

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

Mariager, den 18. november 2015

Selskabsmeddelelse nr. 19/2015

Østjysk Bank A/S offentliggør prospekt i forbindelse med fortegningsemission

Bestyrelsen for Østjysk Bank A/S ("Banken" eller "Østjysk Bank") har den 17. november 2015 truffet beslutning om at udnytte bemyndigelsen i Bankens vedtægter til at forhøje Bankens aktiekapital ved en emission med fortegningsret for Østjysk Banks eksisterende aktionærer ("Udbuddet") og offentliggør hermed prospekt i forbindelse med fortegningsemissionen.

Udbuddet i hovedtræk

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

- De nye aktier udbydes til en tegningskurs på 1,00 kr. per aktie a nominelt 0,50 kr., hvilket er lavere end lukkekursen den 17. november 2015 som var 5,30 kr.
- Hver aktionær får tildelt 14 tegningsretter per eksisterende aktie. Hver tegningsret giver ret til tegning af 1 ny aktie.
- Banken har modtaget bindende tilsagn fra en række investorer 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.

Baggrund for Udbuddet og anvendelse af provenu

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 fortsat kunne opfylde lovens mindstekrav om en kapitalprocent på 8 % men ikke det af Finanstilsynet fastsatte solvenskrav. Banken måtte herefter udarbejde en genopretningsplan som bl.a. medførte, 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. Finanstilsynet fandt behov for nedskrivninger på 60,5 mio. kr. på Bankens udlån ultimo 1. kvartal 2015. Banken fik desuden en risikooplysning 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 % pr. 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 %, svarende til 143,5 mio. kr.

Bankens aktuelle situation med et utilstrækkeligt kapitalgrundlag, stor erhvervseksponering, stor koncentration af ejendommeeksponeringer, 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 ("Rekapitaliseringsplanen"), som indeholder følgende punkter:

- Gennemførelse af en fortegningsemission på 83,4 mio. kr. Banken har modtaget bindende tilsagn fra investorer 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.
- 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.

Provenuet fra Udbuddet vil primært gå til at indfri det ansvarlige lån, men vil samtidig medføre en styrkelse af Bankens kapitalgrundlag, idet den ansvarlige kapital pr. 30. september 2015 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.

Såfremt Rekapitaliseringsplanen og de planlagte ordinære indfrielse af ansvarlig lånekapital gennemføres, vil Bankens kapitalnøgletal, opgjort proforma pr. 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 den 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.

Udbuddets vilkår

Udbuddet

Selskabet udbyder 83.440.000 stk. aktier a nominelt 0,50 kr.

Udbudskurs

De nye aktier udbydes til 1,00 kr. per aktie a nominelt 0,50 kr.

Tegningsforhold

Udbuddet gennemføres i tegningsforholdet 1:14, hvilket vil sige, at alle Bankens eksisterende aktionærer, der er registreret i VP Securities A/S som aktionær den 23. november 2015 kl. 12.30, vil blive tildelt fjorten (14) tegningsretter per aktie.

Én (1) tegningsret giver indehaveren ret til at tegne én (1) ny aktie mod betaling af 1,00 kr.

Handel med tegningsretter

Tegningsretterne kan handles på NASDAQ OMX Copenhagen A/S i perioden fra den 20. november 2015 til den 3. december 2015 kl. 17.00, i fondskoden DK0060659969.

Tegningsperioden

De udbudte aktier kan tegnes fra den 24. november 2015 og skal tegnes senest den 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.

Tegningsretter, som ikke udnyttes i tegningsperioden, mister deres gyldighed og værdi, og indehaveren af sådanne tegningsretter er ikke berettiget til kompensation.

Betaling og levering

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 Securities A/S. Aktierne leveres elektronisk til erhververens konto i VP Securities A/S.

Handel og officielt notering

De udbudte aktier udstedes under en midlertidig ISIN-kode. De udbudte aktier vil ikke blive særskilt optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S under den midlertidige ISIN-kode. Den midlertidige ISIN-kode vil alene blive registreret i VP Securities A/S.

De udbudte aktier vil således først kunne handles på NASDAQ OMX Copenhagen A/S 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.

Betingelser

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. Tegningstilsagnet indeholder visse betingelser.

Tilbagekaldelse

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 OMX Copenhagen A/S samt via Bankens hjemmeside.

Forventet tidsplan

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

Prospekt

Der henvises til prospektet som helhed for en beskrivelse af Østjysk Bank og Udbuddet. Prospektet beskriver blandt andet Østjysk Bank, den aktuelle situation, udbudsvilkårene og risikofaktorerne forbundet med investering i de udbudte aktier.

Prospektet er, med visse begrænsninger, tilgængeligt på selskabets hjemmeside www.oeb.dk og kan bestilles hos:

Østjysk Bank A/S
Østergade 6-8
9559 Mariager

Telefon: +45 98 54 14 44
E-mail: banken@oeb.dk

Eventuelle spørgsmål til denne meddelelse kan rettes til undertegnede, på telefon 9668 4220.

Med venlig hilsen

ØSTJYDSK BANK A/S

*Max Hovedskov
Bankdirektør*

De oplysninger, der er indeholdt i denne meddelelse, er kun til baggrundsinformation og foregiver ikke at være fyldestgørende eller fuldstændige. Aktionærer og investorer kan ikke henholde sig til oplysningerne i denne meddelelse eller til deres nøjagtighed eller fuldstændighed med henblik på noget formål.

Denne meddelelse indeholder visse fremadrettede udsagn, herunder udsagn om Bankens aktiviteter. Sådanne fremadrettede udsagn er baseret på oplysninger, antagelser og vurderinger, som Banken finder rimelige. De er forbundet med en række risici og usikkerheder, herunder forhold, som endnu ikke er Banken bekendt, eller som Banken ikke på nuværende tidspunkt anser som væsentlige, og der kan ikke gives sikkerhed for, at forventede begivenheder vil indtræffe, eller at de anførte mål faktisk vil blive nået.

Oplysningerne i denne meddelelse udgør ikke et tilbud om køb eller salg af værdipapirer i Østjysk Bank A/S ("Værdipapirer") og er ikke en opfordring til at gøre tilbud om køb eller salg af Værdipapirer.

Udstederen af Værdipapirerne har ikke registreret og agter ikke at registrere Værdipapirerne eller en del heraf i USA, Canada, Australien, Japan, Schweiz, eller i nogen anden jurisdiktion uden for Danmark, og har ikke til hensigt at foretage noget offentligt udbud af Værdipapirerne i USA, Canada, Australien, Japan, Schweiz, eller i nogen anden jurisdiktion uden for Danmark. Prospektet, tegningsretterne og de udbudte aktier er ikke og vil ikke blive godkendt af tilsynsmyndigheder i andre jurisdiktioner end Danmark.

Denne meddelelse må ikke distribueres til eller på anden måde gøres tilgængelig, 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 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 A/S har modtaget tilfredsstillende dokumentation herfor.

Prospektet, Udbuddet, tegningsretterne og de udbudte aktier er ikke blevet godkendt, afvist eller anbefalet af det amerikanske børstilsyn eller andre amerikanske tilsynsmyndigheder. Tegningsretterne og de udbudte aktier er ikke blevet og vil ikke blive registreret i henhold til US Securities Act of 1933 med senere ændringer ("Securities Act") eller værdipapirlovgivning i enkeltstater i USA. Enhver overdragelse af tegningsretterne og ethvert udbud og/eller salg af de udbudte aktier er ikke tilladt undtagen ved udbud og salg i henhold til Regulation S i Securities Act.