPPORTERING

Som et led i risikostyringen udarbejdes følgende rapporter:

Daglig rapportering

Daglig rapportering sker til Direktionen og den ansvarlige for likviditetsområdet omkring størrelsen af likviditetsberedskabet. Opgørelsen sker såvel med og uden udnyttede trækingsretter for at vise det samlede likviditetsberedskab.

Ugentlig rapportering

Hver uge gennemgås udviklingen i likviditeten og de planlagte aktiviteter om likviditet med Direktionen.

Månedsrapporing

Hver måned ajourføres et rullende likviditetsbudget, hvor den fremtidige likviditet estimeres 12 måneder frem, såvel i et normalt scenarie som i en stresstest. Likviditetsbudgettet vedlægges likviditetskommentarer. Månedsbalancen inklusive likviditetsrapportering gennemgås af Direktionen. Likviditetsnøgletal indberettes til Finanstilsynet efter gældende regler. Bestyrelsen orienteres månedligt om udviklingen i likviditeten samt den forventede fremtidige likviditet i såvel et normal- som stressscenarie. Bestyrelsen modtager endvidere en statusrapport for en række områder inden for markedsområdet. Rapporteringen følger af direktionsinstruksen og indeholder desuden en status for en række likviditetsposter, jf. § 70 i Lov om finansiel virksomhed.

Officielle rapporteringer

Likviditetsberedskabet offentliggøres i de officielle kvartalsmeddelelser samt halvårs- og årsrapporter.

6.17 TILSYNSDIAMANTEN

Finanstilsynet har i form af Tilsynsdiamanten fastsat pejlemærker med grænseværdier for en række særlige risikoområder, som pengeinstitutter som udgangspunkt bør ligge inden for. Finanstilsynet foretager en systematisk overvågning i forhold til Tilsynsdiamantens pejlemærker i forbindelse med tilsynsvirksomheden.

Grænseværdierne er fastsat, så de på den ene side skal modvirke for stor risikoeksponering og på den anden side gøre det muligt for sunde pengeinstitutter at drive profitabel virksomhed og yde den nødvendige kredit til virksomheder og husholdninger.

De fem grænseværdier er:

- Summen af store eksponeringer (under 125 % af det Justerede Kapitalgrundlag)
- Udlånsvæksten (mindre end 20 % om året)
- Bankens eksponering mod ejendomsbranchen (mindre end 25 % af Bankens samlede udlån og garantier)
- Stabil funding (udlån må maksimalt udgøre 1 gange arbejdende kapital fratrukket udstedte obligationer med en restløbetid på mindre end 1 år)
- Likviditetsoverdækningen (større end 50 %)

Opgørelsen per 30. september 2015 viser, at Østjysk Bank, på nær pejlemærket for store eksponeringer, ligger inden for Tilsynsdiamantens pejlemærker:

Pejlemærker per 30. september 2015

Summen af store eksponeringer < 125 %	233,2%
Udlånsvækst < 20 %	-33,1%
Ejendomseksponering < 25 %	21,8%
Funding ratio < 1	0,73
Likviditetsoverdækning > 50 %	143%

Note: Ejendomseksponering er defineret som den andel af samlet udlån og garantier, der vedrører brancherne "fast ejendom" samt "gennemførelse af byggeprojekter".

For en beskrivelse af overskridelsen af pejlemærket for store engagementer se del I, afsnit 6.9.1 "Krediteksponering", underafsnittet "Store engagementer". Finanstilsynet ændrer fra 1. januar 2018 Tilsynsdiamantens grænseværdi for store eksponeringer efter anbefaling fra Rangvid-udvalget, hvorved pejlemærket vil opfange pengeinstitutter, som har koncentrationsrisici fra mange mellemstore udlån. Det nye pejlemærke måler pengeinstitutternes 20 største udlån i forhold til den Egentlige Kernekapital (CET1). Hvis summen af de 20 største udlån er større end 175 % af den Egentlige Kernekapital, vil pengeinstituttet bryde pejlemærket. Forskellen til det nuværende pejlemærke er, at der i den nuværende opgørelse kun indgår udlån, der hver især udgør mindst 10 % af Kapitalgrundlaget.

Banken har opgjort det nye pejlemærke til 770,7 % per 30. september 2015, og det nye pejlemærke overholdes således heller ikke. Banken har løbende fokus på at nedbringe store eksponeringer, og det vil også fremadrettet være et fokusområde for Banken.

6.18 SAMFUNDSANSVAR (CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY)

Østjysk Bank forholder sig aktivt til sit samfundsansvar eller Corporate Social Responsibility (CSR). Banken bruger CSR for at indikere, at begrebet dækker Bankens samfundsmæssige ansvarlighed og engagement i en bredere forstand end blot rummelighed.

6.18.1 Lokalbank med en lang historie

Banken for Mariager og Omegn, senere Østjysk Bank A/S, blev grundlagt i 1897. Banken er et lokalt pengeinstitut med hovedkontor i Mariager, fire filialer og 75 medarbejdere og er fortsat et lokalt pengeinstitut med stærke rødder i lokalsamfundet.

Med baggrund i forankringen i lokalsamfundet, har Banken et naturligt ønske om at understøtte udviklingen i området og søger derfor at udnytte Bankens 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 Banken selv som pengeinstitut.

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

Østjysk Bank har mange sponsorater med både sport, kultur og godgørende formål. Sponsoraterne dækker bredt – fra de lokale idrætsforeninger til elitesporten – og Bankens medarbejdere og ledere støtter op om de kontante beløb ved frivilligt arbejde i foreningerne.

Banken har i 2015 ydet en aktiv støtte til cirka 50 foreninger, som har fået økonomisk tilskud/støtte i større eller mindre omfang.

6.18.2 Samfundsansvar

Østjysk Bank har ikke formuleret en konkret politik for samfundsansvar men har som lokalt pengeinstitut i mange år været med til at understøtte udviklingen i lokalområdet f.eks. ved at være sponsor for lokale foreninger og netværk. Banken har desuden taget hånd om Bankens medarbejdere og understøttet såvel faglige som sociale aktiviteter, der skal fremme det generelle kompetenceniveau og trivsel på arbejdspladsen.

Østjyds Bank's holdninger til samfundsansvar tager udgangspunkt i Bankens forankring i lokalsamfundet og Bankens værdier: Nærvær, tillid og personlig rådgivning. Banken ønsker at være et ansvarligt og værdiskabende pengeinstitut og arbejder bevidst på at skabe de bedste resultater for Bankens kunder, lokalsamfundet og Banken selv som pengeinstitut.

6.18.3 Kunder

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

I 2014 har Banken arbejdet med at opkvalificere medarbejdernes kompetencer, og der er i 2014 afholdt 288 uddannelsesdage fordelt på 121 medarbejdere.

6.18.4 Medarbejdere

For at sikre den enkelte medarbejders løbende faglige og personlige udvikling tilbydes Bankens medarbejdere med faste intervaller en udviklingssamtale. Disse har til hensigt at sikre de nødvendige tiltag inden for faglige kompetenceløft via interne og eksterne kurser og traineeforløb. De personlige kompetencer udvikles via blandt andet jobbrokeringer og muligheder for nye jobfunktioner/udnævnelser. Når den enkelte medarbejder oplever gunstig karriereudvikling, opnår Banken en positiv arbejdsglæde og trivsel.

Personalepleje og medarbejdernes trivsel og tryk er vigtige områder i personalepolitikken, og Ledelsen er helt opmærksom på, at Bankens vanskelige situation gennem 2014 og 2015 naturligt gør det ekstra krævende for alle medarbejdere i Banken. Ledelsen vurderer derfor også løbende, 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. I 2014 var det gennemsnitlige sygefravær 6,5 dage per medarbejder.

Medarbejderne blev i 2014 tilbudt en medarbejderordning, jf. gældende regelsæt for sådanne ordninger. Ordningen kan eksempelvis omfatte telefoni, bredbånd og avis. Ultimo december 2014 deltog cirka 35 % af Bankens medarbejdere i ordningen.

Til hverdag tilbydes medarbejderne blandt andet 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, f.eks. kiropraktor, fysioterapeut, akupunktur osv. Medarbejderne tilbydes sociale aktiviteter blandt andet via personaleforeningen og kulturelle aktiviteter via kunstforeningen.

Udover at agere ansvarligt i forholdet til Bankens kunder, lokale foreninger og netværk i øvrigt, ønsker Østjyds Bank også at tage del i det sociale samfundsansvar på medarbejdersiden. Banken havde således i 2014 fire medarbejdere fastansat med løntilskud, hvor tallet i 2013 var fem medarbejdere. Banken har i 2015 kun én medarbejder ansat med løntilskud, hvilket skyldes frasalg af afdelinger. Trods Bankens situation har Østjyds Bank fortsat ansat finansøkonomer, idet Banken ansatte én finansøkonom i 2014 og yderligere én finansøkonom i 2015.

6.18.5 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, medarbejderes og udvalgte NGO'ers (Non Governmental Organization) interesse i, hvordan sådanne problemstillinger håndteres. Uanset Bankens positive holdning på området betyder Bankens lokale forankring blandt andet, at Banken yderst sjældent udsættes for problemstillinger af denne art.

6.18.6 Miljø

Som pengeinstitut og arbejdsplads tager Banken medansvar for miljøet. Som pengeinstitut ved blandt andet at yde finansiering til miljøforbedringer og energibesparende investeringer. Som arbejdsplads ved at fokusere på udvalgte områder som el-, varme- samt papirforbrug.

Papirforbruget er generelt reduceret, i takt med at der sker en øget anvendelse af digital underskrift og elektronisk arkivering samt kundernes brug af Netbank. Ud over mindre papirforbrug medfører dette tillige et reduceret forbrug af tonerpatroner og fald i elforbruget. I relation til Bankens elforbrug, har Banken en ambition om i størst muligt omfang at anvende lyskilder med mindst muligt forbrug.

Al elektronikaffald sorteres og skrottes i overensstemmelse med dansk lovgivning.

6.18.7 Antikorruption

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, derudover søger Banken at have en høj etisk standard i forretningsdriften. Banken har ikke en særlig antikorrupsionspolitik, men emnet indgår i Bankens personalepolitik, der definerer den adfærd og etik, vi som virksomhed forventer af ansatte og ledelse. Banken har ikke kendskab til tilfælde af korruption.

6.18.8 Whistleblower-ordningen

I forbindelse med implementeringen af whistleblower-ordningen i 2014, har Banken opdateret personalehåndbogen og tydeliggjort Bankens retningslinjer på dette område. Banken har endnu ikke modtaget henvendelser gennem whistleblower-ordningen.

6.18.9 Fremtiden

Østjysk Bank ønsker også i fremtiden at udvikle sit samfundsansvar. Østjysk Bank vil derfor fortsat arbejde med at udvikle Bankens medarbejdere og bakke op om medarbejdernes sundhed og trivsel. Samtidig vil Banken videreudvikle nye forbedringer på miljøforhold, hvor Banken 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 lokalsamfundet, hvor tid, handlekraft, lokalt engagement og personlige relationer vil være i højsædet.

6.19 MARKEDSBESKRIVELSE OG KONKURRENTSITUATION

6.19.1 Østjysk Banks markeds- og konkurrencesituation

Østjysk Banks primære markedsområde er erhvervs- og privatkunder i området omkring Mariagerfjord.

Af det samlede forretningsomfang (indlån, udlån og garantier) i Østjysk Bank per 30. september 2015 udgjorde privatkunder 47,04 %, erhvervs-kunder 52,73 % og offentlige kunder 0,23 %.

Finanstilsynet deler den danske banksektor op i fire grupper efter størrelsen på deres arbejdende kapital. Banken tilhører gruppe 3, der udgøres af pengeinstitutter med en arbejdende kapital på mellem 250 mio. kr. og 10 mia. kr.

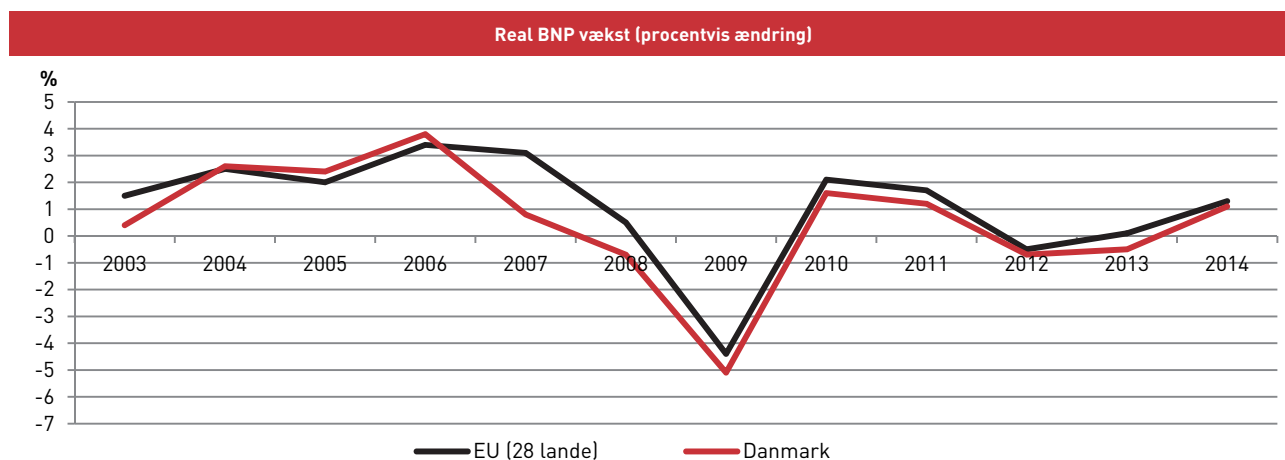
Østjysk Banks konkurrenter er andre lokale og regionale pengeinstitutter. De fire største banker, Danske Bank A/S, Nordea Bank Danmark A/S, Sydbank A/S og Jyske Bank A/S er ligeledes konkurrenter til Østjysk Bank, men Ledelsen vurderer, at det er de lokalt forankrede, ikke-landsdækkende pengeinstitutter, Banken får flest kunder fra samt mister flest kunder til, og som således udgør de primære konkurrenter. Fra perioden ultimo 2013 til ultimo 2014 er andelen af pengeinstitutterne tilhørende gruppe 1 og 2 steget fra 74 % af den samlede banksektor til 94 % målt på arbejdende kapital.

Stigningen i andelen af gruppe 1 og 2 skyldes primært, at den samlede sektors arbejdende kapital er gået tilbage med 20 %¹, mens gruppe 1 og 2 næsten har været status quo.

6.19.2 Dansk økonomi

I perioden 2010-2012 var både de danske og de internationale finansielle markeder fortsat præget af uro som følge af finanskrisen. Danmark var en af de økonomier, som blev hårdt ramt af krisen. Den økonomiske nedgang fra 2008 til 2009 var større i Danmark end i mange andre lande. Fra toppen af højkonjunktoren i 2008 til bunden af krisen i 2009 faldt BNP i Danmark med godt 8 %. Til sammenligning faldt BNP med omkring 5 % i Euroområdet.

I første kvartal 2015 var BNP 483 mia. kr., hvilket er en stigning på 3,88 % i forhold til første kvartal 2014. Andet kvartal 2015 havde et BNP på 496 mia. kr., hvilket er en stigning på 3,42 % i forhold til 2. kvartal 2014. Isoleret set viser disse tal en stigning i den danske økonomi fra 2014 til 2015. Fra perioden 1. kvartal 2009 til 2. kvartal 2015 er BNP steget fra indeks 100 til indeks 102,67.



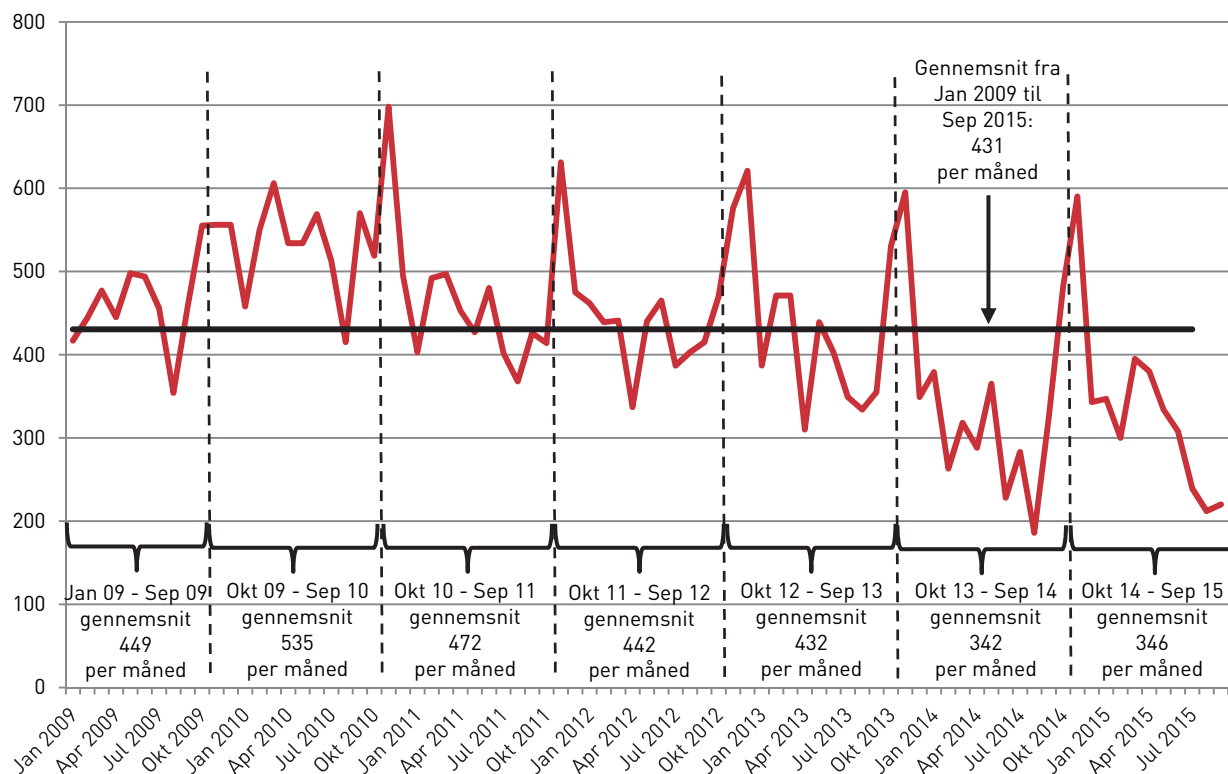
Kilde: Eurostat.

Den økonomiske situation i perioden frem mod 2012 har særligt ramt små og mellemstore virksomheder, som har følt sig tvunget til at sætte priserne på deres varer ned, og flere af dem har mistet deres kunder. Mange virksomheder har haft svært ved at skaffe kapital, hvilket har påvirket investeringerne negativt. Da krisen har ramt små og mellemstore virksomheder hårdt, har krisen også ramt Østjysk Bank, da en del af Bankens kunder tilhører denne kategori.

Fra 2010 til 2014 er antallet af gennemsnitlige månedlige konkurser faldet. Siden lavpunktet i perioden 1. oktober 2009 til 30. september 2010 med 535 konkurser i gennemsnit per måned er antallet fra oktober 2014 til september 2015 nede på 346 per måned, hvilket isoleret set er et positivt tegn på en forbedret samfundsøkonomi.

¹ www.finansraadet.dk

Konkurser i alt (per måned)



Kilde: Statistikbanken, www.statistikbanken.dk, Gennemsnittet er beregnet som et simpelt gennemsnit over perioden.

Arbejdsløsheden steg kraftigt i starten af 2009 i forbindelse med finanskrisen. Fra starten af 2010 til slutningen af 2012 har arbejdsløsheden ligget relativt konstant på et niveau omkring 6 %. I juni 2013 begynder ledigheden at falde, og helt frem til juli 2015 er der en nedadgående trend, hvorefter ledigheden har ligget konstant frem til og med september 2015 på 4,6 %. Til sammenligning var ledighedsprocenten i midten af 2008 på 2,4 %.

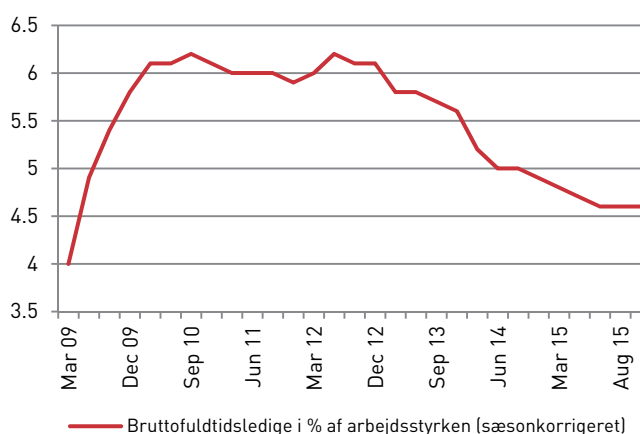
6.19.3 Den danske banksektor

Den danske banksektor oplevede i en længere årrække frem mod 2009 betydelig økonomisk fremgang, hvilket var et resultat af den økonomiske vækst i Danmark.

Økonomiske nøgletal for den danske banksektor (gruppe 1-4):

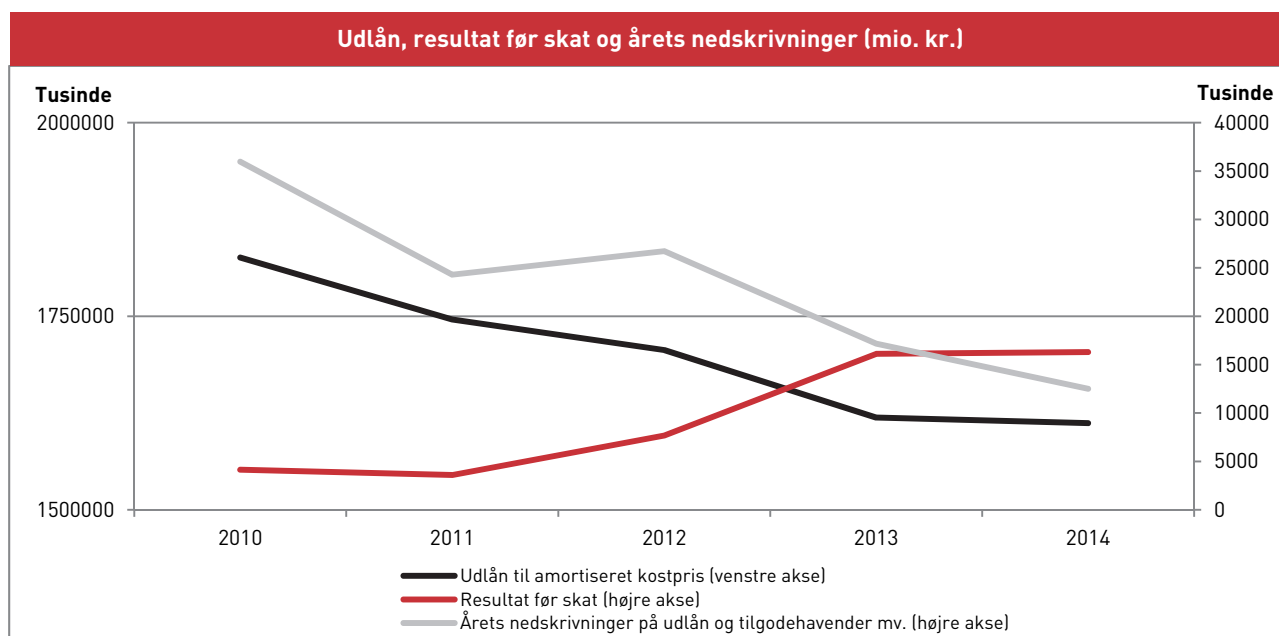
Finanskrisen i 2008 og den deraf afledte globale økonomiske krise ændrede markedssituationen for den danske banksektor markant. Mange kunder særligt i erhvervssegmentet fik økonomiske udfordringer, hvilket resulterede i store nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. De økonomiske udfordringer i kombination med den faldende efterspørgsel på lån ledte til en samlet faldende balance for banksektoren.

Bruttofuldtidsledige (%)



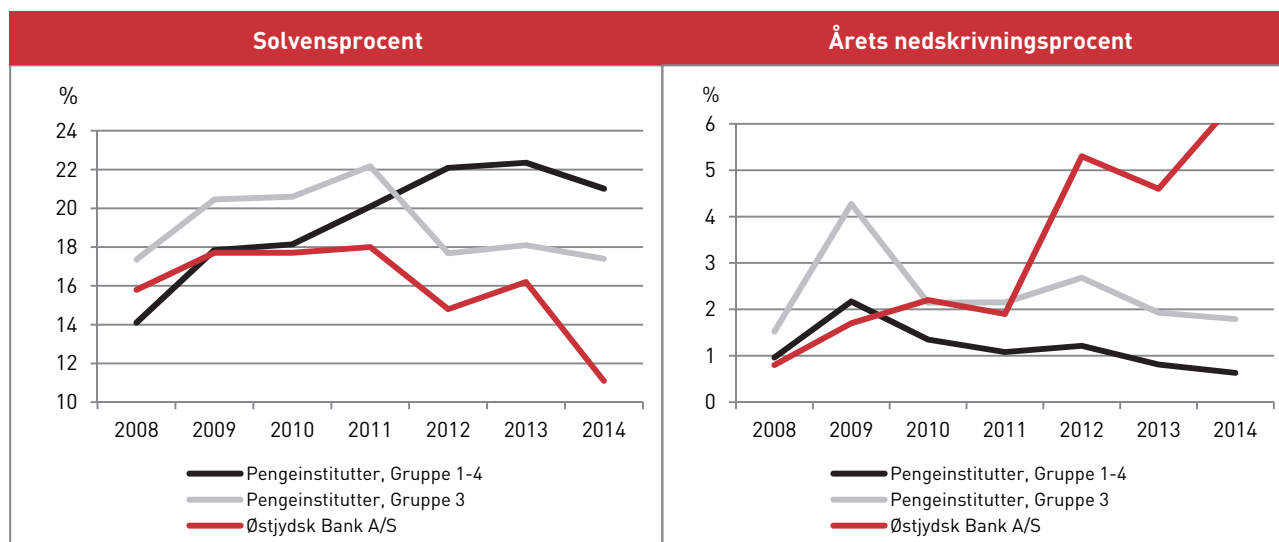
Kilde: Statistikbanken, www.statistikbanken.dk

Siden 2010 har der været en tendens til faldende nedskrivninger. Nedskrivningerne i banksektoren er faldet med 12 % mellem 2010 og 2014. I 2014 var banksektorens samlede nedskrivninger 12,5 mia. kr., hvilket var 27 % mindre end i 2013. Nedskrivningerne svarer til 0,6 % af de samlede udlån og garantier. Til sammenligning er det årlige gennemsnit over de sidste 25 år 1,0 % (www.finanstilsynet.dk). I kraft af at nedskrivningerne er faldet markant, har dette haft en positiv effekt på resultaterne før skat, som er steget betragteligt siden 2011 for at stagnere mellem 2013 og 2014.



Kilde: Finanstilsynet, www.finanstilsynet.dk

Siden 2008 har Solvensprocenten været stigende for den samlede danske banksektor (gruppe 1-4) fra lavpunktet i 2008 på 14,1 % til højdepunktet i 2013 på 22,4 %. Denne udvikling er drevet af gruppe 1-pengeinstitutterne.



Kilde: Finanstilsynet, www.finanstilsynet.dk

Kilde: Finanstilsynet, www.finanstilsynet.dk

Østjysk Banks Kapitalprocent er faldet i forhold til 2013 grundet de store nedskrivninger i 2014, mens gruppen af pengeinstitutter, som Østjysk Bank tilhører (gruppe 3), kun har oplevet en svagt faldende Kapitalprocent (fra 18,1 % til 17,4 %). Hele sektoren (gruppe 1-4) oplevede ligeledes et fald i kapitalprocenten i 2014 i forhold til 2013. Faldet kan i vid udstrækning henføres til skrapere Kapitalkrav ved gennemførelsen af den nye fælles europæiske kapitalregulering, Kapitalkravsforordningen (CRR), ved indgangen til 2014.

I henhold til Finanstilsynets rapport "Markedsudvikling 2014 for pengeinstitutter" var der i 2014 positive tendenser i den danske banksektor. Nettorenteindtægterne var nogenlunde på niveau med 2013, mens nedskrivninger var faldet. Dette skyldtes primært den forbedrede realøkonomiske situation i dansk økonomi.

De fleste pengeinstitutter har overvejende placeret deres indlånsoverskud i sikre, lavtforrentede obligationer eller fordringer på Nationalbanken. Derved har pengeinstitutterne et naturligt incitament til at øge udlånet for at skabe bedre indtjening, hvilket igen øger konkurrencen om de gode udlånskunder. Den øgede konkurrence medfører en risiko for mere lempelige kredit- og bevillingsstandarder. Finanstilsynets udlånsundersøgelse fra efteråret 2014 viste netop en tendens til lempeligere kredit- og bevillingsstandarder, hvilket alt andet lige øger risikoen i banksektoren.

De danske kreditinstitutter blev fra 1. oktober 2015 underlagt det nye fælles europæiske likviditetskrav (LCR), som gradvist vil blive indfaset frem til 1. januar 2018. Forud for indfasningen har Finanstilsynet vurderet, at der for langt de fleste institutter var tale om gennemgribende ændringer, hvorfor det var vigtigt, at institutterne afsatte de nødvendige ressourcer til indfasningen af LCR-kravet, og at de i god tid inden 1. oktober 2015 blev fortrolige med at styre efter LCR-kravet.

6.20 EKSTRAORDINÆRE FORHOLD

Når der ses bort fra, at Banken er blevet påbudt at udarbejde en genopretningsplan og som et led heri har frasolgt to filialer, vurderes det ikke, at oplysningerne, der er afgivet i del I, afsnit 6 "Forretningsoversigt", er påvirket af ekstraordinære forhold.

6.21 FORSKNING OG UDVIKLING, PATENTER OG LICENSER

Østjysk Bank har ingen forsknings- eller udviklingsaktiviteter og har ikke afholdt omkostninger hertil.

Østjysk Bank kan alene drive pengeinstitutvirksomhed, såfremt Østjysk Bank opretholder sin banktilladelse efter Lov om finansiel virksomhed.

6.22 INTERNE ØKONOMISYSTEMER OG PROCEDURER

Østjysk Bank anvender de økonomistyringssystemer, der løbende stilles til rådighed af Bankdata. Disse IT-systemer danner grundlag for såvel den interne som eksterne regnskabsrapportering samt budgetlægning.

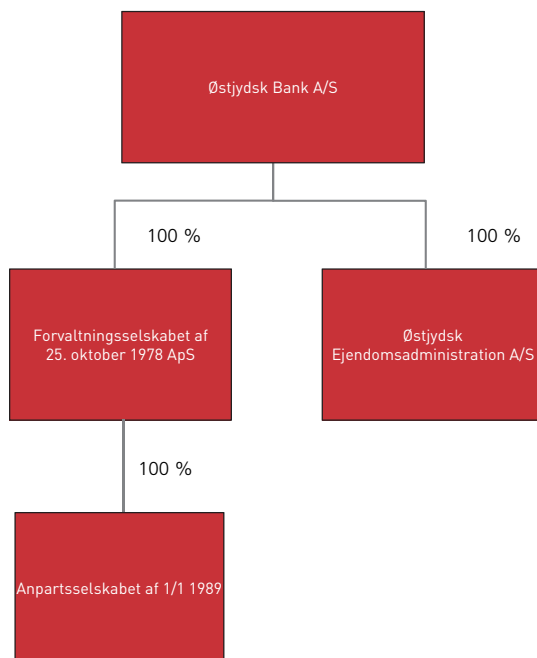
Årligt udarbejdes budgetter for det kommende år. Budgetterne godkendes af Bankens bestyrelse.

Den månedlige regnskabsrapportering forelægges Bestyrelsen og Direktionen og sammenholdes med budgettet og med den tilsvarende periode for sidste år. Til Bestyrelsen udarbejdes der ligeledes rapporter over udviklingen i indlån, udlån, likviditet, Tilsynsdiamanten, kapitaldækning, gearingsrisici, operationelle risici og valuta-, aktie- og renterisici.

7 ORGANISATIONSSTRUKTUR

7.1 KAPITALBESIDDELSER OG ORGANISATIONSSTRUKTUR

Østjyds Bank er per Prospektdatoen moderselskab for tre 100 % ejede datterselskaber:



Selskab (t.kr.)	CVR-nr.	Aktivitet	Selskabskapital 31.12.2014	Egenkapital 31.12.2014	Nettoresultat 2014
Forvaltningsselskabet af 25. oktober 1978 ApS	87 30 59 10	Handel med pantebreve	4.000	2.576	-365
Østjyds Ejendomsadministration A/S	12 93 13 44	Ejendomsadministration	1.000	1.770	-40
Anpartsselskabet af 1/1 1989	12 77 36 92	Forvaltning og finansiering	500	633	-31

Alle selskaber har hjemsted i Mariagerfjord Kommune.

Østjyds Banks datterselskab Forvaltningsselskabet af 25. oktober 1978 ApS havde derudover Anpartsselskabet af 30.09.2008 (CVR-nr. 31770963) som et 100% ejet datterselskab frem til den 1. oktober 2015, hvor selskabet blev solgt.

Østjyds Bank har ingen associerede selskaber.

Østjyds Bank havde per 30. september 2015 kapitalandele i blandt andet LetPension, BankInvest Holding A/S, SparInvest Holding A/S, BankData, VP Securities A/S, Landbrugets FinansieringsBank A/S, Bankernes Kontantservice A/S, PRAS A/S samt DLR Kredit A/S til en samlet bogført værdi på 20,3 mio. kr., heraf andrager værdien af de resterende aktier i DLR-kredit cirka 1,3 mio. kr.

8 EJENDOMME, ANLÆG OG Udstyr

8.1 FACILITETER

8.1.1 Domicilejendomme

Østjydsk Bank ejer tre domicilejendomme beliggende i markedsområdet omkring Mariager Fjord. Disse ejendomme anvendes primært af Østjydsk Banks afdelinger, men en del af to af ejendommene er udlejet til tredjemand.

Den samlede bogførte værdi af Østjydsk Banks domicilejendomme udgør per 30. september 2015 35,7 mio. kr., og det samlede etageareal udgør 4.909 m², beregnet som samlet erhvervsareal ifølge BBR, hvoraf 1.274 m² er udlejet.

Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle i dagsværdien. Ejendommens dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme. Stigninger i domicilejendommens vurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, medmindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger.

I forlængelse af Finanstilsynets inspektion i marts måned 2015 blev Banken påbudt samlede nedskrivninger på 10,4 mio. kr. på Bankens domicilejendomme i Mariager og Hadsund. Mernedskrivningerne på 10,4 mio. kr. blev indregnet i resultatet for 1. kvartal 2015.

Afskrivninger foretages på baggrund af den opskrevne værdi. Ejendommene afskrives over en periode på 50 år. Der har ikke medvirket eksterne rådgivere ved vurderingen af ejendommene.

Der er ikke planlagt væsentlige investeringer på ejendommene, og ejendommene har ingen væsentlige servitutter.

Adresse	Post nr. og by	Anvendelse
Østergade 6-8	9550 Mariager	Pengeinstitut drift + hovedkontor + udlejning
Stationsvej 2A	8981 Spentrup	Pengeinstitut drift
Storegade 55	9560 Hadsund	Pengeinstitut drift + udlejning

8.1.2 Aktiver i midlertidig besiddelse og investeringsejendomme

Som det fremgår af del I, afsnit 9.3.9 "Regnskabskontrol" har Finanstilsynet udtaget Bankens årsrapport for 2014 og halvårsrapporten for 1. halvår 2015 til regnskabskontrol. Såfremt Finanstilsynet ikke er enig i de indsigelser mv., Østjydsk Bank har afleveret, vil den endelige afgørelse kunne medføre øgede nedskrivninger for Banken. I henhold til de i høringsudkastet anførte påbud vil et eventuelt ændret nedskrivningsbehov skulle indarbejdes i supplerende/korrigerende information til Bankens halvårsrapport for 1. halvår 2015. Finanstilsynets endelige afgørelse træffes på et møde i Finanstilsynets bestyrelse, og forventes at foreligge omkring årsskiftet.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse består i al væsentlighed af ejendomme som Østjydsk Bank har overtaget som følge af afvikling af nødlidende eksponeringer, hvor Banken aktivt søger en køber til ejendommene, og hvor ejendommene forventes solgt inden for 12 måneder. Østjydsk Bank ejede 15 midlertidigt overtagne ejendomme per 30. september 2015, hvor den samlede ejendomsværdi udgjorde 27,6 mio. kr. Ejendommene omfattede primært helårsboliger men også enkelte sommerhuse og erhvervsjendomme. Såfremt Banken ikke kan få solgt ejendomme klassificeret som aktiver i midlertidig besiddelse, bliver disse omklassificeret til investeringsejendomme.

Investeringsejendomme

Østjydsk Bank ejede 25 investeringsejendomme per 30. september 2015, hvor den samlede ejendomsværdi udgjorde 59,3 mio. kr. Ejendommene omfattede blandt andet grunde, erhvervsjendomme samt enfamiliesejendomme, hvoraf nogle er lejet ud til tredjemand. Ejendommene er hovedsageligt ejendomme, som Banken har overtaget som følge af afvikling af nødlidende eksponeringer, og hvor ejendommene ikke forventes solgt inden for en periode på 12 måneder.

8.1.3 Lejede lokaler

Østjydsk Bank lejer af tredjemand et lejemål i Hobro, der anvendes af Østjydsk Banks afdeling.

De samlede årlige huslejeoplygter udgjorde per 31. december 2014 0,7 mio. kr. med et opsigelsesvarsel på 6 måneder. De forventede årlige huslejeoplygter for 2015, opgjort per 30. september 2015, forventes at udgøre i niveauet 0,7 mio. kr.

Østjydsk Banks lejede lokaler er ikke underlagt servitutter, der er af betydning for Østjydsk Banks virksomhed.

8.2 FORSIKRING

Der er tegnet sædvanlige forsikringer for Østjydsk Banks risici i overensstemmelse med Bankens interne politik for forsikringsmæssig afdækning af risici. Det er Ledelsens vurdering, at det nuværende forsikringsdækningsomfang er passende i forhold til Bankens virksomhed.

8.3 MILJØ

Østjydsk Banks virksomhed indebærer ikke væsentlige miljømæssige risici, der kan forhindre Bankens anvendelse af faste ejendomme, anlæg og udstyr, og Østjydsk Bank vurderer, at der ikke er verserende forhold vedrørende miljøforurening, som vil kunne påvirke anvendelse af Østjydsk Banks ejendomme.

9 GENNEMGANG AF DRIFT OG REGNSKABER

Nedenfor er gengivet udvalgte historiske hoved- og nøgletal for Østjysk Bank for 2012, 2013 og 2014, 1.-3. kvartal 2014 samt 1.-3. kvartal 2015. De udvalgte hoved- og nøgletal er uddraget af de offentliggjorte årsrapporter for Østjysk Bank for 2012, 2013, 2014 inklusive den supplerende/korrigerende information til årsrapporten 2012, samt kvartalsmeddelelse for 1.-3. kvartal 2014 og kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2015, der er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed. Årsrapporterne, kvartalsrapporten og kvartalsmeddelelsen samt den supplerende/korrigerende information til årsrapporten 2012 er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Årsregnskaberne for Østjysk Bank for regnskabsårene 2012, 2013 og 2014 er reviderede og er hver forsynet med en revisionspåtegning, som er indarbejdet i krydsreferencetabellen i del I, afsnit 20.1 "Historiske regnskabsoplysninger for Østjysk Bank". For regnskabsåret 2012 har revisor afgivet erklæring uden forbehold, men med supplerende oplysninger. Bankens supplerende/korrigerende information til årsrapporten 2012 er forsynet med en revisionspåtegning uden forbehold og uden supplerende oplysninger. For regnskabsåret 2013 har revisor afgivet erklæring uden forbehold og uden supplerende oplysninger. For regnskabsåret 2014 har revisor afgivet erklæring uden forbehold men med supplerende oplysninger. Kvartalsmeddelelsen for 1.-3. kvartal 2014 har hverken været underlagt revision eller review. Østjysk Bank har udfærdiget kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2015, hvor revisor har foretaget review og afgivet erklæring uden forbehold men med supplerende oplysninger.

De supplerende oplysninger er gengivet i del I, afsnit 2.3 "Erklæringer afgivet af Østjysk Banks uafhængige revisorer".

Nøgletal er opstillet i overensstemmelse med Regnskabsbekendtgørelsens krav herom samt yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

9.1 HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal 2012-3. kvartal 2015					
Driftsregnskabet (t.kr.)	1.-3. kvartal 2015	1.-3. kvartal 2014	2014	2013	Suppl./korr. 2012
Netto rente- og gebyrindtægter	106.478	159.743	209.212	252.371	298.501
Kursreguleringer	5.762	8.590	6.676	17.935	22.245
Andre driftsindtægter	73.068	173	783	767	580
Driftsudgifter inkl. afskrivninger	-71.036	-91.773	-116.319	-154.725	-152.584
Andre driftsudgifter	-7.378	-6.876	-10.474	-11.366	-6.745
Nedskrivninger på udlån mv.	-114.278	-264.334	-312.337	-254.187	-490.937
Periodens resultat før skat	-9.384	-194.902	-222.983	-150.595	-329.845
Periodens resultat	-9.384	-194.902	-223.014	-195.581	-280.841
Udvalgte balanceposter (t.kr.)	3. kvartal 2015	3. kvartal 2014	2014	2013	Suppl./korr. 2012
Udlån	2.161.287	3.232.776	3.011.641	3.648.270	4.568.358
Indlån (inkl. puljer)	2.545.348	3.717.977	3.642.426	3.630.882	5.154.176
Egenkapital	158.372	195.845	167.757	341.428	434.916
Ansvarlig kapital (inklusive egenkapital)	596.027	706.084	605.026	924.145	1.042.341
Aktiver i alt	3.399.342	4.754.986	4.566.802	5.362.997	7.505.371
Eventualforpligtelser (t.kr.)					
Garantier	759.377	1.004.957	980.192	1.071.216	1.499.925

Nøgletal 2012-3. kvartal 2015

	3. kvartal 2015	3. kvartal 2014	2014	2013	Suppl./korr. 2012
Kapitalprocent/Solvensprocent	13,5%	10,7%	11,1%	16,2%	12,8%
Kernekapitalprocent	11,2%	8,8%	9,0%	11,1%	8,9%
Egenkapitalforrentning før skat	-7,7%	-96,7%	-87,6%	-38,8%	-57,3%
Egenkapitalforrentning efter skat	-7,7%	-96,7%	-87,6%	-50,4%	-48,8%
Indtjening per omkostningskrone (kr.)	0,95	0,46	0,49	0,64	0,49
Renterisiko	-2,2%	-2,3%	-2,7%	-1,6%	-1,1%
Valutaposition	0,7%	0,6%	0,7%	0,5%	1,0%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	109,1%	114,2%	105,4%	123,8%	103,8%
Udlån i forhold til egenkapital	13,6	16,5	18	10,7	10,5
Periodens udlånsvækst (%)	-28,2%	-11,4%	-17,5%	-20,1%	-6,7%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	143%	103%	122%	136%	215%
Summen af store eksponeringer	233,2%	334,9%	290,9%	73,9%	66,5%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	17,5%	19,3%	17,3%	15,3%	11,5%
Periodens nedskrivningsprocent	3,2%	5,0%	6,5%	4,6%	7,2%
Periodens resultat per aktie (kr.)	-15,8	-327,1	-374,2	-251,4	-292,5
Indre værdi per aktie (kr.)	266	329	282	573	455
Udbytte per aktie	0	0	0	0	0
Børskurs/periodens resultat per aktie	-4,2	-0,5	-0,3	-1,1	-0,8
Børskurs/indre værdi per aktie	0,25	0,48	0,33	0,49	0,5

9.2 VÆSENTLIGE FAKTORER, DER HAR INDVIRKNING PÅ ØSTJYDSK BANKS DRIFTSRESULTAT

Østjysk Banks driftsresultat har været påvirket og vil muligvis fremadrettet blive påvirket af forskellige forhold, hvoraf de væsentligste er beskrevet nedenfor. Indvirkningen af disse og andre potentielle forhold kan variere væsentligt i fremtiden.

Den globale finanskriser, der opstod i 2008 og efterfølgende fik karakter af en egentlig økonomisk krise, betød at flere pengeinstitutter kom under et betydeligt pres, efterhånden som tilgodehavender udviklede sig til nedskrivninger og fra nedskrivninger til faktiske tab. Specielt långivere til erhvervsejendomsprojekter med høj gearing blev hårdt ramt.

I perioden 2009 til medio 2013 var både de danske og de internationale finansielle markeder fortsat præget af en betydelig uro. Dette har ført til store udsving i aktiekurserne, stigende risikopræmier på en række finansielle markeder og fald i erhvervs- og forbrugertillid. Det private forbrug i Danmark har ligeledes været svagt siden starten af 2011, og de private investeringer er fortsat på et lavt niveau.

I 2013 samt 2014 indtraf der en bedring i de økonomiske forhold og forretningsforholdene, om end der fortsat var tale om forringede vilkår i forhold til årene før finanskrisen.

Uroen på de finansielle markeder og de udfordrende makroøkonomiske forhold har påvirket Østjysk Bank på en række områder, herunder blandt andet ved faldende efterspørgsel efter lån samt et øget behov for nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. i 2012, 2013, 2014 samt i de første ni måneder af 2015, hvilket har påvirket Bankens resultater negativt. Østjysk Bank har haft nedskrivninger, der i væsentligt omfang overstiger nedskrivninger for sammenlignelige pengeinstitutter. Ledelsen vurderer, at dette blandt andet skyldes, at Banken i årene før finanskrisen havde en række svagheder i Bankens kreditpolitikker og styringssystemer, at Banken, i et vist omfang, ikke fulgte de interne politikker og forretningsgange for kreditvurdering og kredithåndtering, samt at Banken generelt var for lempelig med kreditvurdering. Dette medførte, at Banken i perioden før finanskrisen fik opbygget en udlånsportefølje af lavere bonitet end gennemsnittet af sammenlignelige pengeinstitutter.

9.3 VÆSENTLIGE ELEMENTER I REGNSKABSPRAKSIS

9.3.1 Generelt

For en udførlig beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis ved udarbejdelsen af årsregnskaberne for 2012, 2013, 2014 samt kvartalsmeddelelsen for 1.-3. kvartal 2014 og kvartalsrapporten for 1.-3. kvartal 2015 for Østjydsk Bank henvises til noterne til de reviderede årsregnskaber, kvartalsrapporten samt kvartalsmeddelelsen, der indgår ved henvisning i form af krydsreferencetabel i del I, afsnit 20.1 "Historiske regnskabsoplysninger for Østjydsk Bank".

9.3.2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af de pågældende aktiver og forpligtelser på balancedagen.

Ledelsens anvendte skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger, som Ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå. At foretage skøn og vurderinger, som involverer kundeforhold og øvrige modparter, er derfor i sagens natur forbundet med usikkerhed. Det kan desuden være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for de tidligere skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

Principperne for udøvelse af regnskabsmæssige skøn og vurderinger, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, omfatter blandt andet vurdering af:

- 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 del I, afsnit 10 "Kapitalressourcer".

9.3.3 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 tidshorisonten.

Finanstilsynet har i foråret 2015 været på inspektion i Østjydsk Bank.

Af redegørelsen fremgår blandt andet, at Finanstilsynet gennemgik 94 større udlån, 155 udvalgte stikprøver blandt Bankens udlån samt udlån med 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 eksponeringer 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 eksponeringerne. Det kan således ikke afvises, at en fortsat negativ udvikling inden for brancher, hvor Østjydsk Bank har ikke-ubetydelige eksponeringer, 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 eksponeringer 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 boligejendomme er afkastkrav en af de væsentlige forudsætninger, som Banken anvender. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger p.t. i al væsentlighed i intervallet 5 % til 9 %.

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

Som følge af de nuværende og seneste års konjunkturusikkerheder, er værdiansættelsen af sikkerhederne i Bankens eksponeringer 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 landbrugseksponeringer er værdien af landbrugsjorden. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugseksponeringer, hvor der er vurderet at være OIV, 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 landbrugseksponeringer er fortsat lave eller faldende 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.

9.3.4 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.

9.3.5 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 del I, afsnit 9.3.9 "Regnskabskontrol".

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.

9.3.6 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.

9.3.7 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. Aktiverne består af mindre erhvervsejendomme og enfamilieshuse. Skønnet knytter sig fastlæggelsen af en forventet salgspris samt til tidspunktet for salg af ejendommene.

Der henvises ydermere til nedenstående del I, afsnit 9.3.9 "Regnskabskontrol".

9.3.8 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 (CET1), hvilket medfører at Banken fortsat er under genopretning, der bl.a. medfører at Banken er underlagt en række dispositionsbegrænsende påbud, herunder f.eks. påbud om ikke at betale renter til ejerne af Ansvarlig Kapital, og påbud om ikke at påtage sig væsentlige nye risici.

9.3.9 Regnskabskontrol

Finanstilsynet har udtaget Bankens årsrapport for 2014, samt halvårsrapporten for 1. halvår 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), på netto 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, at 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 eksponeringer.

Østjydsk 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. Østjydsk Bank har afleveret, vil den endelige afgørelse inkl. genberegning af værdien af en række ejendomme kunne medføre øgede nedskrivninger for Banken.

9.3.10 Øvrige forhold

Endvidere er Østjydsk Bank underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater vil afvige fra disse skøn. De væsentligste risici, Østjydsk Bank er udsat for, er oplyst i afsnittet "Risikofaktorer". Skøn og vurderinger revurderes løbende og er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, herunder forventninger til fremtidige begivenheder, som vurderes at være rimelige baseret på de foreliggende forhold. De væsentlige elementer i Østjydsk Banks anvendte regnskabspraksis fastsættes af Bestyrelsen og Direktionen. Selvom det vurderes, at Østjydsk Banks vurderinger og skøn er hensigtsmæssige, kan de faktiske resultater afvige fra disse skøn under andre forudsætninger eller forhold. Hvis de faktiske resultater afviger væsentligt fra Østjydsk Banks skøn og forventninger, vil det kunne få en væsentlig negativ indvirkning på Østjydsk Banks regnskab.

9.4 GENNEMGANG AF DRIFT OG REGNSKABER FOR 2012, 2013 OG 2014 SAMT 1.-3. KVARTAL 2014 OG 2015

9.4.1 Resultatopgørelse for regnskabsårene 2012, 2013 og 2014 samt 1.-3. kvartal 2014 og 2015

Resultatopgørelse for regnskabsårene 2012, 2013, 2014 samt 3. kvartal 2014 og 2015 (t.kr.)					
	1.-3. kvartal 2015	1.-3. kvartal 2014	2014	2013	Suppl./korr. 2012
Renteindtægter	112.616	191.537	244.517	307.754	386.717
Renteudgifter	-34.642	-70.635	-89.070	-111.157	-162.008
Netto renteindtægter	77.974	120.902	155.447	196.597	224.709
Udbytte af aktier mv.	625	759	759	1.236	4.882
Gebyrer og provisionsindtægter	30.161	39.854	55.248	59.056	72.793
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-2.282	-1.772	-2.242	-4.518	-3.883
Netto rente- og gebyrindtægter	106.478	159.743	209.212	252.371	298.501
Kursreguleringer	5.762	8.590	6.676	17.935	22.245
Andre driftsindtægter	73.068	173	783	767	580
Udgifter til personale og administration	-60.873	-88.023	-113.430	-150.943	-147.050
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-10.163	-3.750	-2.889	-3.782	-5.534
Andre driftsudgifter	-7.378	-6.876	-10.474	-11.366	-6.745
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-114.278	-264.334	-312.337	-254.187	-490.937
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-2.000	-425	-524	-1.390	-905
Resultat før skat	-9.384	-194.902	-222.983	-150.595	-329.845
Skat	0	0	-31	-44.986	49.004
Periodens resultat	-9.384	-194.902	-223.014	-195.581	-280.841

Netto rente- og gebyrindtægter

Netto rente- og gebyrindtægter faldt fra 299 mio. kr. i 2012 til 252 mio. kr. i 2013 svarende til et fald på 15,5 %. Faldet udgøres af faldende nettorenteindtægterne på 12,5 %, og et fald i garantiprovisioner og gebyrer mv. på 18,9 %. Faldet er begrundet i reducerede renteindtægter som følge af, at Banken har nedbragt udlånsmassen primært i forbindelse med salget af 3 afdelinger til Arbejdernes Landsbank, hvor Bankens udlånsmasse således er nedbragt med 920 mio. kr. ultimo 2013 set i forhold til udlånsmassen ultimo 2012. Salget af afdelingerne har ligeledes medført fald i gebyr- og provisionsindtægterne. Faldet i renteudgifter fra 162 mio. kr. i 2012 til 111 mio. kr. i 2013 skyldes primært, at Bankens indlån er reduceret ved salget af afdelingerne til Arbejdernes Landsbank.

Fra 2013 til 2014 faldt netto rente- og gebyrindtægter fra 252 mio. kr. til 209 mio. kr., svarende til et fald på 17,1 %. Faldet er begrundet i faldende nettorenteindtægter på 20,9 % og et fald i garantiprovisioner og gebyrer mv. på 6,4 %. Faldet skyldtes ligeledes, at Banken i 2. kvartal 2013 nedbragte udlånsmassen i forbindelse med salget af 3 afdelinger til Arbejdernes Landsbank, hvorfor renteindtægterne blev reduceret i 2014. Derudover skyldes faldet også nulstilling af renteberegning på nødlidende udlån samt 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, bortset fra ved ordinær indfrielse. Den således bortfaldne renteudgift udgør 13,2 mio. kr. For så vidt angår renten på Bankens øvrige ansvarlige kapital beregnes denne uanset om betaling først må ske, når Banken ikke længere er under genopretning.

I perioden 1. januar-30. september 2015 faldt netto rente- og gebyrindtægter til 106 mio. kr. fra 160 mio. kr. i perioden 1. januar-30. september 2014, svarende til 33 %. Faldet er primært begrundet i faldende netto renteindtægter på 36 % og et fald i gebyrer og garantiprovisioner på 24 %. Faldet skyldtes primært salg af to filialer per 1. januar 2015.

Kursreguleringer

Kursreguleringer for 2012, 2013 og 2014 var positive med henholdsvis 22,2 mio. kr., 17,9 mio. kr. og 6,7 mio. kr.

Kursreguleringerne for 2012 bestod af 3,2 mio. kr. for obligationer, 7,6 mio. kr. for aktier, 11,8 mio. kr. for valuta mv., 4,1 mio. kr. aktiver tilknyttet puljeordninger, 1,3 mio. kr. indlån i puljeordninger og -5,6 mio. kr. øvrige aktiver.

Kursgevinsten i 2013 fremkommer som følge af en gevinst på obligationsbeholdningen på 1,0 mio. kr., en gevinst på aktiebeholdningen på 12,2 mio. kr., en gevinst fra valutaområdet på 4,3 mio. kr. og øvrige positive kursreguleringer på 0,4 mio. kr.

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.

Kursreguleringerne for henholdsvis 1.-3. kvartal 2014 og 1.-3. kvartal 2015 var positive med henholdsvis 8,6 mio. kr. og 5,8 mio. kr.

Kursreguleringerne per 1.-3. kvartal 2015 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., mens øvrige kursreguleringer udviser et tab på 0,1 mio. kr.

Driftsudgifter

Bankens samlede omkostninger til personale og administration inklusive af- og nedskrivninger på bygninger og inventar udgjorde 154,7 mio. kr. i 2013, svarende til en stigning på 1,4 % i forhold til 152,6 mio. kr. i 2012. Stigningen i omkostninger skyldtes primært særlige forhold, idet der i 2013 dels var afsat løn i forbindelse med fritstillingen af Bankens tidligere direktør og øvrige fratrådte medarbejdere, og dels afsat udgifter til udtrædelsesgodtgørelse til Bankdata i forbindelse med Bankens salg af afdelingerne i Horsens, Skanderborg og Vejle til Arbejdernes Landsbank. Herudover er omkostningsniveauet i 2013 påvirket af blandt andet øgede revisionsudgifter og øgede omkostninger til rådgivning fra advokater mv. i forbindelse med gennemførelsen af Bankens genopretningsplan.

I 2014 faldt Bankens samlede omkostninger til personale og administration, inklusive af- og nedskrivninger på bygninger og inventar til 116,3 mio. kr., svarende til et fald på 24,8 %. 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 Bankens 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.

I perioden 1. januar-30. september 2015 udgjorde Bankens samlede omkostninger til personale og administration, inklusive af- og nedskrivninger på bygninger og inventar, 71,0 mio. kr. sammenlignet med 91,8 mio. kr. året før. Faldet i omkostninger skyldtes primært salg af to filialer per 1. januar 2015.

Andre driftsudgifter steg fra 6,7 mio. kr. i 2012 til 11,4 mio. kr. i 2013. I 2014 faldt de til 10,5 mio. kr. Driftsudgifterne indeholder primært Østjysk Banks betaling til Garantiformuen.

I 1.-3. kvartal 2015 udgjorde andre driftsudgifter 7,4 mio. kr. mod 6,9 mio. kr. 1.-3. kvartal 2014. Stigningen skyldes indbetalinger til Garantiformuen.

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender

I 2012 blev der nedskrevet 491 mio. kr. på udlån og andre tilgodehavender. De store nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. i 2012 skyldes flere sammenfaldende negative forhold:

- De negative konjunkturer, for især mindre erhvervsvirksomheder, var årsagen til en betydelig del af de samlede nedskrivninger.

- Dernæst har afdækningen af renteusikkerhed ramt Banken, eftersom kundernes renteafdækningskontrakter har udviklet sig negativt. Dette har haft konsekvenser for vurderingen af, om kunden er i OIV, og en række engagementer er således konstateret i OIV, hvilket har medført nedskrivningsbehov.
- Sideløbende har indfasningen af de nye og skærpede regler for identifikation af OIV samt den deraf følgende ændrede værdiansættelse af sikkerheder i de pågældende engagementer påvirket det samlede nedskrivningsbehov i betragteligt omfang.

De betydelige nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. fortsatte i 2013, hvor Banken havde ordinært kontrolbesøg af Finanstilsynet. Finanstilsynet foretog en undersøgelse af i alt 178 engagementer, herunder Bankens 78 engagementer der oversteg 20 mio. kr. Ved gennemgangen af de 78 største engagementer blev der konstateret behov for yderligere nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. på 285 mio. kr. Menedskrivningerne på de store engagementer skyldtes for godt halvdelen vedkommende, en nedjustering af den af Banken opgjorte værdi af ejendomme lagt til sikkerhed for ejendomsudlån med objektiv indikation for værdiforringelse ("OIV"), set i lyset af den svage situation og udvikling på ejendomsmarkedet. Endvidere skulle nedjusteringerne ses i lyset af, at Banken, i henhold til Finanstilsynets vurdering, i en række tilfælde, ikke fuldt ud havde indarbejdet Finanstilsynets værdiansættelse af ejendommene i sin opgørelse af blanco-elementerne efter Finanstilsynets besøg i 2011. Dertil kom, at Banken havde fået påført tab i forbindelse med rekonstruktioner af kunder, der allerede var konstateret OIV, at Banken i mindst et tilfælde havde foretaget parkeringshandler til værdiansættelser, som vurderedes at være over markedsniveau, ligesom Banken i nogle tilfælde ikke havde taget mulige sikkerheder.

I relation til en stikprøve blandt engagementer mindre end 20 mio. kr., blev det konstateret, at Banken i væsentligt omfang manglede rettidigt at opfange signaler om finansielle svaghestegn hos de mindre kunder, og herunder om nødvendigt at konstatere OIV blandt de mindste erhvervs- og privatkunder. Banken blev derfor påbudt at nedskrive yderligere 57 mio. kr. på disse kunder samt blev påbudt at foretage en gennemgang og vurdering af udlånsporteføljen med engagementer under 3 mio. kr. for at vurdere omfanget af et eventuelt menedskrivningsbehov på denne del af Bankens udlånsportefølje.

Banken har foretaget en analytisk risikorettet gennemgang af denne del af udlånsporteføljen, hvilket har resulteret i en mindre forøgelse af nedskrivningsbehovet i forhold til de påbudte 57 mio. kr. Resultatet af gennemgangen er rapporteret til og drøftet med Finanstilsynet, der ved skrivelse af 11. juli 2013 har vurderet, at de herefter foretagne nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. er tilstrækkelige i forhold til det afgivne påbud.

Nedskrivningerne i 2013 blev på 254 mio. kr. svarende til et fald på 48,2 % i forhold til 491 mio. kr. i 2012.

I 2014 steg nedskrivninger til 312,3 mio. kr. svarende til en stigning på 22,9 % i forhold til 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 fremkom i forbindelse med Finanstilsynets inspektion. Undersøgelsen resulterede i, at der blev konstateret behov for yderligere nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. på 216 mio. kr. og havde baggrund i dels nedskrivning af 69 mio. kr., relateret til de 87 største eksponeringer 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.

For perioden 1. januar-30. september 2015 udgjorde nedskrivninger 114,3 mio. kr. sammenlignet med 264,3 mio. kr. for samme periode året før. Faldet skyldtes en generel bedring i markedet, samt at Bankens forretningsomfang var reduceret som følge af salg af to filialer per 1. januar 2015.

Årets resultat efter skat

Årets resultat efter skat var i årene 2014, 2013 og 2012 henholdsvis på -223,0 mio. kr., -195,6 mio. kr. og -280,8 mio. kr. De negative resultater skyldtes nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender. Årets resultat for perioden 1. januar-30. september 2015 udgjorde -9,4 mio. kr. i forhold til -194,9 mio. kr. for samme periode året før. Ændring skyldes primært reduktion af nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt andre driftsindtægter på 73,1 mio. kr. som følge af frasalg af to filialer per 1. januar 2015.

9.4.2 Balance for Østjysk Bank for regnskabsårene 2012, 2013, 2014 samt 3. kvartal 2014 og 2015

Balance for regnskabsårene 2012, 2013, 2014 samt 3. kvartal 2014 og 2015 (t.kr.)

Aktiver	3. kvartal 2015	3. kvartal 2014	2014	2013	Suppl./korr. 2012
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	232.997	189.476	773.464	980.417	1.448.079
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	476.981	648.383	128.877	94.296	133.814
Udlån og andre tilgodehavender til Amortiseret Kostpris	2.161.287	3.232.776	3.011.641	3.648.270	4.568.358
Obligationer til dagsværdi	147.484	152.278	148.284	179.694	734.706
Aktier mv.	30.091	72.321	33.260	85.782	228.458
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.346	4.445	4.346	4.870	6.248
Aktiver tilknyttet puljeordninger	146.461	201.057	203.354	120.639	79.975
Grunde og bygninger i alt	95.012	104.295	120.102	106.890	102.694
Investeringsejendomme	59.278	33.438	49.050	34.533	26.787
Domicilejendomme	35.734	70.857	71.052	72.357	75.908
Øvrige materielle aktiver	2.115	2.155	2.741	4.004	5.377
Aktuelle skatteaktiver	1.137	478	679	0	6.523
Udskudte skatteaktiver	0	0	0	0	45.381
Aktiver i midlertidig besiddelse	27.585	28.931	20.352	37.672	33.250
Andre aktiver	75.846	118.391	119.702	100.463	111.740
Periodeafgrænsningsposter	0	0	0	0	767
Aktiver	3.399.342	4.754.986	4.566.802	5.362.997	7.505.371
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	125.076	134.685	147.728	642.295	677.327
Indlån og anden gæld	2.391.488	3.494.807	3.418.695	3.498.835	5.062.347
Indlån i puljeordninger	153.860	223.170	223.731	132.047	91.829
Udstedte obligationer	0	0	0	0	435.583
Andre passiver	118.471	176.427	153.470	147.689	186.188
Periodeafgrænsningsposter	1.172	1.187	1.836	1.623	1.267
Gæld i alt	2.790.067	4.030.276	3.945.460	4.422.489	6.454.541
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	4.656	3.456	4.656	3.456	2.563
Hensættelser til udskudt skat og skatteforpligtelser	0	0	0	0	0
Hensættelser til tab på garantier	4.695	4.707	4.937	4.907	5.926
Andre hensatte forpligtelser	3.897	10.463	6.723	8.000	0
Hensatte forpligtelser	13.248	18.626	16.316	16.363	8.489
Efterstillede kapitalindskud	437.655	510.239	437.269	582.717	607.425
Efterstillede kapitalindskud	437.655	510.239	437.269	582.717	607.425
Aktiekapital	59.600	59.600	59.600	59.600	96.000
Overkurs ved emission	0	84.865	0	84.865	32.865
Opskrivningshenlæggelser	168	4.419	4.443	4.419	4.532
Andre reserver	135.731	135.731	135.731	86.400	0
Overført overskud	-37.127	-88.770	-32.017	106.144	301.519
Foreslået udbytte	0	0	0	0	0
Egenkapital	158.372	195.845	167.757	341.428	434.916
Passiver	3.399.342	4.754.986	4.566.802	5.362.997	7.505.371

Udlån

Udlånene for Østjysk Bank blev samlet reduceret med 2,4 mia. kr. fra ultimo 2012 til ultimo 3. kvartal 2015. Udlån blev reduceret med 920,0 mio. kr. i 2013 og 636,6 mio. kr. i 2014. Per 30. september 2015 var udlån reduceret med 1,1 mia. kr. set i forhold til samme dato året før, primært som følge af frasalg af 2. filialer per 1. januar 2015.

Årsagen til den store reduktion i udlånene i 2013 og 2014 skyldes primært, at Banken per 26. juni 2013 solgte filialerne i Skanderborg, Horsens og Vejle til Arbejdernes Landsbank. Herudover har Banken i 1. halvår 2013 foretaget en reduktion af lån og garantier med et mindre antal kunder, der henset til den fremadrettede strategi med fokus på mindre og mellemstore kunder ikke længere passede strategisk til Banken. Faldet i Bankens udlån i 2014 har blandt andet baggrund i de øgede nedskrivninger på udlånene, hvortil kommer afgang af enkelte af Bankens store udlån.

Indlån

Indlån inklusive indlån i puljeordninger faldt fra 5.154,2 mio. kr. i 2012 til 3.630,9 mio. kr. i 2013, hvilket svarer til et fald på 29,6 %. Faldet i indlånsporteføljen i 2013 skyldes hovedsageligt Bankens salg af filialerne i Skanderborg, Horsens og Vejle til Arbejdernes Landsbank samt aftaler indgået med et mindre antal større kunder om flytning af deres engagementer til andre pengeinstitutter. I 2014 var indlån inklusive indlån i puljeordninger 3.642,4 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 0,3 %. I 3. kvartal 2015 var indlån inklusive indlån i puljeordninger 2.545,3 mio. kr. hvilket svarede til et fald på 32 % i forhold til 3.718,0 mio. kr. ultimo 3. kvartal 2014, primært som følge af frasalg af 2 filialer per 1. januar 2015.

Egenkapital

I perioden ultimo 2012 til ultimo 3. kvartal 2015 reduceredes Bankens egenkapital fra 434,9 mio. kr. til 158,4 mio. kr., svarende til et fald på 276,5 mio. kr. som følge af de negative resultater i 2013 og 2014. De negative resultater kan henføres til de store nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender. Sammenlignet med ultimo 3. kvartal 2014 var egenkapitalen ultimo 3. kvartal 2015 faldet med 37,5 mio. kr.

Balancesum

Balancesummen i 2013 blev reduceret med 2.142,4 mio. kr. fra 7.505,4 mio. kr. i 2012 til 5.363,0 mio. kr. Reduktionen af balancen i 2013 er primært en konsekvens af, at Banken per 26. juni 2013 solgte 3 filialer til Arbejdernes Landsbank, hvilket per 26. juni 2013 medførte en reduktion i udlån efter nedskrivninger på 560,6 mio. kr. og en reduktion i indlån på 964,5 mio. kr. Banken har endvidere ordinært indfriet en statsgaranteret 3-årig obligationsudstedelse på 60 mio. EUR i 1. kvartal 2013, som regnskabsteknisk har været bogført som indlån. Herudover har Banken ordinært indfriet statsgaranteret obligationslån, stort 500 mio. SEK, hvilket har medført et fald i Bankens udstedte obligationer til Amortiseret Kostpris med 436 mio. kr. i forhold til ultimo 2012. Som et led i Bankens genopretningsplan blev der i 2013 solgt for 100 mio. kr. af Bankens beholdning af aktier i DLR Kredit A/S. Som følge heraf var Bankens samlede beholdning af aktier reduceret til 85,8 mio. kr. ultimo 2013.

I 2014 faldt Bankens balancesum yderligere med 796,2 mio. kr. til 4.566,8 mio. kr. Faldet skyldes blandt andet et fald i udlånene som primært har baggrund i de øgede nedskrivninger på udlånene, hvortil kommer afgang af enkelte af Bankens store udlån. Banken reducerede også værdipapirbeholdningen fra 265 mio. kr. til 182 mio. kr., blandt andet som følge af salget af 38 mio. kr. aktier i DLR Kredit A/S. Herudover indfrie Banken ultimo juni 2014 et lån på 400 mio. kr. med baggrund i ophør af Nationalbankens låneordning mod sikkerhed i udlån af god bonitet.

Ultimo 3. kvartal 2015 faldt Bankens balancesum til 3,4 mia. kr. fra 4,8 mia. kr. i 3. kvartal 2014. Reduktionen skyldtes primært salg af 2 filialer per 1. januar 2015.

Eventualforpligtelser

Eventualforpligtelserne faldt med 428,7 mio. kr. fra ultimo 2012 til ultimo 2013. Faldet skyldes primært salget af 3 filialer til Arbejdernes Landsbank, hvor garantierne udgjorde 167,3 mio. kr. per closing den 26. juni 2013. Fra og med 2013 til 3. kvartal 2015 faldt eventualforpligtelserne med 311,8 mio. kr. primært som følge af salget af 2 filialer per 1. januar 2015.

Kapitalgrundlag og solvens

Solvensopgørelse for Østjydsk Bank for regnskabsårene 2012, 2013 og 2014 samt 3. kvartal 2014 og 2015:

Kapitalprocent for perioden 2012-3. kvartal 2015					
	3. kvartal 2015	3. kvartal 2014	2014	2013	Suppl./korr. 2012
Kapitalgrundlag (mio. kr.)	417	440	444	760	769
Samlede Risikoeksponering (REA) (mio. kr.)	3.092	4.127	3.993	4.683	5.991
Kapitalprocent	13,5 %	10,7 %	11,1 %	16,2 %	12,8 %

Østjysk Banks basiskapital var stort set uændret fra 2012 til 2013 med et beløb på henholdsvis 769 mio. kr. og 760 mio. kr. Fra 2013 til 2014 faldt basiskapitalen med 317 mio. kr. Faldet i basiskapitalen skyldtes blandt andet, at Bankens Kapitalgrundlag er påvirket af indførelse af nye kapitalregler baseret på Kapitalkravsforordningen (CRR) samt det negative resultat i 2014, foranlediget af de store nedskrivninger i året, der påvirkede egenkapitalen. Ultimo 3. kvartal 2015 udgjorde Kapitalgrundlaget 417 mio. kr., en mindre reduktion fra 440 mio. kr. sammenlignet med ultimo 3. kvartal 2014.

Den Samlede Risikoeksponering (REA) faldt fra 5.991 mio. kr. i 2012 til 4.683 mio. kr. i 2013. Reduktionen i 2013 skyldtes primært salget af 3 filialer til Arbejdernes Landsbank per 26. juni 2013. I 2014 faldt den Samlede Risikoeksponering (REA) yderligere til 3.993 mio. kr. Ultimo 3. kvartal 2015 udgjorde den Samlede Risikoeksponering (REA) 3.092 mio. kr. sammenlignet med 4.122 mio. kr. ultimo 3. kvartal 2014. Faldet skyldtes primært salg af to filialer per 1. januar 2015.

9.4.3 Pengestrømsopgørelse for Østjysk Bank for 2012, 2013 og 2014 samt 1.-3. kvartal 2014 og 2015

Pengestrømsopgørelse (t.kr.)					
	1.-3. kvartal 2015	1.-3. kvartal 2014	2014	2013	Suppl./korr. 2012
Resultat før skat	-9.383	-194.902	-222.983	-150.595	-329.845
Nedskrivninger på udlån	114.278	264.334	312.337	254.187	490.937
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	13.564	3.750	2.889	3.782	5.534
Ændring i hensættelser til tab på garantier	-242	-200	30	-1.019	1.426
Betalt skat, netto	0	0	679	432	-1.313
I alt	118.217	72.982	92.952	106.787	166.739
Ændring i udlån	734.248	151.161	324.294	665.901	-163.444
Ændring i indlån	-1.100.182	87.095	11.545	-1.523.295	819.411
Ændring i værdipapirer, ej likvide og belånte	-44.372	32.580	70.627	63.256	-100.534
Ændring i kreditinstitutter, netto	-22.635	-507.609	-494.009	-38.240	430.204
Ændring i udstedte obligationer	0	0	0	-435.583	-795.273
Ændring i aktiver tilknyttet puljer	56.894	-80.418	-82.715	-40.664	-34.035
Ændring i øvrige aktiver og passiver, netto	8.004	12.339	-14.001	-10.716	-16.654
Pengestrømme vedrørende drift	-368.043	-304.852	-184.259	-1.319.341	139.675
Køb mv. af materielle anlægsaktiver	-16.752	-615	-9.449	-19.975	-24.045
Salg af materielle anlægsaktiver	23.500	10.050	11.222	8.950	1.240
Ændring af kapitalandele i datterselskaber	2.000	425	524	1.378	-1.094
Pengestrømme vedrørende investeringer	8.748	9.860	2.297	-9.647	-23.899
Ændring i efterstillet kapital	386	-72.478	-145.448	-24.709	21.096
Ændring i aktiekapital	0	0	0	-36.400	0
Ændring i overkurs ved emission	0	0	0	52.000	0
Ændring i opskrivningshenlæggelser	0	0	24	-113	-340
Ændring i andre reserver	0	49.331	49.331	86.400	0
Køb/salg af egne aktier	1	7	-13	206	-721
Pengestrømme vedrørende finansiering	387	-23.140	-96.106	77.384	20.035
Ændring i likvider	-240.691	-245.150	-185.116	-1.144.817	302.550
Likvider primo	1.018.785	1.203.901	1.203.901	2.348.718	2.046.168
Likvider ultimo	778.094	958.751	1.018.785	1.203.901	2.348.718

Pengestrømme vedrørende drift

Pengestrømme vedrørende drift i Østjysk Bank udgjorde 139,7 mio. kr. i 2012, -1.319,3 mio. kr. i 2013, -184,3 mio. kr. i 2014, samt -304,9 mio. kr. for 1.-3. kvartal 2014 og -368,0 mio. kr. for 1.-3. kvartal 2015.

I 2012 er pengestrømme vedrørende drift primært positivt påvirket af øget indlån på 819 mio. kr. og en ændring i indstånde hos kreditinstitutter på 430 mio. kr. samt primært negativt påvirket af indfrielse af udstedte obligationer med 795 mio. kr.

De negative pengestrømme vedrørende drift på -1,3 mia. kr. i 2013, skyldes hovedsageligt faldet i indlån som følge af salget af Bankens filialer i Vejle, Horsens og Skanderborg til Arbejdernes Landsbank, idet det samlede solgte forretningsomfang, bestående af udlån, indlån og garantier, udgjorde 1,8 mia. kr. Herudover har Banken ordinært indfriet statsgaranteret obligationslån, stort 500 mio. SEK, hvilket har medført et fald i Bankens udstedte obligationer til Amortiseret Kostpris med 436 mio. kr. i forhold til ultimo 2012.

I 2014 er pengestrømme vedrørende drift primært negativt påvirket af ændring i kreditinstitutter, netto som følge af ændringer i gæld til kreditinstitutter og centralbanker med op til et års løbetid.

I 1.-3. kvartal 2015 er pengestrømme vedrørende drift primært negativt påvirket af reduktion i indlån på 1,1 mia. kr., samt positivt påvirket med 734,2 mio. kr. som følge af en reduktion af udlån.

Pengestrømme vedrørende investeringer

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter udgjorde -23,9 mio. kr. i 2012, -9,6 mio. kr. i 2013, 2,3 mio. kr. i 2014, samt 9,9 mio. kr. for 1.-3. kvartal 2014 og 8,7 mio. kr. for 1.-3. kvartal 2015. Årsagen til at de negative pengestrømme i 2012 skyldes køb af aktiver i midlertidig besiddelse primært ejendomme, samt ombygning/tilbygning af domicilejendomme.

Pengestrømme vedrørende finansiering

Pengestrømme vedrørende finansiering udgjorde 20 mio. kr. i 2012, 77,4 mio. kr. i 2013, -96,1 mio. kr. i 2014, samt -23,1 mio. kr. for 1.-3. kvartal 2014 og 0,4 mio. kr. for 1.-3. kvartal 2015. Den positive pengestrøm vedrørende finansiering i 2013 skyldtes primært ændring i overkurs ved emission samt ændring i andre reserver. Den negative pengestrøm vedrørende finansiering i 2014 skyldtes primært ændring i efterstillet kapital, som blev reduceret fra 582,7 mio. kr. i 2013 til 437,3 mio. kr. ved udgangen af 2014. I 1. kvartal 2014 blev der, som et led i Bankens genopretningsplan fra 2013, med Finanstilsynets forudgående tilladelse, førtidsindfriet 30 mio. kr. Ansvarlig Lånekapital, 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. Den negative pengestrøm vedrørende finansiering i 3. kvartal 2014 skyldtes negativ indvirkning fra ændring i efterstillet kapital på -72,5 mio. kr. og positiv indvirkning fra ændring i andre reserver på 49,3 mio. kr.

Likvider

Østjysk Banks samlede likvider faldt fra 2.348,7 mio. kr. i 2012 til 778,1 mio. kr. per 30. september 2015, hvilket primært skyldes en reduktion i indlån i 2013, nedsat gæld til kreditinstitutter i 2014 samt reduktion af indlån i 2015.

9.5 STATSLIGE, ØKONOMISKE, SKATTEMÆSSIGE, MONETÆRE OG POLITISKE INITIATIVER

Østjysk Banks virksomhed er underlagt dansk lovgivning og regulering af den finansielle sektor. Reguleringen af den finansielle sektor ændres løbende, og efter den finansielle krises indtræden har ændringerne været hyppige, ligesom tilsynet med den finansielle sektor er blevet skærpet.

Fremtidige og allerede foreslåede ændringer i reguleringen, skattelovgivningen og øvrig lovgivning nationalt som internationalt (EU) samt tilsynsmæssige ændringer kan få væsentlig betydning for Østjysk Banks virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Østjysk Bank er som pengeinstitut forpligtet til at være tilsluttet Garantiformuen, der blandt andet dækker nettoindskud på op til EUR 100.000 (cirka 745.000 kr.) og tab i forbindelse med afvikling af nødlidende pengeinstitutter under Bankpakkeordningerne. Der henvises til del I, afsnit 11.8 "Garantiformuen" for en nærmere beskrivelse af ovenstående. Generelt henvises til del I, afsnit 11 "Regulatoriske forhold".

10 KAPITALRESSOURCER

10.1 POLITIKKER OG MÅLSÆTNINGER

Østjysk Bank har udarbejdet politikker, der skal sikre, at Banken til enhver tid råder over tilstrækkelig likviditet og har et Kapitalgrundlag, der er tilstrækkelig til at understøtte fremtidige aktiviteter og vækst samt er tilstrækkelig til at overholde lovgivningens krav og de af Bestyrelsen fastsatte grænser for minimum overdækning.

Kapitaldækningspolitikken fastsætter en række overordnede holdninger samt regler for eliminering af kapitalmæssige risici med det formål at søge at sikre, at Banken til enhver tid overholder kravene i henhold til Lov om finansiel virksomhed; at Bankens kapitaldækningsomkostninger ikke stiger uforholdsmæssigt; at Banken til enhver tid har et kapitalmæssigt beredskab, der sikrer en styret forretningsmæssig udvikling; og at Banken ikke bringes i en situation, hvor den afskæres fra at indgå nye forretninger inden for rammerne af Bankens kreditpolitik på grund af manglende kapital.

Østjysk Banks finansieringsstruktur er sammensat, så den opfylder kravene i Bankens Likviditetsdækningsgrad (LCR) samt grænseværdien for "stabil funding" i Tilsynsdiamanten.

Der er udarbejdet likviditets- og kapitalberedskabsplaner til sikring af såvel kort- som langsigtede behov for likviditet. Banken har en målsætning om, at overdækning i forhold til lovkravet i Lov om finansiel virksomhed skal være på minimum 75 %, hvilket er over pejlemærket i Tilsynsdiamanten, som er 50 %. Likviditetsoverdækningen udgjorde per 30. september 2015 143 %. LCR udgjorde per 30. september 2015 2.643 %. For mere information om likviditetsoverdækning se del I, afsnit 6.17 "Tilsynsdiamanten".

10.2 KAPITALBEREDSKAB

Kapitalprocenten var ved udgangen af 3. kvartal 2015 opgjort til 13,5 % og var dermed over lovens minimumskrav på 8 %. Bankens Egentlige Kernekapitalprocent (CET1) udgjorde 5,1 % per 30. september 2015 og var er dermed over lovens minimumskrav på 4,5 %. Med baggrund i Finanstilsynets udmeldte Søjle II-tillæg på 5,2 % til kravet til den Egentlige Kernekapitalprocent (CET1) er kravet til den Egentlige Kernekapitalprocent (CET1) på 9,7 %, svarende til en underdækning på 4,6 %, eller 143,5 mio. kr.

Kapitalgrundlag per 30. september 2015 (mio. kr.)	
Egenkapital (efter Finanstilsynets regelsæt)	158
Fradrag:	
Andre fradrag	-2
Forsigtig værdiansættelse	0
Egentlig kernekapital (CET1)	156
Hybrid kernekapital	200
Nedvægtning	-8
Andre fradrag	-1
Kernekapital	347
Supplerende kapital	238
Nedvægtning	-167
Andre fradrag	-1
Kapitalgrundlag	417
Risikoeksponering:	
Kreditrisiko	2.749
Markedsrisiko	48
Operationel risiko	295
Risikoeksponering (REA)	3.092
Egentlig kernekapitalprocent	5,1 %
Kernekapitalprocent	11,2 %
Kapitalprocent	13,5 %

Østjysk Bank havde per 30. september 2015 et ansvarligt lån på EUR 12,5 mio. (cirka 93,3 mio. kr.), der forfaldt til betaling den 31. oktober 2015. Lånet indgik i Bankens kapitalnøgletal per 30. september med 1,6 mio. kr. Derudover planlægger Banken indfrielse af de resterende ansvarlige lån på i alt 145 mio. kr. i 4. kvartal 2015. Denne kapital indgik per 30. september 2015 i Bankens kapitalnøgletal med 70 mio. kr.

Samlet set vil gennemførelsen af Rekapitaliseringsplanen samt indfrielse af ansvarlige lån styrke Bankens kapitalnøgletal væsentligt. Bankens kapitalnøgletal kan proforma, inklusive disse kapitaltransaktioner, per 30. september 2015 opgøres til:

- Kapitalprocent: 16,2 %
- Individuelt Solvenskrav: 13,2 %
- Egentlig Kernekapitalprocent (CET1 %) inklusive Tabsabsorberende Hybrid Kernekapital: 10,0 %
- Krav til Egentlig Kernekapitalprocent (CET1 %) inklusive Søjle II-krav: 9,7 %

Østjysk Bank ønsker, når Banken er ude af genopretning med en vis overdækning, at søge om tilladelse til at kunne delindfri 40 %, cirka 69 mio. kr., af det Statslige Kapitalindskud, som blev optaget i 2009. Den statslige Hybride Kernekapital kan, baseret på de nuværende regler, medregnes i Bankens kapitalstruktur frem til 1. januar 2018, hvor den resterende del, cirka 104 mio. kr., vil søges indfriet.

For mere information se del I, afsnit 5.2 "Aktuel situation".

10.3 LÅNEBEHOV OG FINANSIERINGSSTRUKTUR

Østjysk Banks aktiviteter finansieres gennem indlån, lån hos andre penge- og kreditinstitutter (interbankfunding) og obligationsudstedelser. Hertil kommer optagelse af ansvarlige lån, Hybrid Kernekapital samt egenkapital.

Ultimo september 2015 udgjorde gæld til kreditinstitutter og centralbanker 125 mio. kr.

Likviditetsoverdækningen var ultimo 2014 122 % og per 30. september 2015 143 %. Ændringen i likviditetsoverdækningen skyldes primært, at Banken i perioden frasolgte filialer, der samlet set havde et betydeligt indlånsoverskud.

Bankens indlånsoverskud, dvs. forskellen mellem udlån og indlån, udgjorde 384,1 mio. kr. ved udgangen af september 2015, hvor der ultimo 2014 var et indlånsoverskud på 630,8 mio. kr.

Nedenstående skema viser Østjysk Banks kapitalisering og gældssituation per 30. september 2015:

Kapitalisering og gældssituation per 30. september 2015 (mio. kr.)	
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	125
Indlån og anden gæld i alt	2.391
Indlån i puljeordninger	154
Supplerende Kapital	238
Hybrid Kernekapital	200
Egenkapital *	158
Kapitalisering i alt	3.266

*] I Østjysk Banks egenkapital indgår konverteret Tabsabsorberende Hybrid Kernekapital med 50 mio. kr.

Banken har en ambition om at sikre en balance mellem udlån og indlån, så udlån videst muligt er finansieret via indlån.

Østjysk Banks samlede funding udgjorde per 30. september 2015 3,3 mia. kr. fordelt på de finansieringskilder, der er illustreret i tabellen ovenfor.

Østjysk Banks samlede funding, eksklusiv egenkapital, udgjorde per 30. september 2015 3,1 mia. kr. Denne funding dækkede Østjysk Banks lånebehov per 30. september 2015 under hensyn til, at Banken ønsker at have en vis likviditetsoverdækning.

Intern funding i form af "indlån og anden gæld" samt "indlån i puljeordninger" udgjorde 2,5 mia. kr. Ekstern funding udgør i alt 0,6 mia. kr.

Østjydsk Banks intern og ekstern funding samt forfald af hovedstol fremgår af nedenstående tabeller:

Forfaldsstruktur for intern og ekstern funding per 30. september 2015		
Mio. kr.	Intern funding	Ekstern funding
Anfordring	982	38
Til og med 3 måneder	233	168
Over 3 måneder og til og med 1 år	647	7
Over 1 år og til og med 5 år	301	26
Over 5 år	382	324
I alt	2.545	563

Forfaldsstruktur for ekstern funding per 30. september 2015								
	Før 30.09.2016	30.09.2016 til 30.09.2017	30.09.2017 til 30.09.2018	30.09.2018 til 30.09.2019	30.09.2019 til 30.09.2020	Efter 30.09.2020	Uden forfald	
Mio. kr.	Inden 12 mdr.	Mellem 1 og 2 år	Mellem 2 og 3 år	Mellem 3 og 4 år	Mellem 4 og 5 år	Efter 5 år		Total
Interbankfunding	38					38		76
KfW Bankengruppe	7	7	7	6	5	17		49
Ansvarlige lån	168					70		238
Statslig								
Hybrid Kernekapital							173	173
Anden								
Hybrid Kernekapital							28	28
I alt	213	7	7	6	5	125	201	564

10.3.1 Kortfristet funding

Kortfristet funding er funding med restløbetid på under 12 måneder. Kortfristet funding består af gæld til kreditinstitutter og centralbanker (interbankfunding), kortfristet andel af finansieringsaftale med KfW- Bankengruppe samt ansvarlige lån. Per 30. september 2015 udgjorde den kortfristede eksterne funding for Østjydsk Bank 213 mio. kr.

10.3.2 Langfristet funding

Langfristet funding er funding med restløbetid på over 12 måneder og funding uden forfald. Den langfristede funding over 12 måneder omfatter gæld til kreditinstitutter og centralbanker (interbankfunding), funding fra KfW Bankengruppe samt Ansvarlige Lån. Funding uden forfald omfatter Hybrid Kernekapital. Per 30. september 2015 udgjorde den eksterne langfristede funding inklusive funding uden forfald 350 mio. kr.

10.3.3 Finansieringsaftaler

Østjydsk Bank har ingen væsentlige låneaftaler eller udstedelser af seniorgæld.

Østjydsk Bank har indgået en række finansieringsaftaler med KfW Bankengruppe vedrørende finansiering af vindmølleparker. Aftalerne er indgået på sædvanlige vilkår for denne typer aftaler.

Østjydsk Bank har indgået følgende væsentlige finansieringsaftaler:

Ansvarlige lån

Som beskrevet ovenfor i del I, afsnit 10.3 "Lånebehov og finansieringsstruktur" havde Østjydsk Bank den 30. september 2015 optaget ansvarlige lån for i alt 238 mio. kr. Et af lånene er indfriet per Prospektdatoen, og de to resterende lån forfalder til betaling i henholdsvis 2015 og 2022. Banken forventer at indfri det ene lån ved forfald i 2015, mens det andet lån indfries som et led i gennemførelsen af Rekapitaliseringsplanen.

Som følge af at Banken er under genopretning, har Banken fået et påbud om ikke at udbetale udbytte til aktiekapitalen eller renter på Hybrid Kernekapital og anden ansvarlig kapital. Renten på Ansvarlig Lånekapital er i perioden oprullet, og udbetales når Banken er ude af genopretning. Den ansvarlige lånekapital per 30. september 2015 fordelte sig på tre lån, der er efterstillet al anden ikke-efterstillet gæld men foranstillet Hybrid Kernekapital og aktiekapital. Hovedvilkårene for Bankens ansvarlige lån er som følger:

Ansvarligt lån på EUR 12,5 mio. (cirka 93,3 mio. kr.). Lånet, der forfalder til betaling den 31. oktober 2015, var forrentet med EURIBOR 6 (European Interbank Offered Rate, 6 måneder) + 300 basispoint. Lånet indgik med et reduceret beløb i beregningen af Østjysk Banks Kapitalgrundlag per 30. september 2015 i henhold til Kapitalkravsforordningen (CRR). Effekten på Kapitalprocenten af indfrielsen var en reduktion i Kapitalgrundlaget på cirka 1,6 mio. kr. i forhold til Bankens opgørelse af Kapitalgrundlaget per 30. september 2015.

Ansvarligt lån på 75 mio. kr. Lånet er forrentet med CIBOR 6 (Copenhagen Interbank Offered Rate, 6 måneder) + 255 basispoint. Lånet forfalder til betaling den 3. december 2015 og forventes således indfriet i Tegningsperioden. Lånet har siden 3. december 2012 kunnet indfries til pari med 30 dages varsel til en terminsdag forudsat accept fra Finanstilsynet. Lånet kunne per 30. september ikke medregnes i Kapitalgrundlaget jf. Kapitalkravsforordningen (CRR).

Ansvarligt lån på 70 mio. kr. Lånet er forrentet med 8,3762 % p.a. Fra den 17. oktober 2017 forrentes lånet med CIBOR 3 (Copenhagen Interbank Offered Rate, 3 måneder) + 725 basispoint. Lånet forfalder til betaling den 17. oktober 2022. Lånet kan fra den 17. oktober 2017 indfries til pari med 30 dages varsel til en terminsdag forudsat accept fra Finanstilsynet. Lind har ydet 50 mio. kr. af dette lån, og Artha Kapitalforvaltning og kunder hos Artha Kapitalforvaltning har ydet 20 mio. kr. af dette lån. Østjysk Bank forventer i forbindelse med Udbuddet at tilbagekøbe for 70 mio. kr. kapitalbeviser vedrørende dette lån modsvarende den stillede tegningsgaranti i forbindelse med Udbuddet på henholdsvis 50 mio. kr. fra Lind og 20 mio. kr. fra Artha Kapitalforvaltning. Lånet kunne per 30. september medregnes i Kapitalgrundlaget jf. Kapitalkravsforordningen (CRR) med 70 mio. kr.

Hybrid Kernekapital

Som følge af at Banken er under genopretning, har Banken fået et påbud om ikke at udbetale udbytte til aktiekapitalen eller renter på Hybrid Kernekapital og anden ansvarlig kapital. For så vidt angår renten på den Hybrid Kernekapital bortfalder denne helt i perioden, hvor Banken er under genopretning. Østjysk Bank har lån i form af Hybrid Kernekapital på i alt 201 mio. kr. bestående af følgende to kapitalindskud:

Statsligt Kapitalindskud i form af Hybrid Kernekapital med en hovedstol på 157 mio. kr. Kapitalen forrentes med en nominal rente på 11,15 % p.a. samt under visse forudsætninger et variabelt udbyttetillæg, hvor der betales udbytte på Bankens aktier. Det Statslige Kapitalindskud indeholder restriktioner i medfør af lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter, herunder begrænsning i adgangen til at udbetale udbytte. Der er ingen forfaldsdato. Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalindskuddet skal indfries til kurs 110. Overkurs er indregnet og amortiseret i Bankens kapitalnøgletal i henhold til en forventet indfrielseskurs på 110, svarende til 172,7 mio. kr. Kapitalen kan, i henhold til Kapitalkravsforordningen (CRR), medregnes ved opgørelsen af Kapitalgrundlaget frem til 1. januar 2018. Imidlertid blev en ny vejledning: "Vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter" sendt i høring den 15. september 2015, hvor der i pkt. 10 stilles forøgede krav til "søjle II tillæg" omkring kapitalinstrumenter, der udløber, og hvor der senest et år før udløb skal være et "Søjle-II tillæg", medmindre særlige forhold gør sig gældende. Banken vurderer, at der er betydelig usikkerhed knyttet til konsekvensen for Banken ved en vedtagelse af vejledningen men, at vedtagelse i den nuværende form kan medføre, at Bankens Solvensbehov bliver øget fra 31. december 2016. Finanstilsynet har derudover sendt et udkast til en ny bekendtgørelse "Bekendtgørelse om kapital til opfyldelse af det individuelle solvenstillæg for pengeinstitutter og realkreditinstitutter" i høring den 30. oktober 2015. Det er Bankens vurdering, at der er betydelig usikkerhed knyttet til konsekvensen en vedtagelse af denne bekendtgørelse, men at en vedtagelse i dens nuværende form vil påvirke Bankens kapitaloverdækning positivt. Østjysk Bank ønsker, når Banken er ude ad genopretning med en vis overdækning, at søge om tilladelse til at delindfri 40 % (cirka 69 mio. kr.) af det statslige kapitalindskud. Den resterende del af lånet vil søges indfriet per 1. januar 2018.

For en nærmere beskrivelse af det statslige kapitalindskud henvises herefter til del I, afsnit 22.3 "Aftaler om statslig kapitalindskud".

Hybrid Kernekapital på 27,8 mio. kr. Kapitalen forrentes med 8,75 % p.a. Der er ingen forfaldsdato. Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse den 26. maj 2016 til pari og hvert år herefter. Kapitalen kan i henhold til Kapitalkravsforordningen (CRR) ikke medregnes fuldt ud ved opgørelsen af kapitalprocenten. Kapitalindskuddet medregnes per 30. september 2015 med 18,8 mio. kr. og nedvægtes kontinuerligt frem til 2022, hvorefter det ikke længere medregnes.

Tabsabsorberende Hybrid Kernekapital

Østjydsk Bank nedskrev i første halvår 2014, som følge af tab af kapital og i forlængelse af lånedokumentets ordlyd og gældende lovgivning, et kapitalinskud udstedt som Tabsabsorberende Hybrid Kernekapital på 50 mio. kr. Kapitalinskuddet er omposteret som egenkapital, hvorfor det ikke længere fremgår under Bankens efterstillede kapital.

Efter nedskrivningen betales der ikke renter på kapitalbeviserne, idet disse betalinger annulleres og bortfalder. Banken har ret til at foretage opskrivning af kapitalinskuddets hovedstol i overensstemmelse med reglerne i Kapitalkravsforordningen (CRR). Opskrivningen kan kun ske til den oprindelige nominelle værdi.

I det omfang kapitalinskuddet genopskrives, kan Banken vælge igen at betale rente på den opskrevne del af kapitalbeviserne. Rente på kapitalbeviserne er CIBOR 3 (Copenhagen Interbank Offered Rate, 3 måneder) + 950 basispoint. Bankens adgang til at betale rente er dog underlagt de begrænsninger, der til enhver tid følger af Kapitalkravsforordningen (CRR). Herudover kan Banken til enhver tid frit vælge at annullere betaling af renter for en ubegrænset periode og på et ikke-kumulativt grundlag, og Banken kan anvende sådanne annullerede udbetalinger uden begrænsning til at indfri sine forfaldne forpligtelser. Annullering af betaling af renter udgør ikke misligholdelse af kapitalbeviserne, og Udsteder kan ikke som følge heraf pålægges nogen restriktioner.

Kapitalbeviserne er udstedt med uendelig løbetid, men med mulighed for at Banken den 27. juni 2018 og på kvartårlige rentebetalingsdage herefter, med Finanstilsynets tilladelse, kan indfri kapitalbeviserne helt eller delvist.

Østjydsk Bank har indgået aftale med en professionel investor om at yde et kapitalinskud som Tabsabsorberende Hybrid Kernekapital på 75 mio. kr. i forbindelse med gennemførelsen af Udbuddet. Kapitalinskuddet forrentes med CIBOR 3 (Copenhagen Interbank Offered Rate, 3 måneder) + 5,60 % p.a. Bankens adgang til at betale rente er dog underlagt de begrænsninger, der til enhver tid følger af Kapitalkravsforordningen (CRR). Herudover kan Banken til enhver tid beslutte at annullere betaling af renter for en ubegrænset periode og på et ikke-kumulativt grundlag.

Såfremt Bankens Egentlige Kernekapitalprocent (CET1) falder til under 7 %, vil kapitalinskuddet skulle nedskrives. Banken har efterfølgende ret til at foretage opskrivning af kapitalinskuddets hovedstol i overensstemmelse med reglerne i Kapitalkravsforordningen (CRR) og visse bestemmelser i aftalen. Der er ingen forfaldsdato. 5 år efter udstedelsen og på hver efterfølgende rentebetalingsdag er der mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse til pari med et varsel på 30 dage.

Kapitalinskuddet er endnu ikke gennemført, hvorfor det ikke er medregnet i Bankens Kapitalgrundlag opgjort pr. 30. september 2015. Udstedelsen af kapitalen er tilknyttet en række betingelser, herunder gennemførelsen af Udbuddet. For betingelser knyttet til gennemførelsen af Udbuddet se del II, afsnit 6.5 "Tegningstilsagn".

Østjydsk Bank har ingen andre betydende finansieringsaftaler.

10.4 FREMTIDIGT LÅNEBEHOV OG KAPITALKILDER

Det er forventningen, at Banken via almindelige indlån, ansvarlige lån, Hybrid Kernekapital samt egenkapital, baseret på den forventede fremtidige indtjening, vil have den nødvendige likviditet til at dække finansieringsbehovet fremadrettet. Østjydsk Bank har i sin likviditetsplanlægning vurderet betydningen af udløb af eksisterende lån. Det er Bankens vurdering, at finansieringsstrukturen efter Udbuddet vil være tilstrækkelig til at understøtte Bankens fremadrettede drift, og at likviditetsberedskabet vil udgøre en tilstrækkelig størrelse baseret på Ledelsens forventninger til fremtiden.

Udbuddet skal medvirke til, at den efterstillede kapital udgør en mindre andel af Kapitalgrundlaget. Nettoprovenuet fra Udbuddet vil hovedsageligt blive benyttet til indfrielse af Ansvarlig Lånekapital på 70 mio. kr. Bankens fremadrettede opfyldelse af kravene i Kapitalkravsforordningen (CRR) forudsætter, at Banken fremadrettet får væsentligt færre nedskrivninger, end hvad der har været tilfældet de seneste år. Dette vil i særlig grad være udtalt, såfremt der bliver fastsat en højere buffersats for den Virksomhedsspecifikke Kontracykliske Kapitalbuffer.

Banken har Statsligt Kapitalinskud i form af Hybrid Kernekapital, som med de gældende regler kan medregnes frem til 1. januar 2018. Østjydsk Bank ønsker, når Banken er ude af genopretning med en vis overdækning, at søge om tilladelse til at kunne delindfri 40 %, cirka 69 mio. kr., af det Statslige Kapitalinskud. Den statslige Hybrid Kernekapital kan,

baseret på de nuværende regler, medregnes i Bankens kapitalstruktur frem til 1. januar 2018, hvor den resterende del, cirka 104 mio. kr., vil søges indfriet.

Det er Ledelsens vurdering, at såfremt Banken ikke senest på dette tidspunkt har udstedt anden kapital, som indgår i Bankens Kapitalgrundlag, er der betydelig usikkerhed knyttet til, om Banken fra 1. januar 2018 vil have et tilstrækkeligt Kapitalgrundlag til at opfylde Bankens Solvensbehov. Derudover blev en ny vejledning: "Vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter" sendt i høring den 15. september 2015, hvor der i pkt. 10 stilles forøgede krav til "søjle II tillæg" omkring kapitalinstrumenter, der udløber, og hvor der senest et år før udløb skal være et "søjle II tillæg", medmindre særlige forhold gør sig gældende. Banken vurderer, at der er betydelig usikkerhed knyttet til konsekvensen for Banken ved en vedtagelse af vejledningen men, at vedtagelse i den nuværende form kan medføre, at Bankens Solvensbehov bliver øget fra 31. december 2016.

Såfremt vejledningen i sin endelige form vil medføre, at der skal være et større Søjle II-tillæg relateret til det Statslige Kapitalindskud, vil dette påvirke Bankens kapitaloverdækning negativt og dermed stille yderligere krav til Bankens fremadrettede indtjening, eller at Banken vil skulle have tilført yderligere kapital, der kan medregnes i Bankens Kapitalgrundlag.

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. 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 tilstrækkeligt Kapitalgrundlag til at opretholde tilladelsen til at drive pengeinstitut.

Se i øvrigt del I, afsnit 11.7 "Kapitalkrav, placeringsregler og likviditetskrav" for en beskrivelse af reglerne for solvens og likviditet.

10.5 PENGESTRØMME

For en gennemgang af Østjysk Banks pengestrømme henvises til del I, afsnit 9.4.3 "Pengestrømsopgørelse for Østjysk Bank for 2012, 2013, 2014 samt 1.-3. kvartal 2014 og 2015".

10.6 BEGRÆNSNINGER I BRUGEN AF KAPITALRESSOURCER

Østjysk Banks statslige kapitalindskud medfører visse begrænsninger i Bankens brug af kapitalressourcer. Begrænsningerne fremgår af Lov om statsligt kapitalindskud samt de med den danske stat af Østjysk Bank indgåede aftaler om statslige kapitalindskud. For en nærmere beskrivelse af de forpligtelser, som Østjysk Bank er underlagt, henvises til del I, afsnit 22 "Væsentlige kontrakter".

Østjysk Bank er per Prospektdataen under genopretning som følge af, at Banken ikke opfylder kravene i Kapitalkravsforordningen (CRR) til kapitalens sammensætning, nærmere bestemt kravene til den Egentlige Kernekapitals (CET1) størrelse. Som følge af at Banken er under genopretning, har Banken fået et påbud om ikke at udbetale udbytte til aktiekapitalen eller renter på Hybrid Kernekapital og anden ansvarlig kapital. Herudover må Banken ikke påtage sig væsentlige nye risici. Disse påbud er gældende, indtil Banken igen overholder det påbudte Solvenskrav.

Herudover er Ledelsen ikke bekendt med begrænsninger i anvendelsen af kapitalressourcerne.

11 REGULATORISKE FORHOLD

11.1 OVERSIGT OVER DE LOVGIVNINGSMÆSSIGE RAMMER

Finansielle virksomheder i Danmark, herunder Østjysk Bank, er underlagt reglerne i Lov om finansiel virksomhed med tilhørende bekendtgørelser, vejledninger og retningslinjer fastsat i overensstemmelse hermed.

I tillæg til de danske regler er finansielle virksomheder i Danmark, herunder Østjysk Bank, underlagt relevant EU-lovgivning der har direkte og umiddelbar virkning i Danmark, eksempelvis Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber ("Kapitalkravsforordningen (CRR)").

Finanstilsynet har til opgave at føre tilsyn med blandt andet finansielle virksomheder i Danmark og herunder påse overholdelsen af Lov om finansiel virksomhed m.m.

Nedenfor følger en kort beskrivelse af visse regler, der finder anvendelse for Østjysk Bank, og som er fastlagt i Lov om finansiel virksomhed med tilhørende bekendtgørelser, vejledninger og retningslinjer samt den ovenfor nævnte EU-lovgivning. Beskrivelsen indeholder ikke en udtømmende gengivelse af den særlovgivning, som Østjysk Bank er underlagt.

11.2 EJERFORHOLD

I henhold til Lov om finansiel virksomhed, skal en fysisk eller juridisk person, der direkte eller indirekte erhverver en andel på 10 % eller derover af selskabskapitalen eller stemmerettighederne i en finansiel virksomhed ("Kvalificeret Andel"), på forhånd underrette Finanstilsynet herom og opnå Finanstilsynets godkendelse heraf. Tilsvarende gælder ved erhvervelser, hvorved den Kvalificerede Andel forøges, således at denne efter erhvervelsen vil udgøre eller overstige en grænse på henholdsvis 20 %, 33 % eller 50 % af selskabskapitalen eller stemmerettighederne i en finansiel virksomhed, eller hvor virksomheden bliver til en dattervirksomhed af erhververen.

11.3 LEDELSE OG STYRING

I henhold til Lov om finansiel virksomhed er finansielle virksomheders bestyrelser, herunder Østjysk Banks, forpligtede til at fastlægge, hvilke hovedtyper af forretningsmæssige aktiviteter virksomhederne skal udføre, identificere og kvantificere virksomhedens væsentlige risici og fastlægge virksomhedens risikoprofil, herunder fastsætte hvilke og hvor store risici virksomheden må påtage sig. Endvidere skal bestyrelsen for en finansiel virksomhed fastlægge politikker for, hvorledes den finansielle virksomhed skal styre væsentlige aktiviteter og de risici, der er knyttet hertil, under hensyntagen til samspillet mellem disse, og fastlægge en politik for mangfoldighed i bestyrelsen, der fremmer tilstrækkelig diversitet i kvalifikationer og kompetencer blandt bestyrelsens medlemmer. I fald Bestyrelsen nedsætter et nomineringsudvalg, påhviler pligten til fastlæggelse af mangfoldighedspolitik nomineringsudvalget.

Bestyrelsen skal derfor fastlægge skriftlige retningslinjer for direktionen, som skal angive, hvilke rammer direktionen kan agere inden for, og i hvilket omfang der skal ske rapportering til bestyrelsen. Retningslinjerne skal blandt andet indeholde rammer og regler for, hvilke og hvor store risici direktionen må påføre virksomheden, hvilke dispositioner, der kræver bestyrelsens stillingtagen, samt hvordan og i hvilket omfang den finansielle virksomhed skal rapportere til bestyrelsen om virksomhedens risici.

Bestyrelsen for en finansiel virksomhed skal løbende vurdere, om virksomhedens risikoprofil, politikker og retningslinjer for direktionen er forsvarlige, ligesom bestyrelsen løbende skal vurdere, om direktionen varetager sine opgaver i overensstemmelse med den fastlagte risikoprofil, de fastlagte politikker og retningslinjerne for direktionen. Bestyrelsen skal træffe passende foranstaltninger, hvis dette ikke er tilfældet. Videre skal bestyrelsen sikre, at dens medlemmer har tilstrækkelig kollektiv viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne forstå virksomhedens aktiviteter og de hermed forbundne risici.

Det følger endvidere af Lov om finansiel virksomhed, at en finansiel virksomhed, herunder Østjysk Bank, skal have en effektiv form for virksomhedsstyring, herunder en klar og organisatorisk struktur med en veldefineret, gennemskuelig og konsekvent ansvarsfordeling, god administrativ og regnskabsmæssig praksis, skriftlige forretningsgange for alle væsentlige forretningsområder, effektive procedurer til at identificere, forvalte, overvåge og rapportere om risici,

nødvendige ressourcer for den rette gennemførelse af dens virksomhed, procedurer til forebyggelse af interessekonflikter, fyldestgørende interne kontrolprocedurer, betryggende foranstaltninger på IT-området, en skriftlig lønpolitik og praksis, der er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring samt personalemæssige og økonomiske ressourcer, der er nødvendige for at sikre tilstrækkelige muligheder for introduktions og efteruddannelseskurser til medlemmer af bestyrelsen og direktionen.

Finanstilsynet har fastsat nærmere bestemmelser om de forpligtelser, der påhviler bestyrelsen og de foranstaltninger, som en finansiel virksomhed skal træffe for at have effektive former for virksomhedsstyring, i bekendtgørelse nr. 1289 af 9. december 2014 om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl.

Finanstilsynet har endvidere den 4. juli 2012 udsendt Vejledning til evaluering af bestyrelsens viden og erfaring i kreditinstitutter ("Selvevalueringsvejledningen"). Selvevalueringsvejledningen indeholder Finanstilsynets forventninger til den påkrævede viden og erfaring i bestyrelser for danske kreditinstitutter.

Selvevalueringsvejledningen indebærer blandt andet, at pengeinstitutter, herunder Østjydsk Bank, inden den 1. november 2012 skulle indsende en selvevaluering af bestyrelsen. Østjydsk Bank indsendte den 30. oktober 2012 en selvevaluering.

Finanstilsynet meddelte den 18. januar 2013 Bestyrelsen, at betydelig viden og erfaring inden for ejendomsbranchen samt evne til at sætte sig ind i relevant lovgivning og juridiske problemstillinger var en væsentlig bestanddel af den samlede Bestyrelses kompetence, og bad Bestyrelsen sikre, at disse kompetencer var til stede i Bestyrelsen. Østjydsk Bank besluttede herefter at foreslå valg af en advokat til Bestyrelsen. Finanstilsynet meddelte, at Bankens beslutning var en passende og tilstrækkelig reaktion på kravene om juridisk ekspertise, og at beslutningen sammen med Bankens eksisterende ekspertise var tilstrækkelig til at dække kravet om ekspertise inden for ejendomsbranchen.

11.4 AFLØNNINGSPOLITIK

Lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse nr. 818 af 27. juni 2014, om lønpolitik og oplysningsforpligtelser om aflønning i finansielle virksomheder, finansielle holdingvirksomheder samt forsikringsholdingvirksomheder indeholder regler om aflønningspolitik. Disse fastsætter navnlig regler for aflønningen af bestyrelsen og direktionen samt øvrige ansatte, hvis aktiviteter har en væsentlig indflydelse på et instituts risikoprofil.

Det følger af § 77 a, i Lov om finansiel virksomhed, at variable løndelev til et medlem af bestyrelsen eller direktionen i finansielle virksomheder højst må udgøre 50 % af henholdsvis deres honorar og faste grundløn inklusive pension. For finansielle virksomheder, der modtager statsstøtte, herunder Statsligt Kapitalindskud, udgør procentsatsen 20, jf. § 77 b, i Lov om finansiel virksomhed. Desuden skal udbetalingen af en vis del af de variable aflønningselementer ske over en periode på 4 år for bestyrelsen og direktionen med ligelig fordeling over årene eller med voksende andel i slutningen af perioden. Den finansielle virksomhed kan endvidere undlade at udbetale en variabel løndel helt eller delvist, såfremt virksomheden på tidspunktet for udbetaling af den variable løndel ikke overholder kapitalkravet eller solvenskravet i § 124 og § 170, i Lov om finansiel virksomhed, virksomheden ikke overholder kapitalgrundlagskravene i Artikel 92, stk. 1, i Kapitalkravsforordningen (CRR), eller hvis Finanstilsynet vurderer, at der er nærliggende risiko herfor, jf. § 77 a, nr. 6, i Lov om finansiel virksomhed.

Den finansielle virksomhed må ikke udbetale variabel løn til bestyrelsen og direktionen, såfremt virksomheden i den periode, som aftalen om den variable løn vedrører, og indtil tidspunktet for beregningen heraf, får en frist fra Finanstilsynet efter § 225, stk. 1 eller 4, i Lov om finansiel virksomhed, om opfyldelse af solvenskravet, eller såfremt Finanstilsynet i medfør af § 248, stk. 1, Lov om finansiel virksomhed, kræver, at virksomheden udarbejder en plan for genoprettelse af virksomhedens økonomiske stilling.

Bestyrelsen skal i henhold til reglerne udarbejde en aflønningspolitik, som skal godkendes af generalforsamlingen.

Bestyrelsen for Østjydsk Bank har udarbejdet en sådan aflønningspolitik, som blev godkendt på den ekstraordinære generalforsamling i Østjydsk Bank den 30. marts 2012.

Herudover gælder visse restriktioner i relation til aflønning af Ledelsen i Østjydsk Bank, som følger af Bankpakke II (statslige kapitalindskud - Kreditpakken). Disse er nærmere beskrevet nedenfor i del I, afsnit 11.5 "Statslige initiativer til sikring af finansiel stabilitet".

11.5 STATSLIGE INITIATIVER TIL SIKRING AF FINANSIEL STABILITET

11.5.1 Bankpakke II (statslige kapitalindskud - Kreditpakken)

Ved lov nr. 67 af 3. februar 2009 om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter ("Bankpakke II - Kreditpakken") blev der etableret en ordning, som indebar, at den danske stat kunne tilføre kreditinstitutter i Danmark Hybrid Kernekapital (Statsligt Kapitalindskud) og udstede tegningsgaranti i forbindelse med sådanne institutters udstedelse af Hybrid Kernekapital. Ansøgning om Statsligt Kapitalindskud skulle være indgivet senest den 30. juni 2009.

Kapitalindskuddet skulle som udgangspunkt være tilstrækkeligt til at sikre, at det pågældende institut opnåede en kernekapitalprocent på mindst 12. Kreditinstitutter, der (før kapitalindskuddet) havde en kernekapitalprocent på 9 eller derover, kunne højst ansøge om et kapitalindskud, der svarede til en forøgelse af kernekapitalprocenten med 3, forudsat at minimumsgrænsen på 12 % blev overholdt, og reglerne om Hybrid Kernekapital i Lov om finansiel virksomhed gav mulighed herfor. Kreditinstitutter, der havde en Kernekapital på under 9 %, skulle som udgangspunkt ansøge om et kapitalindskud, der svarede til differencen mellem en kernekapitalprocent på 12 % og kreditinstituttets aktuelle kernekapitalprocent.

Østjysk Bank har modtaget Statsligt Kapitalindskud i form af Hybrid Kernekapital med en oprindelig hovedstol på 157 mio. kr. Der henvises til del I, afsnit 10.3 "Lånebehov og Finansieringsstruktur" for nærmere oplysninger om den Statslige Kapitalindskud.

Det statslige kapitalindskud forfalder til betaling, såfremt (i) Østjysk Bank træder i likvidation, (ii) der afsiges konkursdekret mod Østjysk Bank, eller (iii) Finanstilsynet inddrager Østjysk Banks tilladelse til at drive pengeinstitut og godkender afvikling af Østjysk Bank, bortset fra afvikling gennem fusion i henhold til § 227, i Lov om finansiel virksomhed.

Det statslige kapitalindskud indeholder bestemmelser om, at rentesatsen vil kunne forhøjes i forhold til fremtidige udbyttebetalinger.

Som følge af modtagelsen af det statslige kapitalindskud er Østjysk Bank underlagt en række forpligtelser, som følger af Bankpakke II, herunder:

- I den periode, hvor Østjysk Bank har Statsligt Kapitalindskud, skal den hvert halve år offentliggøre en redegørelse om udlånsudviklingen i pengeinstituttet, herunder om Østjysk Banks udlånspolitik
- Banken må ikke foretage kapitalnedsættelser, hvor beløbet udbetales til dens Aktionærer, ligesom der ikke må iværksættes nye tilbagekøbsprogrammer af egne aktier
- Et eventuelt deklareret udbytte må udelukkende baseres på Østjysk Banks nettooverskud efter skat, der udgør frie reserver, og som er oparbejdet i perioden efter 1. oktober 2010
- Der gælder et forbud mod at overføre kapital til moder- og søsterselskaber

Herudover gælder følgende begrænsninger i forhold til aflønning af Direktionen i Østjysk Bank:

- Direktionen må ikke aflønnes med variable lønandele i et omfang, som overstiger 20 % af den samlede grundløn inklusive pension
- Der gælder et forbud mod at iværksætte nye aktieoptionsprogrammer eller andre lignende ordninger til Direktionen i Østjysk Bank, forlænge eller forny eksisterende programmer, udstede fondsaktier eller friaktier til favørkurs eller gøre brug af lignende ordninger til Direktionen i Østjysk Bank

Banken må i skatteregnskabet ikke fradrage mere end halvdelen af den enkelte direktørlønning, og Østjysk Bank skal i en note til årsrapporten oplyse, hvor stort et beløb der er foretaget skattemæssigt fradrag for.

11.5.2 Bankpakke III ("Exitpakken")

Den 1. oktober 2010 trådte kap. 4b i Lov om finansiel stabilitet i kraft, hvorved der blev etableret en afviklingsordning via Finansiell Stabilitet for nødlidende danske pengeinstitutter ("Bankpakke III - Exitpakken"). Finansiell Stabilitet fik i henhold til ordningen adgang til at overtage nødlidende pengeinstitutter med henblik på frivillig afvikling, men uden en generel statsgaranti som under Bankpakke I ("Bankpakke I").

I den forbindelse bemærkes det, at som følge af Afviklings- og Restruktureringsloven, er lovekendtgørelse nr. 875 af 15. september 2009 om Finansiell Stabilitet i vidt omfang ophævet, idet denne lov som følge af Afviklings- og Restruktureringsloven fremadrettet kun skal gælde for den resterende afvikling af de aktiviteter, som Finansiell Stabilitet A/S har overtaget under Bankpakken (Bankpakke I), Exitpakken (Bankpakke III) og Konsolideringspakken (Bankpakke IV), samt for afviklingen af de udestående individuelle garantier, som Finansiell Stabilitet har udstedt under Kreditpakken (Bankpakke II) med efterfølgende forlængelser. Finansiell Stabilitets (nye) aktiviteter reguleres af Afviklings- og Restruktureringsloven som i øvrigt forudsætter en omdannelse af Finansiell Stabilitet til en selvstændig offentlig virksomhed.

Såfremt et pengeinstitut får en frist af Finanstilsynet til at opfylde kapitalkravene i Lov om finansiell virksomhed, skal pengeinstituttet træffe beslutning om, hvorvidt det vil lade sig afvikle i Bankpakke III-ordningen (Exitpakken) eller via de almindelige regler om ophør i Lov om finansiell virksomhed (almindelig konkursbehandling). Beslutningen træder først i kraft, hvis pengeinstituttet ikke kan opfylde kapitalkravene ved fristens udløb.

Beslutning om anvendelse af Bankpakke III-ordningen vil blive truffet af bestyrelsen i det nødlidende pengeinstitut, men generalforsamlingen i alle pengeinstitutter skal dog på førstkommande generalforsamling efter den 30. september 2010 forelægge spørgsmålet, om generalforsamlingen ønsker at tilkendegive, om pengeinstituttet vil benytte afviklingsordningen under Bankpakke III. På den ordinære generalforsamling den 5. marts 2011 i Østjysk Bank besluttede generalforsamlingen i Østjysk Bank ikke at tilkendegive sin holdning til afviklingsform.

Hvis et pengeinstitut skal afvikles under Bankpakke III-ordningen (Exitpakken), vil Finansiell Stabilitet etablere et datterselskab, som overtager alle instituttets aktiver, medarbejdere og i et vist omfang gensidigt bebyrdende kontrakter. Herudover overtager det nystiftede selskab ikke-efterstillet gæld, inklusive de indlån, som ikke er dækket af Indskydergarantifonden (nu Garantiformuen), i et omfang, der svarer til værdien af aktiverne. Øvrige passiver forbliver i det nødlidende pengeinstitut, som herefter vil blive afviklet efter reglerne i Lov om finansiell virksomhed.

Et pengeinstitut, som beslutter at lade sig afvikle under Bankpakke III-ordningen, vil derfor kunne operere som hidtil efter fristens udløb. Hensigten er, at almindelige indskydere ikke vil opleve nogen umiddelbar forskel i den praktiske del af deres daglige bankforretninger. Der skal ikke umiddelbart findes en ny bankforbindelse, og der skal ikke etableres nye lån for den enkelte kunde, betalingskort fungerer fortsat, og betalingservice etc. udføres som vanligt.

De økonomiske risici ved ordningen dækkes af de danske pengeinstitutter gennem Indskydergarantifonden (nu Garantiformuen). Indskydergarantifonden (nu Garantiformuen) har oprettet en afviklingsafdeling, der skal foretage udbetalinger i forbindelse med en afvikling af nødlidende pengeinstitutter i Finansiell Stabilitets regi. Afviklings- og restruktureringsafdelingen (nu Restruktureringsafdelingen) skal endvidere stille en kaution for eventuelle tab, som Finansiell Stabilitet lider i forbindelse med afvikling af de aktiver og passiver, der overdrages til Finansiell Stabilitet. Østjysk Bank skal, som bidragspligtigt institut til Indskydergarantifonden (nu Garantiformuen), betale et årligt bidrag i form af indeståelse til afviklingsafdelingen.

11.5.3 Medgiftsordningen

Lov nr. 619 af 14. juni 2011 (Bankpakke IV - Konsolideringspakken), ved akt nr. 181 af 29. august 2011, vedtaget af Folketingets Finansudvalg den 7. september 2011, modificeret ved akt nr. 51 af 14. februar 2012, tiltrådt af Folketingets Finansudvalg den 22. marts 2012, lov nr. 1061 af 22. november 2011 og lov nr. 273 af 27. marts 2012 gav Indskydergarantifonden (nu Garantiformuen) og Finansiell Stabilitet mulighed for efter nærmere regler at deltage aktivt i afviklingen af nødlidende pengeinstitutter, enten ved at tilføre instituttet midler eller stille garanti til dækning af ikke-efterstillede kreditorer over for et pengeinstitut, som måtte være interesseret i at overtage et nødlidende institut ("Medgiftsordningen").

Hensigten med Medgiftsordningen var således at give et incitament til, at et andet pengeinstitut ville overtage et nødlidende institut, før det undergaves Bankpakke III-behandling for derved at undgå, at udekkede kreditorer i det nødlidende institut, der ikke var dækket af Indskydergarantifonden (nu Garantiformuen) eller Individuel Statsgaranti, led tab. Det var en forudsætning for anvendelse af Medgiftsordningen, at det var økonomisk mere fordelagtigt for Indskydergarantifonden (nu Garantiformuen) at give en medgift end at deltage i anvendelsen af Bankpakke III (Exitpakken).

Indskydergarantifondens (nu Garantiformuen) medvirken i Medgiftsordningen finansieredes af de bidragspligtige pengeinstitutter, herunder Østjydsk Bank, og sektoren afholdte dermed selv omkostningerne til Medgiftsordningen. Efter den gældende ordning kunne Østjydsk Bank således blive forpligtet til at foretage yderligere indbetalinger eller stille yderligere garantier til dækning af Indskydergarantifondens (nu Garantiformuen) deltagelse i Medgiftsordningen.

Finansiel Stabilitets medvirken i Medgiftsordningen indebærer, at den danske stat kan bidrage ved at tilføre midler eller stille garanti til dækning af pengeinstituttets samtlige ikke-efterstillede kreditorer (medgift) svarende til den danske stats tab på de til det nødlidende pengeinstitut individuelt stillede statsgarantier, såfremt afvikling skulle være sket efter Bankpakke III. Det er således en forudsætning for anvendelsen af ordningen, at den danske stat har ydet en Individuel Statsgaranti til det pågældende nødlidende institut. Endvidere er det en forudsætning, at medgiften ikke udgør en større andel af de individuelle statsgaranter end den andel, som Indskydergarantifondens (nu Garantiformuen) andel udgør af de dækkede indskud i det nødlidende pengeinstitut.

Ved lov nr. 334 af 31. marts 2015 blev det besluttet at videreføre Medgiftsordningen under Garantiformuen, som i dag reguleres i lovbekendtgørelse nr. 917 af 8. juli 2015, om en indskyder- og investorgarantiordning. Af § 2, stk. 1, i lovbekendtgørelse nr. 917 af 8. juli 2015, fremgår det, at når et pengeinstitut i medfør af § 224 a i Lov om finansiel virksomhed er nødlidende eller forventeligt nødlidende, kan Finansiell Stabilitet på vegne af Garantiformuen beslutte at medvirke til en afvikling af pengeinstituttet ved at tilføre midler eller stille garanti til dækning af pengeinstituttets samtlige ikke-efterstillede kreditorer (medgift). Finansiell Stabilitet træffer beslutning efter 1. pkt. under hensyntagen til Garantiformuens interesser, når det skønnes, at en sådan afvikling vil påføre Garantiformuen færre omkostninger end en almindelig konkursbehandling af pengeinstituttet.

11.6 ANDRE TILTAG

11.6.1 Finanstilsynets Tilsynsdiamant

Af vejledning nr. 9047 af 7. februar 2013 fremgår regler om Tilsynsdiamanten. Denne er opdateret per 16. september 2014. Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med angivne pejlemærker, som institutterne som udgangspunkt bør ligge inden for. Der henvises til del I, afsnit 6.17 "Tilsynsdiamanten" for en nærmere beskrivelse af Tilsynsdiamanten og Østjydsk Banks opfyldelse af de fastsatte pejlemærker.

Finanstilsynet har opstillet en såkaldt "Tilsynsstige", som finder anvendelse, hvis et institut overskrider en grænseværdi i Tilsynsdiamanten. Tilsynsstigen opstiller Finanstilsynets reaktionsmuligheder rangeret efter, hvor indgribende de er, og Finanstilsynet kan ud fra en proportionalitetsvurdering udelukkende anvende et højere trin i Tilsynsstigen i mere alvorlige situationer, eksempelvis ved gentagne overtrædelser eller manglende reaktion fra instituttets side.

Nederste trin på Tilsynsstigen er "skærpet overvågning", som blandt andet betyder, at Finanstilsynet kan forlange hyppigere indrapportering vedrørende de overskredne grænseværdier. Et institut på skærpet overvågning kan også forvente løbende dialog med Finanstilsynet om, hvordan instituttet forholder sig til overskridelsen af grænseværdierne i Tilsynsdiamanten. Herudover kan Finanstilsynet give instituttet påbud om, at instituttet skal offentliggøre, at det har overskredet en eller flere grænseværdier.

Andet trin på Tilsynsstigen indebærer blandt andet, at Finanstilsynet kan bruge hjemlen i § 349, i Lov om finansiel virksomhed, til at virksomhedens ledelse skal lade udarbejde en redegørelse om virksomhedens økonomiske stilling og fremtidsudsigter. Redegørelsen har til formål at uddybe og specificere virksomhedens økonomiske forhold og fremtidsudsigter. Finanstilsynet kan påbyde instituttet at udarbejde en sådan redegørelse, når der er grund til at antage, at instituttet kan få problemer i fremtiden, men hvor instituttet ikke overtræder lovgivningen, og påbuddet kan således gives, eksempelvis når instituttet gentagne gange ikke har reageret tilstrækkeligt på Finanstilsynets risikoplysninger i forhold til Tilsynsdiamanten og efter en konkret vurdering af instituttets økonomiske situation. Finanstilsynet kan desuden iværksætte en funktionsundersøgelse af det konkrete risikoområde, hvis det vurderes, at der er områder relateret til Tilsynsdiamanten, som ikke er tilstrækkeligt belyst. Denne skal instituttet ligeledes offentliggøre.

På tredje trin af tilsynsstigen kan Finanstilsynet påbyde pengeinstituttet at træffe nødvendige foranstaltninger i henhold til § 350, i Lov om finansiel virksomhed. Et påbud kan eksempelvis indebære, at instituttet skal nedbringe udlånsvæksten, frasælge aktiviteter, sælge visse filialer mv. Påbuddet kan i henhold til bestemmelsen i Lov om finansiel virksomhed anvendes, hvor il) pengeinstituttets økonomiske stilling er således forringet, at indskydernes eller investorenes interesser

er udsat for fare, eller ii) der er ikke uvæsentlig risiko for, at virksomhedens økonomiske stilling på grund af indre eller ydre forhold udvikler sig således, at virksomheden vil miste sin tilladelse. Et sådant påbud offentliggøres som hovedregel. Uanset hvilket trin på Tilsynsstigen, man befinder sig på, kan tilsynsreaktionerne indebære, at det pågældende institut skal offentliggøre reaktionen på instituttets hjemmeside.

Af fremtidige ændringer til Tilsynsdiamanten skal nævnes, at Finanstilsynet ændrer pejlemærket for store eksponeringer i Tilsynsdiamanten for pengeinstitutter, så det bedre beskytter mod for høj risikotagning med virkning fra 1. januar 2018. Det nye pejlemærke måler pengeinstitutternes 20 største udlån i forhold til den Egentlige Kernekapital (CET1). Hvis summen af de disse udlån er større end 175 pct. af den Egentlige Kernekapital (CET1), bryder pågældende institut pejlemærket. Den væsentligste forskel er, at der i den nuværende opgørelse kun indgår udlån, der hver især udgør mindst 10 % af Kapitalgrundlaget.

11.6.2 Krav til regnskabsaflæggelse, herunder nedskrivninger og hensættelser

I henhold til § 183, i Lov om finansiel virksomhed, er det obligatorisk for danske finansielle virksomheder at anvende de danske regnskabsregler i årsregnskabet. Formålet med dette er at sikre, at de justeringer vedrørende nedskrivninger på udlån, som gennemføres på nationalt plan i de danske regnskabsregler, er gældende for alle danske pengeinstitutter. Børsnoterede finansielle virksomheder er dog forpligtede til at anvende de internationale regnskabsstandarder (IFRS), som godkendt af EU, i koncernregnskabet. Østjysk Bank udarbejder ikke koncernregnskab.

De danske regnskabsregler fremgår af bekendtgørelse nr. 281 af 26. marts 2014, om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. ("Regnskabsbekendtgørelsen"). De regler i Regnskabsbekendtgørelsen, der har størst betydning for Østjysk Banks regnskabsaflæggelse, er reglerne om nedskrivning på udlån og hensættelse på garantier der fremgår af Regnskabsbekendtgørelsens §§ 51- 55 og § 66. I bilag 10 til Regnskabsbekendtgørelsen er der fastsat uddybende retningslinjer vedrørende individuelle nedskrivninger og hensættelser.

Der er pr. Prospektdatoen udsendt en række nye regnskabsstandarder (IAS og IFRS) og fortolkningsbidrag (IFRIC), der endnu ikke er trådt i kraft, men som kan få virkning for regnskabsår 2018 eller senere afhængig af hvordan disse standarder indarbejdes i den danske lovgivning for finansielle virksomheder.

IASB har udsendt IFRS 9, Finansielle instrumenter, som skal erstatte IAS 39 vedrørende indregning og måling af finansielle aktiver og forpligtelser. Standarden indeholder desuden bestemmelser om sikring og nedskrivning af finansielle aktiver. IFRS 9 træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2018 eller senere, men er endnu ikke godkendt i EU.

I forhold til Østjysk Bank forventes IFRS 9 at få størst betydning for principperne for nedskrivning af udlån og tilgodehavender, der måles til amortiseret kostpris.

11.7 KAPITALKRAV, PLACERINGSREGLER OG LIKVIDITETSKRAV

11.7.1 Kapitalkrav - Kapitalkravsforordningen (CRR)

Kapitalkravsforordningen (CRR) trådte i kraft 28. juni 2013, og fandt anvendelse fra 1. januar 2014.

Kapitalkravsforordningen (CRR) indeholder en række skærpede krav til den kapital, der kan indgå i Kapitalgrundlaget. Kapital, der ikke opfylder kravene, og som er indskudt efter den 31. december 2011, kan ikke medregnes i Kapitalgrundlaget. Kapital, der er optaget før dette tidspunkt, kan medregnes i Kapitalgrundlaget efter ikrafttræden af Kapitalkravsforordningen (CRR), idet der dog sker en udfasning inden for nogle intervaller over en årrække. For så vidt angår disse indfasningsregler, kan der henvises til bekendtgørelse nr. 294 af 27. marts 2014, om overgangsregler ifølge Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber.

Kapitalkravsforordningen (CRR) indeholder ligeledes en række skærpselser af kravene til Kapitalgrundlag, hvorefter institutter til enhver tid skal opfylde følgende specifikke Kapitalgrundlagskrav, jf. Artikel 92, stk. 1, litra a-c: a) en Egentlig Kernekapitalprocent (CET1 %) på 4,5 %, b) en kernekapitalprocent på 6 % og c) en samlet Kapitalprocent på 8 %. Kravet om en samlet Kapitalprocent på 8 % i Artikel 92, stk. 1, i Kapitalkravsforordningen (CRR), kendes også som et såkaldt Søjle I-krav.

I et pengeinstitut, herunder Østjydsk Bank, skal bestyrelsen og direktionen sikre, at instituttet har et tilstrækkeligt Kapitalgrundlag, og råder over interne procedurer til risikomåling og risikostyring til løbende vurdering og opretholdelse af et Kapitalgrundlag af en størrelse, type og fordeling, som er passende til at dække instituttets risici. På baggrund heraf, skal instituttets bestyrelse og direktion opgøre instituttets individuelle Solvensbehov, der opgøres som det tilstrækkelige Kapitalgrundlag i procent af den Samlede Risikoeksponering (REA). Solvensbehovet kan ikke være mindre end Kapitalgrundlagskravet efter Artikel 92, stk. 1, litra c (en samlet Kapitalprocent på 8 %), og minimumskapitalkravet i Artikel 93, i Kapitalkravsforordningen (CRR). Der henvises til del I, afsnit 10.2 "Kapitalberedskab" for en nærmere beskrivelse af Østjydsk Banks solvens, herunder Østjydsk Banks Individuelle Solvensbehov.

Finanstilsynet kan i henhold til § 124, stk. 3, i Lov om finansiel virksomhed, individuelt fastsætte et højere krav til Kapitalgrundlaget i form af et tillæg til det Kapitalgrundlag, der fremgår af Artikel 92, stk. 1, litra c, i Kapitalkravsforordningen (CRR). Dette kendes også som et såkaldt Søjle II-krav. Dette individuelle Solvenskrav er udtryk for Finanstilsynets vurdering af instituttets tilstrækkelige Kapitalgrundlag i procent af den Samlede Risikoeksponering (REA). Finanstilsynet kan endvidere stille krav til, hvilken type kapital, der kan anvendes til opfyldelse af det individuelle Solvenskrav.

Opfylder et pengeinstitut ikke Kapitalgrundlagskravene i Artikel 92, stk. 1, eller minimumskapitalkravet i Artikel 93, i Kapitalkravsforordningen (CRR) og har det ikke tilvejebragt den fornødne kapital inden for en af Finanstilsynet fastsat frist, skal Finanstilsynet inddrage pengeinstitutstilladelsen, jf. § 225, stk. 1, i Lov om finansiel virksomhed.

Efter § 225, stk. 2, i Lov om finansiel virksomhed, skal et pengeinstitut, der opfylder 8 %-kravet, men ikke opfylder et individuelt Solvenskrav fastsat i medfør af § 124, stk. 3, i Lov om Finansiel, iværksætte de nødvendige foranstaltninger for at overholde dette. Finanstilsynet kan påbyde pengeinstituttet at foretage de nødvendige foranstaltninger inden for en af Finanstilsynet fastsat frist, som kan forlænges, og kan løbende fastsætte yderligere foranstaltninger, såfremt det findes påkrævet. Finanstilsynet kan fastsætte en frist til opfyldelse af det individuelle Solvenskrav fastsat i medfør af § 124, stk. 3, i Lov om finansiel virksomhed, hvorefter tilladelsen inddrages, hvis pengeinstituttet ikke iværksætter de nødvendige foranstaltninger.

Kapitalkravsforordningen (CRR) indeholder også regler om en gearingsgrad (leverage ratio), som for nærværende kun er underlagt krav om indberetning. Kapitalkravsforordningen (CRR) fastsætter ikke noget specifikt krav til gearingsgraden, men EU-Kommissionen skal vedtage et sådant i 2018. Ifølge Basel III vil udgangspunktet være 3 %.

11.7.2 Buffere

Lov om finansiel virksomhed, jf. §§ 125 a-h, fastsætter krav om en række buffere. Disse regler er suppleret med bekendtgørelse nr. 1349 af 12. december 2014, om opgørelse af det Kombinerede Kapitalbufferkrav, det maksimale udlodningsbeløb og indholdet af en kapitalbevaringsplan for visse finansielle virksomheder.

Disse buffere, vil, når de er fuldt indfasede, indebære følgende krav:

- 1) Kapitalbevaringsbuffer: Denne skal mindst udgøre 2,5 % af instituttets Samlede Risikoeksponering (REA) beregnet i overensstemmelse med Artikel 92, stk. 3, i Kapitalkravsforordningen (CRR), jf. § 125 a, stk. 3, i Lov om finansiel virksomhed.

Kapitalbevaringsbufferen er omfattet af en overgangsbestemmelse i Lov om finansiel virksomhed. Heraf fremgår, at den indfases gradvist frem mod 2019 på følgende vis: I perioden fra den 1. januar 2015 til den 31. december 2015 fastsættes den til 0 % af den Samlede Risikoeksponering (REA), fra den 1. januar 2016 til den 31. december 2016 til 0,625 %, fra den 1. januar 2017 til den 31. december 2017 til 1,25 %, og fra den 1. januar 2018 til den 31. december 2018 til 1,875 %. Det bemærkes, at et institut, som opfylder kapitalbevaringsbufferen, ikke må foretage udlodning, der vedrører Egentlig Kernekapital (CET1), i et omfang, der reducerer denne til et niveau, hvor kapitalbevaringsbufferen ikke længere opfyldes, jf. § 125 b, stk. 1, i Lov om finansiel virksomhed.

- 2) I fald et institut bryder kapitalbevaringsbufferen, skal det opgøre det maksimale udlodningsbeløb (jf. bekendtgørelse nr. 1349 af 12. december 2014, om opgørelse af det Kombinerede Kapitalbufferkrav, det maksimale udlodningsbeløb og indholdet af en kapitalbevaringsplan), og må indtil da ikke foretage en række specifikt opregnede handlinger, jf. § 125 b, stk. 2 og 3, i Lov om finansiel virksomhed. Når det maksimale

udlodningsbeløb er beregnet, må et institut ikke udlodde mere end dette, jf. § 125 b, stk. 4, i Lov om finansiel virksomhed. Et brud på kapitalbevaringsbufferen medfører ligeledes, at det pågældende institut skal udarbejde og indsende en kapitalbevaringsplan til Finanstilsynet, som skal vise, at instituttet kan bevare eller rejse tilstrækkelig kapital til at opfylde kapitalbufferen. Virksomhedsspecifik Kontracyklisk Kapitalbuffer: Denne skal mindst udgøre instituttets Samlede Risikoeksponering (REA) beregnet i overensstemmelse med Artikel 92, stk. 3, i Kapitalkravsforordningen (CRR), multipliceret med den Virksomhedsspecifikke Kontracykliske Kapitalbuffersats (mellem 0 og 2,5 % - jf. den nedenfor beskrevne indfasning), jf. § 125 a, stk. 4, i Lov om finansiel virksomhed. Efter § 125 f, stk. 1 1, i Lov om finansiel virksomhed, fastsætter erhvervs- og vækstministeren satsen kvartalsvis under hensyntagen til blandt andet kredityklussen, risiciene som følge af overdreven udlånsvækst og særlige forhold i den nationale økonomi. Ifølge seneste offentliggørelse af 30. juni 2015 fra erhvervs- og vækstministeren, er satsen sat til 0.

Den Virksomhedsspecifikke Kontracykliske Kapitalbuffer er ligeledes omfattet af overgangsbestemmelsen i Lov om finansiel virksomhed. Heraf fremgår, at den indfases gradvist frem mod 2019 på følgende vis: I 2015 kan den fastsættes op til 0,5 %, i 2016 op til 1,0 %, i 2017 op til 1,5 %, i 2018 op til 2,0 % og i 2019 op til 2,5 %. Efter denne periode vil satsen som udgangspunkt kunne sættes mellem 0 og 2,5 %, men kan dog i særlige situationer sættes højere end 2,5 %.

- 3) Systemisk buffer: Denne skal mindst udgøre virksomhedens Samlede Risikoeksponering (REA) på grundlag af de eksponeringer, som den systemiske buffer finder anvendelse på, jf. § 125 h, stk. 1, i Lov om finansiel virksomhed, beregnet i overensstemmelse med Artikel 92, stk. 3, i Kapitalkravsforordningen (CRR) multipliceret med den systemiske buffersats.

Efter § 125 h, stk. 1, i Lov om finansiel virksomhed, kan erhvervs- og vækstministeren fastsætte en systemisk buffersats til brug for opgørelsen af en Systemisk Buffer under hensyntagen til at forebygge og begrænse langsigtede ikke-cykliske systemiske eller makroprudentielle risici (SIFI-buffer - for systemisk vigtige finansielle institutter), der ikke er omfattet af Kapitalkravsforordningen (CRR). Endvidere kan erhvervs- og vækstministeren fastsætte på hvilke eksponeringer buffersatsen skal finde anvendelse, for hvilke institutter buffersatsen skal finde anvendelse og fra hvilken dato institutterne skal anvende den. Kravet vil blive gradvist indfaset i perioden 2015-2019. Erhvervs- og vækstministeren skal offentliggøre fastsættelse af en systemisk buffersats, hvilket der for indværende ikke er gjort brug af. Den systemiske buffersats kan som udgangspunkt fastsættes til op til 3 % af den Samlede Risikoeksponering (REA), men kan efter særlige procedurer fastsættes til et højere niveau.

I henhold til §§ 125 h, stk. 1, jf. 125 a, stk. 6, i Lov om finansiel virksomhed, er det Erhvervs- og Vækstministeren, som kan stille et SIFI-bufferkrav inden for rammen af den systemiske buffer. Det er dog alene såkaldte SIFI-institutter (udpeget som systemisk vigtige finansielle institutter efter § 308 i Lov om finansiel virksomhed), der skal opfylde SIFI-bufferkravene, jf. § 309, stk. 1, i Lov om finansiel virksomhed. Det bemærkes, at Østjysk Bank ikke er udpeget som SIFI-institut.

Generelt gælder det for de nævnte buffere, at de opfyldes med Egentlig Kernekapital (CET1), hvorfor de løfter kravet hertil, idet det fremgår af § 125 a, stk. 7, i Lov om finansiel virksomhed, at det skal ske i tillæg til såvel kravet til Egentlig Kernekapital (CET1) i Artikel 92, stk. 1, litra a, i Kapitalkravsforordningen (CRR), som kravet om Egentlig Kernekapital (CET1), som opretholdes for at opfylde det individuelle Solvenskrav, jf. § 124, i Lov om finansiel virksomhed.

11.7.3 Placeringsregler og likviditetskrav

Pengeinstitutter er underlagt begrænsninger i mulighederne for at placere de midler, pengeinstituttet har rådighed over (krav til risikospredning), ligesom pengeinstitutter skal have en forsvarlig likviditet og som minimum opfylde visse absolutte mindstekrav til likviditetens størrelse, jf. kapitel 11, i Lov om finansiel virksomhed.

Efter § 152, stk. 1, i Lov om finansiel virksomhed, skal et institut have en forsvarlig likviditet, som mindst skal udgøre

- 1) 15 % af de gældsforpligtelser, som det uanset mulige udbetalingsforbehold påhviler pengeinstituttet at betale på anfordring eller med kortere varsel end en måned, og

- 2) 10 % af pengeinstitutts samlede gælds- og garantiforpligtelser fraregnet efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelsen af basiskapitalen.

Likviditetsoverdækningen er den overskydende likviditet efter opfyldelse af lovens minimumskrav i procent af lovens minimumskrav. Likviditetsoverdækningen indgår i Tilsynsdiamanten med et pejlemærke på 50 %, dvs. i henhold til Tilsynsdiamanten bør pengeinstitutter, som udgangspunkt, have en likviditetsoverdækning på minimum 50 %.

Herudover kan Finanstilsynet efter § 152, stk. 4, i Lov om finansiel virksomhed, fastsætte et yderligere specifikt likviditetskrav, der tager højde for specielle likviditetsrisici og for systemiske likviditetsrisici. Videre har Finanstilsynet i bekendtgørelse nr. 1289 af 8. december 2014, om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl., fastsat visse krav om, at pengeinstitutter skal udarbejde strategier og systemer for styring og måling af likviditetsrisici samt metoder til måling og styring af positionerne.

I tillæg til de danske regler fastsætter Kapitalkravsforordningen (CRR) to nye likviditetskrav, som indebærer en skærpelse af likviditetskravene, men som dog ikke er endeligt fastsat endnu, jf. nedenfor om NSFR og LCR. Reglerne vil blive fastsat med udgangspunkt i de regler, som Basel-Komiteen har fastsat i Basel III: "International framework for liquidity risk measurement, standards and monitoring" og The Liquidity Coverage Ratio and liquidity risk monitoring tools. Der vil dog ske tilpasninger til de særlige europæiske forhold.

De to nye likviditetskrav i Kapitalkravsforordningen (CRR) dækker over et likviditetsdækningskrav, som omtales nedenfor, og et krav om stabil finansiering ("Net Stable Funding Ratio" - NSFR). NSFR er et minimumskrav til institutter om at sikre, at langsigtede forpligtelser er tilstrækkeligt dækket med forskellige instrumenter til stabil finansiering under både normale omstændigheder og i stresssituationer. Med hensyn til NSFR har EU-Kommissionen frist til, om nødvendigt, at fremsætte lovgivningsforslag om NSFR indtil udgangen af 2016, på baggrund af rapporter herom fra Den Europæiske Banktilsynsmyndighed, hvorfor det ikke omtales videre her.

Med hensyn til likviditetsdækningskravet ("Liquidity Coverage Ratio" - LCR), så fremgår det af Artikel 412, i Kapitalkravsforordningen (CRR), jf. også del I, afsnit 6.19.3 "Den danske banksektor". Efter bestemmelsen skal et institut besidde likvide aktiver, hvis samlede størrelse dækker udgående pengestrømme minus indgående pengestrømme i stresssituationer, således at det sikres, at instituttet opretholder likviditetsbuffer, der er tilstrækkelige til at dække eventuelle ubalancer mellem indgående og udgående pengestrømme i alvorlige stresssituationer over en periode på 30 dage. Kort sagt et krav til instituttets beholdning af letomsættelige likvider i en størrelse svarende til dets netto in- and outflow på likviditet over 30 dage.

Kravet efter Artikel 412, i Kapitalkravsforordningen (CRR) var indtil 1. oktober 2015 alene et indberetningskrav, da et specifikt likviditetsdækningskrav først blev fastsat i den delegerede forordning (EU) /61 af 10. oktober 2014 om supplerende regler til Kapitalkravsforordningen (CRR) for så vidt angår likviditetsdækningskrav for kreditinstitutter. Denne fastsætter et specifikt likviditetsdækningskrav og angiver de nærmere beregningsregler herfor.

Af Artikel 4 (likviditetsdækningsgraden) i den delegerede forordning (EU) 2015/61 fremgår det, at det detaljerede likviditetsdækningskrav i overensstemmelse med Artikel 412, stk. 1, i Kapitalkravsforordningen (CRR) er lig med forholdet mellem et kreditinstituts likviditetsbuffer og dets udgående nettopengestrømme over en stressperiode på 30 kalenderdage og udtrykkes i procent. Kreditinstitutter beregner deres likviditetsdækningsgrad i overensstemmelse med følgende formel, og den skal udgøre mindst 100 %:

$$\frac{\text{Likviditetsbuffer}}{\text{Udgående nettopengestrømme over en stressperiode på 30 kalenderdage}} = \text{Likviditetsdækningsgrad (\%)}$$

Likviditetsdækningskravet i Artikel 412, i Kapitalkravsforordningen (CRR) er suppleret af en indfasningsbestemmelse i Artikel 460, i Kapitalkravsforordningen (CRR), som videre er præciseret i Artikel 38 (overgangsbestemmelser vedrørende indførelse af likviditetsdækningsgraden), i den delegerede forordning (EU) 2015/61. Det fremgår heraf, at likviditetsdækningsgraden indføres som 60 % af likviditetsdækningskravet fra den 1. oktober 2015, med 70 % fra 1. januar 2016, med 80 % fra 1. januar 2017 og med 100 % fra 1. januar 2018.

Der henvises herudover til del I, afsnit 6.7 "Risikostyring" for en nærmere beskrivelse af Østjysk Banks likviditetsstyring.

11.8 GARANTIFORMUEN

Ved lov nr. 334 af 31. marts 2015, og med virkning fra 1. juni 2015, blev Garantifonden for indskydere og investorer opløst og erstattet med en indskyder- og investorgarantiformue (Garantiformuen), som administreres af Finansiell Stabilitet. Garantiformuen overtog hermed alle aktiver og passiver fra Indskydergarantifonden. Såvel privatpersoner som juridiske personer, der har indskud eller værdipapirer i danske institutter, er dækket af Garantiformuen. De nærmere regler omkring dækningsomfanget fremgår af bekendtgørelse nr. 820 af 3. juli 2015, om Garantiformuens dækning af indskydere og investorer. Garantiformuen reguleres i dag af lovbekendtgørelse nr. 917 af 8. juli 2015, om en indskyder- og investorgarantiordning.

Østjysk Bank er som pengeinstitut forpligtet til at være tilsluttet og yde bidrag til Garantiformuen, der har til formål at yde indskydere og investorer i blandt andet pengeinstitutter dækning for tab inden for Garantiformuens dækningsområde i tilfælde af et pengeinstituts rekonstruktionsbehandling eller konkurs.

Ordningen yder fuld dækning af indlån på visse konti, herunder blandt andet visse pensionskonti. Herudover dækkes navnenoterede nettoindskud (indlån fratrukket gæld) i pengeinstituttet med op til et beløb svarende til 100.000 EUR per indskyder, ligesom tab, som investorer har lidt som følge af, at det pågældende institut ikke kan tilbagelevere værdipapirer, der tilhører en investor, og som opbevares, administreres eller forvaltes af instituttet, dækkes med et beløb svarende til 20.000 EUR per investor. Visse særlige indskud dækkes med op til et beløb svarende til 150.000 euro.

Østjysk Bank er forpligtet til at betale et årligt bidrag til Garantiformuen, indtil det i loven fastsatte målniveau er nået. Målniveauet er på 0,8 % af de dækkede indskud. Bidragspligten genoptages dog, såfremt formuen falder under det fastsatte niveau, og der kan opkræves ekstraordinære bidrag, i særlige tilfælde, som loven opregner.

11.9 AFVIKLING OG RESTRUKTURERINGSLOVEN

De danske regler om afvikling af pengeinstitutter er ændret ved lov nr. 333 af 31. marts 2015, om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder, der trådte i kraft 1. juni 2015 ("Afviklings- og Restruktureringsloven"). Loven implementerer Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/59/EU af 15. maj 2014, om et regelsæt for genopretning og afvikling af kreditinstitutter og investeringsselskaber (BRRD). BRRD er desuden suppleret af en delegeret forordning og en række af retningslinjer fra Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA), som nærmere præciserer specifikke emner fra direktivet. Herudover er udstedt bekendtgørelse nr. 821 af 3. juli 2015, om afviklingsplanlægning og afviklingsberedskab.

Efter Afviklings- og Restruktureringsloven er Finansiell Stabilitet omdannet til en selvstændig offentlig virksomhed ("SOV"), og tillagt mulighed for at iværksætte afviklingsforanstaltninger overfor nødlidende eller forventeligt nødlidende institutter med henblik på en restrukturering eller afvikling heraf. Med afviklingsforanstaltninger menes der Finansiell Stabilitets anvendelse af afviklingsværktøjer samt øvrige foranstaltninger og beføjelser, jf. kapitel 4-8, i Afviklings- og Restruktureringsloven. Og med "afviklingsværktøjer" henvises der til "broinstitut", "virksomhedssalg", "adskillelse af aktiver" og "bail-in".

Inden Finansiell Stabilitet iværksætter afviklingsforanstaltninger eller udøver beføjelse til at nedskrive eller konvertere kapitalinstrumenter, skal det sikres, at der foretages en rimelig, forsigtig, realistisk og uafhængig værdiansættelse af virksomhedens eller enhedens aktiver og passiver, jf. § 6, i Afviklings- og Restruktureringsloven. Ved valg og anvendelse af afviklingsværktøjer skal Finansiell Stabilitet efter § 5, i Afviklings- og Restruktureringsloven, tage hensyn til følgende afviklingsmål:

- 1) At sikre videreførelse af kritiske funktioner, hvis ophør kan forventes at føre til forstyrrelser i ydelser, der er af afgørende betydning for realøkonomien, eller føre til forstyrrelse af den finansielle stabilitet.
- 2) At undgå betydelige negative konsekvenser for den finansielle stabilitet, navnlig ved at forebygge spredning, herunder til markedets infrastruktur, og ved at opretholde markeddisciplinen.
- 3) At beskytte offentlige midler ved at minimere afhængigheden af ekstraordinær offentlig finansiel støtte.

- 4) At beskytte indskydere og investorer omfattet af lov om en indskyder- og investorgarantiordning.
- 5) At beskytte kunders midler og aktiver.

Finansiel Stabilitet kan kun iværksætte afviklingsforanstaltninger, såfremt det vurderes, at følgende betingelser for afvikling i § 4, i Afviklings- og Restruktureringsloven, er opfyldt:

- 1) Finanstilsynet har efter høring af Finansiell Stabilitet meddelt Finansiell Stabilitet, at virksomheden er nødlidende eller forventeligt nødlidende, jf. § 224 a i Lov om finansiel virksomhed.
- 2) Finanstilsynet har efter høring af Finansiell Stabilitet meddelt Finansiell Stabilitet, at andre muligheder til håndtering af virksomheden er udtømte.
- 3) Offentlighedens interesse nødvendiggør iværksættelse af en eller flere afviklingsforanstaltninger.

Såfremt betingelserne for afvikling er opfyldt, vælger Finansiell Stabilitet den eller de afviklingsforanstaltninger, der i den konkrete situation er bedst egnet til at opfylde afviklingsmålene, ved restruktureringen eller afviklingen af virksomheden eller enheden, jf. § 12, i Afviklings- og Restruktureringsloven. Her kan Finansiell Stabilitet anvende afviklingsforanstaltninger enten hver for sig eller i kombination, medmindre andet fremgår af Afviklings- og Restruktureringsloven. Ved anvendelsen af afviklingsforanstaltninger skal Finansiell Stabilitet til hver en tid sikre, at

- 1) tab bæres i overensstemmelse med konkursordningen, jf. denne lovs § 13 og konkurslovens kapitel 10,
- 2) ingen kreditor påføres større tab, end kreditoren ville være blevet påført, hvis virksomheden eller enheden var taget under konkursbehandling,
- 3) kreditorer i samme klasse behandles ens, medmindre andet er fastsat i denne lov,
- 4) bestyrelse og direktion i virksomheden eller enheden som udgangspunkt udskiftes og
- 5) dækkede indskud er beskyttet fuldt ud, jf. lov om en indskyder- og investorgarantiordning.

Når betingelserne for afvikling er opfyldt, skal Finansiell Stabilitet nedskrive eller konvertere "relevante kapitalinstrumenter" (hvormed menes hybride kernekapitalinstrumenter og supplerende kapitalinstrumenter, jf. Kapitalkravsforordningen (CRR)) i pågældende institut til egentlige kernekapitalinstrumenter (hvormed menes egentlige kernekapitalinstrumenter, jf. Kapitalkravsforordningen (CRR)), jf. § 17, i Afviklings- og Restruktureringsloven.

Ved en nedskrivning af hovedstolen af et kapitalinstrument er nedbringelsen permanent, og der betales ingen godtgørelse til ejerne af de relevante kapitalinstrumenter, ud over hvad disse måtte være berettiget til efter en endelig værdiansættelse, jf. § 18, i Afviklings- og Restruktureringsloven. Der gælder dog det princip efter § 49, i Afviklings- og Restruktureringsloven, at kapitalejere og kreditorer, hvis krav er blevet nedskrevet eller konverteret til egentlige kernekapitalinstrumenter, ikke må lide større tab end ved konkursbehandling af virksomheden eller enheden under afvikling. I fald større tab er lidt, dækkes dette af den afviklingsfinansieringsordning (afviklingsformuen), som er oprettet som følge af § 56, i Afviklings- og Restruktureringsloven, og som administreres af Finansiell Stabilitet.

Herudover har Finansiell Stabilitet som nævnt mulighed for at gøre brug af følgende afviklingsværktøjer:

- 1) Broinstitut: Ideen hermed er, at Finansiell Stabilitet etablerer et broinstitut, hvortil alle eller dele af ejerskabsinstrumenter udstedt af en virksomhed eller enhed under afvikling eller aktiver, rettigheder eller forpligtelser i en virksomhed eller enhed under afvikling, overdrages, jf. § 21, i Afviklings- og Restruktureringsloven. Formålet er en videreførelse af det overtagne, indtil salg på kommercielle vilkår kan ske, når de rette vilkår er til stede, jf. § 22, i Afviklings- og Restruktureringsloven.

Overdragelsen sker uden samtykke fra kapitalejere eller anden tredjemand, men er dog betinget af relevante tilladelser fra Finanstilsynet. Et vederlag, der betales til broinstituttet ved videresalg, tilfalder ved overdragelse af ejerskabsinstrumenter ejerne heraf, og ved overdragelse af aktiver, rettigheder eller forpligtelser, virksomheden eller enheden under afvikling. Ejere af ejerskabsinstrumenter, kreditorer og andre tredjeparter,

hvis aktiver, rettigheder eller forpligtelser ikke overføres, har ikke rettigheder til eller i tilknytning til de overførte aktiver, rettigheder eller forpligtelser. I stedet gælder for disse det princip efter § 49, i Afviklings- og Restruktureringsloven, at de skal modtage dækning for deres krav mindst svarende til det, de ville have modtaget ved konkursbehandling af virksomheden eller enheden under afvikling. Har de lidt større tab end ved en konkurs, dækkes dette af afviklingsformuen, jf. § 56, i Afviklings- og Restruktureringsloven.

- 2) Virksomhedssalg: Efter dette værktøj kan Finansiell Stabilitet til en køber, der ikke er et broinstitut, overdrage alle eller dele af de ejerskabsinstrumenter, der er udstedt af en virksomhed eller enhed under afvikling eller aktiver, rettigheder eller forpligtelser i en virksomhed eller enhed under afvikling, jf. § 19, i Afviklings- og Restruktureringsloven. Ved overdragelse af ejerskabsinstrumenter tilfalder vederlaget ejerne af ejerskabsinstrumenterne, og ved overdragelse af alle eller dele af aktiver, rettigheder eller forpligtelser, tilfalder vederlaget virksomheden eller enheden under afvikling. Overdragelsen kan ske uden samtykke fra kapitalejerne eller anden tredjemand, og køber anses for at videreføre det overdragne som hidtil. Videreførelse er dog afhængig af relevante tilladelser fra Finanstilsynet, jf. § 20, i Afviklings- og Restruktureringsloven.

Som ved Broinstitut-værktøjet har ejere af ejerskabsinstrumenter, kreditorer og andre tredjeparter, hvis aktiver, rettigheder eller forpligtelser ikke overføres, ikke rettigheder til eller i tilknytning til de overførte aktiver, rettigheder eller forpligtelser, hvorfor de falder under princippet i § 49, og dermed dækkes af afviklingsformuen efter § 56, i Afviklings- og Restruktureringsloven.

- 3) Adskillelse af aktiver: Efter dette værktøj kan Finansiell Stabilitet overdrage porteføljer af aktiver, rettigheder eller forpligtelser fra en virksomhed eller enhed under afvikling eller fra et broinstitut, til et porteføljeadministrationselskab, jf. § 23, i Afviklings- og Restruktureringsloven, når: 1) situationen på det specifikke marked for de pågældende aktiver, rettigheder eller forpligtelser er af en sådan art, at det kunne få negative virkninger for et eller flere finansielle markeder, hvis de blev afviklet ved konkursbehandling, 2) overdragelsen er nødvendig for at sikre, at virksomheden eller enheden under afvikling eller broinstituttet fungerer korrekt, eller 3) overdragelsen er nødvendig for at maksimere midlerne fra afviklingen. Igen kan overdragelsen ske uden samtykke.

Som ved Broinstitut-værktøjet og Virksomhedssalg, har ejere af ejerskabsinstrumenter, kreditorer og andre tredjeparter, hvis aktiver, rettigheder eller forpligtelser ikke overføres, ikke rettigheder til eller i tilknytning til de overførte aktiver, rettigheder eller forpligtelser. De falder derfor under princippet i § 49, og dækkes af afviklingsformuen efter § 56, i Afviklings- og Restruktureringsloven.

- 4) Bail-in: Dette værktøj i § 24, i Afviklings- og Restruktureringsloven, kan Finansiell Stabilitet anvende til tabsabsorbering og til at rekapitalisere en virksomhed eller enhed under afvikling eller til at konvertere til egenkapital eller nedskrive forpligtelser, der overføres i medfør af §§ 19, 21 og 23, jf. ovenfor. Bail-in kan dog alene anvendes til rekapitalisering, når det med rimelighed kan forventes, at dette ud over at opfylde de relevante afviklingsmål vil føre til en restrukturering af den pågældende virksomhed eller enhed med henblik på levedygtighed på længere sigt. Herudover er rekapitalisering underlagt pligt til at udarbejde og gennemføre en restruktureringsplan, jf. § 28, i Afviklings- og Restruktureringsloven. Desuden bemærkes, at bail-in ikke kan anvendes ved restrukturering og afvikling af et realkreditinstitut.

Efter § 25, i Afviklings- og Restruktureringsloven, kan bail-in anvendes på alle den pågældende virksomheds eller enheds ikke-efterstillede forpligtelser samt efterstillede gældsforpligtelser, der ikke er nedskrevet eller konverteret i medfør af §§ 17 og 18, og skal ske i overensstemmelse med konkursordenen, jf. denne lovs § 13 og konkurslovens kapitel 10, medmindre de specifikt opregnede undtagelser i bestemmelsens stk. 3 og 4 finder anvendelse. Det bemærkes, at henvisningen til §§ 17 og 18 medfører, at i tilfælde, hvor betingelserne for afvikling i § 4 er opfyldt, så skal Finansiell Stabilitet foretage nedskrivning eller konvertering af relevante kapitalinstrumenter efter proceduren i §§ 17 og 18, som ovenfor beskrevet.

Når Finansiell Stabilitet nedskriver eller konverterer relevante kapitalinstrumenter efter §§ 17 og 18, i Afviklings- og Restruktureringsloven, eller anvender bail-in efter §§ 24-28, i Afviklings- og Restruktureringsloven, skal en eller begge af følgende foranstaltninger iværksættes i forhold til ejerne af ejerskabsinstrumenter:

- 1) Eksisterende ejerskabsinstrumenter mortificeres eller overføres til kreditorerne, der er omfattet af konverteringen af relevante kapitalinstrumenter, jf. §§ 17 og 18, i Afviklings- og Restruktureringsloven, eller bail-in, jf. §§ 24-28, i Afviklings- og Restruktureringsloven.
- 2) Under forudsætning af at virksomheden eller enheden under afvikling ifølge værdiansættelsen foretaget i overensstemmelse med kapitel 3, i Afviklings- og Restruktureringsloven, har en positiv nettoværdi, udvandes eksisterende ejere af ejerskabsinstrumenter som følge af konverteringen til ejerskabsinstrumenter. Denne konvertering skal ske til en konverteringssats, der væsentligt udvander eksisterende beholdninger af ejerskabsinstrumenter, jf. § 45, i Afviklings- og Restruktureringsloven.

Sluttelig skal kort nævnes reglerne i Lov om finansiel virksomhed om tidlig indgriben og nedskrivningsegne passiver, idet de supplerer Afviklings- og Restruktureringsloven. Disse blev indført ved lov nr. 334 af 31. marts 2015 i Lov om finansiel virksomhed, og gælder blandt andet for pengeinstitutter.

11.9.1 Reglerne for tidlig indgriben

Af reglerne om for tidlig indgriben i Lov om finansiel virksomhed fremgår, at såfremt et pengeinstitut har overtrådt, eller det er overvejende sandsynligt, at et pengeinstitut, som følge af en betydelig eller hastig forværring af virksomhedens finansielle situation i nær fremtid vil overtræde kravene fastsat i denne lov, regler udstedt i medfør af loven, eller den i bestemmelsen opregnede relevante EU-lovgivning, kan Finanstilsynet påbyde virksomheden at foretage en eller flere af tiltagene nævnt nedenfor inden for en af Finanstilsynet fastsat frist.

Herefter kan Finanstilsynet påbyde virksomheden at 1) iværksætte eller opdatere sin genopretningsplan, som er udarbejdet i overensstemmelse med §§ 71 a og 71 b, i Lov om finansiel virksomhed, 2) udarbejde og indsende en handlingsplan til Finanstilsynet, 3) indkalde virksomhedens øverste myndighed, 4) et eller flere medlemmer af bestyrelse eller direktion skal nedlægge deres hverv, jf. § 64, i Lov om finansiel virksomhed, 5) udarbejde og indsende en plan for forhandlinger om omstrukturering af virksomhedens gæld, 6) ændre sin forretningsstrategi, 7) ændre sin retlige eller operationelle struktur og 8) kontakte potentielle købere med henblik på at forberede en afvikling af virksomheden.

Såfremt de nævnte påbud ikke vurderes tilstrækkelige, kan Finanstilsynet påbyde et eller flere medlemmer af det pågældende instituts bestyrelse eller direktion at nedlægge hvervet, og indsætte en eller flere uvildige midlertidige administratorer.

Endelig kan det komme på tale, at Finanstilsynet uden ugrundet ophold skal nedskrive eller konvertere relevante kapitalinstrumenter i et pengeinstitut, til egentlige kernekapitalinstrumenter, hvis Finanstilsynet konstaterer, at pengeinstituttet, ikke vil være levedygtigt, medmindre beføjelsen anvendes. Denne procedure fordrer samarbejde og høring mellem Finanstilsynet og Finansiell Stabilitet. I sidste ende vil det pågældende institut overgå til behandling efter Afviklings- og Restruktureringsloven, i fald tidlig indgriben ikke kan redde det, forudsat betingelserne herfor er opfyldt.

11.9.2 Reglerne om nedskrivningsegne passiver

Af reglerne om nedskrivningsegne passiver i Lov om finansiel virksomhed fremgår, at Finanstilsynet efter høring af Finansiell Stabilitet fastsætter krav til størrelsen af nedskrivningsegne passiver for bl.a. pengeinstitutter (det såkaldte MREL-krav - minimum requirement for eligible liabilities). Kravet fastsættes som en procentdel af de samlede passiver, og skal sikre, at der er tilstrækkeligt med passiver i pågældende institut, som kan anvendes til absorbering af tab og eventuel rekapitalisering. Kravet fastsættes individuelt for de enkelte dattervirksomheder i en koncern, og for modervirksomheder, der er underlagt konsolideret tilsyn, skal kravet opfyldes på konsolideret niveau.

Nedskrivningsegne passiver består af Kapitalgrundlaget og nedskrivningsegne forpligtelser, som opfylder følgende betingelser:

1. Forpligtelsen har en restløbetid på mindst 1 år, og hidrører ikke fra et derivat.
2. Gældsinstrumentet er udstedt og fuldt indbetalt med midler, der ikke direkte eller indirekte er finansieret af pågældende pengeinstitut
3. Forpligtelsen er ikke en forpligtelse over for pågældende pengeinstitut selv, og pågældende pengeinstitut har ikke stillet sikkerhed eller garanti herfor.
4. Forpligtelsen hidrører ikke fra indskud, som er foranstillet de simple kreditorer i konkursordenen, jf. § 13, i Afviklings- og Restruktureringsloven og kapitel 10 i Konkursloven (Bekendtgørelse af lov nr. 11 af 1. juni 2014, om konkursloven).

Med "Kapitalgrundlaget" menes der summen af Kernekapital og Supplerende Kapital, jf. artikel 4, nr. 118, i CRR. Kravet har således ikke indvirkning på pågældende instituts kapitalkrav, dets eget opgjorte Solvensbehov eller gældende buffere, jf. del I, afsnit 11.7.1 "Kapitalkrav – Kapitalkravsforordningen (CRR)" og del I, afsnit 11.7.2 "Buffere", da den kapital, som anvendes til opfyldelse af disse krav, indregnes ved opgørelsen af kravet om nedskrivningsegne passiver. De nedskrivningsegne forpligtelser, der ikke kan anses som Kernekapital eller Supplerende Kapital, skal i stedet opfylde kravene ovenfor under 1-4, for at anses som nedskrivningsegne.

Reglerne vil blive suppleret af en bekendtgørelse indeholdende de nærmere kriterier for fastsættelse af kravet. Udstedelse af bekendtgørelsen afventer en bindende teknisk standard fra Den Europæiske Banktilsynsmyndighed.

11.10 DEN FÆLLES AFVIKLINGSFOND

Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 806 af 15. juli 2014 omhandler ensartede regler og en ensartet procedure for afvikling af kreditinstitutter og visse investeringsselskaber inden for rammerne af en fælles afviklingsmekanisme og en fælles afviklingsfond.

Den fælles afviklingsfond (EU's Single Resolution Fund) skal opbygges over 8 år, og dens disponible finansielle midler skal svare til mindst 1 % af de dækkede indskud i alle de kreditinstitutter, der er meddelt tilladelse i alle de deltagende medlemsstater. Overordnet angiver forordningen, at bankerne som udgangspunkt skal betale bidrag til den fælles afviklingsfond årligt, men at ekstraordinære bidrag også kan opkræves under nærmere opregnede forudsætninger.

Det er meningen med den fælles afviklingsfond, at den for de deltagende lande skal træde i stedet for de nationale krisehåndteringsfonde (I Danmark, Garantiformuen), som alle EU-lande har etableret ifølge BRRD-direktivet (i Danmark implementeret i Afviklings- og Restruktureringsloven).

De "deltagende lande", er de EU-lande, som er medlem af Bankunionen, og som har underskrevet aftalen om den fælles afviklingsfond. Danmark har underskrevet denne aftale, men er ikke medlem af Bankunionen. Danmarks underskrivelse er dog tilknyttet en erklæring, som angiver, at en efterfølgende dansk godkendelse af aftalen vil være betinget af, at Danmark overhovedet vælger at gå med i Bankunionen. Hvis Danmark i fremtiden bliver medlem af Bankunionen, vil Østjysk Bank komme til at bidrage til den fælles afviklingsfond (EU's Single Resolution Fund).

11.11 VEJLEDNING OM TILSTRÆKKELIGT KAPITALGRUNDLAG OG SOLVENSBEHOV FOR KREDITINSTITUTTER

Finanstilsynet har offentliggjort et udkast til en revision af den nuværende Vejledning nr. 9026 af 19. januar 2015 om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter.

Udkastet til en revideret Vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter medfører en række ændringer til den nuværende vejledning. De væsentligste ændringer er et nyt kapitel med præcisering af reglerne om solvenstillæg for kapitalinstrumenter, der inden for det kommende år ikke længere kan medregnes i Kapitalgrundlaget. Efter udkastet skal der beregnes tillæg til solvensbehovet, hvis der vurderes at være risiko for, at det pågældende instituts overdækning vil falde som følge af, at instituttet ikke har mulighed for at erstatte med anden kapital.

Udkastet til en revideret Vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter blev sendt i høring den 15. september 2015, og høringsfristen udløb den 6. oktober 2015.

11.12 BEKENDTGØRELSE OM KAPITAL TIL OPFYLDELSE AF DET INDIVIDUELLE SOLVENSTILLÆG FOR PENGEINSTITUTTER OG REALKREDITINSTITUTTER

Finanstilsynet har offentliggjort et udkast til bekendtgørelse om kapital til opfyldelse af det individuelle solvenstillæg for pengeinstitutter og realkreditinstitutter. Udkastet blev sendt i høring den 30. oktober 2015, og høringsfristen udløber den 27. november 2015.

Bekendtgørelsen er ny og udmønter bemyndigelse i § 124, stk. 8, i forslag til lov om finansiel virksomhed L37 som fremsat i Folketinget den 30. oktober 2015. Bekendtgørelsen indeholder nærmere regler om fordelingen og kvaliteten af den kapital, som kan anvendes til opfyldelse af det individuelle solvenstillæg. Herudover indeholder bekendtgørelsen en overgangsordning, hvorefter institutter der inden den 31. december 2015 har udstedt anden regulatorisk kapital med høj trigger, i seks år efter bekendtgørelsens ikrafttrædelse får mulighed for fortsat at anvende denne kapital til dækning af det individuelle solvenstillæg.

12 TRENDOPLYSNINGER

Nedenstående trendoplysninger skal læses i sammenhæng med afsnittet "Risikofaktorer".

Østjysk Bank er påvirket af makroøkonomiske samt markedsmæssige faktorer. Der har i de senere år været en aftagende efterspørgsel på udlån fra både erhvervs- og privatkunder.

Som følge af en skærpet konkurrencesituation på udlånsområdet har Østjysk Bank konstateret et pres på udlånsrentesatserne på sunde eksponeringer, hvilket i fremtiden kan presse Bankens indtjening. Banken vil søge at optimere indtjeningen via det eksisterende filialnet og distributionskanaler suppleret af de teknologiske løsninger, som kunderne kan tilbydes, herunder f.eks. Netbank Privat, Netbank Erhverv, MobilBank og Swipp.

Det lave renteniveau har medført en øget interesse for konvertering af realkreditlån, hvilket har påvirket indtjeningen hos danske pengeinstitutter positivt. Det er dog Ledelsens vurdering, at konverteringsaktiviteten er aftagende.

Herudover medfører det lave renteniveau pres på rentemarginalen som følge af de lave indlånsrentesatser og begrænsede muligheder for reduktion heraf på en række af Bankens indlån. Endvidere påvirker det lave renteniveau afkastet af Bankens overskudslikviditet negativt.

Østjysk Bank er desuden påvirket af en række regulatoriske forhold, herunder øgede krav til likviditet kapital. For en gennemgang heraf, henvises der til del I, afsnit 11 "Regulatoriske forhold".

For beskrivelse af markedet Østjysk Bank opererer på henvises til del I, afsnit 6.19 "Markedsbeskrivelse og konkurrencesituation".

13 RESULTATFORVENTNINGER

13.1 LEDELSENS ERKLÆRING VEDRØRENDE RESULTATFORVENTNINGER FOR ØSTJYDSK BANK FOR 2015
Ledelsens resultatforventninger til 2015 er præsenteret nedenfor i del I, afsnit 13.3 "Resultatforventninger for 2015".

Vi har udarbejdet og præsenteret resultatforventninger for regnskabsåret 2015 inklusive de væsentligste forudsætninger under del I, afsnit 13.3.2 "Metodik og forudsætninger". Resultatforventninger er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som årsregnskabet for 2014, som er indarbejdet i dette Prospekt ved henvisning.

De fremadrettet konsoliderede finansielle oplysninger for regnskabsåret 2015 er udarbejdet med henblik på dette Prospekt. Resultatforventninger for regnskabsåret 2015 er baseret på en række faktorer, herunder visse skøn og forudsætninger. De væsentlige forudsætninger, der er lagt til grund for de fremadrettede finansielle oplysninger for regnskabsåret 2015, er beskrevet under del I, afsnit 13.3.2 "Metodik og forudsætninger".

De faktiske resultater vil sandsynligvis afvige fra resultatforventninger for regnskabsåret 2015, idet forventede begivenheder ofte ikke indtræder som forventet, og afvigelserne kan være væsentlige. De fremadrettede finansielle oplysninger for regnskabsåret 2015 i dette afsnit bør læses i sammenhæng med afsnittet "Risikofaktorer".

Mariager, den 18. november 2015.

Østjysk Bank A/S.

Bestyrelsen

Poul Iver Damgaard, fhv. Bankdirektør
Bestyrelsesformand

Jens Rasmussen, Direktør
Næstformand

Bernt Steenstrup Clausen, Senior Legal Counsel

Knud Timm-Andersen, Civiløkonom

Anni Frederiksen Mols, Afdelingsdirektør
Medarbejderrepræsentant

Henning Rose, Afdelingsdirektør
Medarbejderrepræsentant

Direktionen

Max Hovedskov
Bankdirektør

13.2 ERKLÆRING OM LEDELSENS RESULTATFORVENTNINGER FOR 2015 FOR ØSTJYDSK BANK A/S AFGIVET AF UAFHÆNGIG REVISOR

Til læseren af dette prospekt

Vi har undersøgt resultatforventningerne for Østjyds Bank A/S for perioden 1. januar - 31. december 2015, som er medtaget i del I, afsnit 13.3.3 "Resultatforventningerne for 2015" i dette prospekt.

Erklæringen er alene udarbejdet til brug for Aktionærer og potentielle investorer med henblik på tegning af aktier i Banken.

Ledelsens ansvar

Bankens ledelse har ansvaret for at udarbejde resultatforventningerne på grundlag af de væsentlige forudsætninger, som er oplyst i del I, afsnit 13.3.2 "Metodik og forudsætninger", og i overensstemmelse med den for Banken gældende regnskabspraksis, som fremgår af note 1 til årsrapporten for 2014, der er indarbejdet i dette Prospekt ved henvisning, jf. del I, afsnit 20.1. "Historiske regnskabsoplysninger for Østjyds Bank".

Ledelsen har endvidere ansvaret for de forudsætninger, som resultatforventningerne er baseret på.

Det udførte arbejde

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om resultatforventningerne på grundlag af vores undersøgelser. Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med den internationale standard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, om resultatforventningerne i al væsentlighed er udarbejdet på grundlag af de oplyste forudsætninger og i overensstemmelse med den for Banken gældende regnskabspraksis. Som led i vores arbejde har vi efterprøvet, om resultatforventningen er udarbejdet på grundlag af de oplyste forudsætninger og den for Banken gældende regnskabspraksis, herunder kontrolleret den indre talmæssige sammenhæng i resultatforventningerne.

Det er vores opfattelse, at de udførte undersøgelser giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at resultatforventningerne for perioden 1. januar - 31. december 2015 i al væsentlighed er udarbejdet på grundlag af de i Prospektets del I, afsnit 13.3.2 "Metodik og forudsætninger" oplyste forudsætninger og i overensstemmelse med den for Banken gældende regnskabspraksis.

De faktiske resultater vil sandsynligvis afvige fra de i resultatforventningerne angivne, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige. Vores arbejde har ikke omfattet en vurdering af, om de anvendte forudsætninger er velbegrundede, eller om resultatforventningerne kan realiseres, og vi udtrykker derfor ingen konklusion herom.

Silkeborg, den 18. november 2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Hans Trærup

statsautoriseret revisor

13.3 RESULTATFORVENTNINGERNE FOR 2015

13.3.1 Indledning til resultatforventninger

Bankens forventninger til fremtiden er udarbejdet på grundlag af Østjydsk Banks regnskabspraksis, Lov om finansiel virksomhed samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber jf. note 1 i årsrapporten for 2014. Bankens forventninger er i sagens natur baseret på en række forudsætninger og skøn, som selvom de er præsenteret med specifikke tal, og Ledelsen anser dem for rimelige, er forbundet med væsentlig forretningsmæssig, driftsmæssig og økonomisk usikkerhed, hvoraf en væsentlig del er uden for Bankens kontrol.

De væsentligste af forudsætningerne for forventninger til 2015 er beskrevet i følgende del I, afsnit 13.3.2 "Metodik og forudsætninger", og forventningerne for 2015 i dette afsnit bør læses i sammenhæng med afsnittet "Risikofaktorer".

13.3.2 Metodik og forudsætninger

Forventningerne til 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med Bankens budgetprocedurer. Forventninger er baseret på realiseret resultat for perioden 1. januar 2015 til 30. september 2015 og forventninger til resultat for perioden 1. oktober 2015 til 31. december 2015. Som følge heraf er beskrivelsen af anvendte forudsætninger mv. i de kommende afsnit udelukkende fokuseret mod forventninger til resultatet for 4. kvartal 2015.

Forventninger til resultat for 2016 fremsættes i overensstemmelse med Bankens normale budgetprocedurer i forbindelse med Bankens offentliggørelse af årsrapporten for 2015.

Forudsætninger uden for Bankens indflydelse

Visse af de forudsætninger, usikkerheder og mulige hændelser, der vedrører resultatforventningerne, ligger uden for Bankens indflydelse, herunder de der vedrører ændringer i makroøkonomiske, politiske, samfundsøkonomiske, lovgivningsmæssige, skattemæssige eller markedsmæssige forhold, valutakursudsving samt handlinger fra kunders, konkurrenters eller investorers side.

Forudsætninger hvor Banken i større eller mindre grad har indflydelse

Banken har i større eller mindre grad indflydelse på visse andre forudsætninger, usikkerheder og mulige hændelser. Det er Ledelsens vurdering, at Banken alene har indflydelse på følgende af nedenstående forudsætninger: "Renteindtægter og udgifter" – bortset fra markedets generelle renteniveau samt afkastet på obligationsbeholdningen, "Nettogebyrindtægter", "Personale og administrationsudgifter samt andre driftsudgifter" – bortset fra udgifter til Bankpakker samt Garantiformuen, "Balance" – bortset fra afkast på investeringer i obligationer og "Investeringer".

Udbuddet påvirker ikke Bankens forventninger til resultatet for 2015, idet det først får reel indvirkning på Bankens forhold i 2016.

Banken har ved udarbejdelsen af forventningerne derudover foretaget en række antagelser, hvoraf de væsentligste fremgår nedenfor.

Konjunkturer og markedsrenter

Ledelsen vurderer, at der fortsat er nogen usikkerhed omkring konjunkturudviklingen i samfundet. Ved udarbejdelsen af forventningerne til 2015 er det forudsat at konjunkturerne vil være uændrede i resten af 2015.

Det er således antaget at det markedsmæssige renteniveau vil være uændret i resten af 2015.

Renteindtægter og udgifter

Der forventes svagt faldende renteindtægter fra Bankens udlån i 4. kvartal 2015 i forhold til foregående kvartaler i 2015 som følge af svagt faldende udlånsportefølje og forventning om uændret renteniveau.

Dette modsvares af, at Banken forventer reduktion i omfang af renteudgifter vedrørende efterstillede kapitalindskud.

Banken forventer svagt faldende udgifter til Bankens indlån i 4. kvartal 2015 i forhold til de i 2015 foregående kvartaler, baseret på et uændret omfang af indlån men en svagt faldende gennemsnitlig indlånsrente.

Samlet set forventes Bankens netto renteindtægter for 4. kvartal 2015, i al væsentlighed, at være på niveau med foregående kvartalers realiserede netto renteindtægter.

Nettogebyrindtægter

Nettogebyrindtægter forventes samlet set for 4. kvartal 2015 at være på niveau med de i 2015 foregående kvartalers realiserede nettogebyrindtægter.

Personale- og administrationsudgifter samt andre driftsudgifter

Personaleomkostningerne for 4. kvartal 2015 forventes at ligge på et lidt lavere niveau end i de foregående kvartaler i 2015. Gennem 2015 er antallet af medarbejdere reduceret, blandt andet som følge af fratrædelser, pensioneringer mv. igennem året.

I lighed med tidligere år, forventes Bankens administrationsomkostninger at ligge på et lidt højere niveau i 4. kvartal 2015 sammenholdt med foregående kvartaler i 2015.

Bidrag til sektorløsninger i pengeinstitutsektoren indregnes under andre driftsudgifter. Forventning til udgiften er, at den er på niveau med foregående kvartaler i 2015. Banken vil fremadrettet få en lettelse i betaling som følge af frasolgte filialer primo 2015, men denne lettelse er ikke indtrådt endnu og vil ikke indtræde i 4. kvartal 2015.

Kursreguleringer

Bankens udmeldinger omkring resultatforventninger er angivet som resultat før kursreguleringer og nedskrivninger, som følge af den væsentlige usikkerhed der er forbundet med at skønne på kursreguleringerne.

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån er meget konjunkturfølsomme og behæftet med usikkerhed. Bankens udmeldinger omkring resultatforventninger er angivet som resultat før kursreguleringer og nedskrivninger.

Balance

I 4. kvartal 2015 forventer Banken et fortsat svagt faldende udlån som en konsekvens af, at Banken er under genopretning og derfor ikke i væsentligt omfang optager ny-udlån kombineret med Bankens igangværende og fortsatte proces med gennemgang og oprydning i den eksisterende udlånsportefølje. Banken forventer uændret niveau for garantistillelser.

Banken forventer ligeledes et uændret niveau for indlån.

Investeringer

Banken forventer ikke at foretage væsentlige investeringer i 4. kvartal 2015.

13.3.3 Resultatforventninger for 2015

Østjydsk Bank udmelder alene resultatforventninger til indtjening før kursreguleringer og nedskrivninger.

Banken forventer for 2015, som meddelt i forbindelse med offentliggørelsen af kvartalsrapporten for 1.-3. kvartal 2015, at opnå et samlet resultat før kursreguleringer og nedskrivninger i niveauet 110-115 mio. kr. inklusive andre driftsindtægter på 73 mio. kr., som kan henføres til gevinst ved frasalg af 2 filialer primo 2015. I forhold til Bankens tidligere forventninger for 2015, udmeldt i forbindelse med offentliggørelsen af Bankens halvårsrapporten for 1. halvår 2015 er der tale om en reduktion af det udmeldte spænd med 5-10 mio. kr.

Bankens finansielle og driftsmæssige resultater er påvirket af forskellige faktorer. Der henvises til afsnittet "Risikofaktorer" for en gennemgang af visse af de faktorer, der kan få negativ indflydelse på Bankens driftsmæssige og finansielle resultater og som således bør læses i sammenhæng med resultatforventningerne for Bankens indtjening før kursreguleringer og nedskrivninger.

14 BESTYRELSE, DIREKTION OG TILSYNSORGANER SAMT NØGLEMEDARBEJDERE

14.1 BESTYRELSEN

Generalforsamlingen vælger medlemmerne til Bankens repræsentantskab og Bankens bestyrelse.

Bestyrelsen sammensættes i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler herfor.

Østjysk Banks bestyrelse skal ifølge Bankens nuværende vedtægter bestå af fire medlemmer. Herudover har medarbejderne ret til at vælge medarbejderrepræsentanter i henhold til Selskabslovens regler herom. I øjeblikket består Bestyrelsen af seks medlemmer, hvoraf fire medlemmer er valgt af repræsentantskabet, og to medlemmer er valgt af medarbejderne.

Ifølge vedtægterne konstituerer Bestyrelsen sig selv med formand og næstformand.

Bestyrelsens medlemmer vælges for tiden indtil næste ordinære generalforsamling. Genvalg kan finde sted.

Hvervet som medlem af Bestyrelsen kan ikke forenes med stillingen som direktør i Banken eller dennes datterselskaber eller med deltagelse i ledelsen eller repræsentantskaber i andre finansielle virksomheder, der efter Bestyrelsens vurdering direkte eller indirekte driver en, med Banken, konkurrerende virksomhed.

Følgende afsnit beskriver Østjysk Banks Bestyrelse, Direktion og Nøglemedarbejdere.

Bestyrelsen i Østjysk Bank er sammensat således:

Sammensætning af bestyrelsen i Østjysk Bank			
Navn	Medlem af bestyrelsen for Østjysk Bank siden	Position	Valgperiode udløber
Poul Iver Damgaard	2015	Formand	2019*
Jens Rasmussen	2013	Næstformand	2019*
Knud Timm-Andersen	2009	Medlem	2018*
Bernt Steenstrup Clausen	2013	Medlem	2016
Henning Rose	2008	Medarbejderrepræsentant	2016
Anni Frederiksen Mols	2012	Medarbejderrepræsentant	2016

*) På Bankens ekstraordinære generalforsamling den 12. oktober 2015 blev det vedtaget, at Bestyrelsesmedlemmer fremover vil blive valgt for tiden indtil næste ordinære generalforsamling. Poul Iver Damgaard, Jens Rasmussen og Knud Timm-Andersen har tilkendegivet, at de ønsker, at deres valgperiode tilpasses de nye vedtægter. Derfor tilkendegav de på generalforsamlingen den 12. oktober 2015, at de fratræder som Bestyrelsesmedlemmer, såfremt de ikke bliver genvalgt på alle kommende ordinære generalforsamlinger, også selvom deres valgperiode på tidspunktet for den ordinære generalforsamling endnu ikke er udløbet.

Poul Iver Damgaard (født 1948), formand

Poul Iver Damgaard har i perioden 1993-2013 været ansat i Sparekassen Himmerland A/S og var i perioden 2011-2013 administrerende direktør. Fra 2014 blev Poul Iver Damgaard bankdirektør i Jutlander Bank A/S efter fusionen mellem Sparekassen Himmerland A/S og Sparekassen Hobro men gik på pension i efteråret 2014. Poul Iver Damgaard blev i 2015 valgt til bestyrelsen i Østjysk Bank, hvor han er formand for Bestyrelsen og formand for Bankens Nominerings- og Aflønningsudvalg. Poul Iver Damgaard har en finansuddannelse og har gennemført merkonom i finansiering og ejendomshandel.

Øvrige ledelsesposter inden for de seneste 5 år:

Bestyrelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Forvaltningsselskabet af 25. oktober 1978	Bestyrelsesmedlem	2015	
Anpartsselskabet af 1/1 1989	Bestyrelsesmedlem	2015	
Anpartsselskabet af 30.09.2008	Bestyrelsesmedlem	2015	
Østjydsk Ejendomsadministration A/S	Bestyrelsesmedlem	2015	
Jutlander Bank A/S	Direktør	2011	2015
Finansieringsselskabet Himmerland A/S	Direktør	2001	
Midtfjord Erhvervsvejendomme ApS	Direktør	2011	2014
Hirlap Finans ApS (opløst efter frivillig likvidation)	Bestyrelsesmedlem	2008	2012
Midtfjord Erhverv II ApS (opløst efter erklæring)	Direktør	2011	2012
HN Invest Tyskland 1 A/S	Bestyrelsesformand	2013	2013
HN Invest Tyskland 1 A/S	Direktør	2015	2014
VisitVestHimmerland (CVR nr. 37064203)	Næstformand	2015	2015

Jens Rasmussen (født 1975), næstformand

Jens Rasmussen har tidligere arbejdet som selvstændig konsulent og er i dag ejer af og administrerende direktør for EnergyTech Industries A/S og Eurowind Energy A/S. Jens Rasmussen er per Prospektdatoen næstformand i Bankens bestyrelse og medlem af Bankens Revisions- og Risikoudvalg samt Nominerings- og Aflønningsudvalg. Jens Rasmussen er uddannet elektriker og har efterfølgende suppleret med en række lederkurser og seminarer.

Øvrige ledelsesposter inden for de seneste 5 år:

Direktionsposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Eurowind Romania ApS	Direktør	2012	
Kongsdalparken A/S	Direktør	2012	
Konfusionselskabet ApS	Direktør	2013	
K/S Asendorfer Kippe	Direktør	2006	
Eurowind Trade A/S	Direktør	2011	
K/S Mariagervej 58	Direktør	2008	
Energytech Industries A/S	Direktør	2001	
Eurowind Komplementar ApS	Direktør	2006	
Eurowind Komplementar DK ApS	Direktør	2010	
Eurowind Energy A/S	Direktør	2009	
Energytech Power ApS	Direktør	2004	
Jens Rasmussen Hobro Holding ApS	Direktør	2004	
Lønborggård ApS	Direktør	2009	
Vindpark Rogozno A/S	Direktør	2011	
Eurowind Project A/S	Direktør	2009	
K/S Ganzer	Direktør	2006	
K/S Eisenach I	Direktør	2008	
Eurowind Energy Solutions A/S (udtrådt efter selskab opløst ved fusion)	Direktør	2008	
Ejendomsselskabet Amerika ApS	Direktør	2012	
Vindpark DK ApS	Direktør	2013	2011
Ganzer Komplementar ApS (udtrådt efter opløsning v. erklæring if. SEL §216)	Direktør	2006	
EMR Vindpark Døstrup A/S	Direktør	2011	
Vindpark DE ApS	Direktør	2012	
Vindpark Koblówo ApS	Direktør	2011	2015
Eurowind Deutschland GmbH	Direktør	2013	
Eurowind Energy GmbH	Direktør	2012	
K/S Deister I	Direktør	2014	2013
Eurowind Asset Management ApS	Direktør	2014	2012

Bestyrelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Kongsdalparken A/S	Bestyrelsesmedlem	2012	
Anpartsselskabet af 30.09.2008	Bestyrelsesmedlem	2013	2015
Forvaltningsselskabet af 25. oktober 1978 ApS	Bestyrelsesmedlem	2013	
EMR Vindpark Hejring A/S	Bestyrelsesmedlem	2013	2013
Karsko Group A/S	Bestyrelsesmedlem	2007	
K/S Niederdorffelden (udtrådt efter selskab opløst ved konfusion)	Bestyrelsesformand	2007	2013
Østjydsk Ejendomsadministration A/S	Bestyrelsesmedlem	2013	
K/S Ganzer	Bestyrelsesformand	2008	
K/S Vindpark Hejring Infrastruktur	Bestyrelsesmedlem	2011	2013

K/S Vindpark Aalestrup Ewe	Bestyrelsesmedlem	2010	2011
Ove Rasmussen Ejendomme A/S	Bestyrelsesmedlem	2000	
Energytech Industries A/S	Bestyrelsesmedlem	2001	
K/S Achim	Bestyrelsesmedlem	2009	2010
K/S Vindpark Hald Laug (udtrådt efter selskab opløst ved konfusion)	Bestyrelsesmedlem	2010	2013
Frandsbjerg Energy A/S	Bestyrelsesmedlem	2007	
Eurowind Energy A/S	Bestyrelsesmedlem	2009	
K/S Schulenburg	Bestyrelsesformand	2007	
Eurowind Trade A/S	Bestyrelsesmedlem	2008	
K/S Eisenach II	Bestyrelsesformand	2007	
K/S Asendorfer Kippe	Bestyrelsesmedlem	2006	
K/S Arneburg (udtrådt efter selskab opløst ved konfusion)	Bestyrelsesformand	2007	2013
Lønborggård ApS	Bestyrelsesmedlem	2009	
K/S Vindpark Hejring Laug (udtrådt efter selskab opløst ved betalingserklæring)	Bestyrelsesmedlem	2011	2011
Vindpark Rogozno A/S	Bestyrelsesformand	2011	
K/S Vindpark Hald Infrastruktur (udtrådt efter selskab opløst ved konfusion)	Bestyrelsesmedlem	2010	2013
K/S Deister I	Bestyrelsesformand	2008	
Anpartsselskabet af 1/1 1989	Bestyrelsesmedlem	2013	
K/S Vindpark Hald Ewe (udtrådt efter selskab opløst ved konfusion)	Bestyrelsesmedlem	2010	2013
Eurowind Project A/S	Bestyrelsesmedlem	2009	
Eurowind Energy Solutions A/S (udtrådt efter selskab opløst ved fusion)	Bestyrelsesmedlem	2008	2015
K/S Vindpark Døstrup Ewe (udtrådt efter selskab opløst ved konfusion)	Bestyrelsesmedlem	2011	2013
Hotel Amerika A/S	Bestyrelsesformand	2012	
K/S Schwanebeck	Bestyrelsesmedlem	2012	
K/S Vindpark Aalestrup Laug	Bestyrelsesmedlem	2010	2011
K/S Vindpark Øster Børsting Laug	Bestyrelsesmedlem	2012	
Frandsbjerg Invest A/S	Bestyrelsesmedlem	2006	
K/S Vindpark Hejring Ewe (udtrådt efter selskab opløst ved konfusion)	Bestyrelsesmedlem	2011	2013
K/S Westerberg II	Bestyrelsesmedlem	2012	
EMR Vindpark Døstrup A/S	Bestyrelsesmedlem	2011	2012
K/S Vindpark Aalestrup Infrastruktur	Bestyrelsesmedlem	2010	2011
K/S Vindpark Døstrup Infrastruktur	Bestyrelsesmedlem	2011	2012
K/S Wellen	Bestyrelsesmedlem	2012	2012
K/S Hakenstedt IV	Bestyrelsesformand	2007	2012
Eurowind Polska III sp. z o.o.	Bestyrelsesmedlem	2011	
Eurowind Polska IV sp. z o.o.	Bestyrelsesmedlem	2011	
Eurowind Polska V sp. z o.o.	Bestyrelsesmedlem	2011	
Eurowind Polska VI sp. z o.o.	Bestyrelsesmedlem	2011	
Eurowind Polska VII sp. z o.o.	Bestyrelsesmedlem	2011	
Eurowind Polska VIII sp. z o.o.	Bestyrelsesmedlem	2011	
Eurowind Polska IX sp. z o.o.	Bestyrelsesmedlem	2011	
Eurowind Polska X sp. z o.o.	Bestyrelsesmedlem	2011	
Stargardwind Lubiatowo sp. z o.o.	Bestyrelsesmedlem	2012	
Stargardwind sp. z o.o.	Bestyrelsesmedlem	2008	
Alpha Wind Polska sp. z o.o.	Bestyrelsesmedlem	2011	
Alpha Wind Polska Projekt 4 sp. z o.o.	Bestyrelsesformand	2012	
Alpha Wind Polska Projekt 6 sp. z o.o.	Bestyrelsesformand	2012	
K/S Vindpark Døstrup Vest EWE	Bestyrelsesmedlem	2015	
K/S JS-Eurowind	Bestyrelsesformand	2015	
K/S Floor Windpower	Bestyrelsesmedlem	2012	2014
Eurowind Polska I Sp. z o.o.	Bestyrelsesmedlem	2010	
Eurowind Polska II Sp. z o.o.	Bestyrelsesmedlem	2010	
NW-Polska Sp. z o.o.	Bestyrelsesmedlem	2010	
E&W Sp. z o.o.	Bestyrelsesmedlem	2015	
AWRR SUN 115 SRL	Bestyrelsesmedlem	2012	
EWE Halchui Solar SRL	Bestyrelsesmedlem	2013	
EWE Margurele Solar SRL	Bestyrelsesmedlem	2013	

Knud Timm-Andersen (født 1945), medlem

Knud Timm-Andersen har mere end 35 års erfaring som økonomidirektør og administrerende direktør i industrivirksomheder, herunder BKI Kaffe A/S og Akzo Nobel Salt A/S. Knud Timm-Andersen blev valgt ind i Bankens bestyrelse i 2009 og er formand for Bankens Revisions- og Risikoudvalg. Knud Timm-Andersen er uddannet revisor og har en HD i Regnskabsvæsen.

Øvrige ledelsesposter inden for de seneste 5 år:

Bestyrelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Østjydske Ejendomsadministration A/S	Bestyrelsesmedlem	2009	
BKI Foods A/S	Bestyrelsesmedlem	1981	2015
Anpartsselskabet af 1/1 1989	Bestyrelsesmedlem	2009	
Forvaltningsselskabet af 25. oktober 1978 ApS	Bestyrelsesmedlem	2009	
Anpartsselskabet af 30.09.2008	Bestyrelsesmedlem	2009	2015

Bernt Steenstrup Clausen (født 1975), medlem

Bernt Steenstrup Clausen arbejder som Senior Legal Counsel i DSV A/S og har tidligere arbejdet som koncernejurist i Vestas Wind Systems A/S. Han har siddet i bestyrelsen for Ole Larsen Transport A/S i Brabrand og underviser i transportjura dels på Århus Købmandsskole og dels på Erhvervsakademi Sydvest i Esbjerg. Bernt Steenstrup Clausen blev valgt ind i bestyrelsen for Østjydske Bank i 2013 og er per Prospektdatoen medlem af Bankens Revisions- og Risikoudvalg. Bernt Steenstrup Clausen er uddannet Cand.jur. fra Århus Universitet i 2005 og har desuden gennemført Master Class i juridisk analyse på Handelshøjskolen i Århus i 2004-05. Han har endvidere eksamen fra South Texas College of Law i fagene Corporations, Admiralty, Business Planning og Mediation. Han er uddannet advokat fra Kromann Reumert i 2008.

Øvrige ledelsesposter inden for de seneste 5 år:

Bestyrelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Ole Larsen Transport A/S	Bestyrelsesmedlem	2010	2013
Forvaltningsselskabet af 25. oktober 1978 ApS	Bestyrelsesmedlem	2013	
Anpartsselskabet af 30.09.2008	Bestyrelsesmedlem	2013	2015
Østjydske Ejendomsadministration A/S	Bestyrelsesmedlem	2013	
Anpartsselskabet af 1/1 1989	Bestyrelsesmedlem	2013	

Henning Rose (født 1954), medarbejdervalgt

Henning Rose har været ansat i Østjydske Bank siden 2001 og har tidligere været ansat i Bikuben i 14 år til udgangen af 1994. I perioden 1995 til 2001 har han været ansat i to mindre private selskaber med ansvar for økonomien. Til dagligt er Henning Rose afdelingsdirektør i Bankens afdeling i Hadsund og blev i 2008 valgt ind i Bestyrelsen og er medlem af Bankens Nominerings- og Aflønningsudvalg. Henning Rose er bankuddannet og har suppleret med merkonomuddannelserne i IT, finansiering og regnskabsvæsen og den 2 årige bankskole.

Øvrige ledelsesposter inden for de seneste 5 år:

Bestyrelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Rosita Invest A/S	Bestyrelsesmedlem	2006	2011
SRI Invest III ApS	Bestyrelsesmedlem	2006	2011

Anni Frederiksen Mols (født 1953), medarbejdervalgt

Anni Frederiksen Mols har været ansat i Østjydske Bank siden 1998 og har tidligere været ansat hos Djurslands Bank. Anni Frederiksen Mols har siden 2011 været afdelingsdirektør i Bankens afdeling i Spentrup. Fra 2007-2011 var hun afdelingsdirektør i Bankens afdeling i Randers Storcenter. Anni Frederiksen Mols er bankuddannet, har gennemført Finansiell Videreuddannelse, merkonomkurser i Erhvervsjura 1 og 2, Regnskabslære, Nationaløkonomi samt uddannelsen som ejendomsmægler og valuar. Anni Frederiksen Mols blev valgt ind i Bankens bestyrelse i 2012 og er per Prospektdatoen medlem af Bankens Revisions- og Risikoudvalg.

Anni Frederiksen Mols har ikke haft øvrige ledelsesposter inden for de seneste 5 år.

Medlemmerne af Bankens Bestyrelse har følgende forretningsadresse:

c/o Østjydske Bank A/S, Østergade 6-8, 9550 Mariager.

14.2 DIREKTIONEN

Østjydske Banks bestyrelse ansætter en Direktion, der ifølge vedtægterne skal bestå af en eller flere medlemmer, til at varetage den daglige ledelse af Østjydske Bank. I tilfælde af at der ansættes flere direktører, ansættes én af dem som

administrerende direktør. Bestyrelsen fastsætter regler for direktørernes kompetence. Direktionen deltager uden stemmeret i Bestyrelsens møder.

Direktionen i Østjydsk Bank består af administrerende direktør Max Hovedskov.

Max Hovedskov (født 1963), Bankdirektør

Max Hovedskov tiltrådte stillingen som vicedirektør i Østjydsk Bank i 2010 og blev udnævnt til bankdirektør i 2013. Max Hovedskov har siden 1984 været ansat i den finansielle sektor, blandt andet i Sydbank, Djurslands Bank og Jyske Bank. Max Hovedskov har en HD i Organisation.

Max Hovedskov har ikke haft øvrige ledelsesposter inden for de seneste 5 år.

Medlemmerne af Bankens Direktion har følgende forretningsadresse:
c/o Østjydsk Bank A/S, Østergade 6-8, 9550 Mariager.

14.3 NØGLEMEDARBEJDERE

Østjydsk Bank har vurderet følgende personer til at være Nøglemedarbejdere:

Flemming Johnsen (født 1957), Underdirektør CFO

Flemming Johnsen er underdirektør med det overordnede ansvar for Bankens økonomi, regnskab og IT område og er fra 2013 tillige Bankens risikoansvarlige. Flemming Johnsen, der har været ansat i Banken siden 1985, er oprindeligt uddannet ved Toldvæsenet og har siden suppleret med merkonomuddannelserne i regnskabsvæsen og IT, den 2-årige bankskole, samt en HD i Regnskabsvæsen.

Øvrige ledelsesposter inden for de seneste 5 år:

Direktionsposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Anpartsselskabet af 1/1 1989	Direktør	2005	
Forvaltningsselskabet af 25. oktober 1978 ApS	Direktør	2005	
Anpartsselskabet af 30.09.2008	Direktør	2008	2015
Østjydsk Ejendomsadministration A/S	Direktør	2015	

Bestyrelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Kongsdalparken A/S	Bestyrelsesformand	2012	2013

Jens Haahr (født 1963), Kreditdirektør

Jens Haahr er kreditdirektør med ansvar for Bankens kreditområde. Jens Haahr blev ansat i Østjydsk Bank den 1. februar 2014 som Kreditchef. Pr. 1. november 2015 er Jens Haahr udnævnt til Kreditdirektør og er indtrådt i Bankens daglige ledelse. Jens Haahr har tidligere været ansat i Morsø Sparekasse, Finanssektorens Uddannelsescenter, home a/s, Erhvervsakademi Dania, og Danske Andelskassers Bank som Kreditchef. Jens Haahr er uddannet Cand.merc.jur. i 1991 fra Handelshøjskolen i Århus.

Jens Haahr har ikke haft øvrige ledelsesposter inden for de seneste 5 år.

Bankens Nøglemedarbejdere har følgende forretningsadresse:
c/o Østjydsk Bank A/S, Østergade 6-8, 9550 Mariager.

14.4 TIDLIGERE LEVNED

Ingen medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen samt ingen Nøglemedarbejdere har eller er inden for de seneste 5 år 1) blevet dømt i forbindelse med svigagtige lovovertrædelser, 2) været genstand for offentlige anklager og/eller offentlige sanktioner fra myndigheder eller tilsynsorganer (herunder udpegede faglige organer) eller 3) blevet frataget retten af en domstol til at fungere som medlem af en udsteders bestyrelse, direktion eller tilsynsorganer eller til at varetage en udsteders ledelse.

Ingen medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen samt ingen Nøglemedarbejdere har inden for de seneste 5 år deltaget i ledelse af selskaber, som har indledt konkursbehandling, bobehandling eller er trådt i likvidation, bortset fra som

beskrevet i det følgende hvor det er angivet, hvilke bestyrelsesposter de pågældende har bestridt på tidspunktet for selskabets konkursbehandling, bobehandling eller likvidation:

Poul Damgaard har deltaget i bestyrelsen for Hirlap Finans ApS, der er blevet opløst efter frivillig likvidation, og som direktør i Midtjylland Erhverv II ApS, der blev opløst ved erklæring.

Jens Rasmussen har deltaget i bestyrelsen, enten som formand eller medlem af bestyrelsen, i følgende selskaber, som er blevet opløst ved erklæring, fusion eller konfusion: K/S Arneburg, K/S Niederdorfelden, K/S Vindpark Døstrup EWE, K/S Vindpark Hejring EWE, K/S Vindpark Hejring Laug, K/S Vindpark Hald Infrastruktur, K/S Vindpark Hald Laug, K/S Vindpark Hald EWE og Eurowind Energy Solutions A/S samt som direktør i Ganzer Komplementar ApS og Eurowind Energy Solutions A/S.

14.5 INTERESSEKONFLIKTER

Der findes ingen aktuelle eller potentielle interessekonflikter mellem de pligter, der påhviler medlemmerne af Bestyrelse og Direktion eller Nøglemedarbejdere over for Østjysk Bank, herunder regnet private interesser og/eller øvrige forpligtelser.

Der foreligger ingen aftale med større Aktionærer, kunder, leverandører eller øvrige, hvorefter medlemmerne af Bestyrelsen, Direktionen eller Nøglemedarbejdere er blevet medlem af Bestyrelsen eller Direktionen.

Der eksisterer intet slægtskab mellem nogen af medlemmerne af Bestyrelsen, Direktionen eller Nøglemedarbejdere.

Østjysk Bank har ydet lån til og modtaget sikkerhedsstillelser fra medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen. Banken har endvidere eksponeringer med virksomheder, hvor Bestyrelsesmedlemmer og Nøglemedarbejdere i Østjysk Bank tillige sidder i bestyrelsen eller deltager i ledelsen. For oversigt se del I, afsnit 19 "Transaktioner med nærtstående parter".

Bestyrelsens forretningsorden fastsætter, at et bestyrelsesmedlem eller en direktør ikke må deltage i behandlingen af spørgsmål om aftaler mellem Banken og den pågældende selv, søgsmål mod den pågældende, aftaler mellem Banken og tredjemand eller søgsmål mod tredjemand, hvis bestyrelsesmedlemmet, direktøren eller nøglemedarbejderen har en væsentlig interesse heri, der kan være stridende mod Bankens interesser.

14.6 BEGRÆNSNINGER I VÆRDIPAPIRHANDEL

Medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen samt Nøglemedarbejdere er ikke pålagt begrænsninger i handel med Østjysk Banks aktier, bortset fra hvad der er bestemt ved lov samt i retningslinjerne i Bankens interne regler.

14.7 INCITAMENTSPROGRAM

Der eksisterer ingen bonusordninger eller incitamentsprogrammer for Bestyrelsen, Direktionen eller Nøglemedarbejderne i Østjysk Bank.

14.8 LÅN, GARANTIER OG ANDRE FORPLIGTELSE

Størrelsen af Østjysk Banks lån, kautioner og garantier til Ledelsen fordeler sig således opgjort per 30. september 2015, inklusive uudnyttede kreditrammer:

Størrelse af lån, pant, kaution eller garantier stillet for medlemmer af Direktion og Bestyrelse		
Direktionen	t.kr.	50
Bestyrelsen	t.kr.	35.505

Størrelse af sikkerhedsstillelser stillet for eksponeringer ydet til medlemmer af Direktion og Bestyrelse		
Direktionen	t.kr.	0
Bestyrelsen	t.kr.	30.723

15 AFLØNNING OG GODER

Vederlag og goder for henholdsvis Bestyrelse, Direktion og Nøglemedarbejdere er som følger:

15.1 VEDERLAG TIL BESTYRELSEN

Det samlede vederlag til Bestyrelsen i Østjydsk Bank, bestående af seks medlemmer, udgjorde i 2014 1,0 mio. kr. Nedenfor viser fordelingen af bestyrelseshonoraret i 2014 samt de fastsatte honorarer for regnskabsåret 2015.

Bestyrelseshonorar 2014 (t. kr.)		Bestyrelseshonorar 2015 (t. kr.)	
Bestyrelsesformanden	255	Bestyrelsesformanden	255
Næstformanden	128	Næstformanden	128
Menige bestyrelsesmedlemmer	128	Menige bestyrelsesmedlemmer	128
Formand for revisions- og risikoudvalget	60	Formand for revisions- og risikoudvalget	60
Menige medlemmer af revisions- og risikoudvalget	30	Menige medlemmer af revisions- og risikoudvalget	30

Jan Nordstrøm besluttede i 2015 at forlade Bankens bestyrelse. Efterfølgende blev Poul Iver Damgaard nyvalgt til Bestyrelsen, og på Bestyrelsens konstituerende møde blev Poul Iver Damgaard valgt som ny formand for Bestyrelsen.

Ingen bestyrelsesmedlemmer i Banken er berettiget til nogen form for vederlag ved afslutning af deres hverv som bestyrelsesmedlem.

Der er ikke henlagt eller opsparet beløb til pension i forhold til Bestyrelsen.

15.2 VEDERLAG TIL DIREKTIONEN

Direktionen i Østjydsk Bank bestod i 2014 af Max Hovedskov.

Vederlag til Direktionen 2014 (t.kr.)	
Vederlag	1.650
Pension	184
Fri bil	190
Andre goder	13
I alt	2.037

I Østjydsk Bank er der ikke indgået aftaler om bonusordninger, incitamentsprogrammer eller lignende aflønningsordninger. Banken er fritaget for enhver pensionsforpligtelse med hensyn til Direktionens fratrædelse, det være sig på grund af alder, sygdom, invaliditet eller nogen som helst anden årsag.

Ved opsigelse af Max Hovedskovs ansættelsesforhold er varslet fra Bankens side 36 måneder og fra Max Hovedskovs side 12 måneder.

Østjydsk Banks datterselskaber har ingen ansatte og der er ikke henlagt eller opsparet pension, fratrædelse eller lignende goder i relation til disse datterselskaber.

15.3 VEDERLAG TIL NØGLEMEDARBEJDERE

Som beskrevet under del I, afsnit 14.3 "Nøglemedarbejdere" har Østjydsk Bank vurderet at have to Nøglemedarbejdere: Flemming Johnsen og Jens Haahr. Det samlede vederlag til Nøglemedarbejderne androg for 2014 i alt 2,06 mio. kr. inklusive pension og andre goder.

Der er, ud over det ovenfor nævnte, ikke hensat eller opsparet til pensioner, fratrædelse eller lignende goder eller indgået aftaler om vederlag ved ophør af arbejdsforholdet.

16 BESTYRELSENS ARBEJDSPRAKSIS

Bestyrelsen varetager den overordnede strategiske ledelse af Banken og sikrer en forsvarlig organisation af Bankens virksomhed i overensstemmelse med lovgivningen. Bestyrelsen ansætter Direktionen og påser, at Banken ledes forsvarligt under overholdelse af lovgivning, Bankens vedtægter og de af Bestyrelsen udstukne retningslinjer mv.

Bestyrelsen har i en forretningsorden truffet nærmere bestemmelse om udførelsen af sit hverv. Forretningsordenen gennemgås og vurderes årligt af Bestyrelsen og indeholder retningslinjer for Bestyrelsens arbejde, ligesom forretningsordenen regulerer samspillet mellem Bestyrelse og Direktion samt præciserer formandens og næstformandens opgaver.

Bestyrelsesformandens opgaver er blandt andet at udføre de opgaver, som naturligt tilkommer formandskabet. Han skal være forbindelsesled mellem Bestyrelsen og Direktionen og repræsentere Bestyrelsen udadtil.

Bestyrelsen kan nedsætte udvalg i relation til særlige opgaver, og per Prospektdataen har Bestyrelsen nedsat to udvalg – et udvalg for revision og risiko samt et udvalg for nominering og aflønning.

Bestyrelsen skal påse, at bogføring og regnskabsaflæggelse sker forsvarligt og under iagttagelse af lovgivningens regler herom, samt at formueforvaltningen foregår på betryggende måde. Endvidere skal Bestyrelsen påse, at Bankens kapitalberedskab til enhver tid er forsvarligt, herunder at der er tilstrækkelig likviditet til at opfylde Bankens nuværende og kommende forpligtelser, efterhånden som de forfalder. Bestyrelsen er forpligtet til at vurdere den økonomiske situation og sikre, at det tilstedeværende kapitalberedskab er forsvarligt.

Bestyrelsen godkender, efter oplæg fra Direktionen, rammerne for Bankens risikostyringsfunktion og compliancefunktion, herunder disse funktioners organisatoriske placering og principper for rapportering. Bestyrelsen forelægges endvidere Direktionens forslag til udpegning af complianceansvarlig medarbejder samt Bankens risikoansvarlige.

Bestyrelsen skal fastlægge, hvilke hovedtyper af forretningsmæssige aktiviteter Banken skal udføre, identificere og kvantificere Bankens væsentligste risici og fastlægge Bankens risikoprofil ud fra, herunder fastsætte hvilke og hvor store risici Banken må påtage sig samt fastlægge politikker for, hvorledes Banken skal styre hver af Bankens væsentlige aktiviteter, og de risici der er knyttet hertil under hensyntagen til samspillet mellem disse.

Procedurer for Direktionens rapportering til Bestyrelsen, og Bestyrelsens og Direktionens kommunikation i øvrigt, fremgår af Bestyrelsens forretningsorden og Bestyrelsens instruks, jf. Lov om finansiel virksomhed § 70.

Når Bankens forhold, markedsforhold eller andre relevante forhold tilsiger det – dog mindst én gang om året – skal Bestyrelsen foretage en vurdering af Bankens risici. Vurderingen foretages på grundlag af en udarbejdet rapport fra Bankens risikoansvarlige vedrørende Bankens risici. På grundlag heraf skal Bestyrelsen vedtage relevante politikker og beredskabsplaner mv., som efter behov og mindst én gang årligt skal vurderes og eventuelt ajourføres. Rapporten skal endvidere indeholde et grundlag for Bestyrelsens vurdering af, om Banken har passende medarbejderressourcer, hvad kompetence og antal angår, passende IT-systemer og –support, herunder i forbindelse med risikostyring og procedurer for hurtig og effektiv kommunikation på tværs af Banken.

Bestyrelsen skal følge op på planer, budgetter og lignende samt tage stilling til forretningsomfang, væsentlige dispositioner og overordnede forsikringsforhold.

Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af medlemmerne er til stede, og indkaldelse har fundet sted i overensstemmelse med forretningsordenens bestemmelser. Medmindre andet er bestemt i lovgivning, Bankens vedtægter eller Bestyrelsens forretningsorden, afgøres de af Bestyrelsen behandlede anliggender ved simpelt stemme flertal. Står stemmerne lige betragtes et forslag som bortfaldet. Bestyrelsen må ikke træffe beslutninger, uden så vidt muligt samtlige bestyrelsesmedlemmer har haft adgang til at deltage i sagens behandling.

Et medlem af Bestyrelsen må ikke deltage i behandling af spørgsmål om aftaler mellem Banken og vedkommende selv eller om aftaler mellem Banken og tredjemand eller søgsmål mod tredjemand, hvis vedkommende deri har en væsentlig interesse, der kan være stridende mod Bankens.

Evaluering af Bestyrelsens sammensætning samt Bestyrelsens og Direktionens arbejde og resultater foregår løbende – og mindst én gang årligt – som led i Bestyrelsens arbejde.

Nye medlemmer af Bestyrelsen bliver i forbindelse med deres indtræden introduceret til bestyrelsesarbejdet og tilbydes relevant undervisning og/eller kursusdeltagelse med henblik på varetagelse af hvervet.

Bestyrelsen mødes efter en fastlagt mødeplan, mindst 12 gange årligt. Der holdes normalt et årligt strategiseminar, hvor Bankens vision, mål og strategier fastlægges.

Der indkaldes til ekstraordinære møder, såfremt forholdene tilsiger det. Ekstraordinære møder afholdes, hvis det vurderes hensigtsmæssigt, eventuelt som telefoniske bestyrelsesmøder.

I 2014 har Bestyrelsen, blandt andet med baggrund i gennemførelsen af Bankens genopretningsplan, afholdt ekstraordinært mange møder, idet der er afholdt 28 bestyrelsesmøder, hvoraf 10 møder blev afholdt som telefonmøder.

I de første tre kvartaler af 2015 har Bestyrelsen afholdt 17 bestyrelsesmøder, hvoraf 5 møder blev afholdt som telefonmøder.

16.1 BESTYRELSESUDVALG

Bestyrelsen har nedsat et Revisions- og risikoudvalg og et Nominerings- og aflønningsudvalg. Nedsættelse af disse udvalg indebærer ikke nogen ændring i Bestyrelsens eller Direktionens beføjelser eller ansvar. Udvalgene refererer til Bestyrelsen. Bestyrelsen har vedtaget og vurderer løbende kommissorier for udvalgenes arbejde. Medlemmer af udvalgene udpeges alene fra Bestyrelsens midte.

16.2 REVISIONS- OG RISIKOUDVALG

Bestyrelsen har nedsat et Revisions- og risikoudvalg i henhold til bekendtgørelse nr. 1393 af 19. december 2011 om revisionsudvalg i virksomheder samt koncerner, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet. På sit første ordinære møde efter generalforsamlingen træffer Bestyrelsen beslutning om sammensætning af dette udvalg. Per Prospektdatoen udgøres revisionsudvalget af fire medlemmer fra Bankens Bestyrelse.

I henhold til den ovenfor nævnte bekendtgørelse skal der i revisionsudvalget være mindst ét uafhængigt bestyrelsesmedlem med kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision. Bestyrelsen har vurderet, at Knud Timm-Andersen opfylder disse betingelser. Knud Timm-Andersen er endvidere valgt til udvalgsformand.

Udvalgets opgaver omfatter overvågning af:

- Regnskabsaflæggelsesprocessen
- Om Bankens interne kontrolsystem fungerer effektivt, herunder den interne revision og risikostyringssystemer
- Den lovpligtige revision af årsrapporter
- Kontrol med revisors uafhængighed

Herudover skal udvalget blandt andet forestå følgende:

- Rådgive Bestyrelsen vedrørende risikoprofil og strategi
- Bistå Bestyrelsen med at påse at Bestyrelsens risikostrategi implementeres korrekt i organisationen.
- Vurdere om de finansielle produkter og tjenesteydelser, som Banken handler med, er i overensstemmelse med Bankens forretningsmodel og risikoprofil.

16.3 NOMINERINGS- OG AFLØNNINGSUDVALG

Bestyrelsen har nedsat et Nominerings- og aflønningsudvalg i henhold til Lov om finansiel virksomhed og anbefalingerne fra Komitéen for God Selskabsledelse. Bestyrelsens formand og næstformand udgør sammen med et medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem udvalgets sammensætning. Bestyrelsens formand er samtidig formand for udvalget.

Udvalgets opgaver i relation til aflønning skal i det mindste bestå af:

- At indstille lønpolitikken for Bestyrelse og Direktion til Bestyrelsens beslutning forud for generalforsamlingens godkendelse samt forestå det forberedende arbejde i forhold til Bestyrelsens beslutninger, som kan have indflydelse på Bankens risikostyring
- At fremkomme med forslag til Bestyrelsen om aflønning til medlemmer af Bestyrelse og Direktion, samt sikre at aflønningen er i overensstemmelse med Bankens lønpolitik
- At overvåge, at oplysningerne i årsrapporten om aflønning til Bestyrelse og Direktion er korrekte, retvisende og fyldestgørende

Opgaverne, der relaterer sig til nomineringsudvalget, omfatter blandt andet at foreslå kandidater til valg til Bestyrelsen, opstille måltal for det underrepræsenterede køn, foretage vurderinger omkring Bestyrelsens størrelse, sammensætning, resultater og faglige kompetence mv.

16.4 EMBEDSPERIODE FOR NUVÆRENDE BESTYRELSESMEDLEMMER OG DIREKTION

For information herom se del I, afsnit 14 "Bestyrelse, Direktion og tilsynsorganer samt Nøglemedarbejdere".

16.5 FRATRÆDELSSESVILKÅR FOR BESTYRELSEN OG DIREKTIONEN

For information herom se del I, afsnit 14.1 "Bestyrelsen" og del I, afsnit 14.2 "Direktionen".

16.6 CORPORATE GOVERNANCE

Østjydsk Bank har som udgangspunkt, at corporate governance er en væsentlig faktor for et godt forhold til selskabets interessenter, herunder kunder, Aktionærer, lokalsamfund og medarbejdere. Banken har derfor i vidt omfang fulgt anbefalingerne fra Komiteen for god Selskabsledelse og gjort rede for de anbefalinger, der af forskellige grunde ikke er blevet fulgt.

Østjydsk Bank er noteret på NASDAQ Copenhagen og har derfor gjort rede for, hvorvidt de følger anbefalingerne.

I det følgende gennemgås på hvilke punkter Østjydsk Bank afviger fra de gældende anbefalinger for corporate governance, Anbefalinger for god Selskabsledelse af 6. maj 2013, herunder den seneste opdatering i november 2014.

Østjydsk Bank afviger fra de gældende anbefalinger på følgende punkter:

*1.1.1 **DET ANBEFALES**, at bestyrelsen sikrer en løbende dialog mellem selskabet og aktionærerne, således at aktionærerne får relevant indsigt i selskabets potentiale og politikker, og bestyrelsen kender aktionærernes holdninger, interesser og synspunkter i relation til selskabet.*

Banken tilstræber størst mulig åbenhed om Bankens aktiviteter og fremtidsudsigter og ønsker en løbende dialog med vores Aktionærer. Banken har blandt andet truffet følgende foranstaltninger med henblik på formidling af oplysninger og løbende dialog:

- Relevant investor relations materiale publiceres på Bankens hjemmeside www.oeb.dk
- Banken udgiver to gange årligt bladet Banknyt, som sendes til alle kunder og er tilgængeligt i Bankens afdelinger

*1.1.2 **DET ANBEFALES**, at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets forhold til dets interessenter, herunder aktionærer og andre investorer, samt sikrer, at interessenternes interesser respekteres i overensstemmelse med selskabets politikker herom.*

I Bestyrelsen er der enighed om, at interessenterne lever i et gensidigt afhængighedsforhold. Derfor skal det til stadighed sikres, at interessenterne herunder kunders, Aktionærers og medarbejdernes roller og interesser respekteres i overensstemmelse med pengeinstituttets vedtagne politikker og gældende lovgivning, herunder regler om god skik mv.

Bestyrelsen har ikke vedtaget en politik herom, da det er vurderingen at interessenternes interesser varetages og respekteres på tilfredsstillende vis med afsæt i Bankens værdigrundlag og allerede vedtagne politikker.

1.1.3 DET ANBEFALES, at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.

Banken har indtil videre valgt uændret at fortsætte med alene at offentliggøre såvel årsrapport, halvårsrapport og en kvartalsmeddelelse for hvert regnskabsår i henhold til gældende regler herfor. Undtagelsesvis udarbejdes kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2015 i stedet for kvartalsmeddelelse i forbindelse med Udbuddet. Henset til det generelle forhold at aktionærer i lokale pengeinstitutter, og dermed også Østjysk Bank, har et langsigtet formål med deres investering i Bankens aktier, vurderes det ikke, at der er et aktuelt behov for offentliggørelse af kvartalsrapporter.

3.1.3 DET ANBEFALES, at der sammen med indkaldelsen til generalforsamling, hvor valg til bestyrelsen er på dagsordenen, ud over det i lovgivningen fastlagte, udsendes en beskrivelse af de opstillede kandidaters kompetencer med oplysning om kandidaternes

- øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i udenlandske virksomheder
- krævende organisationsopgaver, og at det oplyses,
- om kandidater til bestyrelsen anses for uafhængige.

Bestyrelsen vælges af Bankens repræsentantskab, mens Bankens repræsentantskab vælges af generalforsamlingen. Ved valg og genvalg til repræsentantskabet oplyses generalforsamlingen om kandidaternes baggrund og kompetencer. Øvrige kandidater til repræsentantskabet kan opstilles af Aktionærerne på generalforsamlingen.

Banken har ved en ekstraordinær generalforsamling i oktober 2015 ændret vedtægterne, hvorefter Bestyrelsen vælges årligt på den ordinære generalforsamling. Ved valg og genvalg til Bestyrelsen oplyses generalforsamlingen om kandidaternes baggrund og kompetencer. Med baggrund i de foretagne vedtægtsændringer vil anbefalingen blive fulgt fremover.

3.1.4 DET ANBEFALES, at selskabet i vedtægterne fastsætter en aldersgrænse for medlemmerne af bestyrelsen.

Banken finder ikke en aldersgrænse relevant for bestyrelsesarbejdet. Bestyrelsen evaluerer årligt kompetencer og sammensætning, og Bestyrelsens medlemmer vil fremover være på valg årligt på den ordinære generalforsamling.

3.1.5. DET ANBEFALES, at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.

Valgperioden for de repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer er i vedtægterne fastsat til 4 år med mulighed for genvalg. Valgperioden er forskudt, således at der hvert år er et medlem på valg. Bestyrelsen vurderer, at valgordningen sikrer kontinuitet og stabilitet i bestyrelsesarbejdet.

Banken har ved en ekstraordinær generalforsamling i oktober 2015 ændret vedtægterne, hvorefter Bestyrelsen vælges årligt på den ordinære generalforsamling. Med baggrund i de foretagne vedtægtsændringer vil anbefalingen blive fulgt fremover.

3.3.2. DET ANBEFALES, at ledelsesberetningen ud over det i lovgivningen fastlagte indeholder følgende oplysninger om medlemmerne af bestyrelsen:

- den pågældendes stilling,
- den pågældendes alder og køn,
- om medlemmet anses for uafhængigt,
- tidspunktet for medlemmets indtræden i bestyrelsen,
- udløbet af den aktuelle valgperiode,
- den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i udenlandske virksomheder samt
- krævende organisationsopgaver, og

- *det antal aktier, optioner, warrants og lignende i selskabet og de med selskabet koncernforbundne selskaber, som medlemmet ejer, samt de ændringer i medlemmets beholdning af de nævnte værdipapirer, som er indtrådt i løbet af regnskabsåret.*

I årsrapporten findes en oversigt over Bestyrelsens medlemmer indeholdende oplysninger om de enkelte medlemmers øvrige direktions- og bestyrelsesposter.

Banken forventer fremover at uddybe ledelsesberetningen til at omfatte de pågældende anbefalinger.

*3.5.3. **DET ANBEFALES**, at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.*

Bestyrelsen finder pt. ikke behov for skematiske evalueringer af Direktionen og samarbejdet imellem dem.

*3.5.4. **DET ANBEFALES**, at direktionen og bestyrelsen fastlægger en procedure, hvorefter deres samarbejde årligt evalueres ved en formaliseret dialog mellem bestyrelsesformanden og den administrerende direktør, samt at resultatet af evalueringen forelægges for bestyrelsen.*

Bestyrelsen har på baggrund af hyppige møder og et tæt samarbejde med Direktionen vurderet, at der er den nødvendige dialog om samarbejdet mellem Bestyrelsen som helhed og Direktionen, og at der derfor ikke er behov for, at formanden gennemfører en formaliseret evaluering.

Banken følger i øvrigt alle anbefalinger i Finansrådets ledelseskodex af 22. november 2013.

17 PERSONALE

17.1 MEDARBEJDERSTABEN

Per 30. september 2015 beskæftigede Østjysk Bank 75 medarbejdere, svarende til 68 fuldtidsmedarbejdere. Antallet af medarbejdere er opgjort som det gennemsnitlige antal medarbejdere omregnet til fuldtidsmedarbejdere.

Antal fuldtidsmedarbejdere beskæftiget i Østjysk Bank per 31. december 2012, 2013 og 2014 udgjorde henholdsvis 146, 135 og 111.

17.2 AKTIEBEHOLDNINGER

Per Prospektdatoen besidder Bestyrelsen, Direktionen samt Nøglemedarbejderne og deres nærtstående følgende antal aktier i Østjysk Bank:

Titel	Navn	Beholdning i stk.
Bestyrelsesformand	Poul Iver Damgaard	1.000
- Nærtståendes aktier		0
Bestyrelsesmedlem, næstformand	Jens Rasmussen	4.140
- Nærtståendes aktier		291.660
Bestyrelsesmedlem	Knud Timm-Andersen	17.136
- Nærtståendes aktier		43
Bestyrelsesmedlem	Bernt Steenstrup Clausen	261
- Nærtståendes aktier		0
Medarbejdervalgt best.-medlem	Henning Rose	5.814
- Nærtståendes aktier		1.102
Medarbejdervalgt best.-medlem	Anni Frederiksen Mols	2.511
- Nærtståendes aktier		675
Direktion	Max Hovedskov	15.467
- Nærtståendes aktier		255

Nøglemedarbejdere i Østjysk Bank	Beholdning i stk.
Flemming Johnsen inklusive nærtstående	10.845
Jens Haahr inklusive nærtstående	0

17.3 MEDARBEJDERORDNINGER

17.3.1 Medarbejderaktier

Banken har senest i 2011 tilbudt medarbejderne aktier i en bruttolønsordning. De udbudte aktier er båndlagt i Østjysk Bank i en periode fra tildelingen til 7 år efter udgangen af 2011. Østjysk Bank har ikke efterfølgende tildelt Aktier til medarbejderne eller oprettet andre ordninger for medarbejderaktier.

17.3.2 Medarbejderobligationer

Som følge af ændring af skattelovgivningen udsteder Østjysk Bank ikke længere medarbejderobligationer. Der har tidligere været udstedt medarbejderobligationer. I 2008 udstedte Banken en medarbejderobligation på 1,5 mio. kr. og i 2009 en medarbejderobligation på 1,2 mio. kr. Medarbejderobligationerne er blevet indfriet løbende over de seneste tre år, sidste gang den 1. januar 2015.

18 STØRRE AKTIONÆRER

Østjysk Bank har per Prospektdatoen cirka 9.600 navnenoterede Aktionærer, der sammenlagt ejer 96,4 % af aktiekapitalen. Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank ejer 12,0 % af aktiekapitalen i Banken. Købstædernes Forsikring A/S ejer 5,1 % af aktiekapitalen i Banken. Ingen andre Aktionærer har meddelt Banken, at de ejer over 5 % af aktiekapitalen i Banken.

Som beskrevet under del II, afsnit 6.5 "Tegningstilsagn" er der afgivet tegningstilsagn om tegning af Udbudte Aktier, således at Udbuddet, såfremt det gennemføres, tegnes fuldt ud. Såfremt Eksisterende Aktionærer ikke tegner aktier i Udbuddet, vil Lind efter gennemførelsen af Udbuddet eje cirka 56 % af aktiekapitalen i Banken, mens Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank vil eje cirka 16 % af aktiekapitalen i Banken. Artha Kapitalforvaltning har afgivet tegningstilsagn svarende til en ejerandel på cirka 22 % af aktiekapitalen i Banken, såfremt Eksisterende Aktionærer ikke tegner aktier i Udbuddet. Artha Kapitalforvaltning har meddelt, at såfremt Artha Kapitalforvaltning tegner aktier i henhold til Tegningstilsagnet, allokteres aktierne til de af Artha Kapitalforvaltnings kunder, der har ydet en del af det ansvarlige lån, der indfries i forbindelse med Udbuddet. Ingen af Artha Kapitalforvaltnings kunder forventes at få en ejerandel, der overstiger 5 %.

Østjysk Banks ledelse har ikke kendskab til, at den direkte eller indirekte kontrolleres af andre, ligesom Banken ikke har kendskab til aftaler, bortset fra Tegningstilsagnet, der direkte eller indirekte giver en eller flere Aktionærer mulighed for at opnå kontrol med Banken.

19 TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER

Der er ingen nærtstående parter, der har bestemmende indflydelse over Østjyds Bank.

Bankens nærtstående parter omfatter Direktionen og Bestyrelsen samt disses nærtstående (familiemedlemmer). Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori ovennævnte personkreds har væsentlige interesser.

Herudover omfatter nærtstående parter de tilknyttede datterselskaber Østjyds Ejendomsadministration A/S og Forvaltningsselskabet af 25. oktober 1978 ApS samt disses datterselskaber. For overblik over ejerforholdene henvises der til del I, afsnit 7.1. "Kapitalbesiddelser og organisationsstruktur".

I tabellen nedenfor illustreres transaktioner med nærtstående parter de seneste tre regnskabsår samt i 1.-3. kvartal 2015.

Transaktioner med nærtstående parter (t.kr.)				
	3. kvartal 2015	2014	2013	Suppl./korr. 2012
Mellemværende med Bestyrelse og Direktion (ultimo)				
Udlån (inklusive uudnyttede kreditter)	35.555	117.538	175.752	22.750
Indlån	1.229	3.259	8.096	37.614
Sikkerhedsstillelser	30.723	104.193	156.062	1.164
Mellemværende med tilknyttede og associerede virksomheder (ultimo)				
Udlån	7.761	7.438	7.078	6.548
Indlån	3.603	3.305	3.286	2.616
Transaktioner med nærtstående parter (perioden)				
	1.-3. kvartal 2015	2014	2013	Suppl./korr. 2012
Rente- og gebyrindtægter	1.183	3.289	4.282	100
Renteudgifter	31	90	267	602
Provisioner	19	18	27	20
Management fee	0	547	438	0

I perioden 2010 til 2013 har Bankens udlejet en privatbolig til Bankens tidligere adm. direktør Jens Vendelbo. I forbindelse med at Jens Vendelbo fratrådte Direktionen, blev der indgået en aftale om, at boligen blev solgt til Jens Vendelbo i 2013. Stigningen i transaktioner med nærtstående parter i 2013 skyldes primært valget til Bestyrelsen af Bankens næstformand Jens Rasmussen, idet Bankens har betydelige eksponeringer med selskaber hvor Jens Rasmussen har væsentlige interesser. Per 3. kvartal 2015 er eksponeringer mod Jens Rasmussen reduceret væsentligt i forhold til ultimo 2014.

Ud over hvad der følger af medlemskabet af Bestyrelsen eller ansættelsesforholdet og eventuelle aktiebesiddelser, har der herudover ikke været yderligere transaktioner med nærtstående parter. For oplysning om vederlag til Bestyrelse og Direktion henvises til del I, afsnit 15 "Aflønning og goder".

Alle transaktioner med nærtstående parter har, bortset fra udlejningen af en bolig til Jens Vendelbo, karakter af sædvanlige bankeksponeringer og er gennemført på markedsmæssige vilkår.

20 OPLYSNINGER OM Udstederens Aktiver og Passiver, Finansielle Stilling og Resultater

20.1 Historiske Regnskabsoplysninger for Østjysk Bank

De historiske regnskabsoplysninger omfatter årsrapporterne for Østjysk Bank for regnskabsårene 2012, 2013 og 2014 og supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2012 samt kvartalsmeddelelsen for 3. kvartal 2014 og kvartalsrapporten for 3. kvartal 2015.

Østjysk Banks årsrapporter for 2012, 2013 og 2014 og den supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2012 samt kvartalsmeddelelsen for 3. kvartal 2014 og kvartalsrapporten for 3. kvartal 2015 er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsrapporterne og kvartalsrapporterne er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

De historiske regnskabsoplysninger, der udtrykkeligt er anført i nedenstående tabel, er indarbejdet ved henvisning i Prospektet, jævnfør artikel 28 i Prospektforordningen og § 19, stk. 2 i Prospektbekendtgørelsen.

Direkte og indirekte henvisninger i rapporter til andre dokumenter eller hjemmesider er ikke indarbejdet i Prospektet ved henvisning og udgør ikke en del af Prospektet. Rapporterne gælder kun per datoen for deres respektive offentliggørelse og er ikke siden blevet opdateret og er i nogle tilfælde blevet overflødiggjort af oplysninger i Prospektet. Potentielle investorer bør antage at oplysningerne i Prospektet, samt de oplysninger som Banken indarbejder ved henvisning, alene er korrekte per datoen for dokumentets egen datering. Der henvises herudover til nedenstående del I, afsnit 20.4 "Væsentlige ændringer i Østjysk Banks finansielle eller handelsmæssige stilling".

Bankens virksomhed, finansielle stilling, pengestrømme og resultater kan have ændret sig siden disse datoer.

Nedenstående oplysninger integreres i Prospektet ved henvisning, idet materialet ligger til gennemsyn på Bankens kontor, Østergade 6-8, 9550 Mariager og på Bankens hjemmeside www.oeb.dk.

Østjysk Bank						
	Kvartalsrapport 1-3. kvartal 2015	Periodemed. 1-3. kvartal 2014	Årsrapport 2014	Årsrapport 2013	Årsrapport 2012 suppl./korr.	Årsrapport 2012
	Side(r)	Side(r)	Side(r)	Side(r)	Side(r)	Side(r)
Hoved- og nøgletal	30-31	2-3	42	43	15	35
Ledelsens beretning	8-16	-	9-23	11-25	-	11-23
Ledelsespåtegning	5	-	6	7	4	6
Revisionspåtegning	6-7	-	7-8	9-10	5-6	7-10
Anvendt regnskabspraksis	24	-	30-31, 60-65	32-33, 61-66	-	31-32, 55-60
Resultatopgørelse	17	6	24	26	9	24
Balance	18-19	7-8	25-26	27-28	10-11	25-26
Egenkapital-bevægelser	20	-	27	29	12	27
Noter	22-38	-	29-65	31-66	14-20	30-60
Pengestrømsopgørelse	38	-	28	30	-	29

Som det fremgår af del I, afsnit 9.3.9 "Regnskabskontrol" har Finanstilsynet udtaget Bankens årsrapport for 2014 og halvårsrapporten for 1. halvår 2015 til regnskabskontrol. Såfremt Finanstilsynet ikke er enig i de indsigelser mv., Østjysk Bank har afleveret, vil den endelige afgørelse kunne medføre øgede nedskrivninger for Banken. I henhold til de i høringsudkastet anførte påbud vil et eventuelt ændret nedskrivningsbehov skulle indarbejdes i supplerende/korrigerende information til Bankens halvårsrapport for 1. halvår 2015. Finanstilsynets endelige afgørelse træffes på et møde i Finanstilsynets bestyrelse, og forventes at foreligge omkring årsskiftet.

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, at 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 eksponeringer.

20.2 UDBYTTETPOLITIK

I henhold til Selskabsloven kan den ordinære generalforsamling vedtage udlodning af udbytte på basis af det godkendte regnskab for det seneste regnskabsår. Det af generalforsamlingen vedtagne udbytte kan ikke overstige det af Bestyrelsen foreslåede eller godkendte beløb.

I forbindelse med Finanstilsynets inspektion i 2014 modtog Banken en række dispositionsbegrænsende påbud, herunder påbud om ikke at udbetale udbytte til Bankens ejere. Påbuddene skal efterleves, så længe Banken er under genopretning.

Østjysk Bank har modtaget Statsligt Kapitalindskud og vil derfor være omfattet af begrænsninger i adgangen til at udbetale udbytte indtil det tidspunkt, hvor Østjysk Bank ikke har udestående Statsligt Kapitalindskud. Dette betyder, at Østjysk Bank kun kan udbetale udbytte i det omfang, udbyttet kan finansieres af Bankens nettooverskud efter skat, der udgør frie reserver, og som er oparbejdet i perioden efter den 1. oktober 2010.

Østjysk Bank er i henhold til vilkårene for de statslige kapitalindskud forpligtet til at betale et variabelt udbyttetilleg til den danske stat, såfremt der udbetales udbytte i den periode, hvor de statslige kapitalindskud indestår.

Ved beslutning truffet på ekstraordinær generalforsamling den 12. oktober 2015 blev Bankens aktiekapital nedsat med nominelt kr. 56.620.000 fra kr. 59.600.000 til kr. 2.980.000 til kurs pari til henlæggelse til en særlig reserve, jf. selskabslovens § 188, stk. 1, nr. 3. Den samlede reserve er vedtægtsmæssigt bundet og kan alene anvendes til dækning af underskud eller konvertering til aktiekapital. Reserven skal forblive en del af Bankens egenkapital (med de nedsættelser af reserven, der måtte ske til dækning af underskud mm.).

Uanset ovenstående begrænsning i anvendelsen af reserven kan Bankens aktionærer på en generalforsamling med den majoritet, der kræves til vedtægtsændringer, beslutte at udbetale nedsættelsesbeløbet til Bankens aktionærer eller at overføre beløbet til overført resultat (frie reserver). En sådan beslutning kan dog først træffes, når Banken ikke længere har udestående lån i form af statsligt kapitaltilskud.

Så længe Banken har udestående lån i form af statsligt kapitalindskud, kan vedtægtsbestemmelsen dog alene ændres med forudgående skriftligt samtykke fra Den Danske Stat ved Erhvervs- og Vækstministeriet.

Der har ikke været udbetalt udbytte i 2012, 2013 og 2014, og der forventes ikke udbetalt udbytte for 2015. På længere sigt vil udbyttepolitikken blive revurderet. Udbetaling af udbytte vil ske under hensyntagen til fornøden konsolidering af egenkapitalen som grundlag for Bankens fortsatte udvikling.

20.3 RETS- OG VOLDGIFTSSAGER

Banken er involveret i en voldgiftssag med Jutlander Bank vedrørende en af de i forbindelse med salget af filialerne i Randers og Gjerlev overdragne eksponeringer. For en beskrivelse af filialsalget henvises til del I, afsnit 22.4 "Frasalg af 2 filialer". Det er Bankens vurdering, at voldgiftssagen ikke har eller kan få en væsentlig indflydelse på Bankens og/eller koncernens finansielle stilling eller resultater.

Banken er i øvrigt ikke bekendt med stats-, rets- eller voldgiftssager (herunder sager, som er anlagt eller muligvis bliver anlagt) inden for minimum de seneste tolv måneder, som kan få, eller som i den nære fortid har haft, væsentlig indflydelse på Bankens finansielle stilling eller resultater.

20.4 VÆSENTLIGE ÆNDRINGER I ØSTJYSK BANKS FINANSIELLE ELLER HANDELSMÆSSIGE STILLING

Der er ikke indtruffet hændelser efter kvartalsrapporten per 30. september 2015, der kan få væsentlig indvirkning på Bankens virksomhed, resultat, pengestrømme og finansielle stilling.

21 YDERLIGERE OPLYSNINGER

21.1 AKTIEKAPITAL

21.1.1 Udstedt aktiekapital

Østjysk Banks registrerede aktiekapital udgør per Prospektdatoen nominelt 2.980.000 kr. fordelt på 5.960.000 stk. aktier a nominelt 0,50 kr., som alle er fuldt indbetalte. Alle Aktier har samme rettigheder, og der er ikke udstedt andele, som ikke repræsenterer Østjysk Banks aktiekapital.

21.1.2 Egne Aktier

Som følge af Østjysk Banks aftale om Statsligt Kapitalindskud er Østjysk Bank underlagt krav om ikke at iværksætte nye tilbagekøbsprogrammer vedrørende egne Aktier, så længe det Statslige Kapitalindskud består, såfremt sådanne køb er i strid med Lov om statsligt kapitalindskud. For en nærmere beskrivelse henvises til del I, afsnit 11.5 "Statslige initiativer til sikring af finansiel stabilitet" og del I, afsnit 22. "Væsentlige kontrakter".

Østjysk Banks beholdning af egne Aktier udgør per Prospektdatoen 1.369 stk. Aktier á nominelt 0,50 kr., svarende til 0,02 % af aktiekapitalen og stemmerne i Østjysk Bank før Udbuddet. Beholdningen af egne Aktier havde per 30. september 2015 en bogført værdi på 0 mio. kr. Værdien af Østjysk Banks egne Aktier fradrages direkte i egenkapitalen i forbindelse med opgørelse af solvensen.

Østjysk Banks datterselskaber ejer ikke Aktier i Østjysk Bank.

21.1.3 Konvertible obligationer eller andre ombyttelige værdipapirer m.m.

Østjysk Bank har ikke udstedt optioner, warrants eller værdipapirer, der kan konverteres eller ombyttes til Aktier i Østjysk Bank. Der foreligger ingen overtagelsesrettigheder og/eller forpligtelser vedrørende tilladt ikke-udstedt kapital eller forpligtelser til at øge kapitalen. Der er ikke tilknyttet købsoptioner eller andre rettigheder til at erhverve kapital i Bankens datterselskaber.

21.1.4 Aktiekapitalens udvikling

Nedenstående tabel indeholder et resumé af oplysninger vedrørende Østjysk Banks aktiekapital fra 1. januar 2005 og frem til Prospektdatoen:

Dato	Transaktion	Aktiekapital (t.kr.)		Antal aktier			Udbudskurs
		Nominel ændring	I alt	A nom. 100 kr.	A nom. 10 kr.	A nom. 0,50 kr.	
apr-05	Aktieudvidelse	8.000	56.000	559.916	840	0	500
maj-06	Aktieudvidelse	8.000	64.000	639.916	840	0	650
aug-06	Aktieudvidelse	2.000	66.000	659.916	840	0	1.117
maj-07	Aktieudvidelse	6.000	72.000	719.916	840	0	1.000
maj-11	Aktieudvidelse	24.000	96.000	959.916	840	0	250
sep-11	Ophævelse af teknisk fondskode (840 stk.)	0	96.000	960.000	0	0	-
aug-13	Kapitalnedsættelse	-86.400	9.600	0	960.000	0	-
sep-13	Aktieudvidelse	50.000	59.600	0	5.960.000	0	23
nov-15	Kapitalnedsættelse	56.620	2.980	0	0	5.960.000	-

Der er ikke sket ændringer i Østjysk Banks aktiekapital i perioden fra 12. november 2015 til Prospektdatoen.

21.2 ØSTJYDSK BANKS VEDTÆGTER

Nedenstående er en kort beskrivelse af Banken og visse bestemmelser indeholdt i vedtægterne samt en kort beskrivelse af visse bestemmelser i Selskabsloven. Beskrivelsen er ikke fuldstændig, og der tages i enhver henseende forbehold for indholdet i Østjysk Banks vedtægter og dansk lovgivning. Østjysk Banks vedtægter, som de er i kraft per Prospektdatoen, er inkluderet som bilag

21.2.1 Vedtægtsmæssigt formål

Bankens formål er i ifølge vedtægternes § 1 at drive bankvirksomhed samt anden, ifølge banklovgivningen, tilladt virksomhed.

21.2.2 Bestemmelser vedrørende medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen

I henhold til vedtægternes § 12 ledes Østjydsk Bank af en Bestyrelse, der består af 4 medlemmer, der vælges af generalforsamlingen for tiden indtil næste ordinære generalforsamling. Bestyrelsen består herudover af de yderligere medlemmer, som lovgivningens regler om repræsentation af medarbejdere i Bestyrelsen foreskriver, for nuværende to medlemmer.

Bestyrelsen fastsætter ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv. Bestyrelsen er i henhold til vedtægternes § 13 beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede, jf. dog Selskabslovens § 124.

Til varetagelse af den daglige ledelse af Bankens virksomhed ansætter Bestyrelsen i henhold til vedtægternes § 14 en Direktion bestående af en eller flere direktører. I tilfælde af at der ansættes flere direktører, ansættes én af dem som administrerende direktør.

Vedtægternes tegningsregel i § 18 medfører, at Banken tegnes ved underskrift af: i) den samlede bestyrelse i forening, ii) et bestyrelsesmedlem i forening med en direktør eller iii) to direktører i forening.

21.2.3 Beskrivelse af Østjydsk Banks aktier

Nedenstående er en kort beskrivelse af visse bestemmelser i Østjydsk Banks vedtægter og visse bestemmelser i Selskabsloven.

Stemmeret

I henhold til vedtægternes § 10 giver hvert aktiebeløb på 0,50 kr. én stemme.

Aktionærer har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmægtigen skal fremlægge skriftlig, dateret fuldmagt. En fuldmægtig, der møder på vegne af flere Aktionærer, kan stemme forskelligt på vegne af de forskellige Aktionærer.

Enhver Aktionær kan endvidere afgive stemmer ved brevstemme.

Banken stiller elektronisk fuldmagtsblanket og brevstemmeblanket til rådighed for Aktionærene. Den elektroniske fuldmagtsblanket og brevstemmeblanket gøres tilgængelig på Bankens hjemmeside (www.oeb.dk).

Aktiernes negotiabilitet og omsættelighed

Aktierne er omsætningspapirer, og der gælder ingen indskrænkninger i Aktiernes omsættelighed, jf. vedtægternes § 3.

Ret til udbytte

Hvert aktiebeløb på nominelt 0,50 kr. giver ret til udbytte.

Gældende regler vedrørende udbytte

I henhold til Selskabsloven vedtager et selskabs ordinære generalforsamling udlodning af udbytte på grundlag af den godkendte årsrapport for det seneste regnskabsår. Endvidere kan generalforsamlingen vedtage udlodning af ekstraordinært udbytte, der ud over frie reserver i det senest godkendte regnskab også kan baseres på overskud i indeværende regnskabsår.

Det af generalforsamlingen vedtagne udbytte kan ikke overstige det af Bestyrelsen foreslåede eller godkendte beløb. Generalforsamlingen kan desuden bemyndige Bestyrelsen til at udlodde ekstraordinært udbytte. En sådan bemyndigelse er ikke givet per Prospektdatoen. Som omtalt i del I, afsnit 11 "Regulatoriske forhold" er Østjydsk Bank, som følge af modtagelsen af det statslige kapitalindskud med en hovedstol på 157 mio. kr., underlagt restriktioner på udlodning af udbytte.

Fortegningsret

I henhold til Selskabsloven har alle Østjysk Banks Aktionærer forholdsmæssig fortegningsret i tilfælde af kontant forhøjelse af aktiekapitalen. Afvigelse fra Aktionærernes fortegningsret kan i henhold til Selskabsloven alene besluttes af generalforsamlingen og skal tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af aktiekapitalen, som er repræsenteret på generalforsamlingen. Det er i sådanne tilfælde endvidere en forudsætning, at kapitalforhøjelsen tegnes til markedskurs. Østjysk Banks vedtægter indeholder herudover et skærpet vedtagelseskrav for så vidt angår ændringer af Bankens vedtægter, herunder i forbindelse med en forhøjelse af Bankens aktiekapital, hvilket er nærmere beskrevet i del I, afsnit 21.2.8 "Beslutninger på Østjysk Banks generalforsamling".

Rettigheder ved likvidation

I henhold til Selskabsloven er alle Østjysk Banks Aktionærer i tilfælde af likvidation eller opløsning berettiget til at deltage i udlodningen af eventuelle overskydende aktiver i forhold til deres respektive aktieposter efter betaling af Østjysk Banks kreditorer.

Aktiernes rettigheder

Alle Aktier skal i henhold til vedtægternes § 3 lyde på navn og noteres i Bankens ejerbog. Aktierne kan ikke transporteres til ihændehaber. Med forbehold for Selskabslovens bestemmelser om indløsning, er ingen Aktionær forpligtet til at lade sine Aktier indløse, helt eller delvist.

Ingen Aktier har særlige rettigheder, jf. vedtægternes § 3.

21.2.4 Bemyndigelser

Bestyrelsen er indtil den 15. marts 2019 bemyndiget til at forhøje Bankens aktiekapital som kontant kapitalforhøjelse, med indtil nominelt 142.000.000 kr. svarende til 284.000.000 nye aktier opdelt på følgende måde, jf. vedtægternes § 2:

46.000.000 kr. (svarende til 92.000.000 nye aktier) kan udbydes i én eller flere emissioner. De Eksisterende Aktionærer har fortegningsret til tegning af de nye aktier, for hvilke Bestyrelsen bestemmer Tegningskursen - dog ikke under pari - og i øvrigt fastsætter tidspunktet og de øvrige vilkår.

Indtil 96.000.000 kr. (svarende til 192.000.000 nye aktier) kan udbydes i én eller flere emissioner, idet Bankens Aktionærer har forholdsmæssig fortegningsret til tegning af nye aktier. Bestyrelsen kan beslutte, at kapitalforhøjelsen udbydes i fri tegning til aktiernes markedskurs, idet Bankens Aktionærer har fortrinsret.

Indtil 96.000.000 kr. (svarende til 192.000.000 nye aktier) kan udbydes i én eller flere emissioner, idet Bankens Aktionærer ikke har forholdsmæssig fortegningsret til tegning af de nye aktier. Bestyrelsen kan beslutte, at kapitalforhøjelsen udbydes i fri tegning til aktiernes markedskurs, uden fortrinsret for Bankens Aktionærer.

Summen af emissioner efter 2) og 3) ovenfor kan ikke overstige 96.000.000 kr. (svarende til 192.000.000 aktier) i bemyndigelsens løbetid.

I øvrigt fastsætter Bestyrelsen de nærmere vilkår for kapitalforhøjelsen.

Ved enhver forhøjelse af Bankens aktiekapital i henhold til bemyndigelsen gælder følgende:

De nye aktier giver ret til udbytte fra første regnskabsår efter tegningsåret. Bestyrelsen beslutter, under hensyn til tegningstidspunktet, hvorvidt de nye aktier giver ret til udbytte for nogen del af tegningsåret.

Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye Aktionærers fortegningsret ved fremtidige forhøjelser.

For de nye aktier, der udstedes i henhold til bemyndigelsen, skal der med hensyn til rettigheder, indløselighed og omsættelighed gælde de samme regler, som for de Eksisterende Aktier.

De nye aktier er omsætningspapirer og skal navnenoteres i lighed med de Eksisterende Aktier.

Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de for kapitalforhøjelsen nødvendige vedtægtsændringer.

De Udbudte Aktier udstedes i overensstemmelse med vedtægternes § 2, i henhold til hvilken Bestyrelsen indtil 15. marts 2019 er bemyndiget til ad en eller flere omgange at forhøje Østjydske Banks aktiekapital med indtil i alt nominelt 142.000.000 kr. (svarende til 284.000.000 nye aktier). Bestyrelsen har i henhold til denne bemyndigelse den 17. november 2015 vedtaget at forhøje aktiekapitalen i Østjydske Bank. Kapitalforhøjelsen udgør nominelt 41.720.000 kr. (83.440.000 aktier á nominelt 0,50 kr.) Kapitalforhøjelsen gennemføres med fortegningsret for de Eksisterende Aktionærer i forholdet 1:14, således at 1 Eksisterende Aktie giver ret til at tegne 14 Udbudte Aktier á nominelt 0,50 kr. til Tegningskursen på 1,00 kr. per aktie á nominelt 0,50 kr.

21.2.5 Ejerbegrænsninger

Der er i henhold til Bankens vedtægter eller dansk lovgivning ingen begrænsninger i retten til at eje aktier.

21.2.6 Ejerftaler

Der er Ledelsen bekendt ikke indgået ejerftaler vedrørende Østjydske Bank.

21.2.7 Bestemmelser vedrørende ordinære og ekstraordinære generalforsamlinger

Bankens generalforsamlinger afholdes i henhold til vedtægternes § 6 inden for det område, der dækkes af Region Midtjylland og Region Nordjylland. Den ordinære generalforsamling afholdes hvert år i tidsrummet mellem den 15. februar og 31. marts. Ekstraordinær generalforsamling afholdes efter beslutning af generalforsamlingen, Bestyrelsen, revisionen eller på begæring af Aktionærer, der ejer mindst 1/20 af aktiekapitalen, og indkaldes af Bestyrelsen. Begæringen skal fremsættes over for Bestyrelsen og skal indeholde det konkrete forslag til behandling.

Generalforsamlinger indkaldes i henhold til vedtægternes § 7 af Bestyrelsen på Bankens hjemmeside og ved meddelelse til alle Aktionærer, der har fremsat begæring herom. Indkaldelsen skal indeholde dagsordenen for generalforsamlingen, og indkaldelse skal ske med mindst 3 ugers og højst 5 ugers varsel.

Enhver Aktionær, der ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal senest 3 dage før generalforsamlingen have anmeldt sin deltagelse til Banken, jf. vedtægternes § 10. Pressen skal have adgang til generalforsamlingen, jf. vedtægternes § 7.

21.2.8 Beslutninger på Østjydske Banks generalforsamling

På generalforsamlingen afgøres alle anliggender ved simpelt stemmeflertal, hvis ikke lovgivningen eller Bankens vedtægter bestemmer andet. Beslutning om ændring af Bankens vedtægter eller Bankens opløsning er i henhold til vedtægternes § 11 kun gyldig, såfremt 2/3 af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen, og forslaget vedtages med mindst 3/4 såvel af de afgivne stemmer, som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, jf. dog Selskabslovens § 107, stk. 2.

Er 2/3 af aktiekapitalen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men er forslaget i øvrigt vedtaget med 3/4 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, indkalder Bestyrelsen inden 14 dage til en ny generalforsamling, på hvilken forslaget vedtages med 3/4 af de afgivne stemmer uden hensyn til den repræsenterede aktiekapitals størrelse.

21.2.9 Bestemmelser i vedtægterne som kan føre til, at en ændring af kontrollen med Banken forsinkes

En Aktionærs ret til at afgive stemme på en generalforsamling fastsættes i forhold til de aktier, Aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger en uge før generalforsamlingens afholdelse. De aktier, den enkelte Aktionær besidder, opgøres på registreringsdatoen på baggrund af notering af Aktionærens kapitalejerforhold i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som Banken har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen. Endvidere skal enhver Aktionær, der ønsker at deltage i generalforsamlingen, senest 3 dage før generalforsamlingen have anmeldt sin deltagelse til Banken, jf. vedtægternes § 10.

Herudover indeholder Bankens vedtægter ingen bestemmelser, der vil kunne forsinke, udskyde eller forhindre en ændring i kontrollen med Banken.

21.2.10 Bestemmelser vedrørende niveauet af kapitalandele

I henhold til Værdipapirhandelslovens § 29 skal en Aktionær i Østjydske Bank hurtigst muligt give meddelelse til Østjydske Bank og foretage indberetning til Finanstilsynet, hvis dennes aktiepost i) udgør mindst 5 % af stemmerettighederne i Østjydske Bank, eller den pålydende værdi udgør mindst 5 % af aktiekapitalen i Østjydske Bank, og ii) når en ændring i en

allerede meddelt aktiepost bevirker, at grænserne på 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 50 %, eller 90 % og grænserne 1/3 og 2/3 af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi er nået eller ikke længere er nået, eller når ændringen bevirker, at grænserne under i) ikke længere er nået. Meddelelsen skal angive identiteten på Aktionæren, antallet af aktier, deres pålydende værdi, herunder den andel Aktionæren besidder, aktieklasser samt oplysning om beregningsgrundlaget for besiddelserne og datoen, hvor grænserne nås eller ikke længere er nået. Meddelelsen til Finanstilsynet skal ske elektronisk og ved brug af den af Finanstilsynet udarbejdede formular. Manglende overholdelse af oplysningsforpligtelserne straffes med bøde. Når Østjysk Bank har modtaget en sådan storaktionærmeddelelse, offentliggøres meddelelsens indhold hurtigst muligt. Derudover gælder de almindelige indberetningsforpligtelser efter Selskabsloven.

Herudover gælder den generelle underrettningsforpligtelse for aktionærer vedrørende deres aktiebesiddelse, jf. Selskabslovens §§ 55-57.

I henhold til § 61 i Lov om finansiel virksomhed og § 10 i Værdipapirhandelsloven, skal en fysisk eller juridisk person, der direkte eller indirekte erhverver en andel på 10 % eller derover af selskabskapitalen eller stemmerettighederne i en finansiel virksomhed ("Kvalificeret Andel"), på forhånd underrette Finanstilsynet herom og opnå Finanstilsynets godkendelse heraf. Tilsvarende gælder ved erhvervelser, hvorved den Kvalificerede Andel forøges, således at denne efter erhvervelsen vil udgøre eller overstige en grænse på henholdsvis 20 %, 33 % eller 50 % af selskabskapitalen eller stemmerettighederne i en finansiel virksomhed, eller hvor virksomheden bliver til en dattervirksomhed af erhververen.

22 VÆSENTLIGE KONTRAKTER

Østjydsk Bank er part i en række aftaler, som anses for væsentlige for den fortsatte drift.

22.1 TEGNINGSTILSAGN

I forbindelse med Udbuddet er der indgået aftale om bindende tilsagn om tegning af Udbudte Aktier. De nærmere detaljer om Tegningstilsagnet kan findes i del II, afsnit 6.5 "Tegningstilsagn".

22.2 AFTALE OM TABSABSORBERENDE HYBRID KERNEKAPITAL

Som en del af Rekapitaliseringsplanen har Banken indgået aftale med en professionel investor om, efter gennemførelsen af Udbuddet og betinget af en række sædvanlige betingelser, at optage en ny Tabsabsorberende Hybrid Kernekapital på 75 mio. kr. For yderligere information, se del I, afsnit 10.3.3. "Finansieringsaftaler".

22.3 AFTALER OM STATSLIGT KAPITALINDSKUD

Østjydsk Bank har indgået en aftale med Staten om modtagelse af Statsligt Kapitalindskud i form af Hybrid Kernekapital mod udstedelse af kapitalbeviser i henhold til Lov om statsligt kapitalindskud. Der henvises til del I, afsnit 10.3 "Lånebehov og finansieringsstruktur" for en nærmere beskrivelse af den statslige Hybride Kernekapital.

Østjydsk Bank har således optaget lån i form af statslig Hybrid Kernekapital med en hovedstol på 157 mio. kr. mod samtidig udstedelse af 15.700 mio. kapitalbeviser af 0,01 kr. til Staten.

Optagelse af det statslige kapitalindskud i henhold til Lov om statsligt kapitalindskud indebærer blandt andet, at udbytte kun kan udbetales i det omfang, udbytte kan finansieres af Bankens nettooverskud efter skat, der udgør frie reserver, og som er oparbejdet i perioden efter 1. oktober 2010. For en beskrivelse af Østjydsk Banks udbyttepolitik henvises til del I, afsnit 20.2, "Udbyttepolitik".

Østjydsk Bank skal give Staten meddelelse, hvis Østjydsk Bank bliver opmærksom på, at der vil indtræde misligholdelse eller anticiperet misligholdelse af aftalerne om Statsligt Kapitalindskud, eller at en betaling i henhold til aftalerne ikke kan eller vil blive foretaget. Østjydsk Bank skal to gange årligt aflægge en udlånsredegørelse til Staten. Udlånsredegørelsen skal offentliggøres. Det statslige kapitalindskud forfalder alene til betaling, såfremt (i) Østjydsk Bank træder i likvidation, (ii) der afsiges konkursdekret mod Østjydsk Bank, eller (iii) Finanstilsynet inddrager Østjydsk Banks tilladelse til at drive pengeinstitut og godkender afvikling af Banken, bortset fra afvikling gennem fusion, i henhold til § 227 i Lov om finansiel virksomhed.

Kapitalinskuddet kan indfries til kurs 110 og kan, i henhold til Kapitalkravsforordningen (CRR), medregnes ved opgørelsen af Kapitalgrundlaget frem til 1. januar 2018.

22.4 FRASALG AF 2 FILIALER

Efter at have evalueret Bankens alternativer, og vurderet at den mest attraktive løsning for Bankens Aktionærer var en løsning, der kombinerede en reduktion af de risikovægtede aktiver samt en senere kapitalforhøjelse, besluttede Bestyrelsen at sælge Bankens afdelinger i Randers og Gjerlev til Jutlander Bank med virkning per den 1. januar 2015.

Salget af de to afdelinger blev gennemført med en goodwillbetaling på 95,5 mio. kr., og Banken opnåede et nettoprovenu ved salget på cirka 73,1 mio. kr. efter afholdelse af omkostninger relateret til overdragelsen, herunder betaling til Foreningen Bankdata for de to afdelingers udtræden. Jutlander Bank betalte endvidere 24,5 mio. kr. for domicilejendommene tilknyttet afdelingerne, svarende til ejendommenes bogførte værdi. Herudover betaltes 2 mio. kr. for inventar og installationer i afdelingerne. Jutlander Bank overtog alle kunderne i filialerne med undtagelse af svage eksponeringer samt enkelte andre eksponeringer, som af andre årsager ikke indgik i overdragelsen. Den samlede transaktion omfattede cirka 7.000 kunder med et forretningsomfang på cirka 1,4 mia. kr., fordelt på udlån i niveauet 520 mio. kr., indlån i niveauet 770 mio. kr. og garantier i niveauet 135 mio. kr. Overdragelsen omfattede desuden 20 medarbejdere.

Som led i salget gav Banken en række sædvanlige garantier til Jutlander Bank. Eventuelle krav under de afgivne garantier skal gøres gældende over for Banken senest den 1. marts 2016. For en beskrivelse af en verserende voldgiftssag, der udspringer af salget, henvises til del I, afsnit 20.3 "Rets- og voldgiftssager". Ligeledes forpligtede Banken sig over for Jutlander Bank til ikke inden den 1. januar 2018 at åbne nye filialer i Randers og Gjerlev.

22.5 IT-AFTALER

Østjysk Bank deltager i IT-samarbejde med andre pengeinstitutter via IT-centralen Bankdata, som foretager databehandling og dermed forbundne opgaver, herunder udvikling, erhvervelse og drift af IT-systemer. Østjysk Bank er forpligtet til ikke at benytte systemløsninger fra andre leverandører, for så vidt at Bankdata tilbyder samme ydelse.

Udmeldelse af Bankdata kan ske med 6 måneders varsel til udløbet af et regnskabsår. Ved enhver form for udmeldelse betales en udtrædelsesgodtgørelse til Bankdata. Udtrædelsesgodtgørelsen udgør Bankdatas omsætning med Banken i Bankdatas sidste afsluttede regnskabsår før udmeldelsen, multipliceret med 5. Udtrædelsesgodtgørelsen reguleres med en forholdsmæssig andel af Bankdatas ordinære regnskabsresultat fra og med regnskabsåret 1990/1991 til og med det sidste, før udmeldelsen, afsluttede regnskabsår. Bankens andel beregnes for hvert regnskabsår på grundlag af Bankens, ved udmeldelsen, udmeldte del af Bankdatas samlede omsætning med Bankdatas medlemmer i det pågældende regnskabsår. Godtgørelsen ved udtræden af aftalen udgør 75 mio. kr. i 2015.

Bankdata har ejendoms- og ophavsret til de programmer, som Bankdata har udviklet til anvendelse ved udførelse af edb-arbejde for medlemmer og andre. Programmerne kan følgelig ikke ved Bankens udtræden af Bankdata, eller ved ophør af samarbejdet med Bankdata i øvrigt, forlanges udleveret af Østjysk Bank.

Bankdatas ansvar er begrænset til den samlede betaling for den enkelte leverance. Ansvarer omfatter ikke eventuelle følgeskader i forbindelse med leverancen.

Østjysk Bank hæfter ikke for Bankdatas forpligtelser, bortset fra i tilfælde af Bankdatas opløsning, hvor Østjysk Bank hæfter for Bankdatas eventuelle forpligtelser i forhold til Østjysk Banks del af Bankdatas samlede omsætning med medlemmerne i de nærmest forudgående 5 år.

Østjysk Bank har desuden indgået sædvanlige aftaler med NETS A/S, E-nettet A/S og DanID A/S vedrørende forskellige internetbaserede ydelser.

22.6 SAMARBEJDSAFTALE MED TOTALKREDIT A/S

Østjysk Bank har, i lighed med en række andre lokale og regionale pengeinstitutter, indgået en samarbejdsaftale med Totalkredit A/S om formidling af realkreditlån fra Totalkredit A/S til ejerboliger og fritidshuse. Aftalen er ikke til hinder for, at Banken formidler realkreditlån fra andre realkreditinstitutter end Totalkredit eller Nykredit Realkredit A/S, men formidling af realkreditlån på privatmarkedet mod vederlag vil medføre, at Totalkredit A/S har ret til at kræve udtræden af samarbejdet.

Østjysk Bank modtager lånesagsgebyr samt kurtage ved gennemførelsen af en lånesag, ligesom Østjysk Bank modtager en fast procentdel af lånets til enhver tid værende bidragssats p.a. i provision. Totalkredit A/S kan modregne i alle løbende provisioner i tilfælde af tabskonstatering på de, af Banken, formidlede lån.

Østjysk Bank skal i henhold til Totalkredits garantimodel stille en garanti på 6 % af belåningsgrundlaget i alle udbetalte normalsager for derved at kunne imødegå risiko for ejendomsprisfald på op mod 20 %, samtidig med at kapitalbelastningen begrænses i rimeligt omfang.

Østjysk Bank er forpligtet til at stille selvskyldnergaranti for dele af lånene i sager, hvor Totalkredit A/S' normale forretningsgange fraviges, eller hvor Østjysk Bank vælger ikke at kreditvurdere (credit-score) lånesagen efter den aftalte credit score-model. Østjysk Bank oppebærer garantiprovision herfor. I tiden fra et låns udbetaling til og med Totalkredit A/S' endelige godkendelse af lånet stiller Østjysk Bank garanti for hele lånet.

Østjysk Bank kan til enhver tid udtræde af samarbejdet med Totalkredit A/S. Ophør af samarbejdet får virkning fra det tidspunkt, hvor alle igangværende lånesager, som er formidlet af Østjysk Bank, er afsluttede. Aftalen er uopsigelig fra Totalkredit A/S' side, medmindre der foreligger en situation, hvor samarbejdet ifølge aftalen anses for ophørt fra Bankens side, herunder hvis Banken indgår formidlingsaftale med et andet realkreditinstitut vedrørende privatmarkedet, eller hvis Banken opkøbes eller indgår i en fusion eller sammenlægning, hvorved der sker change of control.

22.7 SAMARBEJDSAFTALE MED DLR KREDIT A/S

Østjydsk Bank har, som aktionær i DLR Kredit A/S og i kraft af Bankens medlemskab af Lokale Pengeinstitutter, indgået en samarbejdsaftale med DLR Kredit A/S om formidling af realkreditlån fra DLR Kredit A/S til køb af landbrugs- og udlejningsejendomme mv. Østjydsk Bank er forpligtet til løbende at tiltrække, vedligeholde og udbygge kunderelationer, hvilket Banken modtager provision for. Banken deltager endvidere som garant for en del af de af DLR Kredit A/S ydede lån og oppebærer garantiprovision herfor.

Østjydsk Bank skal, efter en ny formidlings- og garantiaftale med DLR Kredit A/S, stille en garanti på p.t. 6 % af lånets hovedstol. DLR Kredit A/S' bestyrelse kan, med virkning for fremtidige lånetilbud, træffe beslutning om, at lånegarantiprocenten fastsættes til en anden standardsats, der kan være større eller mindre end 6 %. Garantien stilles ved optagelse af lån i DLR Kredit A/S for alle ejendoms kategorier.

DLR Kredit A/S kan i provisionen for kundepleje samt i garantiprovisionen modregne konstaterede tab på lån formidlet af Østjydsk Bank.

Samarbejdsaftalen kan opsiges af DLR Kredit A/S med 3 måneders varsel til udgangen af et kalenderår. Aftalen er uopsigelig fra Østjydsk Banks side, så længe Banken er aktionær i DLR Kredit A/S.

22.8 SAMARBEJDSAFTALE MED JYSKE FINANS A/S

Østjydsk Bank har indgået en aftale med Jyske Finans A/S, som indebærer, at Østjydsk Bank kan stille valutalån til rådighed for Bankens erhvervs kunder, som optager lånene direkte hos Jyske Finans A/S. Rammen genforhandles årligt.

Østjydsk Bank er forpligtet til i hvert enkelt tilfælde at stille en uigenkaldelig anfordringsbankgaranti over for Jyske Finans A/S, inden valutalånet optages. Østjydsk Bank har det fulde rådgiveransvar.

Samarbejdsaftalen kan til enhver tid opsiges af begge parter uden varsel. Opsigelse fritager ikke Østjydsk Bank for de garantiforpligtelser, Banken har påtaget sig i forbindelse med allerede optagne valutalån.

22.9 ØVRIGE KONTRAKTER OG SAMARBEJDSAFTALER

Som led i Østjydsk Banks ordinære drift er der indgået sædvanlige kontrakter og samarbejdsaftaler med blandt andre (i), Forsikrings selskabet Privatsikring A/S og Letpension Forsikring A/S vedrørende pension og forsikringer, og (ii) BI Holding A/S, Investeringsforeningen Sparinvest, Eksport Kredit Fonden, Landbrugets Finansieringsbank A/S, Vækstfonden, Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter m.fl. om forskellige serviceydelser, herunder i relation til investering.

Banken har derudover indgået aftale med DATEA A/S om ejendomsadministration, vedrørende en række ejendomme Banken har under administration, samt kontrakt med Delacour Finansservice A/S om inkassohåndtering.

Banken er blandt andet medlem af foreningen "Lokale Pengeinstitutter" og Finansrådet.

23 OPLYSNINGER FRA TREDJEMAND, EKSPERTUDTALELSER OG INTERESSE-ERKLÆRINGER

Dette Prospekt indeholder oplysninger om markederne, deres struktur og størrelse.

Disse oplysninger er blevet opgjort på baggrund af en række forskellige kilder, herunder professionelle dataleverandører såsom Danmarks Statistik og Eurostat. Derudover er benyttet en række selskabers websider og andre offentligt tilgængelige oplysninger samt Østjysk Banks viden om markederne. De historiske oplysninger er blevet indhentet fra kilder og ved metoder, der anses for at være pålidelige, men der kan ikke garanteres for oplysningernes nøjagtighed og fuldstændighed. Idet de benyttede kilder anses for at være pålidelige, er brancheforventninger og markedsanalyser tilsvarende ikke blevet uafhængigt efterprøvet af Østjysk Bank.

Østjysk Bank erklærer, at Banken ikke indestår for disse historiske oplysningers korrekthed. Brancheforventninger er i deres natur behæftet med betydelig usikkerhed. Der kan ikke gives sikkerhed for, at nogen af forventningerne vil blive opfyldt.

23.1 ERKLÆRING OM KORREKT GENGIVELSE

Østjysk Bank bekræfter, at oplysninger fra tredjemand er gengivet korrekt, og at der efter Østjysk Banks overbevisning ud fra de oplysninger, der er offentliggjort af tredjemand, ikke er udeladt fakta, som kan medføre, at de gengivne oplysninger er unøjagtige eller vildledende.

Markedsstatistikker er forbundet med en indbygget usikkerhed og afspejler ikke nødvendigvis de faktiske markedsforhold. Sådanne statistikker er baseret på markedsundersøgelser, der igen er baseret på stikprøver og subjektive vurderinger.

24 DOKUMENTATIONSMATERIALE

Følgende dokumentationsmateriale ligger til eftersyn på Østjysk Banks adresse, Østergade 6-8, 9550 Mariager:

- Østjysk Banks vedtægter
- Østjysk Banks reviderede årsrapporter for 2014, 2013 og 2012
- Østjysk Banks supplerende/korrigerende information til årsrapport 2012
- Østjysk Banks kvartalsmeddelelse for 3. kvartal 2014
- Østjysk Banks kvartalsrapport for 3. kvartal 2015
- Østjysk Banks datterselskabers reviderede årsrapporter for 2014, 2013 og 2012
- Bestyrelsens beretning i henhold til Selskabslovens § 156, stk. 2, nr. 2 med tilhørende erklæring fra revisor i henhold til Selskabslovens § 156, stk. 2, nr. 3
- Dette Prospekt

Ovenstående dokumenter, på nær årsrapporter for datterselskaberne, forelægges desuden i elektronisk form på Østjysk Banks hjemmeside, www.oeb.dk. Desuden forefindes Østjysk Banks vedtægter i del IV, bilag "Østjysk Banks vedtægter".

25 OPLYSNINGER OM KAPITALBESIDDELSER

For oplysninger om Østjydsk Banks væsentlige kapitalandele i andre selskaber henvises til del I, afsnit 7 "Organisationsstruktur".

DEL II VÆRDIPAPIRNOTE

1 ANSVARLIGE FOR UDBUDET (HENVISNING)

Der henvises til afsnittet "Ansvar og erklæringer".

2 RISIKOFAKTORER I FORBINDELSE MED UDBUDET (HENVISNING)

Der henvises til afsnittet "Risikofaktorer".

3 NØGLEOPLYSNINGER OM KAPITALISERING OG ANVENDELSE AF PROVENU

3.1 ERKLÆRING OM ARBEJDSKAPITALEN

Østjydsk Bank vurderer, at Bankens arbejdskapital per Prospektdatoen er tilstrækkelig til at dække likviditetsbehovet for en periode på minimum 12 måneder.

Østjydsk Bank er et pengeinstitut, der er reguleret af Lov om finansiel virksomhed, samt en række forskrifter der er udstedt i medfør heraf, herunder Kapitalkravsforordningen (CRR). Dette regelsæt regulerer Østjydsk Bank bl.a. med hensyn til likviditet men også med hensyn til kapitaldækning. Østjydsk Bank er således afhængig af en vis kapitaldækning for at opretholde tilladelsen til at drive pengeinstitutvirksomhed.

Banken har siden Finanstilsynets inspektion i 2014 været under genopretning. Bankens solvens ultimo september 2015 udgjorde 13,5 %, hvilket var over lovens minimumskrav på 8 % samt det af Finanstilsynet fastsatte Solvenskrav på 13,2 %. Bankens Egentlige Kernekapital (CET1) udgjorde 5,1 % og var således over lovens minimumskrav på 4,5 %. Bankens Egentlige Kernekapital (CET1) opfyldte dog fortsat ikke kravet til tilstrækkelig Egentlig Kernekapital (CET1) plus Søjle II-tillæg, og Banken er derfor fortsat under genopretning. Bankens Kapitalgrundlag er derfor per Prospektdatoen ikke tilstrækkeligt i forhold til den virksomhed, Banken driver.

Baseret på en proformaopgørelse per 30. september 2015 vil Banken efter gennemførelsen af Rekapitaliseringsplanen i forhold til kravet til Egentlig Kernekapital (CET1) inklusive Søjle II-krav opnå en overdækning på 0,3 %, svarende til 9 mio. kr. i forhold til de gældende krav til kapitalens sammensætning.

Såfremt Banken, når den efter gennemførelsen af Rekapitaliseringsplanen opgør Bankens Kapitalprocent, opfylder kravene til kapital og sammensætningen af kapital som fastlagt ud fra det af Finanstilsynet fastsatte Solvenskrav, vil Banken endvidere opgøre Bankens Solvensbehov. Ledelsen vurderer, at Bankens Solvensbehov alt andet lige marginalt vil overstige det af Finanstilsynet fastsatte Solvenskrav.

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. 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 tilstrækkeligt Kapitalgrundlag til at opretholde tilladelsen til at drive pengeinstitut.

3.2 KAPITALISERING OG GÆLDSSITUATION

Nedenstående skema viser Østjydsk Banks kapitalisering og gældssituation per 30. september 2015:

Kapitalisering og gældssituation per 30. september 2015 (mio. kr.)	
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	125
Indlån og anden gæld i alt	2.391
Indlån i puljeordninger	154
Supplerende Kapital	238
Hybrid Kernekapital	200
Egenkapital *	158
Kapitalisering i alt	3.266

*] I Østjydsk Banks egenkapital indgår konverteret Tabsabsorberende Hybrid Kernekapital med 50 mio. kr.

Se også del I, afsnit 10, "Kapitalressourcer".

3.2.1 Garanteret og ugaranteret gæld

Østjydsk Banks gæld er ugaranteret.

3.2.2 Sikret og usikret gæld

Af de samlede indlån per 30. september 2015 på 2,5 mia. kr. var cirka 96,7 % helt eller delvist dækket af Garantiformuen, der i henhold til nærmere regler, som udgangspunkt, dækker nettoindlån (indlån fratrukket gæld) på op til EUR 100.000 (cirka 745.000 kr.).

Banken har i henhold til aftale tilsagt KfW Bankengruppe sikkerhed i de lån, som Banken har ydet på baggrund af den fra KfW Bankengruppe opnåede funding for i alt 49,6 mio. kr.

Bankens øvrige gæld er usikret.

Se yderligere del I, afsnit 10 "Kapitalressourcer" for en beskrivelse af Østjydsk Banks kapitalressourcer, lånebehov og finansieringsstruktur.

3.3 FYSISKE OG JURIDISKE PERSONERS INTERESSER I UDBUDET

For en gennemgang af fysiske og juridiske personers interesse i Udbuddet henvises til del II, afsnit 6.5 "Tegningstilsagn" samt del II, afsnit 6.6 "Hensigt hos større Aktionærer, Bestyrelse, Direktion og Nøglemedarbejdere om at deltage i Udbuddet"

Ledelsen er ikke bekendt med andre mulige interesser eller mulige interessekonflikter i relation til Udbuddet, der er væsentlige for Østjydsk Bank.

3.4 BAGGRUND FOR UDBUDET OG ANVENDELSE AF PROVENU

Udbuddet er en del af den Rekapitaliseringsplan, Banken har udarbejdet med henblik på at bringe Banken ud af genopretning.

Lind, Artha Kapitalforvaltning samt Arbejdernes Landsbank har afgivet Tegningstilsagnet om at tegne Aktier til Tegningskursen i et sådant omfang, at Udbuddet, såfremt det gennemføres, tegnes fuldt ud, og der dermed opnås et bruttoprovenu på i alt 83,4 mio. kr. Det er en forudsætning for Tegningstilsagnet, at Banken fra Finanstilsynet opnår tilladelse til at tilbagekøbe Ansvarlig Lånekapital på i alt 70 mio. kr. fra Lind og Artha Kapitalforvaltnings kunder samt, såfremt Banken efter Udbuddet er ude af genopretning, at betale oprullede renter på de ansvarlige lån.

Provenuet fra Udbuddet vil derfor primært gå til at indfri det ansvarlige lån, men vil samtidig medføre en styrkelse af Bankens Kapitalgrundlag, idet den ansvarlige kapital per 30. september 2015 kun kunne medregnes i Bankens Kapitalprocent men ikke i Bankens Egentlige Kernekapital (CET1). Således øges Bankens Egentlige Kernekapital som følge af Udbuddet med nettoprovenuet ved emissionen på forventeligt 75,4 mio. kr.

4 OPLYSNINGER OM DE UDBUDTE AKTIER

4.1 VÆRDIPAPIRTYPE OG FONDSKODER

Østjydsk Bank har kun én aktieklasser, hvorfor de Udbudte Aktier vil være i samme klasse som de Eksisterende Aktier. Aktierne udstedes og handles i danske kroner. De Udbudte Aktier vil blive registreret i samme ISIN-kode som ISIN-koden for de Eksisterende Aktier efter registrering af kapitalforhøjelsen hos Erhvervsstyrelsen. Tegningsretterne er blevet godkendt til optagelse til handel og officiel notering på NASDAQ Copenhagen. De Udbudte Aktier vil blive optaget til handel og officiel notering på NASDAQ Copenhagen, snarest muligt efter at registrering er sket i Erhvervsstyrelsen. Optagelse til handel og officiel notering af de Udbudte Aktier forventes at finde sted den 14. december 2015.

- Eksisterende Aktier (DK0010017607)
- Tegningsretter (DK0060659969)
- Udbudte Aktier (midlertidig) (DK0060660116)

4.2 LOVVALG OG VÆRNETING

Udbuddet er underlagt dansk ret. Alle tvister, som udspringer af Udbuddet, skal indbringes for domstolene i Danmark.

4.3 REGISTRERING

De Udbudte Aktier leveres elektronisk ved tildeling til konti i VP gennem en dansk bank eller andet pengeinstitut, der er godkendt som kontoførende for Aktierne. De Udbudte Aktier vil blive udstedt og tildelt gennem VP forventeligt senest den 11. december 2015. VP er beliggende på adressen Weidekampsgade 14, Postboks 4040, 2300 København S. De Udbudte Aktier udstedes i papirløs form. De Udbudte Aktier er omsætningspapirer og skal i henhold til Østjydsk Banks vedtægter noteres på navn i Østjydsk Banks ejerbog gennem Aktionærernes kontoførende institut. Ejerbogsfører for Østjydsk Bank er VP Services A/S (CVR-nr. 30201183).

4.4 VALUTA

Udbuddet gennemføres, og de Udbudte Aktier udstedes, i danske kroner.

Der er ingen dansk lovgivning, der begrænser eksport eller import af kapital (bortset fra visse investeringer i områder i henhold til gældende resolutioner vedtaget af FN og EU), herunder, men ikke begrænset til, fremmed valuta, eller som påvirker overførsel af udbytte, renter eller andre betalinger til ejere af de Udbudte Aktier, der ikke bor i Danmark. For at forhindre hvidvaskning af penge og finansiering af terrorisme skal personer, der rejser ind eller ud af Danmark med beløb (herunder, men ikke begrænset til, kontanter og rejsechecks) svarende til 10.000 euro eller derover, deklarerer sådanne beløb til SKAT, når de rejser ind eller ud af Danmark.

4.5 TEGNINGSRETTERNE OG DE UDBUDTE AKTIERS RETTIGHEDER

4.5.1 Tegningsretter

Udbuddet gennemføres med fortegningsret for Østjydsk Banks Eksisterende Aktionærer.

Der udstedes 14 Tegningsretter for hver 1 Eksisterende Aktie a 0,50 kr., og der skal anvendes 1 Tegningsret for at tegne 1 Udbudt Aktie a nominelt 0,50 kr.

Tegningsretterne kan enten udnyttes til at tegne Udbudte Aktier, eller de kan handles på NASDAQ Copenhagen i perioden 20. november 2015 til 3. december 2015 kl. 17.00 for de Aktionærer, som ikke ønsker at deltage i Udbuddet.

Udbudte Aktier, som ikke er blevet tegnet af Østjydsk Banks Eksisterende Aktionærer i henhold til deres fortegningsret ved udnyttelse af Tegningsretter eller af investorer i henhold til erhvervede Tegningsretter inden Tegningsperiodens udløb, kan uden kompensation til ihændehaverne af uudnyttede Tegningsretter tegnes af investorerne bag Tegningsstilsagnet, se del II, afsnit 6.5 "Tegningsstilsagn".

Hvis Udbuddet ikke gennemføres, vil allerede udnyttede Tegningsretter automatisk blive annulleret. For nærmere information om tilbagekaldelse af Udbuddet henvises til del II, afsnit 5.5 "Tilbagekaldelse af Udbuddet".

Tegningsbeløbet for de Udbudte Aktier vil med fradrag af eventuelle transaktionsomkostninger blive refunderet, hvis Udbuddet ikke gennemføres. Alle Tegningsretter vil bortfalde, og der vil ikke blive udstedt nogen af de Udbudte Aktier, hvorved investorer, der måtte have erhvervet Tegningsretter og/eller Udbudte Aktier, kan lide et tab, som hver enkelt erhverver selv må bære.

Handler med Tegningsretter foretaget i løbet af Handelsperioden for Tegningsretterne vil ikke kunne tilbageføres. Dette medfører, at investorer, der har erhvervet Tegningsretter i Handelsperioden, kan risikere at lide et tab svarende til købesummen for Tegningsretterne og eventuelle transaktionsomkostninger. Der henvises i øvrigt til del II, afsnit 5.5 "Tilbagekaldelse af Udbuddet" for information om tilbagekaldelse af Udbuddet.

4.5.2 De Udbudte Aktier

Østjydsk Bank har én aktieklasser både før og efter Udbuddet.

De Udbudte Aktier vil fra tidspunktet for registrering i Erhvervsstyrelsen få samme forvaltningsmæssige rettigheder som Østjydsk Banks Eksisterende Aktier (f.eks. ret til at møde og afgive stemme samt stille spørgsmål på generalforsamlinger, ret til at deltage i kapitalforhøjelser, ret til at få meddelelser fra Østjydsk Bank m.m.), og de Udbudte Aktier vil få samme økonomiske rettigheder som de Eksisterende Aktier for regnskabsåret 2015 og bærer således ret til eventuelt udbytte for regnskabsåret 2015, der udloddes efter registrering af de Udbudte Aktier hos Erhvervsstyrelsen, og i det omfang at det er muligt i henhold til gældende dansk lovgivning og de udbyttebegrænsninger, som Banken er omfattet af.

De Udbudte Aktier har fortegningsret ved fremtidige kapitalforhøjelser på samme vilkår som de Eksisterende Aktier, og de Udbudte Aktier er underlagt samme regler for indløsning, ombytning og ret til andel i eventuelt likvidationsprovenu som de Eksisterende Aktier.

Således er ingen Aktionær pligtig at lade sine aktier indløse helt eller delvis, udover hvad der følger af dansk ret. En Aktionær, der ejer mere end 9/10 af aktierne i Banken og den tilsvarende del af stemmerne, kan tvangsindløse de øvrige Aktionærer i Banken, mens Aktionærer med minoritetsposter kan forlange sig indløst af en Aktionær, der ejer mere end 9/10 af aktierne i Banken og den tilsvarende del af stemmerne. Selskabets vedtægter indeholder ikke regler om ombytning af Aktier til andre finansielle instrumenter.

I tilfælde af opløsning eller likvidation af Østjydsk Bank har de Udbudte Aktier ret til en forholdsmæssig andel af Østjydsk Banks aktiver efter betaling af Østjydsk Banks kreditorer.

4.5.3 Udbytte

De Udbudte Aktier bærer ret til udbytte, der måtte udloddes af Østjydsk Bank efter udstedelsen af de Udbudte Aktier. De Udbudte Aktier bærer således ret til eventuelt udbytte for regnskabsåret 2015, der udloddes efter registrering af de Udbudte Aktier hos Erhvervsstyrelsen, og i det omfang det er muligt i henhold til gældende dansk lovgivning og de udbyttebegrænsninger, som Banken er omfattet af. Banken forventer ikke at udlodde udbytte for regnskabsåret 2015. For en beskrivelse af Bankens udbyttepolitik samt begrænsninger i Bankens mulighed for at udbetale udbytte, se del I, afsnit 20.2 "Udbyttepolitik".

Udbytte udbetales i danske kroner til Aktionærens konto i VP. Der gælder ingen udbyttebegrænsninger eller særlige procedurer for indehavere af Udbudte Aktier, der ikke er bosiddende i Danmark. Der henvises til del II, afsnit 4.11 "Skattemæssige forhold" nedenfor for en beskrivelse af den skattemæssige behandling af udbytte i henhold til dansk skattelovgivning. Udbytte, der ikke er hævet af Aktionærene 3 år efter forfaldsdagen, fortabes og tilfalder Østjydsk Bank. Banken anvender ikke kumulativt udbytte.

4.5.4 Stemmeret

Hvert aktiebeløb på 0,50 kr. giver én stemme.

Enhver, der besidder aktier i Banken på registreringsdatoen, er berettiget til at møde på generalforsamlingen, hvis vedkommende senest tre dage forud har anmeldt sin deltagelse til Banken. Registreringsdatoen ligger en uge før generalforsamlingens afholdelse.

Aktionærer har ret til at møde på generalforsamlingen ved en fuldmægtig. Fuldmægtigen skal fremlægge skriftlig, dateret fuldmagt.

En fuldmægtig, der møder på vegne af flere Aktionærer, kan stemme forskelligt på vegne af de forskellige Aktionærer.

Forslag fra Aktionærer må være indleveret til Bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse, såfremt de ønskes behandlet på den ordinære generalforsamling. Fremsættes forslag senere end 6 uger før generalforsamlingens afholdelse afgør Bestyrelsen, om kravet er fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen.

4.5.5 Øvrige rettigheder

Ingen af Østjydsk Banks Aktier har indfrielses- eller konverteringsrettigheder eller andre særlige rettigheder.

4.6 BESLUTNINGER, BEMYNDIGELSER OG GODKENDELSE

De Udbudte Aktier udstedes i overensstemmelse med vedtægternes § 2, i henhold til hvilken Bestyrelsen indtil 15. marts 2019 er bemyndiget til ad en eller flere omgange at forhøje Østjydsk Banks aktiekapital med indtil i alt nominelt 142.000.000 (svarende til 284.000.000 Aktier). Bestyrelsen har i henhold til denne bemyndigelse den 17. november 2015 vedtaget at forhøje aktiekapitalen i Østjydsk Bank. Kapitalforhøjelsen udgør nominelt 41.720.000 kr. (83.440.000 Aktier a nominelt 0,5 kr.) Kapitalforhøjelsen gennemføres med fortegningsret for de Eksisterende Aktionærer i forholdet 1:14, således at 1 Eksisterende Aktie giver ret til at tegne 14 Udbudte Aktier a nominelt 0,50 kr. til Tegningskursen på 1 kr.

4.7 UDSTEDELSESDATO FOR TEGNINGSRETTERNE OG DE UDBUDTE AKTIER

De Udbudte Aktier forventes udstedt og registreret i Erhvervsstyrelsen senest den 11. december 2015. Første handelsdag for de Udbudte Aktier på NASDAQ Copenhagen forventes at være den 14. december 2015.

4.8 AKTIERNES NEGOTIABILITET OG OMSÆTTELIGHED

De Udbudte Aktier er omsætningspapirer. De Udbudte Aktier skal lyde på navn og noteres i Bankens ejerbog. Der gælder ingen indskrænkninger i de Udbudte Aktiers omsættelighed.

4.9 PLIGTMÆSSIGE OVERTAGELSESTILBUD OG INDLØSNING AF AKTIER SAMT OPLYSNING OM AKTIEBESIDDELSER

4.9.1 Pligtmæssige købstilbud

Betingelserne vedrørende pligtmæssige købstilbud er indeholdt i Værdipapirhandelslovens § 31 samt Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 562 af 2. juni 2014 om overtagelsestilbud. Overdrages en aktiepost direkte eller indirekte i et selskab, der har en eller flere aktieklasser optaget til handel på et reguleret marked, skal erhververen give alle aktionærer mulighed for at afhænde deres aktier på identiske betingelser, hvis resultatet af denne overdragelse er, at erhververen:

- kommer til at besidde mindst en tredjedel af stemmerettighederne i selskabet,
- får ret til at udnævne eller afsætte et flertal af selskabets bestyrelsesmedlemmer,
- får ret til at udøve en bestemmende indflydelse på selskabet på grundlag af vedtægterne eller på anden vis efter aftale med selskabet,
- på grundlag af aftale med andre aktionærer kommer til at råde over mindst en tredjedel af stemmerettighederne i selskabet, eller
- kommer til at kunne udøve bestemmende indflydelse over selskabet og kommer til at besidde mere end en tredjedel af stemmerettighederne.

Under visse omstændigheder kan Finanstilsynet meddele fritagelse fra reglerne om pligtmæssige købstilbud. Lind har fået en forhåndstilkendegivelse fra Finanstilsynet om, at såfremt genopretningsplanen gennemføres på de vilkår og omstændigheder, som fremlagt for Finanstilsynet, kan Lind, såfremt tegningsgarantien bevirker, at Lind opnår bestemmende indflydelse i Østjydsk Bank A/S, forvente at opnå dispensation fra tilbudspligten efter § 31, stk. 1, jf. stk. 8, i lov om værdipapirhandel m.v. til at fremsætte pligtmæssigt købstilbud til Bankens øvrige Aktionærer.

4.9.2 Tvangsindløsning af aktier

Efter Selskabslovens § 70 kan aktier i et selskab forlanges indløst af en aktionær, som ejer mere end 9/10 af aktiekapitalen og besidder en tilsvarende del af stemmerne. En minoritetsaktionær kan på samme måde forlange at få sine aktier indløst af en majoritetsaktionær, der ejer mere end 9/10 af aktiekapitalen og besidder en tilsvarende del af stemmerettighederne, jf. Selskabslovens § 73.

Endvidere kan et selskabs generalforsamling under visse, nærmere angivne betingelser, jf. Selskabslovens § 107, stk. 2, nr. 3, med tiltrædelse af mindst 9/10 af såvel de afgivne stemmer som af den på en generalforsamling repræsenterede aktiekapital, indføre en generel indløsningsforpligtelse i et selskabs vedtægter, hvorefter aktionærer kan blive forpligtede til at lade deres aktier indløse på de vilkår, som fremgår af Selskabslovens regler.

Der findes per Prospektdataen ingen sådan bestemmelse i Østjysk Banks vedtægter.

I henhold til Lov om finansiel virksomhed §144 kan bestyrelsen i et pengeinstitut, som ikke opfylder gældende kapitalkrav, og hvor Finanstilsynet har fastsat en frist for retablering af kapitalen, efter anmodning fra en aktionær, der ejer 70 % eller mere af aktierne i et pengeinstitut, træffe beslutning med almindelig stemmeflerhed om at indløse de øvrige aktionærers aktier i pengeinstituttet. Det samme gælder tilfælde, hvor anmodningen fremsættes af en aktionær, som efter en kapitaltilførsel, der er led i en rekonstruktionsplan, kommer til at eje 70 % eller mere af aktierne i pengeinstituttet, selv om pengeinstituttet som følge af kapitaltilførslen atter opfylder kapitalkravet. Bestyrelsens beslutning om tvangsindløsning af aktier skal godkendes af Finanstilsynet.

Den finansielle lovgivning indeholder derudover regler om tvungen afvikling af pengeinstitutter, som kan indebære, at et pengeinstituts aktiviteter helt eller delvist overdrages til et andet pengeinstitut.

4.9.3 Forpligtelser til at oplyse ejerandel

I henhold til § 29 i Værdipapirhandelsloven skal aktionærer i et selskab, hvis aktier er optaget til handel på et reguleret marked, hurtigst muligt underrette selskabet samt Finanstilsynet, når aktionærens aktiebesiddelse udgør mindst 5 % af stemmerettighederne i selskabet, eller den pålydende værdi udgør mindst 5 % af aktiekapitalen, samt når der indtræffer en ændring i et allerede meddelt besiddelsesforhold, der bevirker, at grænserne på 5, 10, 15, 20, 25, 50 eller 90 % samt grænserne på 1/3 og 2/3 af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi nås eller ikke længere er nået. Herudover gælder den generelle underretningsforpligtelse for aktionærer vedrørende deres aktiebesiddelse, jf. Selskabslovens §§ 55-57.

4.9.4 Forpligtelser til at søge tilladelse til aktieerhvervelse

I henhold til § 61 i Lov om finansiel virksomhed og § 10 i Værdipapirhandelsloven, skal en fysisk eller juridisk person, der direkte eller indirekte erhverver en andel på 10 % eller derover af selskabskapitalen eller stemmerettighederne i en finansiel virksomhed ("Kvalificeret Andel"), på forhånd underrette Finanstilsynet herom og opnå Finanstilsynets godkendelse heraf. Tilsvarende gælder ved erhvervelser, hvorved den Kvalificerede Andel forøges, således at denne efter erhvervelsen vil udgøre eller overstige en grænse på henholdsvis 20 %, 33 % eller 50 % af selskabskapitalen eller stemmerettighederne i en finansiel virksomhed, eller hvor virksomheden bliver til en dattervirksomhed af erhververen.

4.10 OFFENTLIGE KØBSTILBUD FREMSAT AF TREDJEMAND I FOREGÅENDE ELLER INDEVÆRENDE REGNSKABSÅR

Der er ikke fremsat købstilbud fra tredjemand vedrørende Aktierne i foregående eller indeværende regnskabsår.

4.11 SKATTEMÆSSIGE FORHOLD

4.11.1 Indledning

I det følgende gives et sammendrag af væsentlige danske skattemæssige forhold vedrørende erhvervelse, besiddelse og afhændelse af Aktier og Tegningsretter i Østjysk Bank for investorer, der er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark, og investorer, der ikke er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark.

I det følgende er reglerne for beskatning af gevinst og tab på regulerede aktier beskrevet, i det følgende kaldet børsnoterede aktier, da Østjysk Banks Aktier handles på et reguleret marked. Sammendraget er kun til generel oplysning og tilsigter på ingen måde at udgøre skattemæssig eller juridisk rådgivning.

Sammendraget foregiver ikke at være en udtømmende beskrivelse af alle skattemæssige forhold, der kan have relevans ved erhvervelse, besiddelse eller afhændelse af Aktier og Tegningsretter i Østjysk Bank.

Investorer bør rådføre sig med deres egne skatterådgivere med henblik på at få klarlagt de skattemæssige konsekvenser ved at erhverve, besidde eller afhænde Aktier eller Tegningsretter i Østjysk Bank i lyset af deres særlige forhold, herunder virkningen af eventuel statslig, lokal eller anden national skattelovgivning.

Sammendraget indeholder ikke en beskrivelse af de skattemæssige konsekvenser for professionelle investorer, der udøver næring ved køb og salg af aktier, eller for livsforsikringselskaber, pensionselskaber mv. Sammendraget behandler ikke de tilfælde, hvor aktier erhverves på baggrund af tegningsretter, der er tildelt på baggrund af en båndlagt medarbejderaktie. Sammendraget er baseret på gældende lovgivning, regler, domme og afgørelser i Danmark per Prospektdataen, som alle kan ændres, i nogle tilfælde med tilbagevirkende kraft.

4.11.2 Beskatning af investorer, der er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark

Personer, der har bopæl i Danmark, eller som opholder sig i Danmark i mindst seks måneder inden for et år eller har sin livsinteresse i Danmark, samt selskaber, som enten er registreret i Danmark, eller hvis ledelse har sit hovedsæde i Danmark, er normalt fuldt skattepligtige til Danmark. Personer eller selskaber, som desuden er fuldt skattepligtige i et andet land, kan være underlagt særlige regler, som ikke er beskrevet her.

Beskatning af udbytte for privatpersoner ved investering af frie midler

Udbytte til privatpersoner beskattes som aktieindkomst. I 2015 beskattes aktieindkomst med 27 % af de første 49.900 kr. og med 42 % af beløb over 49.900 kr. For ægtepar, der er samlevende ved indkomstårets udløb, er beløbet 99.800 kr. Satserne reguleres årligt.

Udbyttebeskatning for privatpersoner ved investering af pensionsmidler

Privatpersoner, der investerer via deres pensionsopsparing, skal betale pensionsafkastskat med en fast sats på 15,3 % for 2015 af det samlede nettoafkast af deres pensionsinvesteringer, herunder udbytter samt aktiegevinster og -tab opgjort efter lagerprincippet. Gevinster og tab opgøres som forskellen mellem aktiernes markedsværdi ved indkomstårets udgang og dets begyndelse. Hermed indgår også ikke realiserede aktiegevinster og -tab i indkomstopgørelsen. Ved erhvervelse i løbet af et indkomstår anvendes købsprisen i stedet for værdien ved indkomstårets begyndelse. Ved salg i løbet af et indkomstår anvendes salgsprisen i stedet for værdien ved indkomstårets udgang. Pensionsafkastskat indeholdes og afregnes generelt af det pensionsinstitut, som pensionsordningen er oprettet i, og påvirker ikke den enkeltes selvangivelse.

Beskatning af udbytte for selskaber

Et selskab, der ejer mindre end 10 % af aktiekapitalen i Østjysk Bank, skal medregne modtaget udbytte ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Udbytte beskattes med selskabsskatteprocenten på 23,5 %. Selskabsskatteprocenten nedsættes til 22 % i 2016.

Ved udbetaling af udbytte til aktionærer i form af privatpersoner eller selskaber indeholdes 27 % i udbytteskat. Mod tilstrækkelig dokumentation over for Østjysk Bank, kan satsen på 27 % nedsættes til 22 % for danske selskaber, der ejer mindre end 10 % af aktiekapitalen.

Udbytte på datterselskabsaktier (ejerandel mindst 10 %) og koncernselskabsaktier (sambeskattede selskaber) er normalt skattefrit.

Aktieavancebeskatning for privatpersoner ved investering af frie midler

Avance fra salg af aktier erhvervet efter 1. januar 2006 beskattes som aktieindkomst. I 2015 beskattes aktieindkomst med 27 % af de første 49.900 kr. og med 42 % af beløb over 49.900 kr. For ægtepar, der er samlevende ved indkomstårets udløb, er beløbet 99.800 kr. Satserne reguleres årligt. Gevinst og tab på aktier, der skal medregnes ved opgørelsen af personers skattepligtige indkomst, medregnes i det indkomstår, hvori gevinsten eller tabet realiseres (medmindre lagerprincippet er valgt). Opgørelsen foretages efter gennemsnitsmetoden, hvorefter gevinsten skal opgøres som forskellen mellem salgssummen for de solgte aktier og den gennemsnitlige købesum for aktierne.

Tab på børsnoterede aktier kan modregnes i årets aktieindkomst for børsnoterede aktier, herunder udbytte fra børsnoterede aktier. Eventuelle resterende tab kan modregnes i en samlevende ægtefælles aktieindkomst fra børsnoterede aktier efter tilsvarende regler. Ikke udnyttede tab kan fremføres og modregnes i fremtidige års aktieindkomst fra børsnoterede aktier.

Fradrag for tab på børsnoterede aktier er betinget af, at told- og skatteforvaltningen inden udløbet af selvangivelsesfristen for det indkomstår, hvor erhvervelsen har fundet sted, har modtaget oplysninger om erhvervelsen af aktierne med angivelse af aktiernes identitet, antallet, anskaffelsestidspunktet og anskaffelsessummen. For børsnoterede aktier, herunder Østjysk Banks aktier, der er placeret i et dansk depot sker denne indberetning automatisk af det pengeinstitut, hvori depotet er placeret.

Hvis aktierne er blevet købt ved flere lejligheder, anses de aktier, der er erhvervet først, for at være solgt først (FIFO princippet).

Der gælder særlige overgangsregler for beskatning ved afståelse af aktier, der er erhvervet senest den 31. december 2005. Dette gælder også Udbudte Aktier tegnet på baggrund af en Tegningsret, der er tildelt på baggrund af en aktie, der er anskaffet før denne dato. Disse regler er ikke beskrevet nærmere her.

Aktieavancebeskatning for privatpersoner ved investering af pensionsmidler

Avance eller tab på aktier i en pensionsopsparing beskattes i 2015 med 15,3 % i pensionsafkastskat. Pensionsafkastskatten opkræves årligt efter et lagerprincip som beskrevet ovenfor under afsnittet om udbyttebeskatning ved investering for pensionsmidler.

Aktieavancebeskatning af selskaber

Selskaber skal uanset ejertid medregne gevinster og tab på porteføljeaktier, dvs. aktier hvor selskabet ejer mindre end 10 % af aktiekapitalen, ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Gevinster og tab på børsnoterede porteføljeaktier opgøres efter lagerprincippet som beskrevet ovenfor under afsnittet om udbyttebeskatning ved investering for pensionsmidler. Er den skattepligtige indkomst positiv, beskattes nettoindkomsten med selskabsskatteprocenten på 23,5 %. Selskabsskatteprocenten nedsættes til 22 % i 2016.

Avancen er skattefri for selskabsaktionærer i følgende to situationer:

- selskabsaktionæren ejer mindst 10 % af aktiekapitalen i Østjysk Bank (datterselskabsaktier)
- selskabsaktionæren og Østjysk Bank sambeskattes eller opfylder betingelserne for international sambeskatning (koncernselskabsaktier)

Investering for midler omfattet af virksomhedsskatteordningen

Der kan ikke investeres i aktier i Østjysk Bank for midler, der er omfattet af virksomhedsskatteordningen.

Særligt vedrørende tegningsretter

Beskatningen ved salg af tegningsretter sker efter samme skattesatser som ved salg af aktier.

Anskaffelsessummen for tegningsretter, der er tildelt den skattepligtige i dennes egenskab af Aktionær i Østjysk Bank, fastsættes skattemæssigt til 0 kr. I øvrige tilfælde anses anskaffelsessummen for de omhandlede tegningsretter for at være det beløb, som der er betalt for tegningsretten.

Udgangspunktet er, at selskaber normalt skal opgøre gevinst og tab på tegningsretter efter lagerprincippet (se afsnittet ovenfor for en beskrivelse af lagerprincippet).

Privatpersoner skal opgøre gevinst og tab ved salg af tegningsretter til aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked, efter den såkaldte aktie-for-aktie-metode. Efter aktie-for-aktie-metoden skal gevinsten eller tabet opgøres som forskellen mellem salgssummen og den faktiske købssum, der er betalt for de tegningsretter, der afstås.

Udnyttes tildelte tegningsretter til at tegne Udbudte Aktier, anses aktierne for anskaffet til den kurs, der betales for aktierne. Når aktierne sælges, skal gevinst eller tab opgøres efter gennemsnitsmetoden, som er beskrevet ovenfor.

Hvis Tegningsretter, der er tildelt den skattepligtige i dennes egenskab af Aktionær i Selskabet, hverken sælges eller udnyttes til tegning af Aktier, sker der ikke nogen beskatning.

4.11.3 Beskatning af investorer, der ikke er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark

Udenlandske aktionærer, der ikke er fuldt skattepligtige i Danmark, og som ikke har et fast driftssted i Danmark, er begrænset skattepligtige til Danmark af udbytte på aktier i danske selskaber, men er ikke skattepligtige til Danmark af avancer realiseret ved salg af aktier.

Skattepligten for udenlandske selskaber og virksomheders faste driftssteder i Danmark omfatter udbytter, gevinster og tab fra aktier, når afkastet vedrører det faste driftssted, eller når aktierne indgår i det faste driftsstedes anlægskapital.

Beskatning af udbytte

I henhold til dansk lovgivning indeholder det danske udbytteudloddende selskab som udgangspunkt 27 % udbytteskat af aktieudbytter i Danmark, uanset om aktionæren er en privatperson eller et selskab, medmindre aktionæren er fritaget for udbytteskat.

I henhold til de danske skatteregler er et udenlandsk selskab ikke skattepligtigt af udbytte modtaget fra et dansk selskab, hvis det udenlandske selskab

- kan påberåbe sig enten reduktion eller bortfald af dansk udbytteskat i henhold til moder-/datterselskabsdirektivet (direktiv 2011/96/EU) eller i henhold til en dobbeltbeskatningsoverenskomst mellem selskabets skattejurisdiktion og Danmark, og selskabet ejer mindst 10 % af aktiekapitalen i det danske udloddende selskab (datterselskabsaktier), eller
- modtager udbytte på koncernselskabsaktier, som ikke er datterselskabsaktier, når a) det udbyttemodtagende koncernselskab er hjemmehørende i en stat, der er medlem af EU/EØS, og b) udbyttebeskatningen skulle være frafaldet eller nedsat efter bestemmelserne i direktiv 2011/96/EU eller dobbeltbeskatningsoverenskomsten mellem selskabets skattejurisdiktion og Danmark, hvis der havde været tale om datterselskabsaktier. Ved koncernselskabsaktier forstås generelt aktier, hvor ejeren og det selskab, hvori der ejes aktier, er sambeskattede eller kan sambeskattes, jf. nærmere aktieavancebeskatningslovens § 4 B.

I de to ovennævnte tilfælde indeholdes der derfor ikke udbytteskat. I alle andre tilfælde er indeholdelsesprocenten for udbytteskat som udgangspunkt 27 %, medmindre specielle aftaler om reduceret indeholdelsesprocent foreligger (se nedenfor).

Aktionærer, der ikke er hjemmehørende i Danmark, kan have ret til tilbagebetaling af en del af udbytteskatten i de tilfælde, hvor aktionærerne har ret til at påberåbe sig nedslag i den danske udbyttebeskatning efter en dobbeltbeskatningsoverenskomst. Aktionærer, der er berettiget dertil og overholder visse attestationsregler, kan ansøge de danske skattemyndigheder om delvis refusion af udbytteskatten, hvilket vil reducere den effektive danske indeholdte udbytteskat til den i den pågældende dobbeltbeskatningsoverenskomst anførte udbytteskattesats – typisk 10 %/15 %.

Aktionærens lokale skattemyndigheder skal dokumentere refusionsansøgningen på særlige formularer udarbejdet af de danske skattemyndigheder, hvorefter ansøgningen indsendes til de danske skattemyndigheder.

Den indeholdte udbytteskat vil desuden kunne nedsættes til 15 % i tilfælde, hvor modtagere af udbytte er hjemmehørende i et land, som har en aftale om udveksling af information med de danske skattemyndigheder, og hvor modtageren ejer mindre end 10 % af aktierne i det udbyttebetalende selskab. Hvis selskabet mv. er hjemmehørende i et land uden for EU, er det endvidere en betingelse, at det sammen med koncernforbundne parter, jf. ligningslovens § 2, ejer mindre end 10 % af aktiekapitalen i det udbyttegivende selskab. Aktionæren skal ansøge de danske skattemyndigheder om delvis refusion af udbytteskatten.

For privatpersoner, der er skattemæssigt hjemmehørende i USA, Canada, Tyskland, Holland, Belgien, Luxembourg, Norge, Sverige, Irland, Schweiz, Grækenland og Storbritannien, findes en særlig ordning for reduktion af udbytteskat i forhold til den gældende dobbeltbeskatningsoverenskomst. For at kunne benytte denne ordning skal aktionærer, der opfylder betingelserne, deponere deres aktier i en dansk bank, og aktiebeholdningen skal registreres og administreres af

VP. Aktionærerne skal endvidere fremvise dokumentation fra den pågældende udenlandske skattemyndighed for deres skattemæssige tilhørsforhold, og for at de opfylder betingelserne i henhold til den pågældende overenskomst. Der skal benyttes en bestemt formular, som er udarbejdet af de danske skattemyndigheder (formular 02.009, dog formular 02.012 for skatteydere, der har domicil i Storbritannien).

Aktieavancebeskatning

En aktionær, der ikke er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark, beskattes ikke i Danmark af en eventuel gevinst, der realiseres ved salg eller anden afhændelse af aktier, medmindre aktierne er knyttet til et fast driftssted i Danmark.

Hvis aktierne er knyttet til et fast driftssted i Danmark af et udenlandsk selskab, vil gevinst og tab på aktier, hvor der ejes mindre end 10 % af aktiekapitalen i Østjysk Bank, indgå i det faste driftssteds skattepligtige indkomst. Hvis det faste driftssted ejer mindst 10 % af aktiekapitalen i Østjysk Bank, vil gevinster på aktierne normalt være skattefrie og tab ikke fradragsberettigede.

4.11.4 Aktieafgift

Der er ingen aktieafgift i Danmark.

5 VILKÅR OG BETINGELSER FOR UDBUDET

5.1 BETINGELSER FOR UDBUDET

Udbuddet vil kun blive gennemført, såfremt kapitalforhøjelsen vedrørende de Udbudte Aktier registreres i Erhvervsstyrelsen, hvilket forventes at ske den 11. december 2015.

Banken har modtaget uigenkaldelige tegningstilsagn i et omfang, således at Udbuddet, såfremt det gennemføres, tegnes fuldt ud, selv uden at Eksisterende Aktionærer, bortset fra Arbejdernes Landsbank, tegner Udbudte Aktier. Tegningstilsagnet indeholder en række betingelser, som fremgår af del II, afsnit 6.5 "Tegningstilsagn".

Sidste dag for handel med Aktierne inklusive Tegningsretter er 19. november 2015, forudsat at Aktierne handles med sædvanlig valør på to handelsdage.

Fra den 20. november 2015 kl. 9.00 dansk tid handles Aktierne eksklusiv Tegningsretter, forudsat at Aktierne handles med sædvanlig valør på to handelsdage. Tegningsretterne og de Udbudte Aktier leveres elektronisk ved registrering på konti i VP.

Den 23. november 2015 kl. 12:30 dansk tid ("Tildelingstidspunktet") vil enhver, som er registreret i VP som Aktionær i Østjysk Bank, få tildelt 14 Tegningsretter for hver Eksisterende Aktie, og for hver Tegningsret er indehaveren berettiget til at tegne 1 stk. Udbudt Aktie mod betaling af 1 kr. per. Udbudt Aktie. Tegningsretterne har ISIN-kode DK0060659969, og de Udbudte Aktier har den midlertidige ISIN-kode DK0060660116.

De Udbudte Aktier udstedes under en midlertidig ISIN-kode. De Udbudte Aktier vil ikke blive særskilt optaget til handel og officiel notering på NASDAQ Copenhagen under den midlertidige ISIN-kode. Den midlertidige ISIN-kode vil alene blive registreret i VP. De Udbudte Aktier vil således først kunne handles på NASDAQ Copenhagen efter sammenlægningen med ISIN-koden for de Eksisterende Aktier.

Såfremt Udbuddet gennemføres, vil Østjysk Bank registrere de Udbudte Aktier hos Erhvervsstyrelsen forventeligt den 11. december 2015, og snarest muligt herefter vil den midlertidige ISIN-kode blive lagt sammen med ISIN-koden for de Eksisterende Aktier.

5.2 UDBUDET OG PROVENU

Udbuddet er garanteret. Banken har modtaget bindende tilsagn fra tre investorer om på visse betingelser at tegne Aktier i et sådant omfang, at der opnås et bruttoprovenu på i alt 83,4 mio. kr.

Bruttoprovenuet udgør ved tegning af samtlige Udbudte Aktier 83,4 mio. kr., svarende til 83.440.000 stk. Udbudte Aktier a nominelt 0,50 kr.

Såfremt Udbuddet gennemføres med udstedelse af 83.440.000 stk. Udbudte Aktier a 0,50 kr. i Østjysk Bank, vil aktiekapitalen herefter udgøre nominelt 44.700.000 kr.

For en beskrivelse af omkostningerne ved Udbuddet og nettoprovenuet fra Udbuddet henvises til del II, afsnit 8 "Omkostninger ved Udbuddet og nettoprovenu."

5.3 TEGNINGSPERIODE

De Udbudte Aktier kan tegnes fra den 24. november 2015 og skal tegnes senest 7. december 2015 kl. 17:00 ved meddelelse til eget kontoførende institut. Det seneste tidspunkt for meddelelse til eget kontoførende institut kan være tidligere end den sidste dag i Tegningsperioden.

5.4 FORVENTET TIDSPLAN FOR DE VIGTIGSTE BEGIVENHEDER

Tidsplan	
19. november 2015	Sidste dag for handel med Eksisterende Aktier, inkl. Tegningsretter (forudsat handel med sædvanlig valør på to handelsdage)
20. november 2015	Første dag for handel med Eksisterende Aktier, ekskl. Tegningsretter (forudsat handel med sædvanlig valør på to handelsdage)
20. november 2015	Optagelse af Tegningsretter til handel
23. november 2015	Tildelingstidspunkt for Tegningsretter (kl. 12:30)
24. november 2015	Tegningsperioden starter
3. december 2015	Handelsperioden med Tegningsretter slutter
7. december 2015	Tegningsperioden slutter
11. december 2015	Registrering af de Udbudte Aktier hos Erhvervsstyrelsen
14. december 2015	Første handelsdag for Udbudte Aktier

5.5 TILBAGEKALDELSE AF UDBUDET

Indtil registrering af de Udbudte Aktier hos Erhvervsstyrelsen, er Østjysk Bank til enhver tid berettiget til at tilbagekalde Udbuddet, herunder såfremt det vurderes, at der er forhold, der gør, at det vil være umuligt eller uhensigtsmæssigt at gennemføre Udbuddet.

En tilbagekaldelse vil i givet fald blive meddelt via NASDAQ Copenhagen samt via Bankens hjemmeside.

Såfremt Udbuddet ikke gennemføres, vil Tegningsretterne blive ugyldige og værdiløse for såvel Aktionærer som investorer, der måtte have erhvervet sådanne rettigheder. Handler med Tegningsretter forud for tilbagekaldelsestidspunktet vil imidlertid ikke blive berørt. Dette medfører, at investorer, der har erhvervet Tegningsretter, vil lide et tab svarende til købesummen for Tegningsretterne med tillæg af eventuelle transaktionsomkostninger.

Såfremt Udbuddet ikke gennemføres, accepteres ingen af de afgivne tegninger af Udbudte Aktier, og der udstedes ingen Udbudte Aktier. Alle udnyttelser af Tegningsretter vil blive annulleret og tegningsbeløbet (med fradrag af eventuelle transaktionsomkostninger) vil blive tilbagebetalt til den sidst registrerede ejer af Udbudte Aktier.

Handler med Udbudte Aktier foretaget forud for tilbagekaldelsestidspunktet vil imidlertid ikke blive berørt. Det betyder, at investorer, der har erhvervet Udbudte Aktier, vil kunne lide et tab svarende til forskellen mellem købesummen og tegningsbeløbet for de Udbudte Aktier med tillæg af eventuelle transaktionsomkostninger.

5.6 NEDSÆTTELSE AF TEGNING

Nedsættelse af tegning er ikke relevant i forbindelse med Udbuddet.

5.7 MINDSTE OG/ELLER STØRSTE TEGNINGSBELØB

Det mindste antal Udbudte Aktier, en indehaver af Tegningsretter kan tegne, vil være en (1) Udbudt Aktie, hvilket kræver udnyttelse af en (1) Tegningsret og betaling af Tegningskursen. Der er ingen maksimumgrænse for det antal Udbudte Aktier en indehaver af Tegningsretter kan tegne. Antallet er dog begrænset af det antal Udbudte Aktier, der kan tegnes ved udnyttelse af de Tegningsretter, der indehaves eller erhverves. For oplysninger om begrænsninger ved erhvervelse af Aktier i Banken, se del II, afsnit 4.9.4 "Forpligtelser til at søge tilladelse til aktieerhvervelse".

5.8 TILBAGEKALDELSE AF TEGNINGSORDRER

Instrukser om udnyttelse af Tegningsretter er bindende og kan ikke tilbagekaldes eller ændres.

5.9 BETALING OG LEVERING AF UDBUDTE AKTIER

Investorerne skal betale 1,00 kr. per Udbudt Aktie, der tegnes.

Betaling for de Udbudte Aktier sker i danske kroner på tegningstidspunktet, dog senest den 11. december 2015, mod levering af de Udbudte Aktier på erhververens konto i VP. Aktierne leveres elektronisk til investors konto i VP.

Indehavere af Tegningsretter skal overholde kontoaftalen med vedkommendes danske kontoførende institut eller andre finansielle formidlere, hvorigennem de har Aktier. Finansielle formidlere, hvorigennem en indehaver har Tegningsretter, kan kræve betaling på en tidligere dato.

Medmindre andet er aftalt, vil VP eller det kontoførende institut sende en ændringsmeddelelse til kontohaveren med angivelse af det tegnede antal Udbudte Aktier og aktiebeløbet.

5.10 OFFENTLIGGØRELSE AF RESULTATET AF UDBUDET

Resultatet af Udbuddet vil blive offentliggjort i en fondsbørsmeddelelse, som forventes udsendt den 9. december 2015.

5.11 UDNYTTELSE AF TEGNINGSRETTER OG HANDEL MED TEGNINGSRETTER

Indehavere af Tegningsretter, der ønsker at tegne Udbudte Aktier, skal gøre dette gennem deres kontoførende institut eller anden finansiel formidler i henhold til det pågældende instituts eller den pågældende formidlers regler. Tidspunktet, for hvornår der skal ske meddelelse om udnyttelse, afhænger af indehaverens aftale med og regler og procedurer for det relevante kontoførende institut eller anden finansiel formidler. Tidspunktet kan være tidligere end den sidste dag i Tegningsperioden. Når en indehaver har udnyttet sine Tegningsretter, kan udnyttelsen ikke trækkes tilbage eller ændres.

Efter udnyttelse af Tegningsretter og betaling af Tegningskursen i løbet af Tegningsperioden, vil de Udbudte Aktier ved udgangen af en handelsdag blive tildelt via VP. De Udbudte Aktier kan tegnes ved udnyttelse af Tegningsretter i perioden fra den 24. november 2015 kl. 9.00 dansk tid til den 7. december 2015 kl. 17.00 dansk tid. Såfremt Udbuddet gennemføres, vil de Udbudte Aktier blive registreret hos Erhvervsstyrelsen, forventeligt 11. december 2015. Snarest muligt herefter vil den midlertidige ISIN-kode blive lagt sammen med ISIN-koden for de Eksisterende Aktier.

Aktionærer, som udnytter deres Tegningsretter, og investorer, der tegner Udbudte Aktier, anses for at have erklæret, at de har overholdt enhver gældende lovgivning. Kontoførende institutter, der udnytter Tegningsretter på vegne af Aktionærer, anses for at have erklæret, at de har overholdt de udbudsprocedurer, der er angivet i dette Prospekt. Hverken Tegningsretterne eller de Udbudte Aktier er registreret i henhold til United States Securities Act of 1933 ("U. S. Securities Act") eller værdipapirlovgivning i enkeltstater i USA.

Udnyttelsesinstrukser uden det fornødne dokumentationsmateriale, der kommer fra en person i USA eller er poststempelt i USA eller en sådan anden jurisdiktion, hvor det ikke er tilladt at tegne de Udbudte Aktier, vil blive anset som ugyldige, og ingen Udbudte Aktier vil blive krediteret til institutioner med adresse i USA eller andre jurisdiktioner, hvor det ikke er tilladt at tegne de Udbudte Aktier uden det fornødne dokumentationsmateriale. Østjydsk Bank forbeholder sig ret til at afvise enhver udnyttelse af Tegningsretter på vegne af personer, der ikke fremviser det fornødne dokumentationsmateriale og 1) som til accept eller levering af Udbudte Aktier opgiver en adresse i USA eller en anden jurisdiktion, hvor det ikke er tilladt at tegne de Udbudte Aktier, 2) som ikke kan godtgøre eller bevise, at vedkommende ikke er i USA eller en anden jurisdiktion, hvor det ikke er tilladt at tegne de Udbudte Aktier, 3) som handler for personer i USA eller en anden jurisdiktion, hvor det ikke er tilladt at tegne de Udbudte Aktier, medmindre det sker på diskretionært grundlag, eller 4) som efter Østjydsk Banks opfattelse har afgivet sine udnyttelsesinstrukser eller certificeringer i, eller afsendt sådanne fra USA eller en anden jurisdiktion, hvor det ikke er tilladt at udbyde de Udbudte Aktier, jævnfør del II, afsnit 10 "Jurisdiktioner hvor Udbuddet gennemføres og restriktioner knyttet til Udbuddet".

Tegningsretterne er godkendt til handel og officiel notering på NASDAQ Copenhagen, således at Tegningsretterne kan handles på NASDAQ Copenhagen i perioden fra den 20. november 2015 kl. 9.00 dansk tid til den 3. december 2015 kl. 17.00 dansk tid.

Såfremt Tegningsretterne til tegning af de Udbudte Aktier ikke ønskes udnyttet, kan Tegningsretterne sælges i Handelsperioden for Tegningsretterne. Erhververen kan anvende de erhvervede Tegningsretter til tegning af de Udbudte Aktier. Indehavere, der ønsker at sælge deres Tegningsretter, skal give deres kontoførende institut eller anden finansiel formidler meddelelse herom.

Efter udløbet af Tegningsperioden bortfalder Tegningsretterne og mister deres gyldighed og værdi, og indehaverne er ikke berettiget til kompensation. Tegningsperioden udløber den 7. december 2015 kl. 17.00 dansk tid.

Der er ikke fastsat begrænsninger i antallet af tegningsansøgninger.

5.12 FORDELINGSPLAN OG TILDELING

De Udbudte Aktier, der udstedes ved Udbuddet, udstedes med fortegningsret for Eksisterende Aktionærer.

5.13 OVERTILDELING

Der er ikke mulighed for overtildeling i Udbuddet.

5.14 KURSFASTSÆTTELSE

Tegningskursen for de Udbudte Aktier er 1,00 kr. per aktie a nominelt 0,50 kr. Aktier erhvervet af Bestyrelsen, Direktionen og Nøglemedarbejdere inden for det seneste år er alle anskaffet på markedsvilkår.

5.15 PLACERING

Østjysk Bank har ikke indgået aftaler om placering af de Udbudte Aktier. Østjysk Bank er aktieudstedende institut og forestår afviklingen af aktietegningen.

6 OPTAGELSE TIL HANDEL OG OFFICIEL NOTERING

6.1 NOTERING OG OPTAGELSE PÅ ET REGULERET MARKED

Tegningsretterne er godkendt til optagelse til handel og officiel notering på NASDAQ Copenhagen. Østjydsk Banks Udbudte Aktier er godkendt til optagelse til handel og officiel notering på NASDAQ Copenhagen med forventet første handelsdag den 14. december 2015.

6.2 ANDRE REGULEREDE MARKEDER HVOR VÆRDIPAPIR OPTAGES PÅ

Østjydsk Banks Aktier er ikke optaget eller søgt optaget til handel på andre regulerede markeder end NASDAQ Copenhagen.

6.3 LIKVIDITETSMÆGLERE

Banken har indgået en market making aftale med Danske Bank, som har til formål at sikre, at der dagligt stilles købs- og salgsspriser på Bankens aktier.

6.4 STABILISERING OG OVERTILDELING

Der er ikke indgået aftale om stabilisering, og der er ikke mulighed for overtildeling.

6.5 TEGNINGSTILSAGN

Ud over de i del II, afsnit 6.6, "Hensigt hos større Aktionærer, Bestyrelse, Direktion og Nøglemedarbejdere om at deltage i Udbuddet" angivne tilsagn om at tegne for cirka 0,4 mio. kr., har Banken den 24. august 2015 opnået bindende tilsagn fra Lind Invest ApS, Aros Investments Holding ApS, Henrik Østenkjær Lind (tilsammen "Lind"), Artha Kapitalforvaltning Fondsmæglerselskab A/S ("Artha Kapitalforvaltning") samt Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank ("Arbejdernes Landsbank") om, på visse betingelser, at tegne Udbudte Aktier til Tegningkursen i et sådant omfang, at Udbuddet, såfremt det gennemføres, tegnes fuldt ud, og der dermed opnås et bruttoprovenu på i alt 83,4 mio. kr. ("Tegningstilsagnet"). Artha Kapitalforvaltning har meddelt, at såfremt Artha Kapitalforvaltning tegner aktier i henhold til Tegningstilsagnet, allokeres aktierne til de af Artha Kapitalforvaltnings kunder, der har ydet dele af det ansvarlige lån.

Som betaling for Tegningstilsagnet skal Østjydsk Bank betale en tegningsprovision på 2 %.

Tegningstilsagnet indeholder en række betingelser, herunder:

- At Østjydsk Bank har indgået en uigenkaldelig aftale med en investor om at aftage en ny Tabsabsorberende Hybrid Kernekapital på 75 mio. kr. Banken har indgået en sådan aftale, som er betinget af gennemførelsen af Udbuddet samt en række sædvanlige betingelser. Ledelsen har ikke kendskab til forhold, der vil medføre, at disse betingelser ikke vil være opfyldt per Prospektdatoen. Lånet forventes udstedt i december 2015.
- At Banken fra Finanstilsynet opnår tilladelse til at tilbagekøbe Ansvarlig Lånekapital på i alt 70 mio. kr. fra Lind og de af Artha Kapitalforvaltnings kunder, der har ydet dele af det ansvarlige lån samt, såfremt Banken efter Udbuddet er ude af genopretning, at betale oprullede renter på de ansvarlige lån. Østjydsk Bank har modtaget Finanstilsynets godkendelse, 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.
- At Lind og Artha Kapitalforvaltning, hvis relevant, af Finanstilsynet godkendes som Kvalificerede Investorer i Banken, jf. § 61 i Lov om finansiel virksomhed. Lind har modtaget forhåndsgodkendelse fra Finanstilsynet til at erhverve en kvalificeret ejerandel i Banken, og idet Artha Kapitalforvaltning ved tegning af aktier i henhold til Tegningstilsagnet allokere disse til Artha Kapitalforvaltnings kunder, er en godkendelse af Artha Kapitalforvaltning ikke relevant.
- At Lind fra Finanstilsynet opnår dispensation for en eventuel forpligtelse til, som følge af Udbuddet, at fremsætte pligtmæssigt købstilbud til Bankens øvrige Aktionærer, jf. kapital 8 i lov om værdipapirhandel mv. og bekendtgørelse nr. 562 af 2. juni 2014 om overtagelsestilbud. Lind har fået en forhåndstilkendegivelse fra Finanstilsynet om, at såfremt genopretningsplanen gennemføres på de vilkår og omstændigheder, som fremlagt

for Finanstilsynet, kan Lind, såfremt tegningsgarantien bevirker, at Lind opnår bestemmende indflydelse i Østjydsk Bank A/S, forvente at opnå dispensation fra tilbudspligten efter § 31, stk. 1, jf. stk. 8, i lov om værdipapirhandel m.v.

Parterne bag Tegningstilsagnet har fraskrevet sig retten til - direkte eller indirekte - at kræve erstatning fra eller på anden vis gøre krav gældende mod Banken, medlemmer af Ledelsen og/eller Bankens øvrige medarbejdere som følge af Udbuddet, herunder, men ikke begrænset til, på grundlag af det af dette Prospekt. Denne bestemmelse kan påberåbes af de enkelte medlemmer af Bankens Ledelse og af Bankens medarbejdere.

6.6 HENSIGT HOS STØRRE AKTIONÆRER, BESTYRELSE, DIREKTION OG NØGLEMEDARBEJDERE OM AT DELTAGE I UDBUDET

Som det nævnes ovenfor, har en række investorer givet tilsagn om at tegne aktier i Østjydsk Bank i et sådan omfang, at et samlet bruttoprovenu på 83,4 mio. kr. kan nås. Heri indgår tegningstilsagn fra Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank, som ejer 12,0 % af aktiekapitalen i Banken.

En række medlemmer af Bestyrelsen, Direktionen samt Nøglemedarbejdere, og nærtstående hertil, har meddelt, at de ønsker at tegne Udbudte Aktier ved udnyttelse af tildelte Tegningsretter eller ved køb og efterfølgende udnyttelse af Tegningsretter for et samlet vederlag på i alt cirka 0,4 mio. kr.

7 SÆLGENDE AKTIONÆRER OG LOCK-UP

7.1 AKTIONÆRER, DER HAR TILKENDEGIVET, AT DE FORVENTER AT SÆLGE AKTIER

Østjysk Bank har ikke modtaget tilkendegivelser fra Aktionærer om, at de agter at sælge deres Aktier eller Tegningsretter.

Der henvises til del II, afsnit 6.5 "Tegningstilsagn" og del II, afsnit 6.6 "Hensigt hos større Aktionærer, Bestyrelse, Direktion og Nøglemedarbejdere om at deltage i Udbuddet" for et overblik over tilsagn om tegning.

Østjysk Bank ejer 1.369 stk. egne aktier per Prospektdataen. Tegningsretter knyttet hertil vil blive søgt afhændet, da Østjysk Bank ikke kan tegne Udbudte Aktier på baggrund af Tegningsretter knyttet til egne aktier.

7.2 LOCK-UP

Der er indgået aftale med Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank om ikke at sælge eller på anden vis overdrage Eksisterende Aktier i Østjysk Bank i perioden frem til tildeling af Tegningsretter.

8 OMKOSTNINGER VED UDBUDET OG NETTOPROVENU

8.1 OMKOSTNINGER VED UDBUDET

De skønnede omkostninger, som skal betales af Østjydsk Bank i forbindelse med Udbuddet, forventes at udgøre 8 mio. kr.

Dette beløb inkluderer blandt andet honorar til finansielle og juridiske rådgivere og Bankens revisor, omkostninger til VP, NASDAQ Copenhagen, trykning, layout, forsendelse samt tegningsprovision til investorer, der har afgivet Tegningstilsagn.

8.2 NETTOPROVENU

Bruttoprovenuet fra Udbuddet af de nye aktier udgør 83,4 mio. kr. Det skønnede nettoprovenu fremkommer som bruttoprovenuet fratrukket de skønnede omkostninger, der skal betales af Banken i forbindelse med Udbuddet, som anført ovenfor. Det skønnede nettoprovenu forventes således at udgøre 75,4 mio. kr.

9 UDVANDING

Eksisterende Aktionærer, der udnytter tildelte Tegningsretter fuldt ud til tegning af Udbudte Aktier, vil ikke blive udvandet i forbindelse med Udbuddet. Undlader en Eksisterende Aktionær helt eller delvist at udnytte tildelte Tegningsretter, vil den Eksisterende Aktionærs ejerandel kunne blive udvandet med op til 93,33 % som følge af Udbuddet.

Den 30. september 2015 udgjorde egenkapitalen 158,4 mio. kr. svarende til en indre værdi per Aktie på 26,58 kr. Den indre værdi per Aktie beregnes ved at dividere den samlede egenkapital med antallet af Aktier fratrukket Østjysk Banks besiddelse af egne Aktier.

Ved Udbuddets gennemførelse af 83.440.000 stk. Udbudte Aktier og efter fradrag af skønnede omkostninger i forbindelse med Udbuddet udgjorde egenkapitalen per 30. september 2015 cirka 233,8 mio. kr. svarende til en indre værdi per Aktie på 2,62 kr. Dette udgør en umiddelbar reduktion af den indre værdi per Aktie på 23,96 kr. og dermed en udvanding på 90,16 % for Eksisterende Aktionærer og en umiddelbar forøgelse af den justerede egenkapital per Aktie på 1,62 kr. svarende til 161,54 % for nye investorer.

Udvanding – indre værdi	
Tegningskurs per Udbudt Aktie	Kr. 1,00
Indre værdi per Aktie per 30. september 2015	Kr. 26,58
Reduktion i indre værdi per Aktie, der kan henføres til Udbuddet, i forhold til per 30. september 2015	Kr. 23,96
Relativ udvanding per Eksisterende Aktie	% 90,16
Indre værdi per Aktie efter Udbuddet	Kr. 2,62
Forøgelse per Aktie for nye investorer	Kr. 1,62
Forøgelse per Aktie for nye investorer	% 161,54

10 JURISDIKTIONER HVOR UDBUDET GENNEMFØRES OG RESTRIKTIONER KNYTTET TIL UDBUDET

10.1 HER VIL UDBUDET BLIVE FREMSAT

Udbuddet omfatter et offentligt udbud i Danmark.

10.2 GENERELLE BEGRÆNSNINGER

Udbuddet gennemføres i henhold til dansk ret, og Østjysk Bank har ikke og vil ikke foretage sig noget i nogen jurisdiktion, med undtagelse af Danmark, som måtte medføre et offentligt udbud af Tegningsretterne og/eller de Udbudte Aktier.

Udlevering af dette Prospekt og Udbuddet kan i visse jurisdiktioner være begrænset ved lov, og dette Prospekt må ikke anvendes som eller i forbindelse med et tilbud eller en opfordring fra personer i en jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring ikke er godkendt, eller til personer, til hvem det er ulovligt at fremsætte et sådant tilbud eller en sådan opfordring. Dette Prospekt udgør ikke et tilbud om eller en opfordring til at købe Tegningsretter eller købe eller tegne de Udbudte Aktier i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring er ulovlig. Østjysk Bank forudsætter, at personer, som kommer i besiddelse af dette Prospekt, gør sig bekendt med og overholder alle sådanne begrænsninger, herunder skatteforhold og mulige valutarestriktioner, der måtte være relevante i forbindelse med Udbuddet. De enkelte investorer opfordres til gennem egne rådgivere at undersøge de skattemæssige konsekvenser af at investere i de Udbudte Aktier. Østjysk Bank har ikke noget juridisk ansvar for eventuelle overtrædelser af disse begrænsninger fra nogen persons side, uanset om denne person er en Eksisterende Aktionær eller potentiel køber af Tegningsretter og/eller tegner af de Udbudte Aktier.

Der gælder endvidere overdragelses- og videresalgsbegrænsninger for Tegningsretterne og de Udbudte Aktier i visse jurisdiktioner. En køber eller tegner af Tegningsretter eller Udbudte Aktier vil, ved køb eller tegning af Tegningsretter eller Udbudte Aktier, blive anset for at have bekræftet, at Østjysk Bank og dennes respektive tilknyttede selskaber og revisorer kan henholde sig til, at de forudsætninger, erklæringer, indeståelser, garantier og aftaler, der er indeholdt i dette Prospekt, eller som den pågældende afgiver ved købet eller tegning, er korrekte/korrekt afgivet.

Prospektet må ikke distribueres til eller på anden måde gøres tilgængeligt i USA, Canada, Australien, Japan, Schweiz, eller i andre jurisdiktioner uden for Danmark, og de Udbudte Aktier må ikke, direkte eller indirekte, udbydes eller sælges, og Tegningsretterne må ikke, direkte eller indirekte, udnyttes eller på anden måde udbydes eller sælges i USA, Canada, Australien, Japan, Schweiz, eller i andre jurisdiktioner uden for Danmark, medmindre en sådan distribution, et sådant udbud, et sådant salg eller en sådan udnyttelse er tilladt i henhold til gældende lovgivning i den pågældende jurisdiktion, og Østjysk Bank skal modtage tilfredsstillende dokumentation herfor.

Som følge af disse restriktioner i henhold til de gældende regler forventer Østjysk Bank, at nogen eller alle Eksisterende Aktionærer og investorer hjemmehørende i USA, Canada, Australien, Japan, Schweiz og andre jurisdiktioner uden for Danmark muligvis ikke vil kunne udnytte Tegningsretterne og tegne de Udbudte Aktier. Dette Prospekt udgør ikke et tilbud om eller en opfordring til at købe Tegningsretter og/eller tegne Udbudte Aktier i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring er ulovlig.

Tegningsretterne og Aktierne er ikke og vil ikke blive registreret i henhold til U.S. Securities Act of 1933 med senere ændringer eller værdipapirlovgivningen i nogen enkeltstater i USA eller værdipapirlovgivningen i nogen jurisdiktion uden for Danmark og må kun udbydes og sælges i transaktioner, der er fritaget fra eller ikke er underlagt registreringskravene i de pågældende jurisdiktioner.

For information om fuldbyrdelse af domme henvises til afsnittet "Generel Information".

10.3 OVERDRAGELSESBEGRÆNSNINGER I USA

Tegningsretterne og de Udbudte Aktier er ikke blevet godkendt, afvist eller anbefalet af det amerikanske børstilsyn (Securities and Exchange Commission), børstilsyn i enkeltstater i USA eller andre amerikanske tilsynsmyndigheder, ligesom ingen af de ovenfor nævnte myndigheder har afgivet nogen erklæring om eller udtalt sig om Udbuddet eller om, hvorvidt Prospektet er korrekt eller fuldstændigt. Erklæringer om det modsatte betragtes som en kriminel handling i USA.

Tegningsretterne og de Udbudte Aktier er ikke blevet og vil ikke blive registreret i henhold til U. S. Securities Act eller værdipapirlovgivning i enkeltstater i USA. Enhver overdragelse af Tegningsretterne og ethvert udbud og salg af de Udbudte Aktier er ikke tilladt undtagen ved udbud og salg i henhold til Regulation S i U. S. Securities Act ("Regulation S"). Enhver person, der ønsker at udnytte Tegningsretter og tegne Udbudte Aktier, vil blive anset for, ved at acceptere modtagelse af Prospektet og Tegningsretter eller de Udbudte Aktier, at have erklæret, garanteret og aftalt, enten at vedkommende erhverver Tegningsretterne eller de Udbudte Aktier i en offshore transaktion som defineret i Regulation S i henhold til Regulation S, eller i henhold til en effektiv registreringserklæring i overensstemmelse med U. S. Securities Act, eller i henhold til en undtagelse fra eller i en transaktion, der ikke er underlagt registreringskravene i U. S. Securities Act, og i overensstemmelse med gældende værdipapirlove i amerikanske enkeltstater.

Derudover kan et tilbud om at sælge eller et salg af Tegningsretter eller de Udbudte Aktier i USA fra en mægler eller fondshandler (uanset om denne deltager i Udbuddet eller ej) indtil udløbet af 40 dage efter Tegningsperiodens afslutning udgøre en overtrædelse af registreringskravene i U. S. Securities Act, hvis et sådant tilbud om at sælge eller salg sker på anden måde end i overensstemmelse med fritagelser i henhold til U. S. Securities Act. Udbuddet vedrører værdipapirer i et dansk selskab. Udbuddet er underlagt danske oplysningsforpligtelser, der afviger fra oplysningsforpligtelserne i henhold til amerikansk ret. Regnskaber i dokumentet er muligvis ikke sammenlignelige med amerikanske virksomheders regnskaber.

Som følge af restriktioner i henhold til gældende lovgivning forventer Østjyds Bank, at nogen eller alle investorer hjemmehørende i USA muligvis ikke vil kunne udnytte Tegningsretterne og tegne de Udbudte Aktier.

10.4 OVERDRAGELSESBEGRÆNSNINGER I DET EUROPÆISKE ØKONOMISKE SAMARBEJDSOMRÅDE

I relation til de enkelte medlemsstater i det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde ("EØS") (hver især en "EØS Medlemsstat") kan et udbud af Tegningsretter eller Udbudte Aktier til offentligheden ikke foretages i nogen EØS Medlemsstat (bortset fra Danmark) inden offentliggørelse af et prospekt, der er godkendt af den kompetente myndighed i den relevante EØS Medlemsstat eller godkendt i en anden EØS Medlemsstat og anmeldt til den kompetente myndighed i den relevante EØS Medlemsstat i henhold til direktiv 2003/71/EC af 4. november 2003 med senere ændringer og tillige implementeringsreglerne i de enkelte EØS Medlemsstater ("Prospektdirektivet"). Uanset det forudgående kan der dog uden et godkendt eller anmeldt prospekt foretages et udbud af Tegningsretter eller Udbudte Aktier til offentligheden i en EØS Medlemsstat:

- a) til enhver kvalificeret investor som defineret i Prospektdirektivet
- b) til færre end 150 fysiske eller juridiske personer per land inden for EU/EØS, som ikke er Kvalificerede Investorer (som defineret i Prospektdirektivet), og
- c) under alle andre omstændigheder, der ikke fordrer, at Østjyds Bank offentliggør et prospekt i henhold til Artikel 3 i Prospektdirektivet.

Ved "et udbud af Tegningsretter og Udbudte Aktier til offentligheden" i en EØS Medlemsstat forstås henvendelse til personer i enhver form og ad enhver vej med tilstrækkelige oplysninger om udbudsbetingelserne, Tegningsretterne og de Udbudte Aktier, således at en investor bliver i stand til at træffe en afgørelse om køb af Tegningsretter og tegning af de Udbudte Aktier.

10.5 OVERDRAGELSESBEGRÆNSNINGER I CANADA, AUSTRALIEN, JAPAN, SCHWEIZ OG ANDRE JURISDIKTIONER UDEN FOR DANMARK

Tegningsretterne og de Udbudte Aktier er ikke blevet godkendt, afvist eller anbefalet af udenlandske tilsynsmyndigheder, ligesom ingen myndigheder har afgivet nogen erklæring eller udtalelser om Udbuddet, eller om hvorvidt Prospektet er korrekt eller fuldstændigt. Som følge af restriktioner i henhold til gældende love og regler forventer Østjyds Bank, at visse eller alle investorer hjemmehørende i Canada, Australien, Japan, Schweiz og andre jurisdiktioner uden for Danmark muligvis ikke vil kunne udnytte Tegningsretterne og tegne de Udbudte Aktier.

11 YDERLIGERE OPLYSNINGER

11.1 RÅDGIVERE

Revisor for Østjyds Bank:

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
DK-8600 Silkeborg

Juridisk rådgiver for Østjyds Bank i forbindelse med Udbuddet:

Kromann Reumert
Sundkrogsgade 5
DK-2100 København Ø

Finansiell rådgiver for Østjyds Bank i forbindelse med Udbuddet:

Dansk Merchant Capital A/S
Amager Strandvej 50
DK-2300 København S

11.2 BESTILLING AF PROSPEKT

Prospektet kan, med visse begrænsninger, bestilles hos:

Østjyds Bank A/S
Østergade 6-8
DK-9550 Mariager
Telefon: +45 98 54 14 44
E-mail: banken@oeb.dk

Prospektet kan også, med visse begrænsninger, hentes på Østjyds Banks hjemmeside (www.oeb.dk). Ud over oplysninger, som indgår i Prospektet ved henvisning, udgør indholdet af Østjyds Banks hjemmeside ikke en del af Prospektet.

Udlevering af Prospektet og udbud af Tegningsretterne og de Udbudte Aktier er i visse jurisdiktioner begrænset ved lov. Prospektet er ikke et tilbud om at sælge eller en opfordring til at tegne eller købe nogen af Tegningsretterne eller de Udbudte Aktier i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring ikke er godkendt eller til personer, som det er ulovligt at give et sådant tilbud eller opfordring. Personer, der kommer i besiddelse af Prospektet, forudsættes selv at indhente oplysninger om og overholde disse begrænsninger.

DEL III DEFINITIONER OG ORDLISTE

Aktier	Eksisterende Aktier samt de Udbudte Aktier.
Aktionær	En person, som besidder aktier i Østjysk Bank.
Amortiseret Kostpris	Princip for værdiansættelse af udlån i pengeinstitutter. Ved beregning af lånets værdi opgøres den oprindelige kostpris med fradrag af afdrag og eventuelle nedskrivninger samt tillæg/fradrag af de periodiserede transaktionsomkostninger, modtagne gebyrer og provisioner over lånets løbetid.
Ansvarlig Lånekapital	Lån der opfylder betingelserne i § 29 i Basiskapitalbekendtgørelsen om ansvarlig lånekapital. Ansvarlig lånekapital skal blandt andet indeholde vilkår om, (i) at gælden er efterstillet al anden ikke efterstillet kapital, (ii) at hovedstol og renter kan nedskrives, når visse betingelser er opfyldt, (iii) udskydelse af rentebetalinger og (iv) at gælden alene kan forfalde i tilfælde af instituttets likvidation eller konkurs.
Arbejdernes Landsbank	Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank, CVR-nr. 31467012, Vesterbrogade 5, 1620 København V.
Aros Investments Holding ApS	Aros Investments Holding ApS, CVR-nr. 32260829, Værkmestergade 25, 14, 8000 Aarhus C.
Artha Kapitalforvaltning	Artha Kapitalforvaltning Fondsmæglerselskab A/S, CVR-nr. 31853044, Søllerødvej 64, 2840 Holte.
Bankdata	Bankdata er en EDB-central, som leverer totale IT-løsninger til foreningens ejere, som er danske pengeinstitutter.
Banken	Østjysk Bank A/S, CVR-nr. 57928913, Østergade 6-8, 9550 Mariager.
Bankpakke I	Den generelle garantiordning vedtaget af Folketinget den 5. oktober 2008, hvorefter den danske stat i perioden indtil den 30. september 2010 ubetinget garanterede simple kreditorers krav mod pengeinstitutter i overensstemmelse med Lov om finansiel stabilitet.
Bankpakke II	Den ved Lov om statsligt kapitalindskud etablerede ordning, hvorved danske pengeinstitutter og realkreditinstitutter kunne optage statslige kapitalindskud.

Bankpakke III	<p>Lov nr. 721 af 25. juni 2010 om etablering af en ny ordning for afvikling af nødlidende danske pengeinstitutter. Vilkårene for afviklingsordningen er fastsat i kap. 4b i Lov om finansiel stabilitet.</p>
Bankpakke IV	<p>Konsolideringspakken blev vedtaget via et aktstykke i september 2011. Den politiske aftale udvidede den eksisterende medgiftsordning fra juni 2011. Ordningen er baseret på to modeller.</p> <p>I model 1 overtager et levedygtigt pengeinstitut et nødlidende pengeinstitut med en medgift.</p> <p>I model 2 overtager Finansiell Stabilitet et nødlidende pengeinstitut og sælger den levedygtige del fra i forbindelse med overtagelsen.</p>
Basel III	<p>Internationalt regelsæt for banker.</p> <p>Basel III er et sæt retningslinjer, som blandt andet indeholder forslag til skærpede krav til pengeinstitutters og finansielle holdingselskabers Kapitalgrundlag og likviditet. Basel III er udstedt af Bank for International Settlements, der er et organ for internationalt samarbejde vedrørende blandt andet tilsynet med finansielle virksomheder. Basel III forventes indført i Danmark på baggrund af nye kapital- og likviditetsregler vedtaget på EU-plan, der tager udgangspunkt i Basel III, herunder blandt andet Kapitalkravsforordningen (CRR).</p>
Basiskapital	<p>Fra 2014 benævnt "Kapitalgrundlag".</p>
Bestyrelsen	<p>Bestyrelsen for Østjysk Bank, som per Prospektdataen består af Bestyrelsesformand Poul Iver Damgaard, Næstformand Jens Rasmussen, Bernt Steenstrup Clausen, Knud Timm Andersen og medarbejderrepræsentanterne Anni Frederiksen Mols og Henning Rose.</p>
Børsdag	<p>En dag hvor NASDAQ Copenhagen er åben for handel.</p>
CHF	<p>Den schweiziske valuta: Schweizerfranc.</p>
Danmarks Statistik	<p>Danmarks Statistik er den centrale myndighed for dansk statistik.</p>
Deloitte Corporate Finance	<p>En afdeling af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.</p>
Direktionen	<p>Østjysk Banks direktion bestående af bankdirektør Max Hovedskov.</p>
Egentlig Kernekapital (CET1)	<p>Kapital der opfylder kravene for Egentlig Kernekapital i artikel 26 i Kapitalkravsforordningen (CRR).</p>

	Før 2014 benævnt "Kernekapital ex. Hybrid".
Egentlig Kernekapitalprocent (CET1 %)	Egentlig Kernekapitals (CET1) andel af den Samlede Risikoeksponering (REA). Før 2014 benævnt "Kernekapitalprocent ex. Hybrid".
Eksisterende Aktier	5.960.000 stk. aktier a nominelt 0,50 kr., svarende til Østjysk Banks Aktiekapital umiddelbart forud for Udbuddet.
Eksisterende Aktionærer	Enhver, der den 23. november 2015 kl. 12:30 er registreret i VP som aktionær i Østjysk Bank.
EU	Den Europæiske Union.
EUR eller euro	Den fælles valuta for de medlemsstater, der deltager i den tredje fase af den Europæiske Økonomiske og Monetære Union i henhold til de Europæiske Fællesskabers traktat med de til enhver tid gældende ændringer.
Eurostat	Eurostat er EU's statistikorganisation, som hovedsagelig indsamler statistik fra de forskellige nationale statistikorganisationer, samt har et samarbejde med disse om metodeudvikling.
Finansiel Stabilitet	Finansiel Stabilitet er en selvstændig offentlig virksomhed, som er etableret ved omdannelse fra Finansiel Stabilitet A/S i henhold til lov nr. 333 af 31. marts 2015 om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder. Finansiel Stabilitet A/S blev etableret ved lov nr. 1003 af 10. oktober 2008 og var statsejet. Selskabets formål var at medvirke til sikring af finansiel stabilitet i Danmark, herunder at afvikle nødlidende pengeinstitutter. Endvidere var selskabets formål på vegne af den danske stat at administrere de indgåede aftaler om ydelse af Individuel Statsgaranti for en nærmere afgrænset del af institutternes gæld.
Finanstilsynet	En del af Erhvervs- og Vækstministeriet, hvis hovedformål er at føre tilsyn med, at den finansielle lovgivning overholdes af de finansielle virksomheder samt af udstedere og investorer på værdipapirmarkedet.
FSR – Danske Revisorer	Brancheorganisation for godkendte revisorer i Danmark.
Garantiformuen	Garantiformuen er oprettet ved lov om en indskyder- og investorgarantiordning og har per 1. juni 2015 overtaget alle aktiver og passiver fra Garantifonden for indskydere og investorer (Indskydergarantifonden), som samtidig ophører. Garantiformuen er den danske indskyder- og investorgarantiordning, som

	administreres af Finansiell Stabilitet. Garantiformuens formål er at yde dækning til indskydere og investorer i institutter, der er omfattet af Garantiformuens dækningsområde i tilfælde af rekonstruktionsbehandling eller konkurs.
Gruppe 3	Pengeinstitutter med arbejdende kapital på 250 mio. kr. og op til 10 mia. kr.
Handelsperioden	Perioden for handel med Tegningsretter, der løber fra den 20. november 2015 til og med den 3. december 2015 kl. 17.00 (dansk tid).
Hybrid Kernekapital	Kapital der opfylder de tidligere bestemmelser om krav til Hybrid Kapital men ikke kravene til Tabsabsorberende Hybrid Kapital. Hybrid kernekapital skal blandt andet indeholde vilkår om, (i) at kapitalen enten er uden fastsat forfaldsdato eller forfald tidligst 30 år efter indbetalingen, (ii) at kapitalen skal være efterstillet al anden gæld, herunder Ansvarlig Lånekapital, (iii) at hovedstol og renter kan nedskrives, når visse betingelser er opfyldt, (iv) udskydelse og bortfald af rentebetalinger og (v) at kapitalen alene kan forfalde i tilfælde af instituttets likvidation eller konkurs. Hybrid Kernekapital udfases gradvis fra 2013 og ti år frem. Hvis der er incitamenter til at indfri kapital, samtidig med at et eller flere af de andre kriterier ikke er opfyldt, vil kapitalen ikke kunne medregnes efter den effektive forfaldsdato (dato for renteforhøjelse/rente step-up). Statsligt Kapitalindsud, der ikke opfylder kravene til Tabsabsorberende Hybrid Kapital som for eksempel Statslig Hybrid kernekapital (Bankpakke II), vil kunne medregnes til og med 31. december 2017.
Individuel Statsgaranti	Der blev ved lov om ændring af Lov om finansiell stabilitet, som trådte i kraft den 4. februar 2009, etableret en ordning, hvor Finansiell Stabilitet på vegne af den danske stat efter ansøgning kan indgå aftale om ydelse af individuel statsgaranti for eksisterende og ny ikke-efterstillet usikret gæld og for et SDRO- eller SDO-udstedende instituts supplerende sikkerhedsstillelse (junior covered bonds) med en løbetid på op til tre år. Garantiordningen omfatter lån udstedt frem til den 31. december 2010.
Individuelt Solvensbehov	Ledelsen er i henhold til Lov om finansiell virksomhed forpligtet til at opføre instituttets individuelle solvensbehov. Dette skal være af en størrelse og fordeling, som er passende til at dække instituttets risici.
Indskydergarantifonden	Indskydergarantifonden er per 1. juni 2015 erstattet af Garantiformuen.
Justerede Kapitalgrundlag	Det justerede kapitalgrundlag i henhold til Kapitalkravsforordningen (CRR), artikel 392.1

Kapitalbevaringsbuffer

Denne skal mindst udgøre 2,5 % af instituttets Samlede Risikoeksponering (REA) beregnet i overensstemmelse med Artikel 92, stk. 3, i Kapitalkravsforordningen (CRR), jf. § 125 a, stk. 3, i Lov om finansiel virksomhed.

Kapitalbevaringsbufferen er omfattet af en overgangsbestemmelse i Lov om finansiel virksomhed. Heraf fremgår, at den indføres gradvist frem mod 2019 på følgende vis: I perioden fra den 1. januar 2015 til den 31. december 2015 fastsættes den til 0 % af den Samlede Risikoeksponering (REA), fra den 1. januar 2016 til den 31. december 2016 til 0,625 %, fra den 1. januar 2017 til den 31. december 2017 til 1,25 %, og fra den 1. januar 2018 til den 31. december 2018 til 1,875 %.

Se del I, afsnit 11.7.2 "Buffere" for mere information om Kapitalbevaringsbuffer.

Kapitalgrundlag

De midler der kan anvendes til at dække kapitalkravet. Kapitalgrundlaget er kapital, der er karakteriseret ved, at indskyderne af basiskapital er efterstillet de almindelige kreditorer, hvis en finansiel virksomhed går konkurs. Kapitalgrundlaget er sat sammen af tre forskellige slags kapital: Egentlig Kernekapital (CET1), Hybrid Kernekapital og Supplerende Kapital. Den nærmere definition af basiskapital og Kapitalgrundlag findes i § 128 i Lov om finansiel virksomhed.

Før 2014 benævnt "Basiskapital".

Kapitalgrundlagskrav

I pengeinstitutter skal Kapitalgrundlaget til enhver tid opfylde følgende specifikke kapitalgrundlagskrav, jf. Artikel 92, stk. 1, litra a-c: a) en Egentlig Kernekapitalprocent (CET 1 %) på 4,5 %, b) en Kernekapitalprocent på 6 % og c) en samlet Kapitalprocent på 8 %.

Kapitalkrav

Det største af Solvenskravet og Minimumskapitalkravet i Lov om finansiel virksomhed § 124.

Kapitalkravsforordningen (CRR)

Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringselskaber og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 med tilhørende gennemførelsesforanstaltninger.

Kapitalprocent

Kapitalgrundlagets andel af den Samlede Risikoeksponering (REA). Før 2014 benævnt "Solvensprocent".

Kernekapital

Den kapital, der udgør kernen af Kapitalgrundlaget i finansielle virksomheder: Egentlig Kernekapital (CET1) samt Hybrid Kernekapital. Kernekapitalen skal minimum udgøre 6 % af den Samlede Risikoeksponering (REA).

Kombineret Kapitalbufferkrav	Den samlede Egentlige Kernekapital (CET1), der er nødvendig for at opfylde kravet om en Kapitalbevaringsbuffer, forhøjet med en Virksomhedsspecifik Kontracyklisk Kapitalbuffer, en SIFI-buffer (buffer for systemisk vigtige finansielle institutioner) og en Systemisk Buffer (som henholdsvis defineret i Lov om finansiell virksomhed § 5, stk. 1, nr. 34, 35, 38 og 40). Se evt. bekendtgørelse nr. 1349 af 12. december 2014, om opgørelse af det kombinerede kapitalbufferkrav.
kr.	Danske kroner.
Kvalificerede Investorer	Kvalificerede investorer som defineret i overensstemmelse med Prospektbekendtgørelsen § 2.
Kvalificeret Andel	En aktieandel på 10 % eller derover af selskabskapitalen eller stemmerettighederne i en finansiell virksomhed.
Købstædernes Forsikring A/S	Købstædernes Forsikring A/S, CVR-nr. 51148819, Grønningen 1, 1270 København K.
LCR	1. oktober 2015 trådte likviditetsdækningskravet Liquidity Coverage Ratio (LCR) i kraft. LCR er et krav til instituttets beholdning af letomsættelige likvider i en størrelse svarende til dets netto in- and outflow på likviditet over 30 dage. Efter bestemmelsen skal et institut besidde likvide aktiver, hvis samlede størrelse dækker udgående pengestrømme minus indgående pengestrømme i stresssituationer, således at det sikres, at instituttet opretholder likviditetsbuffer, der er tilstrækkelige til at dække eventuelle ubalancer.
LCR-kravet	Kapitalkravsforordningens likviditetsdækningskrav.
Ledelsen	Bestyrelsen og Direktionen i Østjysk Bank.
Lind	Lind Invest ApS, CVR-nr. 26559243, Værkmestergade 25, 14, 8000 Aarhus C sammen med Aros Investments Holding ApS, CVR-nr. 32260829, Værkmestergade 25, 14, 8000 Aarhus C og Henrik Østenkjær Lind.
Lov om finansiell stabilitet	Lovbekendtgørelse nr. 875 af 15. september 2009 om finansiell stabilitet med senere ændringer.
Lov om finansiell virksomhed	Lovbekendtgørelse nr. 182 af 18. februar 2015 om finansiell virksomhed med senere ændringer.
Lov om statsligt kapitalindskud	Lovbekendtgørelse nr. 876 af 15. september 2009 om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter med senere ændringer.

Medgiftsordningen	<p>Lov nr. 619 af 14. juni 2011, ved akt nr. 181 af 29. august 2011, vedtaget af Folketingets Finansudvalg den 7. september 2011, modificeret ved akt. nr. 51 af 14. februar 2012, tiltrådt af Folketingets Finansudvalg den 22. marts 2012, lov nr. 1061 af 22. november 2011 og lov nr. 273 af 27. marts 2012.</p> <p>Blev udvidet under Bankpakke IV, som blev vedtaget via et aktstykke i september 2011.</p>
Minimumskapitalkrav	Som defineret i Lov om finansiel virksomhed § 5, stk. 6, nr. 3
NASDAQ Copenhagen	NASDAQ OMX Copenhagen A/S, CVR-nr. 19042677, Nikolaj Plads 6, 1067 København K.
NSFR	Kapitalkravsforordningens minimumskrav til stabil finansiering.
Nøglemedarbejdere	Nøglemedarbejderen i Østjysk Bank omfatter: Flemming Johnsen og Jens Haahr.
OIV	Objektiv indikation på værdiforringelse.
Prospektbekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 1104 af 9. oktober 2014 om prospekter for værdipapirer, der optages til handel på et reguleret marked, og ved offentlige udbud af værdipapirer over 5.000.000 euro.
Prospektdatoen	Dato for dette Prospekts offentliggørelse, den 18. november 2015.
Prospektdirektivet	<p>Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/71/EF af 4. november 2003* om det prospekt, der skal offentliggøres, når værdipapirer udbydes til offentligheden eller optages til handel, og om ændring af direktiv 2001/34/EF, og Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2010/73/EU af 24. november 2010 om ændring af direktiv 2003/71/EF om det prospekt, der skal offentliggøres, når værdipapirer udbydes til offentligheden eller optages til handel, og af direktiv 2004/109/EF om harmonisering af gennemsigtighedskrav i forbindelse med oplysninger om udstedere, hvis værdipapirer er optaget til handel på et reguleret marked.</p> <p>*J) Direktiv 2003/71/EF af 4. november 2003 er ændret ved Europa-Parlamentets og Rådets Direktiv 2008/11/EF af 11. marts 2008, Europa-Parlamentet og –Rådets direktiv 2010/73/EU af 24. november 2010, Europa-Parlamentets og –Rådets direktiv 2010/78/EU af 24. november 2010, Europa-Parlamentets og –Rådets direktiv 2013/50/EU af 22. oktober 2013 og Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/57/EU af 16. april 2014.</p>

Prospektet	Dette dokument, der er offentliggjort af Bestyrelsen og Direktionen i Østjysk Bank.
Prospektforordningen	Kommissionens Forordning (EF) nr. 809/2004 af 29. april 2004 med senere ændringer.
Regnskabsbekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 281 af 26. marts 2014 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.
Regulation S	Regulation S bekendtgjort i henhold til U.S. Securities Act.
Rekapitaliseringsplanen	En af Ledelsen i Østjysk Bank udarbejdet plan med følgende punkter: i) Gennemførelse af en fortegningsemission ("Udbuddet"), på 83,4 mio. kr. Banken har modtaget bindende tilsagn fra Lind, Artha Kapitalforvaltning samt Arbejdernes Landsbank om, på visse betingelser, at tegne Aktier til Tegningskursen i et sådant omfang, at Udbuddet, såfremt det gennemføres, tegnes fuldt ud, og der dermed opnås et bruttoprovenu på i alt 83,4 mio. kr. Som et led i det bindende Tegningstilsagn, planlægger Banken at indfri Ansvarlig Lånekapital med 70 mio. kr. ii) Optagelse af Tabsabsorberende Hybrid Kernekapital. Østjysk Bank indgik aftale med en professionel investor om, efter gennemførelsen af Udbuddet og betinget af en række sædvanlige betingelser, at aftage ny Tabsabsorberende Hybrid Kernekapital på 75 mio. kr.
(Samlet) Risikoeksponering (REA)	De i Kapitalkravsforordningens artikel 92, stk. 3 fastsatte poster. Før 2014 benævnt Risikovægtede Poster (RWA).
SEGES	SEGES, Agro Food Park 15, DK 8200 Aarhus N (CVR-nr. 32346987). SEGES er det nye navn for Videncentret for Landbrug, der nu også omfatter Videncenter for Svineproduktion.
Risikovægtede Poster (RWA)	Som tidligere defineret i Lov om finansiel virksomhed § 142, stk. 2. Fra 2014 benævnt "(Samlet) risikoeksponering (REA)".
Selskabsloven	Lovbekendtgørelse nr. 1089 af 14. september 2015 om aktie- og anpartsselskaber (selskabsloven) med senere ændringer.
Solvensbehov	Se "Individuelt Solvensbehov".
Solvenskrav	Solvenskrav er betegnelsen for kreditinstitutters lovmæssige kapitalkrav. I et kreditinstitut skal Basiskapitalen udgøre mindst 8 % af instituttets Samlede Risikoeksponering (REA).

Solvensoverdækning	Ved solvensoverdækning forstås forskellen mellem den faktiske Solvensprocent og instituttets Individuelle Solvensbehov eller et fastsat Solvenskrav. Fra 2014 benævnt kapitaloverdækning.
Solvensprocent	Basiskapitalen i % af Risikovægtede Poster (RWA). Fra 2014 benævnt "Kapitalprocent".
Statslige Kapitalindskud	Statslige kapitalindskud i danske penge- og realkreditinstitutter i form af Hybrid Kernekapital etableret i henhold til Lov om statsligt kapitalindskud. Statslige kapitalindskud er Hybrid Kernekapital uden forud fastsat forfaldsdato med mulighed for indfrielse efter 3 år, hvor indfrielse forudsætter Finanstilsynets forudgående samtykke. Der er i Lov om statsligt kapitalindskud fastsat en række vilkår, som statslige kapitalindskud skal opfylde.
Supplerende Kapital	Som defineret i Lov om finansiel virksomhed § 5, stk. 6, nr. 9.
Søjle I-krav	Kravet om en samlet Kapitalprocent på 8 % i Artikel 92, stk. 1, i Kapitalkravsforordningen (CRR).
Søjle II-krav	Finanstilsynet kan i henhold til § 124, stk. 3, i Lov om finansiel virksomhed, individuelt fastsætte et højere krav til Kapitalgrundlaget i form af et tillæg til Søjle I-kravet. Dette kendes som et Søjle II-krav.
Søjle II-tillæg	Ledelsen er i henhold til Lov om finansiel virksomhed forpligtet til at opgøre instituttets Individuelle Solvensbehov. Dette skal være af en størrelse og fordeling, som er passende til at dække instituttets risici. Der tages (ved 8+ modellen) udgangspunkt i minimumskravet på 8 pct. af den Samlede Risikoeksponering (REA) (søjle I) med tillæg for risici og forhold, som ikke fuldt ud afspejles i opgørelsen af den Samlede Risikoeksponering (REA). Ledelsen skal derfor tage stilling til, i hvilket omfang et institut har risici derudover, som nødvendiggør et tillæg i Solvensbehovet (søjle II). Dette tillæg kendes også som et Søjle II-tillæg.
Tabsabsorberende Hybrid Kernekapital	Hybrid Kernekapital der opfylder de gældende kriterier, som er skærpet i forhold til de tidligere regler. Tabsabsorberende Hybrid Kernekapital skal blandt andet: i) kunne nedskrives eller konverteres til aktiekapital ved en forudbestemt begivenhed, ii) må ikke have begrænset løbetid, og iii) må ikke have incitamentet til at indfri (for eksempel i form af renteforhøjelse eller rente step-ups). Der skal foretages nedskrivning eller konvertering, hvis den Egentlige Kernekapitalprocent (CET1) falder til under 5,125 %.
Tegningskurs	Tegningskursen er 1,00 kr. per Udbudt Aktie.

Tegningsperioden	Perioden for tegning af Udbudte Aktier, der løber fra den 24. november 2015 til og med den 7. december 2015 kl. 17.00 (dansk tid).
Tegningsret	Tegningsretter som tildeles Eksisterende Aktionærer.
Tildelingstidspunktet	Det tidspunkt, hvor Østjydsk Banks Eksisterende Aktionærer får tildelt Tegningsretter i henhold til deres fortegningsret.
Tegningstilsagn	Det af Banken, den 24. august 2015, opnået bindende tilsagn fra Lind, Artha Kapitalforvaltning samt Arbejdernes Landsbank om, på visse betingelser, at tegne Udbudte Aktier til Tegningskursen i et sådant omfang, at Udbuddet, såfremt det gennemføres, tegnes fuldt ud, og der dermed opnås et bruttoprovenu på i alt 83,4 mio. kr.
Tilsynsdiamanten	Den af Finanstilsynet opstillede model, som blandt andet indeholder fem pejlemærker, som danske pengeinstitutter skal opfylde.
Udbuddet	Udbud af 83.440.000 stk. nye Aktier a nominelt 0,50 kr. i Østjydsk Bank med fortegningsret for Østjydsk Banks Eksisterende Aktionærer.
Udbudte Aktier	83.440.000 stk. aktier a nominelt 0,50 kr.
U.S. Securities Act	United States Securities Act of 1933, med senere ændringer.
USA	Amerikas Forenede Stater med territorier og besiddelser.
Virksomhedsspecifik Kontracyklisk Kapitalbuffer	Som defineret i Lov om finansiel virksomhed § 5, stk. 1, nr. 35.
VP	VP Securities AS, CVR-nr. 21599336, Weidekampsgade 14, 2300 København S.
Værdipapirhandelsloven	Lovbekendtgørelse nr. 831 af 12. juni 2014 om værdipapirhandel mv. med senere ændringer.
Østjydsk Bank	Østjydsk Bank A/S, CVR-nr. 57928913, Østergade 6-8, 9550 Mariager.

DEL IV BILAG

ØSTJYDSK BANKS VEDTÆGTER REG. NR. 917

Navn, hjemsted og formål

§ 1

Bankens navn er:

ØSTJYDSK BANK A/S

Banken driver tillige virksomhed under binavnene:

BANKEN FOR MARIAGER OG OMEGN A/S,
MARIAGER BANK A/S, og
MARIAGERFJORD BANK A/S

Hjemsted er Mariagerfjord Kommune.

Bankens formål er at drive bankvirksomhed samt anden ifølge banklovgivningen tilladt virksomhed.

Bankens kapital og aktier

§ 2

Bankens aktiekapital er kr. 2.980.000 fordelt i aktier på kr. 0,50.

Bestyrelsen er i tiden indtil den 15. marts 2019 bemyndiget til at udvide aktiekapitalen som kontant kapitalforhøjelse med indtil kr. 142.000.000 (svarende til 284.000.000 nye aktier), opdelt på følgende måde:

- 1) Kr. 46.000.000 (svarende til 92.000.000 aktier) kan udbydes i én eller flere emissioner. Bankens aktionærer har forholdsmæssig fortegningsret til tegning af de nye aktier, for hvilke bestyrelsen bestemmer tegningskursen - dog ikke under pari - og i øvrigt fastsætter tidspunktet og de øvrige vilkår.
- 2) Indtil kr. 96.000.000 (svarende til 192.000.000 nye aktier) kan udbydes i én eller flere emissioner, idet bankens aktionærer har forholdsmæssig fortegningsret til tegning af de nye aktier. Bestyrelsen kan beslutte, at kapitalforhøjelsen udbydes i fri tegning til aktiernes markedskurs, idet bankens aktionærer har fortrinsret.
- 3) Indtil kr. 96.000.000 (svarende til 192.000.000 nye aktier) kan udbydes i én eller flere emissioner idet bankens aktionærer ikke har forholdsmæssig fortegningsret til tegning af de nye aktier. Bestyrelsen kan beslutte, at kapitalforhøjelsen udbydes i fri tegning til aktiernes markedskurs, uden fortrinsret for bankens aktionærer.

Summen af emissioner efter 2.) og 3.) ovenfor kan ikke overstige kr. 96.000.000 (svarende til 192.000.000 aktier) i bemyndigelsens løbetid.

I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for kapitalforhøjelsen.

Ved enhver udvidelse af aktiekapitalen i henhold til denne bemyndigelse gælder følgende:

- a) De nye aktier giver ret til udbytte fra første regnskabsår efter tegningsåret. Bestyrelsen beslutter, under hensyn til tegningstidspunktet, hvorvidt de nye aktier giver ret til udbytte for nogen del af tegningsåret.
- b) Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktionærers fortegningsret ved fremtidige forhøjelser.
- c) For de aktier, der udstedes i henhold til denne bemyndigelse, skal der med hensyn til rettigheder, indløselighed og omsættelighed gælde de samme regler, som for de øvrige aktier.
- d) De nye aktier er omsætningspapirer og skal navnenoteres i lighed med øvrige aktier.

Bestyrelsen bemyndiges til at foretage de af kapitaludvidelsen nødvendiggjorte vedtægtsændringer.

Ved beslutning truffet på ekstraordinær generalforsamling den 1. juli 2013 blev bankens aktiekapital nedsat med nominelt kr. 86.400.000 fra kr. 96.000.000 til kr. 9.600.000 til kurs pari til henlæggelse til en særlig reserve, jf. selskabslovens § 188, stk. 1, nr. 3. Ved beslutning truffet på ekstraordinær generalforsamling den 12. oktober 2015 blev bankens aktiekapital nedsat med nominelt kr. 56.620.000 fra kr. 59.600.000 til kr. 2.980.000 til kurs pari til henlæggelse til en særlig reserve, jf. selskabslovens § 188, stk. 1, nr. 3. Den samlede reserve

er bundet og kan alene anvendes til dækning af underskud eller konvertering til aktiekapital. Reserven skal forblive en del af bankens egenkapital (med de nedsættelser af reserven, der måtte ske til dækning af underskud mm.).

Uanset ovenstående begrænsning i anvendelsen af reserven kan bankens aktionærer på en generalforsamling med den majoritet, der kræves til vedtægtsændringer, beslutte at udbetale nedsættelsesbeløbet til bankens aktionærer eller at overføre beløbet til overført resultat (frie reserver). En sådan beslutning kan dog først træffes, når banken ikke længere har udestående lån i form af statsligt kapitaltilskud.

Så længe banken har udestående lån i form af statsligt kapitalindskud, kan nærværende vedtægtsbestemmelse alene ændres med forudgående skriftligt samtykke fra Den Danske Stat ved Erhvervs- og Vækstministeriet.

§ 3

Bankens aktier skal lyde på navn og noteres i bankens ejerbog. Bankens ejerbog føres af VP SERVICES A/S, CVR nr. 30201183. Aktierne kan ikke transporteres til ihæندهaver.

Rettighederne vedrørende aktierne skal anmeldes til VP SECURITIES A/S i henhold til lovgivningens regler herom.

Transport af aktier har kun gyldighed over for banken, når transporten er indført i bankens ejerbog. Banken er uden ansvar for transportens ægthed og gyldighed.

Aktierne er omsætningspapirer.

Ingen aktionær er pligtig til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.

Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed. Ingen aktier har særlige rettigheder.

§ 4

Aktierne udstedes gennem VP SECURITIES A/S i styk på kr. 0,50 eller multipla heraf i henhold til lovgivningens bestemmelser om udstedelse af børsnoterede værdipapirer. Aktieudbytte vil blive udbetalt efter de herom ligeledes fastsatte regler.

§ 5

Bortkomne aktier og interimbeviser kan ved bankens foranstaltning mortificeres uden dom efter de for aktier, der er omsætningspapirer, gældende regler, jfr. selskabslovens § 66, stk. 3.

Aktier registreret i VP SECURITIES A/S mortificeres efter de for dette system gældende regler.

Omkostningerne ved mortifikation afholdes af den, der begærer indkaldelsen foretaget.

Bankens ledelse

Bankens interesser og anliggender varetages af:

1. Generalforsamlingen
2. Bestyrelsen
3. Direktionen
4. Repræsentantskabet

Generalforsamlingen

§ 6

Generalforsamlingen har den højeste myndighed i alle bankens anliggender inden for de i lovgivningen og nærværende vedtægter fastsatte grænser.

Den ordinære generalforsamling afholdes en gang årligt, i tidsrummet mellem den 15. februar og 31. marts indenfor det område der dækkes af Region Midtjylland og Region Nordjylland.

Ekstraordinær generalforsamling afholdes efter beslutning af generalforsamlingen, bestyrelsen, revisionen eller på begæring af aktionærer, der ejer mindst en 1/20 af aktiekapitalen, og indkaldes af bestyrelsen.

Begæringen skal fremsættes over for bestyrelsen, og skal indeholde det konkrete forslag til behandling.

§ 6a

Der kan efter bestyrelsens bestemmelse afholdes aktionærmøder i byer indenfor bankens virkeområde. Der kan ikke fremsættes forslag til beslutning eller træffes beslutning på aktionærmøderne.

§ 7

Generalforsamlingen indkaldes af bestyrelsen på selskabets hjemmeside, og ved meddelelse til alle aktionærer, der har fremsat begæring herom.

Indkaldelsen skal indeholde dagsorden for generalforsamlingen og foretages med højst 5 uger og mindst 3 uger forud for denne.

Senest 3 uger før generalforsamlingen skal dagsorden og de fuldstændige forslag, som agtes fremsat på generalforsamlingen, og for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapporten og revisionsberetningen, fremlægges til eftersyn for aktionæerne i bankens kontorer og på bankens hjemmeside.

Pressen skal have adgang til generalforsamlingen.

§ 8

Dagsorden for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Bestyrelsens beretning om bankens virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse samt årsberetning.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
5. Valg af medlemmer til repræsentantskabet.
6. Valg af revision.
7. Eventuelle forslag fra bestyrelse, repræsentantskab og/eller aktionærer.

§ 9

Forhandlingerne på generalforsamlingen ledes af en dirigent, der vælges af bestyrelsen. Dirigenten leder forsamlingen og afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandlingsmåde, stemmeafgivningen og dennes resultater.

Stemmeafgivningen sker skriftligt, medmindre forsamlingen vedtager en anden afstemningsmåde.

Over forhandlingerne på generalforsamlingen føres en protokol, der underskrives af dirigenten.

§ 10

Enhver, der besidder aktier i banken på registreringsdatoen, er berettiget til at møde på generalforsamlingen, hvis vedkommende senest tre dage forud har anmeldt sin deltagelse til banken. Registreringsdatoen ligger en uge før generalforsamlingens afholdelse.

Stemmeretten udøves således:

Hvert aktiebeløb på kr. 0,50 giver en stemme.

Aktionærer har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmægtigen skal fremlægge skriftlig, dateret fuldmagt.

En fuldmægtig, der møder på vegne af flere aktionærer, kan stemme forskelligt på vegne af de forskellige aktionærer.

Forslag fra aktionærer må være indleveret til bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse, såfremt de ønskes behandlet på den ordinære generalforsamling. Fremsættes forslag senere end 6 uger før generalforsamlingens afholdelse, afgør bestyrelsen, om kravet er fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen.

§ 11

På generalforsamlingen afgøres alle anliggender ved simpelt stemmeflertal, hvis ikke lovgivningen eller nærværende vedtægter bestemmer andet.

Beslutningen om ændring af vedtægterne eller om selskabets opløsning er kun gyldig, såfremt 2/3 af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen, og forslaget vedtages med mindst 3/4 såvel af de afgivne stemmer, som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, jfr. dog selskabslovens § 107, stk. 2.

Er 2/3 af aktiekapitalen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men er forslaget i øvrigt vedtaget med 3/4 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, indkalder bestyrelsen inden 14 dage en ny generalforsamling, på hvilken forslaget kan vedtages med 3/4 af de afgivne stemmer uden hensyn til den repræsenterede aktiekapitals størrelse.

Bestyrelsen

§ 12

Bestyrelsen består af 4 medlemmer.

Bestyrelsen vælges af generalforsamlingen, bortset fra de medlemmer, der vælges i henhold til lovgivningens regler om repræsentation af medarbejdere i bestyrelsen. Bestyrelsen vælges for tiden indtil den næste ordinære generalforsamling. Genvalg kan finde sted.

Bestyrelsen vælger selv sin formand og næstformand.

§ 13

Bestyrelsen fastsætter ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv.

Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede, jfr. dog selskabslovens § 124.

Over forhandlingerne i bestyrelsen skal der føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer. Revisionsprotokollen forelægges efter hver protokoltilførsel og underskrives af samtlige bestyrelsesmedlemmer.

Bestyrelsen skal udfærdige skriftlige retningslinjer for pengeinstituttets væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelse og direktion fastlægges jfr. Lov om Finansiell Virksomhed, § 70.

Bestyrelsen kan meddele kollektiv prokura.

Direktionen

§ 14

Til at varetage den daglige ledelse af bankens virksomhed ansætter bestyrelsen en direktion bestående af en eller flere direktører. Bestyrelsen fastsætter de nærmere ansættelsesvilkår.

Direktionen har ret og pligt til at deltage i bestyrelsens og repræsentantskabets møder.

I tilfælde af der ansættes flere direktører, ansættes én af dem som administrerende direktør.

Repræsentantskabet

§ 15

Bankens repræsentantskab vælges af generalforsamlingen.

Repræsentantskabets størrelse fastsættes af generalforsamlingen efter bestyrelsens indstilling og består af mindst 24 medlemmer og højst 36 medlemmer, der skal være aktionærer.

Ved repræsentantskabets sammensætning skal så vidt muligt tages hensyn til, at bankens kundekreds og virkeområde er ligeligt repræsenteret.

Repræsentantskabets medlemmer vælges for 3 år ad gangen - genvalg kan finde sted.

På det første møde efter den ordinære generalforsamling vælger repræsentantskabet sin formand og næstformand.

Repræsentantskabets medlemmer udtræder senest af repræsentantskabet på den første ordinære generalforsamling, efter medlemmet er fyldt 70 år.

§ 16

Repræsentantskabet holder ordinært møde mindst 2 gange årligt, og i øvrigt så ofte formanden finder det nødvendigt, samt når bestyrelsen, direktionen eller halvdelen af medlemmerne begærer det.

For at kunne vedtage en gyldig beslutning må over halvdelen af medlemmerne være til stede.

De behandlede sager afgøres ved simpelt stemmeflertal. Formanden eller i hans forfald næstformanden, sammenkalder repræsentantskabet med mindst 8 dages varsel.

§ 17

På repræsentantskabets møder aflægges beretning om bankens virksomhed i den forløbne periode.

Repræsentantskabets opgave er at virke som bankens ambassadører i bankens virkeområde og at arbejde for bankens interesser i det hele taget, samt at være til hjælp for bankens ledelse med fremskaffelse af sådanne lokale oplysninger, som ledelsen måtte have interesse i.

Repræsentantskabet fastsætter selv sin dagsorden.

Hvert af medlemmerne modtager et fast vederlag på kr. 2.000 årligt, hvortil tillægges de til enhver tid fastsatte mødediæter i overensstemmelse med lov om kommunernes styrelse og de i henhold til loven fastsatte regler. Formanden modtager dog et fast vederlag på kr. 4.000 årligt tillagt diæter.

Tegningsregel

§ 18

Banken tegnes ved underskrift af:

1. Den samlede bestyrelse i forening.
2. Et bestyrelsesmedlem i forening med en direktør.
3. To direktører i forening.

Revisionen

§ 19

Revisionen foretages i overensstemmelse med gældende lovgivning af én eller flere revisorer der vælges af generalforsamlingen for et år ad gangen.

Genvalg kan finde sted.

Årsrapporten

§ 20

Bankens regnskabsår er kalenderåret.

Årsrapporten skal give et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, dets økonomiske stilling samt resultatet.

Henstår et uafskrevet underskud fra tidligere år, skal overskud først anvendes til afskrivning af dette. Derefter foretages de henlæggelser, der er nødvendige efter bankens økonomiske stilling. Herefter kan der udloddes udbytte til bankens aktionærer.

§ 21

Ændringer og tilføjelser, som af myndighederne i medfør af lovgivningen måtte blive forlangt som vilkår for stadfæstelse eller registrering af vedtægtsændringer, kan af bestyrelsen foretages uden generalforsamlingens samtykke.

Foranstående vedtægter er vedtaget på bankens ordinære generalforsamling den 4. marts 1995 og bekræftet på ekstraordinær generalforsamling den 29. marts 1995, og af bestyrelsen i henhold til bemyndigelse, den 8. oktober 1996, af bestyrelsen i henhold til bemyndigelse den 3. februar 1998, den ordinære generalforsamling den 7. marts 1998 og den ekstraordinære generalforsamling den 2. april 1998, den ordinære generalforsamling den 4. marts 2000, den ekstraordinære generalforsamling den 29. marts 2000, den ordinære generalforsamling den 3. marts 2001 og den ekstraordinære generalforsamling den 27. marts 2001, den ordinære generalforsamling den 1. marts 2003, den ekstraordinære generalforsamling den 27. marts 2003, den ordinære generalforsamling den 6. marts 2004, den ekstraordinære generalforsamling den 13. april 2004, den ordinære generalforsamling den 5. marts 2005 og den ekstraordinære generalforsamling den 7. april 2005, den ordinære generalforsamling den 4. marts 2006, den ekstraordinære generalforsamling den 6. april 2006, den ordinære generalforsamling den 3. marts 2007, den ekstraordinære generalforsamling den 29. marts 2007, den ordinære generalforsamling den 1. marts 2008, den ekstraordinære generalforsamling den 27. marts 2008, den ordinære generalforsamling den 7. marts 2009, den ekstraordinære generalforsamling d. 2. april 2009, den ordinære generalforsamling den 6. marts 2010, den ekstraordinære generalforsamling den 7. april 2010, den ordinære generalforsamling den 5. marts 2011, den ekstraordinære

generalforsamling den 30. marts 2011, den ordinære generalforsamling d. 3. marts 2012, den ekstraordinære generalforsamling d. 30. marts 2012, den ordinære generalforsamling d. 2. marts 2013, den ekstraordinære generalforsamling d. 9. april 2013, den ekstraordinære generalforsamling d. 1. juli 2013, af bestyrelsen i henhold til bemyndigelse den 30. august 2013, den ekstraordinære generalforsamling den 23. december 2013, den ordinære generalforsamling den 15. marts 2014, den ekstraordinære generalforsamling den 10. april 2014 og den ekstraordinære generalforsamling den 12. oktober 2015.

Bestyrelsen for
Østjysk Bank A/S

Mariager, den 12. oktober 2015

Poul Iver Damgaard	Knud Timm-Andersen	Jens Rasmussen
Bernt Steenstrup Clausen	Henning Rose	Anni Frederiksen Mols