

NASDAQ Copenhagen A/S
Nikolaj Plads 6
1007 København K

Mariager, den 21. februar 2017

Selskabsmeddelelse nr. 1/2017

Årsregnskabsmeddelelse for 2016.

Østjysk Banks samlede resultat for regnskabsåret 2016 er opgjort til et overskud på 9,4 mio. kr. før skat. Ledelsen vurderer resultatet som acceptabelt henset til at banken, for første gang i 5 år realiserer et overskud.

Årsregnskabet viser bl.a. følgende:

- Resultat før kursreguleringer og nedskrivninger viser et resultat i 2016 på 44,8 mio. kr., og dermed i niveau med tidligere udmeldte forventninger på 45 – 50 mio. kr.
- Positive kursreguleringer i 2016 på 2,9 mio. kr.
- Faldende nedskrivninger, der er opgjort til 38,3 mio. kr. i 2016, mod 133,6 mio. kr. i 2015.
- Stigende kapitalprocent, der i 2016 er opgjort til 18,5 % mod 16,7 % i 2015.
- Faldende solvensbehov, der ultimo 2016 er opgjort til 11,5 % mod 12,0 % ultimo 2015.
- Stigende kapitaloverdækning, der pr. 31.12.2016 er opgjort til 7,0 % mod 4,7 % ultimo 2015.
- Resultatet før kursreguleringer og nedskrivninger i regnskabsåret 2017 forventes i niveauet 55 - 65 mio. kr.

Pr. 1. januar 2017 skal banken, som nævnt i selskabsmeddelelse 12/2016, foretage et tillæg til solvensbehovet grundet regulatorisk forfald på statslig hybrid kapital pr. 1. januar 2018. Tillægget til solvensbehovet udgør 6,4 %. Pr. 1. januar 2017 forøges den regulatoriske kapitalbevaringsbuffer ligeledes til 1,25 %. Det samlede forøgede regulatoriske kapitalbehov kan derfor opgøres til 7,65 % pr. 1. januar 2017, hvilket overstiger bankens kapitaloverdækning pr. 31. december 2016 på 7,0 %.

I konsekvens heraf har bankens indsendt, og efterfølgende fået godkendt, en kapitalbevaringsplan til Finanstilsynet, hvori det er anført, at banken, via indtjening og reduktion i risikovægtede eksponeringer, forventer at overholde alle kapital- og bufferkrav inden udgangen af 2017, og at det fortsat er bankens plan at indfri den statslige hybride kapital senest i 2018.

”Vi har de seneste år haft underskud på grund af meget store nedskrivninger. I 2016 har vi brudt denne udvikling med et positivt resultat, hvilket bekræfter, at vi er ved at være igennem den store oprydning i bankens kreditter,” udtaler Max Hovedskov og tilføjer, *”Vi forventer i 2017 et resultat før kursreguleringer og nedskrivninger i niveauet 55 - 65 mio. kr. og jeg anser det for realistisk, at vi inden udgangen af 2017 igen overholder alle krav til bankens kapitalnøgletal”*

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

Med venlig hilsen

ØSTJYDSK BANK A/S

*Max Hovedskov
Bankdirektør*

Side 1 af 22

ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE 2016

Indholdsfortegnelse:

Side:

- 3. 5 års hovedtal
- 4. Kommentarer til udviklingen i det forløbne år
- 12. Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2016
- 13. Balance pr. ultimo 2016
- 15. Egenkapitalopgørelse 2016
- 16. Kapitalforhold og solvens
- 17. Pengestrømsopgørelse for 2016
- 18. Noter
- 22. Nøgletal

5 års hovedtal

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Driftsregnskabet					
Netto rente- og gebyrindtægter	123.147	138.257	209.212	252.371	298.501
Kursreguleringer	2.866	3.529	6.676	17.935	22.245
Udgifter til personale og administration	74.913	79.150	113.430	150.943	147.050
Nedskrivninger på udlån mv.	38.259	133.561	312.337	254.187	490.937
Årets resultat før skat	9.423	-20.052	-222.983	-150.595	-329.845
Årets resultat	9.173	-20.052	-223.014	-195.581	-280.841
Udvalgte balanceposter					
Udlån	1.954.627	2.137.665	3.011.641	3.648.270	4.568.358
Indlån (incl. puljer)	2.330.865	2.617.740	3.642.426	3.630.882	5.154.176
Egenkapital	303.121	298.147	167.757	341.428	434.916
Ansvarlig kapital	502.922	497.808	605.026	924.145	1.042.341
Aktiver i alt	2.964.974	3.344.496	4.566.802	5.362.997	7.505.371
Eventualforpligtelser					
Garantier	696.180	741.045	980.182	1.071.216	1.499.925
Nøgletal					
Kapitalprocent *)	18,5	16,7	11,1	16,2	12,8
Kernekapitalprocent	18,1	16,4	9,0	11,1	8,9
Egenkapitalforrentning før skat	2,3	-10,4	-87,6	-38,8	-57,3
Egenkapitalforrentning efter skat	2,2	-10,4	-87,6	-50,4	-48,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	124,0	140,1	122,1	136,2	214,9
Årets resultat pr. aktie **)	11,1	-38,5	-374,2	-251,4	-292,5
Indre værdi pr. aktie **)	510	499	282	573	455
Udbytte pr. aktie **)	0	0	0	0	0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	17,2	-5,1	-0,3	-1,1	-0,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,37	0,40	0,33	0,49	0,50

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

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Østjysk Bank realiserede i 2016 et overskud før skat på 9,4 mio. kr., hvor det tilsvarende resultat for 2015 var et underskud på 20,1 mio. kr.

Ledelsen anser det opnåede resultat som acceptabelt, bl.a. henset til at banken, efter 4 år med store underskud, nu for første gang i 5 år kan aflægge en årsrapport med overskud.

Ultimo 2016 er balancen opgjort til 2.965 mio. kr., hvor balancen ultimo 2015 var på 3.344 mio. kr. Reduktionen i balancen 2016 skyldes dels bankens fortsatte arbejde med at afvikle en række nødlidende engagementer og dels en igangværende tilpasning af forretningsomfanget til bankens kapitalgrundlag.

Resultat før kursreguleringer og nedskrivninger blev i 2016 på 44,8 mio. kr. hvilket er i niveau med udmeldingerne i bankens årsrapport for 2015, hvor banken meddelte, at der forventedes et årsresultat for 2016 i niveauet 45 – 50 mio. kr. før kursreguleringer og nedskrivninger.

Ultimo december 2016 udsendte banken en selskabsmeddelelse, hvori banken oplyste, at der forventedes et resultat før skat for 2016 i niveauet 5 – 10 mio. kr., og det opnåede resultat på 9,4 mio. kr. er således i overensstemmelse med den tidligere udmelding.

Resultatforbedringerne har primært baggrund i en stabilisering i bankens nedskrivninger på udlån og garantier.

Bankens netto rente- og gebyrindtægter er opgjort til 123,1 mio. kr., mod 138,3 mio. kr. i 2015, svarende til et fald på 11,0 %. Årsagen til de faldende nettorenteindtægter er dels et reduceret forretningsomfang, og dels at 2016 har været præget af et generelt lavere renteniveau.

I en sammenligning til renteudgifterne for 2015 bemærkes, at banken i en periode af 2015 var under genopretning, og derfor ikke betalte renter på bankens hybride kapitalinstrumenter.

Herudover har bankens rentebetaling til efterstillede kapitalindskud ikke været påvirket af det lavere renteniveau i 2016, idet der er tale om lån med en fast rente, på et højt niveau.

Bankens kursreguleringer udviser et positivt resultat på 2,9 mio. kr., sammenholdt med positive kursreguleringer i 2015 på 3,5 mio. kr. Kursgevinsten i 2016 fremkommer som følge af en gevinst på obligationsbeholdningen på 0,9 mio. kr., en gevinst på aktiebeholdningen på 0,4 mio. kr., tab ved regulering af værdien på investeringsejendomme på 0,9 mio. kr., en gevinst fra valutaområdet på 3,5 mio. kr., et tab på afledte finansielle instrumenter på 1,0 mio. kr.

Andre driftsindtægter udgør 0,2 mio. kr. i 2016, sammenholdt med en indtægt på 73,1 mio. kr. i 2015 som følge af salget af to afdelinger til Jutlander Bank A/S pr. 1. januar 2015.

Bankens udgifter til personale og administration blev på 74,9 mio. kr. i 2016, svarende til et fald på 5,4 % i forhold til 79,2 mio. kr. for 2015. Faldet i omkostningerne skyldes tilpasning af organisationen til bankens reducerede forretningsomfang.

Periodens af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver blev på 2,4 mio. kr., hvilket er et fald på 7,5 mio. kr. i forhold til 2015. Faldet har baggrund i, at der i 2015 var store nedskrivninger på bankens domicilejendomme.

Resultatposten ”Andre driftsudgifter” er opgjort til 1,2 mio. kr., hvilket er et fald på 9,5 mio. kr. i forhold til tilsvarende post på 10,7 mio. kr. i 2015. Det store fald skyldes især udfasningen af pengeinstitutternes betalinger til indskydergarantiordningen.

De samlede nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier i 2016 udgjorde i alt 38,3 mio. kr., hvilket er et fald på 95,3 mio. kr. i forhold til nedskrivningerne i 2015, hvor de samlede nedskrivninger blev på 133,6 mio. kr. Omregnet til procent af udlåns- og garantimassen, er nedskrivningsprocenten i 2016 på 1,2 %, hvor nedskrivningsprocenten i 2015 var på 3,9 %.

I marts måned 2016 gennemførte Finanstilsynet en inspektion af Østjysk Bank, og i denne forbindelse fandt tilsynet behov for mernedskrivninger på 22 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 38,3 mio. kr. i 2016, betyder at de akkumulerede nedskrivninger og hensættelser ultimo året andrager 517,4 mio. kr., svarende til 16,3 % af bankens udlån og garantier. Beløbet for akkumulerede nedskrivninger er opgjort efter tabsafskrivninger på 87,1 mio. kr. i året, i forbindelse med afvikling af en række nødlidende engagementer.

Resultat før skat er herefter et overskud på 9,4 mio. kr. for 2016, svarende til en forrentning af egenkapitalen med 2,3 %. I 2015 var resultat før skat et underskud på 20,1 mio. kr., svarende til en forrentning af egenkapitalen på – 10,4 %.

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 143 mio. kr. ultimo 2016, beregnet ud fra en skatteprocent på 22,0 %.

Skat af årets resultat er på 0,2 mio. kr. hvorefter resultat efter skat udgør et overskud på 9,2 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 2.965 mio. kr. ved udgangen af 2016, sammenholdt med 3.344 mio. kr. ved udgangen af 2015.

Udlån faldt fra 2.138 mio. kr. ultimo 2015 til 1.955 mio. kr. ultimo 2016, svarende til et fald på 8,6 %.

Bankens indlån og anden gæld er igennem året reduceret fra 2.618 mio. kr. til 2.331 mio. kr., svarende til et fald på 11,0 %. I bankens samlede indlån er indregnet indlån i puljeordninger på 159,8 mio. kr. ultimo 2016, mod 161,7 mio. kr. ultimo 2015.

Bankens garantier er reduceret fra 741,0 mio. kr. ultimo 2015 til 696,2 mio. kr. ultimo 2016, svarende til et fald på 6,1 %.

Reduktionen i balancen 2016 skyldes dels bankens fortsatte arbejde med at afvikle en række nødlidende engagementer og dels en igangværende tilpasning af forretningsomfanget til bankens kapitalgrundlag.

Det samlede forretningsomfang er reduceret med 514 mio. kr. fra 5.496 mio. kr. i 2015 til 4.982 mio. kr. i 2016. Faldet kan således opgøres til 9,4 %.

Bankens beholdning af obligationer og aktier er fortsat på et beskedent niveau, og er ultimo 2016 opgjort til 211 mio. kr. mod 175 mio. kr. ultimo 2015.

Bankens grunde og bygninger, som dels dækker over domicilejendomme og dels investeringsejendomme er i årets løb reduceret med 2,4 mio. kr. fra 91,5 mio. kr. ultimo 2015 til 89,2 mio. kr. ultimo 2016.

Den efterstillede kapital er på niveau med 2015, idet der ultimo 2016 er en samlet efterstillet kapital på 199,8 mio. kr. Den efterstillede kapital dækker dels over statslig hybrid kapital på 172,7 mio. kr. og et andet hybrid lån på 27,1 mio. kr.

I december måned 2015 udstedte banken et lån på 75 mio. kr. med status som 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 275,0 mio. kr., hvilket beløb kan medregnes fuldt ud i forbindelse med opgørelsen af bankens kapitalprocent.

Ultimo 2016 er bankens egenkapital opgjort til 303,1 mio. kr., hvilket er en stigning på 5,0 mio. kr. i forhold til egenkapitalen på 298,1 mio. kr. ultimo 2015.

Ændringen i egenkapitalen på 5 mio. kr., set i forhold til ultimo 2015, har baggrund i årets overskud på 9,2 mio. kr., fratrukket betalte renter på 4,2 mio. kr. på hybride kapitalinstrumenter som er indregnet i bankens egenkapital.

Bankens samlede kapitalbase, som består af egenkapital og hybrid kapital, kan opgøres til 502,9 mio. kr. ultimo 2016. Det tilsvarende tal for 2015 var på 497,8 mio. kr.

Bankens likviditet og kapitaldækning

Markedet for kapitalformidling til pengeinstitutsektoren er fortsat vanskeligt, både hvad angår likviditetsslån og lån der skal indgå i bankens ansvarlige kapital.

Banken har gennem 2016 fastholdt en god likviditetsmæssig overdækning. Fastholdelsen af bankens likviditetsoverdækning er primært fremkommet som følge af det reducerede forretningsomfang, og at bankens samlede indlån overstiger bankens udlån.

Igennem 2016 har banken arbejdet videre med planerne om at indfri bankens statslige hybride kapital senest den 1. januar 2018, idet denne kapital herefter ikke længere kan medregnes til bankens kapitalgrundlag som følge af kapitalens regulatoriske forfald. Ultimo 2016 indgår den statslige hybride kapital med 172,7 mio. kr. i bankens kapitalgrundlag.

Banken arbejder målrettet videre med indfrielsesplanerne og vil i 2017, som i 2016, fortsætte arbejdet med at tilpasse forretningsomfanget til bankens kapitalapparat, efter en indfrielse af den statslige hybride kapital.

Likviditet

Østjysk Banks likviditetsmæssige overdækning, der er opgjort i henhold til de nuværende krav om likviditet i Lov om Finansiell Virksomhed, er ved udgangen af 2016 opgjort til 124,0 % mod 140,1 % ved udgangen af 2015.

Bankens likviditet er opgjort til 707 mio. kr. mod 863 mio. kr. ved udgangen af 2015, hvilket giver en overdækning på 391 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 %.

Bankens opfyldelse af LCR nøgletallet (Liquidity Coverage Ratio), der viser, hvorledes banken er i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser inden for en kommende 30 dages periode uden adgang til markedsfunding, er opgjort til 1.962 % ultimo 2016, sammenholdt med et krav til dette nøgletal på 70 %. Fra 2018, efter fuld indfasning, øges kravet til dette nøgletal til 100 %. Nøgletallet er samtidigt en erstatning for det tidligere likviditetskrav jfr. § 152 i Lov om Finansiell Virksomhed.

Med udgangspunkt i den nuværende likviditetsoverdækning vil Østjysk Bank fortsat have et tilfredsstillende likviditetsberedskab. Det er bankens langsigtede målsætning, at kundeindlån og kapital i alt overvejende grad skal finansiere kundeudlåne 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 2017, og banken forventer at bankens likviditetsoverdækning vil ligge i niveauet godt 100 %, og dermed betydeligt over lovgivningens krav, herunder kravene fastsat i ”Tilsynsdiamanten” og den af bestyrelsen fastsatte ønskede minimumsgrænse for bankens likviditetsreserve. Herudover forventer ledelsen at LCR nøgletallet i 2017 vil være væsentligt over lovgivningens krav og den af bestyrelsen fastsatte minimumsgrænse for LCR nøgletallet på 175 %.

Kapitaldækning

Østjysk Bank anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici, men vil løbende vurdere behovet for at der i risikostyringen indføres gradvist mere avancerede modeller.

Østjysk Bank er underlagt de generelle solvens- og kapitaldækningskrav i henhold til Lov om finansiell 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 solvenskrav, der er højere.

Østjysk Banks kapitalprocent ultimo 2016 er opgjort til 18,5 %, hvilket er en stigning på 1,8 procentpoint, sammenholdt med 16,7 % ultimo 2015. Bankens egentlige kernekapital udgør 8,4 % ultimo 2016, sammenholdt med et lovmæssigt minimumskrav for fortsat bankdrift på 4,5 % til dette nøgletal.

Ledelsen har derfor aflagt årsregnskabet under forudsætning om going concern.

Bankens kapitalplan frem til udgangen af 2019

I arbejdet med at klargøre banken til den statslige hybride kapitalregulatoriske forfald i 2018 undersøgte banken i 2016 muligheden for allerede på dette tidspunkt, at kunne delindfri 40 % af den statslige hybride kapital, idet en sådan delindfrielse vil kunne medføre en årlig rentebesparelse for banken i niveauet 7 mio. kr.

I forbindelse med disse undersøgelser ansøgte banken, i 3. kvartal 2016, Finanstilsynet om tilladelse til at foretage en sådan delindfrielse, og på baggrund af den gennemførte sagsbehandling indstillede Finanstilsynet til Finanstilsynets bestyrelse, at der kunne meddeles banken tilladelse til den ansøgte delindfrielse, og banken modtog kopi af Finanstilsynets udkast til afgørelse herom.

Banken modtog i september måned 2016 Finanstilsynets endelige afgørelse på den fremsendte ansøgning, hvoraf det fremgik, at Finanstilsynet meddelte banken afslag på delindfrielsen.

Banken tog Finanstilsynets afgørelse til efterretning, og fortsatte herefter arbejdet med de tidligere udmeldte planer om en indfrielse af den statslige hybride kapital senest i 2018.

I overensstemmelse med Finanstilsynets ”Vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter” skal banken, af forsigtighedshensyn, et år før den statslige hybride kapitalregulatoriske forfald foretage et tillæg til solvensbehovet, såfremt kapitalen ikke forventes erstattet med et nyt kapitalinstrument af samme, eller højere kvalitet.

Tillægget udgør 172,7 mio. kr., svarende til bankens samlede medregning af statslig hybrid kapital i bankens kapitalgrundlag.

Som følge af dette tillæg i solvensbehovet bryder banken pr. 1. januar 2017 med kapitalbevaringsbufferen, som i 2017 skal indgå med 1,25 % i bankens kapitalnøgletal. I konsekvens heraf betaler banken, i perioden med brud på kapitalbufferen, ikke rente på bankens hybride kapitalinstrumenter og der er indsendt en kapitalbevaringsplan til Finanstilsynet.

Planen, som er godkendt af Finanstilsynet, viser, at banken forventes at være i stand til at leve op til kapitalkravene efter 1. januar 2018, hvor den statslige hybridkapital har regulatorisk forfald, og ikke længere kan medregnes 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 reduktion i bankens risikovægtede eksponeringer i 2017. Herudover arbejder banken på at refinansiere en mindre del af bankens nuværende efterstillede kapital. Det er fortsat bankens plan at ansøge om tilladelse til indfrielse af den statslige hybride kapital senest i 2018.

Der er naturligt nogen 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 ud 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.

Ultimo 2016 har banken opgjort det individuelle solvensbehov til 11,5 %, og sammenholdt med den opgjorte kapitalprocent på 18,5 % er der således en overdækning på 7,0 procentpoint. Overdækningen i forhold til solvensbehovet svarer til 190 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/

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 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, 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 2016 ligger banken inden for grænseværdierne på 4 af 5 målepunkter i tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af nedenstående tal:

- Summen af store eksponeringer udgør 162,0 % ultimo 2016, hvor tilsynsdiamantens pejlemærke er under 125 %.
- Udlånsvæksten udgør – 8,6 % i 2016, hvor tilsynsdiamantens pejlemærke er under 20 % om året.
- Ejendomseksponeringen er ultimo 2016 på 24,8 %, 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 124 %, 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 skyldes alene faldet i bankens kapitalgrundlag gennem de senere år. Ledelsen arbejder løbende på at formindske summen af bankens Store eksponeringer, og fra 2014, hvor Store eksponeringer udgjorde 290,9 % er tallet således reduceret til 162,0 %.

Aktiekapitalen

Østjysk Bank havde pr. 31. december 2016 ca. 10.000 navnenoterede aktionærer. De navnenoterede aktionærer udgør 97,2 % af aktiekapitalen. Aktionærer, bosat i Danmark, ejer 95,5 % af aktiekapitalen.

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af aktiekapitalen:

- A/S Arbejdernes Landsbank
Vesterbrogade 5, København
12,0 % ejerandel
- Søren Rasmussen
Hobrovej 4A, Mariager
5,3 % ejerandel
- Jens Rasmussen
Højdevej 2, Hobro
5,0 % ejerandel

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 2016 i alt 1.369 stk. aktier á nominelt 0,50 kr. i egenbeholdningen, svarende til 0,0 % af aktiekapitalen.

Forventet udvikling i 2017 og andre udsagn om fremtiden

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

I bankens kapitalplaner forventes reduktioner i bankens risikovægtede eksponeringer i 2017, hvilket reducerer bankens renteindtjening. Tilsvarende forventes omkostningsniveauet reduceret i 2017.

I konsekvens af, at banken pr. 1. januar 2017 bryder med kapitalbevaringsbufferen, som i 2017 skal indgå med 1,25 % i bankens kapitalnøgletal, betaler banken, i perioden med brud på kapitalbevaringsbufferen, ikke rente på bankens hybride kapitalinstrumenter. Bankens renteudgifter reduceres således, i perioden med brud på kapitalbevaringsbufferen, i niveauet 2 mio. kr. pr. måned.

Banken forventer inden udgangen af 2017 igen at overholde alle kapital- og bufferkrav.

Samlet set forventer banken, såfremt der ikke betales renter på hybride kapitaler, et resultat før kursreguleringer og nedskrivninger i 2017, i niveauet 55 – 65 mio. kr.

Bestemmelserne i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse forventes ændret som følge af EU's vedtagelse i 2016 af IFRS 9 med virkning fra 1. januar 2018. De forventede ændringer af betydning for bankens årsregnskab forventes især at være nye bestemmelser vedrørende regnskabsmæssig behandling af værdiforringelse af finansielle aktive, der fremover vil tage udgangspunkt i et forventet tab-princip og dermed en tidligere indregning af kredittab i modsætning til de nuværende regler, der baseres på et princip om faktisk indtrufne tab.

Ledelsen har endnu ikke opgjort den fulde effekt af implementeringen af de forventede nye regler om regnskabsmæssig behandling af værdiforringelse af finansielle aktiver, men ledelsen forventer en reduktion af bankens værdi af udlån og egenkapital som følge af en forøgelse af nedskrivningerne ved tidligere indregning af kredittab. Banken afventer Finanstilsynets endelige udformning af de nye regler inden endelig vurdering af effekten af de nye regler analyseres.

Andre forhold

Med henvisning til ændringerne i kravene til offentliggørelse af periodemeddelelser vil Østjysk Bank A/S, fra og med kalenderåret 2017, alene offentliggøre halv- og helårsrapporter. Der henvises i øvrigt til bankens offentliggjorte finanskalender som fremgår af bankens hjemmeside www.oeb.dk

Generalforsamling

Bankens generalforsamling afholdes i Mariager Hallen onsdag, den 22. marts 2017, kl. 17.30. Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for 2016.

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

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Renteindtægter	1	132.508	150.617
Renteudgifter	2	<u>44.704</u>	<u>46.816</u>
Netto renteindtægter		87.804	103.801
Udbytte af aktier mv.		522	625
Gebyrer og provisionsindtægter	3	37.492	37.558
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		<u>2.671</u>	<u>3.727</u>
Netto rente- og gebyrindtægter		123.147	138.257
Kursreguleringer	4	2.866	3.529
Andre driftsindtægter		201	73.143
Udgifter til personale og administration	5	74.913	79.150
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		2.434	9.926
Andre driftsudgifter		1.185	10.719
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.		38.259	133.561
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		<u>0</u>	<u>-1.625</u>
Resultat før skat		9.423	-20.052
Skat (af årets resultat)	6	<u>250</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>9.173</u>	<u>-20.052</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret		0	0
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		4.204	230
Overført til næste år		<u>4.969</u>	<u>-20.282</u>
I alt		<u>9.173</u>	<u>-20.052</u>
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		9.173	-20.052
Anden totalindkomst efter skat		<u>0</u>	<u>0</u>
Årets totalindkomst		<u>9.173</u>	<u>-20.052</u>

Aktiver pr. 31.12.2016

	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	82.088	260.457
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	394.146	430.635
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.954.627	2.137.665
Obligationer til dagsværdi	184.136	147.246
Aktier mv.	27.254	27.657
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.721	2.721
Aktiver tilknyttet puljeordninger	155.210	151.882
Grunde og bygninger i alt	89.161	91.518
Investeringsjendomme	54.680	55.388
Domicilejendomme	34.481	36.130
Øvrige materielle aktiver	3.714	2.213
Aktuelle skatteaktiver	0	171
Aktiver i midlertidig besiddelse	5.465	11.089
Andre aktiver	<u>66.352</u>	<u>81.242</u>
Aktiver i alt	<u>2.964.874</u>	<u>3.344.496</u>

Passiver pr. 31.12.2016

	2016	2015
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	47.692	120.788
Indlån og anden gæld	2.171.076	2.456.053
Indlån i puljeordninger	159.789	161.687
Aktuelle skatteforpligtelser	250	0
Andre passiver	74.410	98.531
Periodeafgrænsningsposter	<u>1.168</u>	<u>1.172</u>
Gæld i alt	<u>2.454.385</u>	<u>2.838.231</u>
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	6.047	5.720
Hensættelser til tab på garantier	1.520	0
Andre hensatte forpligtelser	<u>0</u>	<u>2.737</u>
Hensatte forpligtelser i alt	<u>7.567</u>	<u>8.457</u>
Efterstillede kapitalindskud	<u>199.801</u>	<u>199.661</u>
Efterstillede kapitalindskud i alt	<u>199.801</u>	<u>199.661</u>
Aktiekapital	44.700	44.700
Opskrivningshenlæggelser	168	168
Overført overskud	<u>183.019</u>	<u>178.049</u>
Egentlig egenkapital	<u>227.887</u>	<u>222.917</u>
Hybrid kernekapital	<u>75.234</u>	<u>75.230</u>
Egenkapital i alt	<u>303.121</u>	<u>298.147</u>
Passiver i alt	<u>2.964.874</u>	<u>3.344.496</u>

Egenkapitalopgørelse 2016

	<u>Aktie- kapital t.kr.</u>	<u>Opskriv- nings- hen- læggelser t.kr.</u>	<u>Overført resultat t.kr.</u>	<u>I alt t.kr.</u>	<u>Hybride kernekapital instrumenter t.kr.</u>	<u>I alt t.kr.</u>
Egenkapital 01.01.2016	<u>44.700</u>	<u>168</u>	<u>178.049</u>	<u>222.917</u>	<u>75.230</u>	<u>298.147</u>
Køb og salg af egne aktier			1	1		1
Årets resultat			4.969	4.969	4.204	9.173
Betalte renter på hybride kapitalinstrumenter					-4.200	-4.200
Egenkapital 31.12.2016	<u>44.700</u>	<u>168</u>	<u>183.019</u>	<u>227.887</u>	<u>75.234</u>	<u>303.121</u>
Egenkapital 01.01.2015	<u>59.600</u>	<u>4.443</u>	<u>103.714</u>	<u>167.757</u>	<u>0</u>	<u>167.757</u>
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
Egenkapital 31.12.2015	<u>44.700</u>	<u>168</u>	<u>178.049</u>	<u>222.917</u>	<u>75.230</u>	<u>298.147</u>

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

Kapitalforhold og solvens

	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.
Kapitalsammensætning:		
Egentlig egenkapital	227.887	222.917
Fradrag:		
Andre fradrag	0	0
Forsigtig værdiansættelse	<u>-211</u>	<u>- 180</u>
Egentlig kernekapital	227.676	222.737
Tababsorberende hybrid kernekapital	75.234	75.230
Disponerede renter af tababsorberende hybrid kapital	<u>-4</u>	<u>-230</u>
Egentlig kernekapital inkl. tababsorberende hybrid kapital	302.906	297.737
Hybrid kernekapital	199.801	199.661
Nedvægtning	-10.840	-8.088
Andre fradrag	<u>0</u>	<u>0</u>
Kernekapital	491.867	489.310
Supplerende kapital	10.840	8.088
Nedvægtning	0	0
Andre fradrag	<u>0</u>	<u>0</u>
Kapitalgrundlag	<u>502.707</u>	<u>497.398</u>
Risikoeksponering:		
Kreditrisiko	2.412.850	2.661.101
Markedsrisiko	48.057	44.376
Operationel risiko	<u>250.493</u>	<u>276.706</u>
Risikoeksponering	<u>2.711.400</u>	<u>2.982.183</u>
Egentlig kernekapitalprocent	8,4	7,5
Kernekapitalprocent	18,1	16,4
Kapitalprocent	18,5	16,7

Pengestrømsopgørelse for 2016

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Resultat før skat	9.423	-20.052
Nedskrivninger på udlån	36.739	133.561
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.434	9.926
Kursregulering investeringsejendomme	921	2.123
Ændring i hensættelser til tab på garantier	1.520	-4.937
	51.037	120.621
Ændring i udlån	144.779	745.351
Ændring i indlån	-286.874	-1.025.655
Ændring i værdipapirer, ej likvide og belånte	17.973	-38.924
Ændring i kreditinstitutter, netto	-58.136	-46.365
Ændring i aktiver tilknyttet puljer	-3.328	51.473
Ændring i øvrige aktiver og passiver, netto	-10.993	-17.242
Pengestrømme vedrørende drift	-196.579	-331.362
Køb mv. af materielle anlægsaktiver	-8.731	-15.265
Salg af materielle anlægsaktiver	12.892	35.533
Ændring af kapitalandele i datterselskaber	0	1.625
Pengestrømme vedrørende investeringer	4.161	21.893
Ændring i efterstillet kapital	140	-237.608
Ændring i aktiekapital	0	-14.900
Ændring i overkurs ved emission	0	33.720
Ændring i opskrivningshenlæggelser	0	-4.275
Ændring i andre reserver	0	131.620
Direkte ændring i overført overskud	-4.200	4.047
Køb/salg af egne aktier	1	1
Pengestrømme vedrørende finansiering	-4.059	-87.395
Ændring i likvider	-145.440	-276.243
Likvider 01.01.2016	742.542	1.018.785
Likvider 31.12.2016	597.102	742.542
Fordeler sig således:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	67.070	230.479
Indskudsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank	325.041	321.060
Anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter	69.105	109.575
Børsnoterede ubelånte værdipapirer	135.886	81.428
I alt	597.102	742.542

Noter

	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
1. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	52	0
Udlån og andre tilgodehavender	132.420	150.321
Obligationer	<u>36</u>	<u>296</u>
	<u>132.508</u>	<u>150.617</u>
2. Renteudgifter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	2.141
Kreditinstitutter og centralbanker	5.599	3.870
Indlån og anden gæld	18.590	28.147
Udstedte obligationer	0	22
Efterstillede kapitalindskud	20.140	12.317
Øvrige renteudgifter	<u>375</u>	<u>319</u>
	<u>44.704</u>	<u>46.816</u>
3. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	1.919	3.071
Betalingsformidling	2.201	3.035
Lånesagsgebyrer	2.219	6.201
Garantiprovision	25.094	17.364
Øvrige gebyrer og provisioner	<u>6.059</u>	<u>7.887</u>
	<u>37.492</u>	<u>37.558</u>
4. Kursreguleringer		
Obligationer	850	2.108
Aktier mv.	418	1.084
Investeringssejendomme	-921	-2.123
Valuta, rente mv. i alt	3.512	4.686
Afledte finansielle instrumenter	-968	-2.167
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-2.629	29.310
Indlån i puljeordninger	2.162	4.075
Øvrige aktiver	<u>442</u>	<u>-33.444</u>
	<u>2.866</u>	<u>3.529</u>

Noter

	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
5. Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter:		
Lønninger	35.849	39.254
Pensioner	4.486	5.357
Udgifter til social sikring	320	461
Lønsumsafgift	<u>5.773</u>	<u>5.730</u>
Personaleudgifter i alt	<u>46.428</u>	<u>50.802</u>
Vederlag til direktionen:		
Bankdirektør Max Hovedskov	<u>2.096</u>	<u>2.077</u>
	<u>2.096</u>	<u>2.077</u>
Bestyrelse og repræsentantskab:		
Vederlag til bestyrelsen incl. revisionsudvalg:		
Bestyrelsesformand, Poul Damgaard	254	191
Næstformand for bestyrelsen, Jens Rasmussen	158	158
Bestyrelsesmedlem Knud Timm-Andersen	190	204
Bestyrelsesmedlem Bernt S. Clausen	158	158
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem Brian Kristiansen	118	0
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem Kent Nielsen	96	0
Vederlag til Henning Rose, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem udtrådt i marts 2016	32	128
Vederlag til Anni F. Mols, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem udtrådt i marts 2016	39	158
Vederlag Jan Nordstrøm, bestyrelsesmedlem udtrådt i marts 2015	<u>0</u>	<u>47</u>
	1.044	1.044
Vederlag til repræsentantskabet	<u>73</u>	<u>70</u>
I alt udgifter til direktion, bestyrelse og repræsentantskab	<u>3.213</u>	<u>3.191</u>
Øvrige administrationsudgifter	<u>25.272</u>	<u>25.157</u>
I alt udgifter til personale og administration	<u>74.913</u>	<u>79.150</u>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede:	<u>70,7</u>	<u>77,6</u>

Noter

5. Udgifter til personale og administration (fortsat)

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

2016	Direktion	Bestyrelse	Ansatte med indflydelse på risikoprofil
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kontraktligt vederlag	1.900	1.044	8.227
Pension	196	0	902
Fast vederlag i alt	2.096	1.044	9.129
Variabelt vederlag i alt **)	0	0	0
Vederlag i alt	2.096	1.044	9.129
Antal medlemmer/ansatte ultimo 2016	1	6	11
Samlede pensionsforpligtelser	0	0	0

2015	Direktion	Bestyrelse	Ansatte med indflydelse på risikoprofil
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kontraktligt vederlag	1.881	1.044	6.448
Pension	196	0	708
Fast vederlag i alt	2.077	1.044	7.156
Variabelt vederlag i alt **)	0	0	0
Vederlag i alt	2.077	1.044	7.156
Antal medlemmer/ansatte ultimo 2015	1	6	9
Samlede pensionsforpligtelser	0	0	0

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

**) 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 2016 er skattemæssigt fradraget aflønning til ledelsen med 1.048 t.kr. I den skattepligtige indkomst for 2015 er der taget fradrag for 1.039 t.kr.

Noter

	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
6. Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	<u>250</u>	<u>0</u>
Skat i alt	<u>250</u>	<u>0</u>
Effektiv skatteprocent	%	%
Selskabsskattesats i Danmark	22,0	23,5
Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter	5,7	-1,3
Midlertidige forskelle	-2,0	78,5
Underskudsfrømsørsel	<u>-22,9</u>	<u>-100,7</u>
Effektiv skatteprocent	<u>2,7</u>	<u>0,0</u>

Nøgletal

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Solvens					
Kapitalprocent	18,5	16,7	11,1	16,2	12,8
Kernekapitalprocent	18,1	16,4	9,0	11,1	8,9
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat (%)	2,3	-10,4	-87,6	-38,8	-57,3
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	2,2	-10,4	-87,6	-50,4	-48,8
Indtjening pr. omkostningskrone	1,08	0,93	0,49	0,64	0,49
Afkastningsgrad	0,2	0,5	-4,5	-3,0	-3,8
Markedsrisiko					
Renterisiko (%)	-1,1	-1,4	-2,7	-1,6	-1,1
Valutaposition (%)	0,4	0,6	0,7	0,5	1,0
Valutarisiko (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet					
Udlån i forhold til indlån (%)	83,9	81,7	82,7	100,5	88,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	124,0	140,1	122,1	136,2	214,9
Kreditrisiko					
Årets udlånsvækst (%)	-8,6	-29,0	-17,5	-20,1	-6,7
Udlån i forhold til egenkapital	6,4	7,2	18,0	10,7	10,5
Summen af store engagementer (%)	162,0	170,7	290,9	73,9	66,5
Andel af tilgodehavender med nedsat rente (%)	12,5	13,9	12,9	6,6	2,8
Akkumuleret nedskrivningsprocent	16,3	16,6	17,3	15,3	11,5
Årets nedskrivningsprocent	1,2	3,9	6,5	4,6	7,2
Afkast mv. *)					
Årets resultat pr. aktie	11,1	-38,5	-374,2	-251,4	-292,5
Indre værdi pr. aktie	510	499	282	573	455
Udbytte pr. aktie	0	0	0	0	0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	17,2	-5,1	-0,3	-1,1	-0,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,37	0,40	0,33	0,49	0,50

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