

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

Mariager, den 25. februar 2016

Selskabsmeddelelse nr. 2/2016

## Årsregnskabsmeddelelse for 2015.

Østjysk Banks samlede resultat for regnskabsåret 2015 er opgjort til et underskud på 20,1 mio. kr. Ledelsen vurderer resultatet som mindre acceptabelt.

Årsregnskabet viser bl.a. følgende:

- Resultat før kursreguleringer og nedskrivninger viser et resultat i 2015 på 110,0 mio. kr. mod 82,7 mio. kr. i 2014. I 2015 er andre driftsindtægter påvirket positivt med 73,1 mio. kr., som følge af salg af to af bankens afdelinger i januar 2015.
- Nedskrivninger er opgjort til 133,6 mio. kr. i 2015, mod 312,3 mio. kr. i 2014.
- Kapitalprocenten er i 2015 opgjort til 16,7 % mod 11,1 % i 2014.
- Den egentlige kernekapitalprocent er i 2015 opgjort til 7,5 % mod 4,2 % i 2014.
- Den egentlige kernekapitalprocent, inkl. tabsabsorberende COCO kapital, er i 2015 opgjort til 10,0 % mod 4,2 % i 2014. Bankens kapitaloverdækning, efter indregning af COCO kapitalen, kan derfor opgøres til 163,5 mio. kr.
- Bankens individuelle solvensbehov er i 2015 opgjort til 12,0 %.
- Likviditetsoverdækning beregnet jf. §152 er opgjort til 140,1 %.

Østjysk Bank kan som følge af den gennemførte kapitalrejsning i december 2015 konstatere, at bankens kapitaloverdækning, alt andet lige, er blevet styrket betydeligt. Den gennemførte kapitalrejsning har ligeledes betydet, at banken pr. 11. december 2015 er trådt ud af den af Finanstilsynet påbudte genopretning.

*”Med den i december 2015 gennemførte kapitalrejsning har vi fået et nødvendigt løft af vores kapitalprocent og ikke mindst vores egentlige kernekapitalprocent. Vi fortsætter arbejdet med at sikre, at vi også fremadrettet har en kapitalbase, der passer til en lokalbank omkring Mariager Fjord.*

*Bankens resultat vil i regnskabsåret 2016 naturligvis være afhængig af, at konjunkturerne ikke forringes yderligere, specielt inden for landsbrugssegmentet” - udtaler Max Hovedskov.*

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

Med venlig hilsen

**ØSTJYDSK BANK A/S**

*Poul Damgaard  
Bestyrelsesformand*

*Max Hovedskov  
Bankdirektør*

# ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE 2015

## Indholdsfortegnelse:

### Side:

- 3. 5 års hovedtal
- 4. Kommentarer til udviklingen i det forløbne år
- 12. Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2015
- 13. Balance pr. ultimo 2015
- 15. Egenkapitalopgørelse 2015
- 16. Kapitalforhold og solvens
- 17. Pengestrømsopgørelse for 2015
- 18. Noter
- 22. Nøgletal

## 5 års hovedtal

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.	<u>2011</u> t.kr.
<b>Driftsregnskabet</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	138.257	209.212	252.371	298.501	301.434
Kursreguleringer	3.529	6.676	17.935	22.245	-4.720
Udgifter til personale og administration	79.150	113.430	150.943	147.050	146.263
Nedskrivninger på udlån mv.	133.561	312.337	254.187	490.937	127.764
Årets resultat før skat	-20.052	-222.983	-150.595	-329.845	10.460
Årets resultat	-20.052	-223.014	-195.581	-280.841	7.513
<b>Udvalgte balanceposter</b>					
Udlån	2.137.665	3.011.641	3.648.270	4.568.358	4.895.851
Indlån (incl. puljer)	2.617.740	3.642.426	3.630.882	5.154.176	4.334.765
Egenkapital	298.147	167.757	341.428	434.916	716.818
Ansvarlig kapital	497.398	605.026	924.145	1.042.341	1.303.147
Aktiver i alt	3.344.496	4.566.802	5.362.997	7.505.371	7.331.935
<b>Eventualforpligtelser</b>					
Garantier	741.045	980.182	1.071.216	1.499.925	1.386.564
<b>Nøgletal</b>					
Kapitalprocent *)	16,7	11,1	16,2	12,8	18,0
Kernekapitalprocent	16,4	9,0	11,1	8,9	13,9
Egenkapitalforrentning før skat	-8,6	-87,6	-38,8	-57,3	1,8
Egenkapitalforrentning efter skat	-8,6	-87,6	-50,4	-48,8	1,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	140,1	122,1	136,2	214,9	257,6
Årets resultat pr. aktie **)	-38,5	-374,2	-251,4	-292,5	8,9
Indre værdi pr. aktie **)	666	282	573	455	748
Udbytte pr. aktie **)	0	0	0	0	0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	-5,1	-0,3	-1,1	-0,8	19,6
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,30	0,33	0,49	0,50	0,23

\*) Kapitalprocent og kernekapitalprocent opgjort før 2014 er ikke beregnet efter de nye regler i CRDIV/CRR

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

## Vigtige begivenheder i perioden

Følgende begivenheder har i særlig grad påvirket regnskabet for 2015:

- Salget af afdelingerne i Randers og Gjerlev til Jutlander Bank A/S pr. 1. januar 2015. 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. Nettoprovenuet ved salget af afdelingerne er 73,1 mio. kr., som er indregnet som en indtægt i resultatopgørelsen.
- Finanstilsynet var i marts 2015 på inspektion i Østjyds Bank, hvor Finanstilsynet fandt behov for nedskrivninger på 60,5 mio. kr. på bankens udlån og garantier. Herudover fandt Finanstilsynet behov for nedskrivning af bankens domicilejendomme med 10,4 mio. kr.
- Finanstilsynet foretog i 2. halvår 2015 en regnskabskontrol af Østjyds Banks årsrapport for 2014, bankens halvårsrapport for 2015 samt delårsrapport for 1. – 3. kvartal 2015. Regnskabskontrollen resulterede i værdireguleringer på bankens investeringsejendomme og aktiver i midlertidig besiddelse på 13 mio. kr.
- I november og december måned 2015 gennemførte banken en kapitaludvidelse med et brutto-provenu på 83,4 mio. kr. Herudover udstedte banken 75 mio. kr. tabsabsorberende hybrid kapital. Disse transaktioner blev gennemført som et led i bankens genopretningsplan, og medførte, at banken den 14. december 2015 kunne meddele markedet, at banken var ude af genopretning.

Yderligere informationer omkring salget af afdelinger, Finanstilsynets inspektion, regnskabskontrollen samt udviklingen omkring bankens genopretningsplan fremgår af bankens hjemmeside [www.oeb.dk](http://www.oeb.dk)

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Østjyds Bank realiserede i 2015 et underskud før skat på 20,1 mio. kr., hvor det tilsvarende resultat for 2014 var et underskud på 223,0 mio. kr. Resultatet for 2015 er væsentligt påvirket af to modsatrettede forhold, dels indtægter fra salget af to afdelinger, og dels nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, domicilejendomme, investeringsejendomme og aktiver i midlertidig besiddelse.

Ultimo 2015 er balancen opgjort til 3.344 mio. kr., hvor balancen ultimo 2014 var på 4.567 mio. kr. Reduktionen i balancen 2015 skyldes primært salget af to afdelinger til Jutlander Bank A/S pr. 1. januar 2015. Herudover har balancereduktionen baggrund i bankens målrettede arbejde med at afvikle en række nødlidende engagementer.

I forbindelse med offentliggørelsen af bankens årsrapport for 2014, meddelte banken, at der forventedes et årsresultat for 2015 i niveauet 130 – 145 mio. kr. før kursreguleringer og nedskrivninger. Som følge af bl.a. nedskrivninger på bankens domicilejendomme nedjusterede banken i løbet af året forventningerne til 110 – 115 mio. kr., hvilket således er i niveau med det realiserede resultat for 2015 på 110,0 mio. kr. før kursreguleringer og nedskrivninger.

Ledelsen anser det opnåede nettoresultat på -20,1 mio. kr. som mindre acceptabelt.

Resultatet har primært baggrund i store nedskrivninger på bankens udlån i forlængelse af Finanstilsynets inspektion af banken i foråret 2015 og nedskrivninger på investeringsejendomme og aktiver i midlertidig besiddelse i forlængelse af den gennemførte regnskabskontrol i 2. halvår 2015.

Bankens netto rente- og gebyrindtægter er opgjort til 138,3 mio. kr., mod 209,2 mio. kr. i 2014, svarende til et fald på 33,9 %. Faldet dækker bl.a. over følgende forhold:

- reducerede nettorenteindtægter i 2015 som følge af, at banken pr. 1. januar 2015 nedbragte udlåns- og indlånsmassen, i forbindelse med salget af to afdelinger til Jutlander Bank A/S. Salget af afdelingerne medførte ligeledes et fald i gebyr- og provisionsindtægterne.
- nulstilling af renteberegning på nødlidende udlån.
- et generelt lavere renteniveau, som især har haft betydning for niveauet på bankens renteindtægter.

I relation til vurderingen af bankens renteudgifter bemærkes, at banken, som følge af de dispositionsbegrænsende foranstaltninger, igennem hovedparten af 2015, ikke beregnede rente af den hybride kapital, idet denne rentebetaling helt bortfalder i perioden, hvor banken er under genopretning. Den således bortfaldne renteudgift udgør 18,7 mio. kr.

Bankens kursreguleringer udviser et positivt resultat på 3,5 mio. kr., sammenholdt med positive kursreguleringer i 2014 på 6,7 mio. kr. Kursgevinsten i 2015 fremkommer som følge af en gevinst på obligationsbeholdningen på 2,1 mio. kr., en gevinst på aktiebeholdningen på 1,1 mio. kr., tab ved regulering af værdien på investeringsejendomme på 2,1 mio. kr., en gevinst fra valutaområdet på 4,7 mio. kr., et tab på afledte finansielle instrumenter på 2,2 mio. kr. og et tab på øvrige kursreguleringer på 0,1 mio. kr.

Salget af to afdelinger til Jutlander Bank A/S pr. 1. januar 2015 medfører, at banken kan indtægtsføre 73,1 mio. kr. som nettoprovenu fra salget under posten ”Andre driftsindtægter”.

Bankens udgifter til personale og administration blev på 79,2 mio. kr. i 2015, svarende til et fald på 30,2 % i forhold til 113,4 mio. kr. for 2014. Faldet i omkostningerne skyldes primært salget af to afdelinger pr. 1. januar 2015, men herudover var omkostningerne i 2014 forøgede, som følge af omkostninger relateret til arbejdet omkring bankens genopretningsplan. Der har ligeledes været en generel tilbageholdenhed omkring bankens omkostningsforbrug i 2015.

Periodens af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver blev på 9,9 mio. kr., hvilket er 7,0 mio. kr. højere end posten i tilsvarende periode af 2014. Stigningen skyldes primært nedskrivninger på bankens domicilejendomme med 10,4 mio. kr. efter Finanstilsynets inspektion af banken i marts 2015. I samme periode har der været en gevinst ved salg af aktiver på 0,5 mio. kr.

Resultatposten ”Andre driftsudgifter” er opgjort til 10,7 mio. kr., og denne post indeholder primært Østjysk Banks betaling til indskydergarantiordningen. I 2014 udgjorde ”Andre driftsudgifter” 10,4 mio. kr.

De samlede nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier udgjorde 133,6 mio. kr., hvilket er et fald på 178,8 mio. kr. i forhold til nedskrivningerne i 2014, hvor de samlede nedskrivninger blev på 312,4 mio. kr. Omregnet til procent af udlåns- og garantimassen, er nedskrivningsprocenten i 2015 på 3,9 %, hvor nedskrivningsprocenten i 2014 var på 6,5 %.

I marts måned 2015 gennemførte Finanstilsynet en inspektion af Østjysk Bank, og i denne forbindelse fandt tilsynet behov for mernedskrivninger på 60,5 mio. kr. på bankens udlånsengagementer. Østjysk Bank har herudover gennem det seneste år arbejdet målrettet med at afvikle en række nødlidende engagementer.

Bankens nedskrivninger og tab på 133,6 mio. kr. i 2015, betyder at de akkumulerede nedskrivninger ultimo året andrager 574,6 mio. kr., svarende til 16,6 % af bankens udlån og garantier. Beløbet for akkumulerede nedskrivninger er opgjort efter tabsafskrivninger på 354,7 mio. kr. i året, i forbindelse med afvikling af en række nødlidende engagementer.

Resultat før skat er herefter et underskud på 20,1 mio. kr. for 2015, svarende til en forrentning af egenkapitalen med – 8,6 %. I 2014 var resultat før skat et underskud på 223,0 mio. kr., svarende til en forrentning af egenkapitalen på – 87,6 %.

Henset til de realiserede underskud i årsrapporterne for perioden fra 2012 til 2015 har banken på nuværende tidspunkt valgt ikke at indregne udskudte skatteaktiver i balancen. Det ikke indregnede udskudte skatteaktiv udgør 142 mio. kr. ultimo 2015, beregnet ud fra en skatteprocent på 22,0 %.

Der påhviler ikke aktuel skat af årets resultat før skat, hvorfor årets nettoresultat efter skat tilsvarende udgør et underskud på 20,1 mio. kr.

### **Begivenheder siden regnskabsårets afslutning**

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

### **Udvikling i balanceposterne**

Bankens samlede balance er reduceret til 3.344 mio. kr. ved udgangen af 2015, sammenholdt med 4.567 mio. kr. ved udgangen af 2014.

Udlån faldt fra 3.012 mio. kr. ultimo 2014 til 2.138 mio. kr. ultimo 2015, svarende til et fald på 29,0 %.

Bankens indlån og anden gæld er igennem året reduceret fra 3.642 mio. kr. til 2.617 mio. kr., svarende til et fald på 28,1 %. I bankens samlede indlån er indregnet indlån i puljeordninger på 161,7 mio. kr. ultimo 2015, mod 223,7 mio. kr. ultimo 2014.

Bankens garantier er reduceret fra 980,2 mio. kr. ultimo 2014 til 741,0 mio. kr. ultimo 2015, svarende til et fald på 24,4 %.

Faldet i bankens udlån, indlån og garantier har hovedsageligt baggrund i salget af to afdelinger, men herudover er udlån reduceret som følge af bankens målrettede arbejde med at afvikle en række nødlidende engagementer. Det samlede forretningsomfang er reduceret med 2.137 mio. kr. fra 7.633 mio. kr. i 2014 til 5.496 mio. kr. i 2015. Faldet kan således opgøres til 28,0 %.

Bankens beholdning af obligationer og aktier er fortsat på et beskedent niveau, og er igennem året reduceret fra 182 mio. kr. til 175 mio. kr. ultimo 2015.

Bankens grunde og bygninger, som dels dækker over domicilejendomme og dels investeringsejendomme er i årets løb reduceret med 28,6 mio. kr. fra 120,1 mio. kr. ultimo 2014 til 91,5 mio. kr. ultimo 2015. Faldet skyldes primært Finanstilsynets påbud om nedskrivninger på bankens domicilejendomme og investeringsejendomme, samt salget af to domicilejendomme pr. 1. januar 2015.

Den efterstillede kapital er reduceret fra 437,3 mio. kr. i 2014 til 199,7 mio. kr. ved udgangen af 2015. Den efterstillede kapital på 199,7 mio. kr. dækker dels over statslig hybrid kapital på 172,7 mio. kr. og et andet hybrid lån på 27,0 mio. kr.

Faldet i den efterstillede kapital har baggrund i ordinær indfrielse af ansvarlig lån på 168 mio. kr., optaget under ScandiNotes programmet, og med Finanstilsynets forudgående tilladelse, en førtidsindfrielse af anden ansvarlig kapital på 70 mio. kr. Banken har således ikke flere lån med status af supplerende kapital.

I december måned 2015 udstedte banken 75 mio. kr. ny tabsabsorberende hybrid kapital, og med baggrund i lånedokumentets ordlyd og gældende lovgivning placeres dette lån under bankens egenkapital frem for efterstillet kapital.

Bankens samlede hybride lånekapital udgør således 274,7 mio. kr., hvilket beløb kan medregnes fuldt ud i forbindelse med opgørelsen af bankens kapitalprocent.

I forbindelse med den gennemførte kapitalforhøjelse i december måned 2015, med fortegningsret for bankens hidtidige aktionærer, blev stykstørrelsen på bankens aktier reduceret fra 10 kr. til 0,50 kr. Udvidelsen var på 83.440.000 aktier, til en pris på 1,00 kr. pr. aktie. Herefter er bankens aktiekapital på nominelt 44,7 mio. kr., svarende til 89.400.000 stk. aktier.

Provenu fra aktieemissionen, opgjort før omkostninger, var på 83,4 mio. kr. De samlede omkostninger i forbindelse med bankens udbud af aktier udgjorde 8,0 mio. kr., hvorefter bankens kernekapital forøgedes med 75,4 mio. kr. i forbindelse med den gennemførte emission.

Ultimo 2015 er bankens egenkapital opgjort til 298,1 mio. kr., hvilket er en stigning på 130,4 mio. kr. i forhold til egenkapitalen på 167,7 mio. kr. ultimo 2014.

Ændringerne i egenkapitalen, set i forhold til ultimo 2014, skyldes dels årets underskud på 20,1 mio. kr., dels tilgang i egenkapitalen som følge af nettoprovenu fra kapitaludvidelsen med 75,4 mio. kr., og udstedelsen af tabsabsorberende hybrid kapital på 75 mio. kr.

Bankens samlede ansvarlige kapital, som består af egenkapital og hybrid kapital, kan opgøres til 497,8 mio. kr. ultimo 2015. Det tilsvarende tal for 2014 var på 605,0 mio. kr.

## **Bankens likviditet og kapitaldækning**

Markedet for kapitalformidling til pengeinstitutsektoren er fortsat vanskelig, men uanset dette har banken fastholdt en god likviditetsmæssig overdækning. Fastholdelsen af bankens likviditetsoverdækning er primært fremkommet som følge af det reducerede forretningsomfang, hvilket således mere end opvejer faldet i indlånene som følge af salget af afdelingerne primo 2015.

Ved halvår 2014 udarbejdede banken, som følge af kapitaltab, en genopretningsplan hvoraf bankens planer for gennemførelse af nødvendige foranstaltninger til en sikring af overholdelse af solvenskravet fremgik. Igennem 2. halvår af 2014 og igennem 2015 gennemførte banken planens forskellige tiltag, herunder senest en rekapitalisering i december måned 2015, hvilket samlet set har afstedkommet, at banken den 14. december 2015 kunne meddele, at banken er ude af genopretning, og dermed igen opfylder relevante kapitalnøgletal.

### **Likviditet**

Østjydske Banks likviditetsmæssige overdækning, der er opgjort i henhold til de nuværende krav om likviditet i Lov om Finansiell Virksomhed, er ved udgangen af 2015 opgjort til 140,1 % mod 122,1 % ved udgangen af 2014.

Bankens likviditet er opgjort til 863 mio. kr. mod 1.133 mio. kr. ved udgangen af 2014, hvilket giver en overdækning på 504 mio. kr. i forhold til de lovmæssige likviditetskrav, og betydeligt over den fastsatte grænse i "Tilsynsdiamanten" på 50 %, og ligeledes over den af bankens bestyrelse fastsatte minimumsgrænse for bankens likviditetsreserve på 75 %.



Den 1. oktober 2015 trådte nye likviditetsbestemmelser i kraft. Det drejer sig om det såkaldte LCR nøgletal (Liquidity Coverage Ratio) der skal vise, hvorledes banken er i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser inden for en kommende 30 dages periode uden adgang til markedsfunding. Nøgletallet beregnes ved at sætte bankens likviditetsbeholdning og let realisable aktiver i forhold til bankens betalingsforpligtelser de kommende 30 dage, opgjort efter nærmere regler.

Østjysk Bank skulle pr. 1. oktober 2015 have en dækning på minimum 60 %, gradvist stigende med 10 % pr. 1. januar 2016 og pr. 1. januar 2017, samt 20 % pr. 1. januar 2018, hvorved nøgletallet skal være mindst 100 % pr. 1. januar 2018. Banken opfylder målsætningen, og har pr. 31. december 2015 et LCR nøgletal på 2.484 %.

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

Det er ledelsens vurdering, at Østjysk Bank har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i 2016, og banken forventer at bankens likviditetsoverdækning vil ligge i niveauet 100 %, og dermed betydeligt over lovgivningens krav, herunder kravene fastsat i "Tilsynsdiamanten" og den af bestyrelsen fastsatte ønskede minimumsgrænse for bankens likviditetsreserve.

## **Kapitaldækning**

Østjysk Bank anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici, men vil løbende vurdere behovet og arbejde med, at der i risikostyringen indføres gradvist mere avancerede modeller. Vedrørende risikostyring henvises til note 3 i bankens årsrapport.

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 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 solvensbehov, der er højere.

Finanstilsynet fastsatte i forlængelse af inspektionen i marts 2015 et søjle II-tillæg på 5,2 %, hvorved kravet til egentlig kernekapitalprocent kunne opgøres til 9,7 %. Da bankens egentlige kernekapital blev skønnet til at udgøre 5,5 % ultimo marts 2015, opfyldte banken fortsat ikke kravet til egentlig kernekapital. Banken fik derfor påbud om at udarbejde en ny genopretningsplan og blev underlagt en række dispositionsbegrænsende påbud. Østjysk Banks solvenskrav blev af Finanstilsynet opgjort til 13,2 %.

I november og december måned 2015 gennemførte banken en kapitaludvidelse med et bruttoprovenu på 83,4 mio. kr. Herudover udstedte banken 75 mio. kr. tabsabsorberende hybrid kapital. Disse transaktioner blev gennemført som et led i bankens genopretningsplan, og medførte, at banken den 14. december 2015 kunne meddele markedet, at banken var ude af genopretning. I tilknytning til disse kapitaltransaktioner blev endvidere, med Finanstilsynets forudgående tilladelse, førtidsindfriet anden ansvarlig kapital på 70 mio. kr.

Herudover er der i 2. halvår 2015 ordinært indfriet ansvarlig kapital, tidligere hjemtaget via ScandiNotes programmet, på i alt 168 mio. kr.



Ovennævnte kapitaltransaktioner, har sammen med salget af to afdelinger til Jutlander Bank A/S, medført, at Østjysk Banks kapitalprocent ultimo 2015 kan opgøres til 16,7 %, hvilket er en stigning på 5,6 procentpoint, sammenholdt med 11,1 % ultimo 2014. Bankens egentlige kernekapital udgør 7,5 % ultimo 2015, sammenholdt med et lovmæssigt minimumskrav på 4,5 % til dette nøgletal.

Kapitaltransaktionerne har ligeledes medført, at banken pr. 11. december 2015 ikke længere er under genopretning.

Ledelsen har derfor aflagt årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift.

Banken har udarbejdet en kapitalplan, der viser, at banken forventes at være i stand til at leve op til kapitalkravene efter 1. januar 2018, hvor den statslige hybridkapital ikke længere kan regnes med i kapitalgrundlaget, og efter fuld indfasning af kapitalkravene i CRR i 2019. Kapitalplanen bygger på en forventning om en styrkelse af kapitalgrundlaget igennem øget indtjening og en væsentlig lavere nedskrivningsprocent på udlån og garantier end realiseret de seneste år. Samtidigt bygger kapitalplanen på en forventning om, at banken realiserer en væsentlig reduktion i de risikovægtede poster, hvorved kapitalprocenten, alt andet lige, øges.

Der er naturligt usikkerhed forbundet med bankens realisering af de forudsætninger, der indgår i kapitalplanen, en usikkerhed der ligeledes skal ses i sammenhæng med de øvrige usikkerheder beskrevet i årsrapportens note 2. Det er dog ledelsens forventning, at kapitalplanen kan realiseres fuldt og at den kapitalmæssige dækning også fremadrettet vil være tilstrækkelig.

## **Solvensbehov**

Banken skal, ud over at opgøre sin solvens, også opgøre sit individuelle solvensbehov. Banken vurderer løbende sin metode til opgørelsen af det individuelle solvensbehov.

Som følge af, at banken pr. 11. december 2015 ikke længere er under genopretning, har banken ultimo 2015 opgjort bankens individuelle solvensbehov til 12,0 %, og sammenholdt med den opgjorte kapitalprocent på 16,7 % er der således en overdækning på 4,7 procentpoint. Overdækningen i forhold til solvensbehovet svarer til 120 mio. kr.

Grundlaget for bankens solvensbehov er Finanstilsynets kreditreservationsmetode (8+ modellen), hvor solvensbehovet opbygges fra 8 %, og der tillægges eventuelle tillæg for yderligere risici på en række forskellige områder. Områderne der skal vurderes er: svag indtjening, høj udlånsvækst, yderligere kreditrisici, yderligere markedsrisici, herunder renterisici, aktierisici og valutarisici, operationelle risici, gearingsrisici og andre tillæg som følge af lovbestemte krav.

En nærmere beskrivelse af metoden til opgørelse af solvensbehovet samt de forudsætninger, der lægges til grund herfor, er beskrevet i en særskilt redegørelse, [www.oeb.dk/](http://www.oeb.dk/)

Det er ledelsens vurdering, at kapitalnøgletallene er tilstrækkelige til at dække den risiko, der er forbundet med bankens aktiviteter. Banken forventer således, at kunne leve fuldt ud op til kravene som de er udformet pt., hvorfor årsregnskabet aflægges som going-concern.

Væsentlige uforudsete ændringer i kapitaldækningsbekendtgørelsen eller i Finanstilsynets fortolkning af praksis for vurdering af det nødvendige solvensbehov kan medføre, at bankens overdækning mindskes, og det kan ikke afvises, at en sådan ændring kan være væsentlig. Ligeledes kan fortsatte nedadgående konjunkturer og væsentlige uforudsete begivenheder hos kunder påvirke bankens solvensbehov væsentligt.

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

## Tilsynsdiamanten

Banken har i lighed med tidligere år opgjort de forskellige målepunkter i den såkaldte tilsynsdiamant. Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med en række grænseværdier.

Ved udgangen af 2015 ligger banken inden for grænseværdierne på 4 af 5 målepunkter i tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af nedenstående tal:

- Summen af store eksponeringer udgør 170,7 % ultimo 2015, hvor tilsynsdiamantens pejlemærke er under 125 %.
- Udlånsvæksten udgør – 29,0 % i 2015, hvor tilsynsdiamantens pejlemærke er under 20 % om året.
- Ejendomseksponeringen er ultimo 2015 på 24,5 %, hvor tilsynsdiamantens pejlemærke er mindre end 25 % af de samlede udlån.
- Stabil funding udgør 0,69, hvor tilsynsdiamantens grænseværdi er at være under 1,0.
- Likviditetsoverdækningen udgør 140 %, hvor tilsynsdiamantens grænseværdi er større end 50 %.

Overskridelsen af pejlemærket for Store eksponeringer er ikke udtryk for at banken har forøget eksponeringerne på de pågældende kunder, men alene skyldes faldet i bankens kapitalgrundlag. Ledelsen arbejder løbende på at formindske summen af bankens Store eksponeringer.

## Aktiekapitalen

Østjysk Bank havde pr. 31. december 2015 ca. 10.000 navnenoterede aktionærer. De navnenoterede aktionærer udgør 96,8 % af aktiekapitalen.

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af aktiekapitalen:

- Arbejdernes Landsbank A/S, København
- Henrik Østenkjær Lind, Århus
- Jens Rasmussen, Hobro
- Søren Rasmussen, Mariager

Aktiekapitalen, der udgør nominelt 44,7 mio. kr., eller 89.400.000 stk., er ikke opdelt i klasser. Hver aktie har en pålydende værdi på 0,50 kr. Banken har ingen stemmeretsbegrænsninger i sine vedtægter, og vedtægterne kan ændres på generalforsamlingen med 2/3 flertal.

Banken har ved udgangen af 2015 i alt 1.369 stk. aktier á nominelt 0,50 kr. i egenbeholdningen, svarende til 0,0 % af aktiekapitalen.

## Revisionspåtegning

Revisionens erklæring har ikke givet anledning til forbehold, men indeholder for 2015 en supplerende oplysning vedrørende forhold i regnskabet.

Revisor henviser i revisionspåtegningen, i en supplerende oplysning, til note 2 i bankens offentliggjorte årsrapport, hvori ledelsen redegør for de væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder, der ligger til grund for måling af udlån og garantier i årsrapporten.

## **Forventet udvikling i 2016 og andre udsagn om fremtiden**

I lighed med tidligere år udmelder Østjysk Bank A/S alene resultatforventninger til indtjening før kursreguleringer og nedskrivninger.

I forlængelse af, at banken ultimo 2015 er kommet ud af genopretning ønsker ledelsen at øge fokus på bankens fremadrettede strategi og indtjening, bl.a. set i lyset af, at banken har et reduceret forretningsomfang som følge af salget af afdelinger.

Faldende udlån og en genoptagelse af rentebetalingen på bankens hybride kapital reducerer således bankens indtjening i 2016. Modsat forventes bankens omkostningsniveau at blive reduceret i 2016.

Samlet set forventer banken et resultat før kursreguleringer og nedskrivninger i 2016, i niveauet 45 – 50 mio. kr.

## **Andre forhold**

Med henvisning til ændringerne i kravene til offentliggørelse af periodemeddelelser vil Østjysk Bank A/S, fra og med kalenderåret 2016, alene offentliggøre halv- og helårsrapporter. Der henvises i øvrigt til bankens offentliggjorte finanskalender som fremgår af bankens hjemmeside [www.oeb.dk](http://www.oeb.dk)

## **Generalforsamling**

Bankens generalforsamling afholdes i Mariager Hallen lørdag, den 19. marts 2016, kl. 17.00. Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for 2015.

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

## Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Renteindtægter	1	150.617	244.517
Renteudgifter	2	<u>46.816</u>	<u>89.070</u>
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>103.801</b>	<b>155.447</b>
Udbytte af aktier mv.		625	759
Gebyrer og provisionsindtægter	3	37.558	55.248
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		<u>3.727</u>	<u>2.242</u>
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>138.257</b>	<b>209.212</b>
Kursreguleringer	4	3.529	6.676
Andre driftsindtægter		73.143	783
Udgifter til personale og administration	5	79.150	113.430
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		9.926	2.889
Andre driftsudgifter		10.719	10.474
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.		133.561	312.337
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		<u>-1.625</u>	<u>-524</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>-20.052</b>	<b>-222.983</b>
Skat (af årets resultat)	6	<u>0</u>	<u>31</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>-20.052</u></b>	<b><u>-223.014</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret		0	0
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		230	0
Overført til næste år		<u>-20.282</u>	<u>-223.014</u>
<b>I alt</b>		<b><u>-20.052</u></b>	<b><u>-223.014</u></b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
Årets resultat		-20.052	-223.014
Anden totalindkomst efter skat		<u>0</u>	<u>24</u>
<b>Årets totalindkomst</b>		<b><u>-20.052</u></b>	<b><u>-222.990</u></b>

**Aktiver pr. 31.12.2015**
**Aktiver**

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	260.457	773.464
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	430.635	128.877
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.137.665	3.011.641
Obligationer til dagsværdi	147.246	148.284
Aktier mv.	27.657	33.260
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.721	4.346
Aktiver tilknyttet puljeordninger	151.882	203.354
Grunde og bygninger i alt	91.518	120.102
Investeringsjendomme	55.388	49.050
Domicilejendomme	36.130	71.052
Øvrige materielle aktiver	2.213	2.741
Aktuelle skatteaktiver	171	679
Aktiver i midlertidig besiddelse	11.089	20.352
Andre aktiver	<u>81.242</u>	<u>119.702</u>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>3.344.496</u></b>	<b><u>4.566.802</u></b>

**Passiver pr. 31.12.2015**

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	120.788	147.728
Indlån og anden gæld	2.456.053	3.418.695
Indlån i puljeordninger	161.687	223.731
Andre passiver	98.531	153.470
Periodeafgrænsningsposter	<u>1.172</u>	<u>1.836</u>
<b>Gæld i alt</b>	<b><u>2.838.231</u></b>	<b><u>3.945.460</u></b>
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	5.720	4.656
Hensættelser til tab på garantier	0	4.937
Andre hensatte forpligtelser	<u>2.737</u>	<u>6.723</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>8.457</u></b>	<b><u>16.316</u></b>
Efterstillede kapitalindskud	<u>199.661</u>	<u>437.269</u>
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b><u>199.661</u></b>	<b><u>437.269</u></b>
Aktiekapital	44.700	59.600
Opskrivningshenslæggelser	168	4.443
Overført overskud	<u>178.049</u>	<u>135.731</u>
<b>Egentlig egenkapital</b>	<b><u>222.917</u></b>	<b><u>167.757</u></b>
Hybrid kernekapital	<u>75.230</u>	<u>0</u>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>298.147</u></b>	<b><u>167.757</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u><u>3.344.496</u></u></b>	<b><u><u>4.566.802</u></u></b>



## Egenkapitalopgørelse 2015

	Aktie- kapital t.kr.	Opskriv- nings- hen- læggelser t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.	Hybride kernekapital instrumenter t.kr.	I alt t.kr.
<b>Egenkapital 01.01.2015</b>	<b>59.600</b>	<b>4.443</b>	<b>103.714</b>	<b>167.757</b>	<b>0</b>	<b>167.757</b>
Tilgang ved aktieudvidelse	41.720		33.720	75.440		75.440
Nedskrivning af aktiekapital	-56.620		56.620			
Køb og salg af egne aktier			2	2		2
Optagelse af hybride kernekapitalinstrumenter					75.000	75.000
Overførsel ved salg af ejendomme		-4.275	4.275			
Årets resultat			-20.282	-20.282	230	-20.052
<b>Egenkapital 31.12.2015</b>	<b>44.700</b>	<b>168</b>	<b>178.049</b>	<b>222.917</b>	<b>75.230</b>	<b>298.147</b>
<b>Egenkapital 01.01.2014</b>	<b>59.600</b>	<b>4.419</b>	<b>103.714</b>	<b>167.757</b>	<b>0</b>	<b>341.428</b>
Køb og salg af egne aktier			-12	-12		-12
Optagelse af hybride kernekapitalinstrumenter					49.331	49.331
Nedskrivning af hybride kernekapitalinstrumenter			49.331	49.331	-49.331	
Opskrivning af domicilejendomme		24		24		24
Årets resultat			-223.014	-223.014		-223.014
<b>Egenkapital 31.12.2014</b>	<b>59.600</b>	<b>4.443</b>	<b>103.714</b>	<b>167.757</b>	<b>0</b>	<b>167.757</b>

Den hybride kernekapital har uendelig løbetid og betaling af hovedstol og renter er frivillig, hvorfor kapitalen regnskabsmæssigt behandles som egenkapital.

## Kapitalforhold og solvens

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
<b>Kapitalsammensætning:</b>		
Egentlig egenkapital	222.917	167.757
Fradrag:		
Andre fradrag	0	- 655
Forsigtig værdiansættelse	<u>-180</u>	<u>- 200</u>
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>222.737</b>	<b>166.902</b>
Tababsorberende hybrid kernekapital	75.230	0
Disponerede renter af tababsorberende hybrid kapital	<u>-230</u>	<u>0</u>
<b>Egentlig kernekapital inkl. tababsorberende hybrid kapital</b>	<b>297.737</b>	<b>166.902</b>
Hybrid kernekapital	199.661	199.521
Nedvægtning	-8.088	- 5.364
Andre fradrag	<u>0</u>	<u>- 1.311</u>
<b>Kernekapital</b>	<b>489.310</b>	<b>359.748</b>
Supplerende kapital	8.088	237.748
Nedvægtning	0	- 152.554
Andre fradrag	<u>0</u>	<u>- 1.311</u>
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b><u>497.398</u></b>	<b><u>443.631</u></b>
<b>Risikoeksponering:</b>		
Kreditrisiko	2.661.101	3.500.622
Markedsrisiko	44.376	54.259
Operationel risiko	<u>276.706</u>	<u>438.319</u>
<b>Risikoeksponering</b>	<b><u>2.982.183</u></b>	<b><u>3.993.200</u></b>
<b>Egentlig kernekapitalprocent</b>	<b>7,5</b>	<b>4,2</b>
<b>Kernekapitalprocent</b>	<b>16,4</b>	<b>9,0</b>
<b>Kapitalprocent</b>	<b>16,7</b>	<b>11,1</b>

## Pengestrømsopgørelse for 2015

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Resultat før skat	-20.052	-222.983
Nedskrivninger på udlån	133.561	312.337
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	9.926	2.889
Kursregulering investeringsejendomme	2.123	0
Ændring i hensættelser til tab på garantier	-4.937	30
Betalt skat, netto	<u>0</u>	<u>679</u>
	<b><u>120.621</u></b>	<b><u>92.952</u></b>
Ændring i udlån	745.351	324.394
Ændring i indlån	-1.025.655	11.545
Ændring i værdipapirer, ej likvide og belånte	-38.924	70.627
Ændring i kreditinstitutter, netto	-46.365	-494.009
Ændring i aktiver tilknyttet puljer	51.473	-82.715
Ændring i øvrige aktiver og passiver, netto	<u>-17.242</u>	<u>-14.001</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>	<b><u>-331.362</u></b>	<b><u>-184.259</u></b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver	-15.265	-9.449
Salg af materielle anlægsaktiver	35.533	11.222
Ændring af kapitalandele i datterselskaber	<u>1.625</u>	<u>524</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>	<b><u>21.893</u></b>	<b><u>2.297</u></b>
Ændring i efterstillet kapital	-237.608	-145.448
Ændring i aktiekapital	-14.900	0
Ændring i overkurs ved emission	33.720	0
Ændring i opskrivningshenlæggelser	-4.275	24
Ændring i andre reserver	131.620	49.331
Direkte ændring i overført overskud	4.047	0
Køb/salg af egne aktier	<u>1</u>	<u>-13</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>	<b><u>-87.395</u></b>	<b><u>-96.106</u></b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b><u>-276.243</u></b>	<b><u>-185.116</u></b>
Likvider 01.01.2015	<u>1.018.785</u>	<u>1.203.901</u>
<b>Likvider 31.12.2015</b>	<b><u>742.542</u></b>	<b><u>1.018.785</u></b>
<b>Fordeler sig således:</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	230.479	773.464
Anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter	321.060	118.328
Børsnoterede ubelånte værdipapirer	<u>109.575</u>	<u>126.993</u>
<b>I alt</b>	<b><u>742.542</u></b>	<b><u>1.018.785</u></b>

## Noter

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
<b>1. Renteindtægter</b>		
Udlån og andre tilgodehavender	150.321	244.035
Obligationer	<u>296</u>	<u>482</u>
	<b><u>150.617</u></b>	<b><u>244.517</u></b>
<b>2. Renteudgifter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.141	0
Kreditinstitutter og centralbanker	3.870	4.548
Indlån og anden gæld	28.147	51.949
Udstedte obligationer	22	54
Efterstillede kapitalindskud	12.317	32.062
Øvrige renteudgifter	<u>319</u>	<u>457</u>
	<b><u>46.816</u></b>	<b><u>89.070</u></b>
<b>3. Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Værdipapirhandel og depoter	3.071	3.125
Betalingsformidling	3.035	4.122
Lånesagsgebyrer	6.201	7.134
Garantiprovision	17.364	30.820
Øvrige gebyrer og provisioner	<u>7.887</u>	<u>10.047</u>
	<b><u>37.558</u></b>	<b><u>55.248</u></b>
<b>4. Kursreguleringer</b>		
Obligationer	2.108	2.693
Aktier mv.	1.084	4.998
Investeringsejendomme	-2.123	0
Valuta, rente mv. i alt	4.686	2.764
Afledte finansielle instrumenter	-2.167	-3.360
Aktiver tilknyttet puljeordninger	29.310	5.297
Indlån i puljeordninger	4.075	3.199
Øvrige aktiver	<u>- 33.444</u>	<u>-8.915</u>
	<b><u>3.529</u></b>	<b><u>6.676</u></b>

## Noter

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
<b>5. Udgifter til personale og administration</b>		
<b>Personaleudgifter:</b>		
Lønninger	39.254	55.239
Pensioner	5.357	6.825
Udgifter til social sikring	461	578
Lønsumsafgift	<u>5.730</u>	<u>7.425</u>
<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b><u>50.802</u></b>	<b><u>70.067</u></b>
<b>Vederlag til direktionen:</b>		
Bankdirektør Max Hovedskov	<u>2.155</u>	<u>2.037</u>
	<u>2.155</u>	<u>2.037</u>
<b>Bestyrelse og repræsentantskab:</b>		
Vederlag til bestyrelsen incl. revisionsudvalg:		
Bestyrelsesformand, Poul Damgaard	191	0
Næstformand for bestyrelsen, Jens Rasmussen	158	157
Bestyrelsesmedlem Knud Timm-Andersen	204	255
Bestyrelsesmedlem Bernt S. Clausen	158	158
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem Henning Rose	128	128
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem Anni F. Mols	158	158
Vederlag, Jan Nordstrøm, bestyrelsesmedlem udtrådt i marts 2015	<u>47</u>	<u>187</u>
	1.044	1.043
Vederlag til repræsentantskabet	<u>70</u>	<u>105</u>
<b>I alt udgifter til direktion, bestyrelse og repræsentantskab</b>	<b><u>3.269</u></b>	<b><u>3.185</u></b>
<b>Øvrige administrationsudgifter</b>	<b><u>25.079</u></b>	<b><u>40.178</u></b>
<b>I alt udgifter til personale og administration</b>	<b><u>79.150</u></b>	<b><u>113.430</u></b>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede:	<u>77,6</u>	<u>111</u>

## Noter

### 5. Udgifter til personale og administration (fortsat)

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

2015	Direktion	Bestyrelse	Ansatte med indflydelse på risikoprofil
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kontraktligt vederlag	1.960	1.044	6.448
Pension	196	0	708
Fast vederlag i alt	2.156	1.044	7.156
Variabelt vederlag i alt **)	0	0	0
<b>Vederlag i alt</b>	<b>2.156</b>	<b>1.044</b>	<b>7.156</b>
Antal medlemmer/ansatte ultimo 2015	1	6	9
Samlede pensionsforpligtelser	0	0	0

  

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

\*) Det oplyste vederlag til direktion, bestyrelsesmedlemmer og ansatte med indflydelse på risikoprofil er inkl. værdi af personalegoder, herunder fri bil og multimedie m.v.

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

Med henvisning til vilkårene for deltagelse i Bankpakke II skal det oplyses, at der ved den foreløbige opgørelse af den skattepligtige indkomst for indkomståret 2015 er skattemæssigt fradraget aflønning til ledelsen med 1.078 t.kr. I den skattepligtige indkomst for 2014 er der taget fradrag for 1.018 t.kr.



## Noter

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
<b>6. Skat</b>		
Beregnet skat af årets indkomst	0	0
Ændring i udskudt skat	0	0
Efterreguleringer af tidligere års beregnet skat	<u>0</u>	<u>31</u>
<b>Skat i alt</b>	<u><b>0</b></u>	<u><b>31</b></u>
Effektiv skatteprocent	%	%
Selskabsskattesats i Danmark	23,5	24,5
Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter	-1,3	-0,1
Midlertidige forskelle	78,5	-15,6
Underskudsfrømsel	<u>-100,7</u>	<u>-8,8</u>
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<u><b>0,0</b></u>	<u><b>0,0</b></u>

## Nøgletal

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Solvens</b>					
Kapitalprocent	16,7	11,1	16,2	12,8	18,0
Kernekapitalprocent	16,4	9,0	11,1	8,9	13,9
<b>Indtjening</b>					
Egenkapitalforrentning før skat (%)	-8,6	-87,6	-38,8	-57,3	1,8
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	-8,6	-87,6	-50,4	-48,8	1,1
Indtjening pr. omkostningskrone	0,93	0,49	0,64	0,49	1,04
Afkastningsgrad	0,5	-4,5	-3,0	-3,8	0,1
<b>Markedsrisiko</b>					
Renterisiko (%)	-1,4	-2,7	-1,6	-1,1	0,7
Valutaposition (%)	0,6	0,7	0,5	1,0	0,4
Valutarisiko (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Likviditet</b>					
Udlån i forhold til indlån (%)	81,7	82,7	100,5	88,6	112,9
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	140,1	122,1	136,2	214,9	257,6
<b>Kreditrisiko</b>					
Årets udlånsvækst (%)	-29,0	-17,5	-20,1	-6,7	-0,3
Udlån i forhold til egenkapital	7,2	18,0	10,7	10,5	6,8
Summen af store engagementer (%)	170,7	290,9	73,9	66,5	16,6
Andel af tilgodehavender med nedsat rente (%)	13,9	12,9	6,6	2,8	2,7
Akkumuleret nedskrivningsprocent	16,6	17,3	15,3	11,5	6,6
Årets nedskrivningsprocent	3,9	6,5	4,6	7,2	1,9
<b>Afkast mv. *)</b>					
Årets resultat pr. aktie	-38,5	-374,2	-251,4	-292,5	8,9
Indre værdi pr. aktie	666	282	573	455	748
Udbytte pr. aktie	0	0	0	0	0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	-5,1	-0,3	-1,1	-0,8	19,6
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,30	0,33	0,49	0,50	0,23

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