



Prospekt 2011

Værdipapirnote - Kapitalbevisudbuddet

(Prospektet består af denne værdipapirnote dateret den 19. april 2011 samt et registreringsdokument dateret den 19. april 2011 og et resumé dateret den 19. april 2011)

**Udbud af op til 50.000 stk. nye Kapitalbeviser a nominelt DKK 1.000
i form af hybrid kernekapital med en kuponrente på 8,75 % p.a. til kurs 100**

Dette prospekt ("Prospektet") er udarbejdet i forbindelse med et udbud af op til 50.000 stk. nye kapitalbeviser ("Kapitalbevisudbuddet") a nominelt DKK 1.000 (Dog med en minimumstegning på DKK 10.000) i Østjydsk Bank A/S (CVR nr. 57928913) ("Østjydsk Bank" eller sammen med dets direkte og indirekte ejede datterselskaber og associerede virksomheder "Banken") (de "Udbudte Kapitalbeviser", "Nye Kapitalbeviser" eller "Kapitalbeviserne"), men med en kuponrente på 8,75 % p.a. til kurs 100.

Kapitalbevisudbuddet gennemføres ikke, såfremt der ikke indkommer tegningsordrer for mere end DKK 25,0 mio.

Udbuddet af Nye Kapitalbeviser sker samtidig med et parallelt udbud på op til 240.000 stk. nye aktier ("Aktieudbuddet") a nominelt DKK 100 i Østjydsk Bank (de "Udbudte Aktier" eller "Nye Aktier"), med fortegningsret for Østjydsk Banks eksisterende aktionærer ("Eksisterende Aktionærer") i forholdet 3:1.

Tilsammen defineres Aktieudbuddet og Kapitalbevisudbuddet ("Udbuddet").

Kapitalbeviserne udstedes som hybrid kernekapital som er evigtløbende, medmindre de bliver førtidsindfriet. Det er Banken alene som beslutter om kapitalbeviserne skal førtidsindfries, dog med Finanstilsynets tilladelse. Kapitalbeviserne kan indfries efter 5 år og hvert år herefter til kurs 100. Den Hybride Kernekapital er efterstillet al ikke-efterstillet gæld og ansvarlig lånekapital i Østjydsk Bank, men foranstillet aktiekapital i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 132.

Tegningsperioden for de Udbudte Kapitalbeviser løber fra den 29. april 2011 til den 12. maj 2011 kl. 16.00, begge dage inklusive. Første noteringsdag for de Nye Kapitalbeviser forventes at være den 26. maj 2011.

Investorer skal være opmærksomme på, at en investering i de Udbudte Kapitalbeviser indebærer en betydelig risiko. Der henvises til afsnittet "Risikofaktorer" i henholdsvis det udarbejdede registreringsdokument dateret den 19. april 2011 ("Registreringsdokumentet") samt denne værdipapirnote for Kapitalbevisudbuddet ("Værdipapirnoten for Kapitalbevisudbuddet") for en beskrivelse af visse forhold, som bør overvejes i forbindelse med en beslutning om at investere i de Udbudte Kapitalbeviser.

De Udbudte Kapitalbeviser leveres elektronisk til investorernes konti i VP. De Udbudte Kapitalbeviser kan afregnes gennem kontoførende institut.

De Udbudte Kapitalbeviser er ikke blevet og vil ikke blive registreret i henhold til US Securities Act eller værdipapirlovgivningen i nogen enkeltstat i USA og må kun udbydes og sælges i USA i transaktioner, der er fritaget fra, eller ikke er underlagt, registreringskravene i US Securities Act. Der henvises til afsnittet "Generelle oplysninger" i nærværende værdipapirnote for en beskrivelse af disse og visse yderligere begrænsninger vedrørende videresalg eller overdragelse.

Kapitalbevisudbuddet vedrører kapitalbeviser i et selskab, der er registreret i henhold til dansk lovgivning. Kapitalbevisudbuddet er underlagt danske oplysningsforpligtelser, der afviger fra amerikanske oplysningsforpligtelser.

Kapitalbevisudbuddet gennemføres i henhold til dansk lovgivning og under dansk jurisdiktion, og Prospektet er udarbejdet med henblik på at opfylde de standarder og betingelser, der er gældende i henhold til dansk lovgivning.

ATRIUM Partners A/S
Lead Manager



Dette Prospekt er dateret den 19. april 2011 ("Prospektdatoen").

Indholdsfortegnelse

1. ANSVARLIGE	4
2. RISIKOFAKTORER	5
3. GENERELLE OPLYSNINGER	7
4. NØGLEOPLYSNINGER	9
4.1. Fysiske og juridiske personers interesse i udstedelsen/Udbuddet	9
4.2. Baggrund for Udbuddet og anvendelsen af provenuet	9
5. OPLYSNINGER OM DE VÆRDIPAPIRER, DER UDBYDES ELLER OPTAGES TIL HANDEL	10
5.1. Værdipapirtype og fondskoder	10
5.2. Retsgrundlag	10
5.3. Udstedelse og registrering	10
5.4. Valuta	10
5.5. Prioritetsstilling	10
5.6. De Nye Kapitalbevisers retsstilling	10
5.7. Rentesats og forfaldsdatoer	11
5.8. Løbetid og indfrielse	11
5.9. Betaling	11
5.10. Repræsentation	11
5.11. Forventet udstedelsesdato	12
5.12. Omsættelighed	12
5.13. Beslutninger, bemyndigelser og godkendelser af Kapitalbevisudbuddet	12
5.14. Beskatning	12
6. VILKÅR OG BETINGELSER FOR KAPITALBEVISUDBUDDET	14
6.1. Betingelser, forventet tidsplan og nødvendige foranstaltninger ved benyttelse af Kapitalbevisudbuddet	14
7. OPTAGELSE TIL HANDEL OG HANDELSAFTALER	18
7.1. Notering eller optagelse på et reguleret marked	18
7.2. Andre regulerede markeder hvor værdipapirerne optages	18
7.3. Stabilisering, marked making og overtildeling	18
8. UDGIFTER VED UDSTEDELSEN / UDBUDDET	19
9. YDERLIGERE OPLYSNINGER	20
9.1. Rådgivere	20
9.2. Oplysninger, der er kontrolleret af revisorerne	20
9.3. Ekspertudtalelser	20
9.4. Oplysninger fra tredjemand	20
10. DEFINITIONER	21
BILAG	25
1. Tegningsblanket	A-1

Liste over tabeller

Tabel 1: Omkostninger relateret til Udbuddet	19
--	----

1. ANSVARLIGE

Erklæring fra Banken

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

Mariager, den 19. april 2011

Bestyrelsen

Thorvald Christensen¹
Formand

Jørgen Thybring Hansen²
Næstformand

Erik Aggerbo³
Bestyrelsesmedlem

Knud Timm-Andersen⁴
Bestyrelsesmedlem

Henning Rose⁵
Medarbejderrepræsentant

Bjarne Enggaard⁶
Medarbejderrepræsentant

Direktion

Jens Vendelbo
Bankdirektør

1 Thorvald Christensen – Fabrikant

2 Jørgen Thybring Hansen – Direktør

3 Erik Aggerbo – Ingeniør

4 Knud Timm-Andersen - Direktør

5 Henning Rose – Erhvervskunderådgiver

6 Bjarne Enggaard – Kreditkonsulent

2. RISIKOFAKTORER

Bankens aktiviteter er behæftet med risici, og der er en ikke uvæsentlig risiko forbundet med investering i de Udbudte Kapitalbeviser. For Ledelsen er det vigtigt, at potentielle investorer får det bedst mulige beslutningsgrundlag forud for en eventuel investering i de Udbudte Kapitalbeviser i Østjysk Bank.

Følgende risikofaktorer, der af Banken vurderes som væsentlige, bør sammen med de øvrige oplysninger i dette Prospekt overvejes omhyggeligt, inden der træffes beslutning om investering i de Udbudte Kapitalbeviser i Østjysk Bank.

Skulle nogle af de nedennævnte risikofaktorer blive aktuelle, vil det kunne få en væsentlig negativ indflydelse på Bankens virksomhed, forventninger, økonomiske situation, driftsresultater og værdien af Kapitalbeviserne.

Det er ikke muligt at kvantificere betydningen af de enkelte risikofaktorer, idet hver risikofaktor kan materialisere sig i større eller mindre omfang og have uforudsete konsekvenser.

Risici forbundet med Østjysk Bank

De væsentligste risikofaktorer vedrørende Østjysk Banks virksomhed er beskrevet i afsnittet "Risikofaktorer" i Registreringsdokumentet og kan opdeles i følgende kategorier:

- Risici forbundet med makroøkonomisk udvikling og markedsmæssige forhold
- Risici forbundet med kreditporteføljen
- Risici relateret til solvens
- Risici relateret til likviditet og funding
- Risici forbundet med markedsrisiko
- Andre risici forbundet med Bankens virksomhed
- Risici forbundet med love, regler og restriktioner

Udover ovenstående risici er specifikke risici relateret til Kapitalbevisudbuddet og de Nye Kapitalbeviser beskrevet nedenfor.

Risici relateret til Kapitalbevisudbuddet og de Nye Kapitalbeviser

Risici relateret til kurs på og likviditet i Kapitalbeviserne

Der er ikke vished for, at der kan opretholdes likviditet i Kapitalbeviserne. Der har ikke før denne udstedelse eksisteret noget offentligt marked for Hybrid Kernekapital udstedt af Østjysk Bank. Kapitalbeviserne er søgt optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen med forventet første noteringsdag den 26. maj 2011, hvilket dog ikke kan betragtes som en sikkerhed for, at et aktivt offentligt marked for Kapitalbeviserne udvikles, og selv hvis et sådan aktivt marked udvikles, er hverken Østjysk Bank som Udsteder eller Atrium Partners som arrangør forpligtet til at vedligeholde dette marked.

Likviditeten og markedsprisen for Kapitalbeviserne må forventes at udvikle sig i takt med ændringer i markedet og de økonomiske forhold, de finansielle forhold, forventningerne til Østjysk Banks rentabilitet samt andre faktorer, der generelt påvirker markedsprisen på værdipapirer. Sådanne ændringer kan påvirke Kapitalbevisernes likviditet og markedspris, hvorfor Kapitalbeviserne kan blive handlet til en kurs under den, investor købte Kapitalbeviserne til.

Risici relateret til bortfald af rentebetalinger

Banken er berettiget til at lade rentebetalinger på Kapitalbeviserne bortfalde under visse betingelser.

Forrentningen bortfalder, hvis Banken ikke opfylder kapitalkravet i § 127 i Lov om Finansiell Virksomhed.

Banken kan endvidere beslutte, at forrentning af gælden bortfalder, hvis det skønnes nødvendigt for at bevare Bankens finansielle sundhed.

Finanstilsynet kan kræve, at forrentning af gælden bortfalder, såfremt det vurderes nødvendigt af hensyn til finansielle situation og solvens.

Risici forbundet med efterstillet gæld

Kapitalbeviserne er efterstillet al anden ikke-efterstillet gæld ansvarlig lånekapital, som påhviler Banken. Kapitalbeviserne kan medgå til dækning af tab, uanset om Finanstilsynet tillader Banken at fortsætte sine aktiviteter. I tilfælde af, at Banken træder i likvidation eller erklæres konkurs, er Banken forpligtet til at betale sine indskydere og alle ikke-efterstillede kreditorer og kreditorer på ansvarlig lånekapital fuldt ud, før Banken kan foretage betalinger i henhold til Kapitalbeviserne. I givet fald er det ikke sikkert, at Bankens tilbageværende aktiver (efter disse betalinger) kan dække de forfaldne betalinger i henhold til Kapitalbeviserne.

Risici relateret til nedskrivning af hovedstol samt ikke-betalte renter

Bankens generalforsamling kan i overensstemmelse med afsnit 5.6 "De Nye Kapitalbevisers retsstilling", helt eller delvist nedskrive hovedstolen på Kapitalbeviserne og alle ikke-betalte renter på Kapitalbeviserne, forudsat at kravene i førnævnte afsnit er opfyldt. Potentielle investorer skal være opmærksomme på, at selvom en sådan nedskrivning ikke er normal, er det en væsentlig risiko, der ikke er begrænset til Bankens konkurs eller likvidation.

Risici relateret til førtidsindfrielse

Kapitalbeviserne er evigtløbende, da det er Hybrid Kernekapital som udstedes, men med mulighed for førtidsindfrielse. Det er Banken alene som beslutter om Kapitalbeviserne skal tilbagebetales, dog med Finanstilsynets tilladelse. Kapitalbeviserne kan indfries efter 5 år og hvert år herefter til kurs 100.

Nye internationale kapitaldækningsregler for kreditinstitutter er på vej og forventes med tiden implementeret i dansk lovgivning. Kapitalbevisudbuddet

fra Østjydsk Bank er udfærdiget i overensstemmelse med gældende dansk lovgivning.

Såfremt Kapitalbevisudbuddet ikke fuldt ud lever op til de endelige kommende krav, der følger af de nye kapitaldækningsregler, så er der en risiko for, at den udstedte kapital i 2013 ikke vil kunne medregnes helt eller delvist i Bankens kapitalgrundlag. Hvis dette måtte blive tilfældet, har Bankens mulighed for, med Finanstilsynets tilladelse, at førtidsindfri Kapitalbeviserne fra det tidspunkt, hvor de nye kapitaldækningsregler træder i kraft til kurs 100 i overensstemmelse med reglerne i Lov om Finansiell Virksomhed § 132, stk. 2.

Hvis Kapitalbeviserne førtidsindfries, kan der ligeledes være risiko for, at provenuet ikke kan genplaceres til en tilsvarende forrentning.

Risici relateret til yderligere udstedelser

Banken forbeholder sig ret til på et senere tidspunkt at udstede yderligere kapitalbeviser uden fastsat maksimum. Således vil der være risiko for, at der er flere kreditorer med samme retsstilling, hvis der opstår misligholdelse på Kapitalbeviserne.

Risici relateret til lov og værneting

Banken er registreret i henhold til dansk lovgivning, hvilket kan gøre det svært for aktionærer bosiddende udenfor Danmark at udnytte eller håndhæve visse rettigheder.

De rettigheder, der er gældende for ejere af Kapitalbeviserne er underlagt dansk lovgivning og Bankens vedtægter. Disse rettigheder kan afvige fra de rettigheder, aktionærer i USA og andre jurisdiktioner typisk har. Investorerne kan muligvis ikke få forkyndt stævninger mod Bankens udenfor Danmark eller få fuldbyrdet domme mod Bankens, der er afsagt af en domstol udenfor Danmark.

Risici relateret til at Kapitalbevisere udenfor Danmark er udsat for valutakursudsving

Kapitalbeviserne er prissat i danske kroner. Således vil værdien af Kapitalbeviserne sandsynligvis svinge, da valutakursen mellem den lokale valuta i det land, hvor en investor uden for Danmark er baseret, og den danske krone svinger. Hvis værdien af den danske krone falder i forhold til den lokale valuta i det land, hvor en investor uden for Danmark er baseret, vil værdien af denne investors Kapitalbeviser falde.

3. GENERELLE OPLYSNINGER

Prospektet er udarbejdet i forbindelse med Kapitalbevisudbuddet samt med henblik på optagelse til handel og officiel notering af de Udbudte Kapitalbeviser på NASDAQ OMX Copenhagen.

Prospektet består af denne værdipapirnote for Kapitalbevisudbuddet og Registreringsdokumentet.

Prospektet er udarbejdet i henhold til danske love og regler, herunder lovbekendtgørelse nr. 298 af 8. april 2011 om værdipapirhandel med senere ændringer ("Værdipapirhandelsloven"), Kommissionens forordning (EF) Nr. 809/2004 af 29. april 2004 med senere ændringer, Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 223 af 10. marts 2010 om prospekter for værdipapirer, der optages til handel på et reguleret marked, og ved offentlige udbud af værdipapirer over 2.500.000 euro ("Prospektbekendtgørelsen") og Regler for udstedere af kapitalbeviser på NASDAQ OMX Copenhagen. Prospektet er undergivet dansk ret.

Udlevering af Registreringsdokumentet og Værdipapirnoten for Kapitalbevisudbuddet er i visse jurisdiktioner begrænset ved lov, og Prospektet må ikke anvendes som eller i forbindelse med et tilbud eller en opfordring til personer i en jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring ikke er godkendt eller til personer, til hvem det er ulovligt at fremsætte et sådant tilbud eller en sådan opfordring. Prospektet udgør ikke et tilbud om eller en opfordring til at erhverve Udbudte Kapitalbeviser i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring er ulovlig. Personer, som kommer i besiddelse af Prospektet, skal gøre sig bekendt med og overholde alle sådanne begrænsninger. Hverken Østjysk Bank eller Lead Manager har noget ansvar for eventuelle overtrædelser af disse begrænsninger fra nogen persons side, uanset om denne person er en potentiel køber af Udbudte Kapitalbeviser. Der henvises til afsnit 6 under "Begrænsninger gældende for Kapitalbevisudbuddet" i nærværende værdipapirnote for en nærmere beskrivelse af visse begrænsninger i forbindelse med Kapitalbevisudbuddet.

Prospektet må ikke distribueres eller på anden måde gøres tilgængeligt, de Udbudte Kapitalbeviser må ikke direkte eller indirekte udbydes, sælges eller tegnes i nogen anden jurisdiktion, medmindre en sådan distribution, et sådant udbud, salg, erhvervelse, udnyttelse eller tegning er tilladt i henhold til gældende lovgivning i den pågældende jurisdiktion. Østjysk Bank kan anmode om at modtage tilfredsstillende dokumentation herfor. Som følge af disse restriktioner i henhold til de gældende love og regler forventer Østjysk Bank, at visse investorer hjemmehørende i USA, Canada, Australien, Japan og andre jurisdiktioner muligvis ikke vil kunne modtage Prospektet og muligvis ikke vil kunne erhverve de Udbudte Kapitalbeviser.

Østjysk Bank foretager ikke noget udbud eller opfordring til nogen person under nogen omstændigheder, der kan være ulovlige.

Lead Manager afgiver ikke udtrykkeligt eller indirekte nogen erklæring eller påtager sig ansvar for nøjagtigheden og fuldstændigheden af oplysningerne i Prospektet, bortset fra erklæringen på side 9 i Registreringsdokumentet.

Investorer må alene benytte Prospektet i forbindelse med overvejelse om erhvervelse af de Udbudte Kapitalbeviser, der er beskrevet i Prospektet. Oplysningerne i Prospektet stammer fra Østjysk Bank og andre kilder, der er identificeret i Prospektet.

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

Udlevering af Prospektet kan under ingen omstændigheder tages som udtryk for, at der ikke er sket ændringer i Østjysk Banks virksomhed, aktiver og passiver eller noget andet forhold efter tidspunktet for godkendelse af Prospektet, eller at Prospektets oplysninger er korrekte på noget tidspunkt efter tidspunktet for godkendelse af Prospektet. Enhver væsentlig ny omstændighed, materiel fejl eller ukorrekthed i forbindelse med oplysningerne i Prospektet, der kan påvirke vurderingen af de Udbudte Kapitalbeviser, og som indtræder eller konstateres mellem tidspunktet for godkendelse af Prospektet og starten af handlen med de Udbudte Kapitalbeviser på et reguleret marked, vil blive offentliggjort i henhold til reglerne i Prospektbekendtgørelsen vedrørende prospekttillæg.

Investorer bør ved deres investeringsbeslutning henholde sig til deres egen undersøgelse af Østjysk Bank og vilkårene for Kapitalbevisudbuddet, herunder Risikofaktorer, der er beskrevet i Prospektet, og meddelelser i henhold til Finanstilsynets regler for prospekttillæg, samt reglerne for udstedere af kapitalbeviser på NASDAQ OMX Copenhagen, som udsendes af Østjysk Bank og udtrykkeligt ændrer Prospektet.

Særlig meddelelse vedrørende fremadrettede udsagn

Visse udsagn i Prospektet er baseret på Bestyrelsens og Direktionens vurderinger samt antagelser foretaget af disse, og oplysninger, der i øjeblikket er til rådighed for Bestyrelsen og Direktionen, og disse udsagn kan udgøre fremadrettede udsagn. Sådanne fremadrettede udsagn (med undtagelse af udtalelser om historiske kendsgerninger) vedrørende Bankens fremtidige driftsresultater, økonomiske stilling, pengestrømme, forretningsstrategi og Bestyrelsens og Direktionens planer og mål for den fremtidige drift er generelt kendetegnet ved ord som "har som målsætning", "mener", "forventer", "har til hensigt", "ager",

"planlægger", "søger", "vil", "kan", "skønner", "vil kunne", "forudsætter" eller lignende udtryk samt negationer heraf. Disse fremadrettede udsagn omfatter kendte og ukendte risici, usikkerheder og andre væsentlige forhold, der kan få Bankens faktiske resultater, udvikling eller præstationer eller branchens resultater til at afvige væsentligt fra de fremtidige resultater, udvikling eller præstationer, der er udtrykt eller underforstået i forbindelse med disse fremadrettede udsagn.

Hvis en eller flere af disse risikofaktorer eller usikkerhedsmomenter udløses, eller hvis en underliggende forudsætning viser sig at være forkert, kan Bankens faktiske økonomiske stilling eller driftsresultater afvige væsentligt fra det, der er beskrevet som forudsat, vurderet, skønnet eller forventet i Prospektet. Investorer opfordres til at læse afsnittet "Risikofaktorer" for en mere fyldestgørende omtale af de forhold, der kan påvirke Bankens fremtidige resultater og den branche indenfor hvilken, Banken driver virksomhed.

Banken agter ikke at påtage sig og påtager sig ikke nogen forpligtelse til at opdatere de fremadrettede udsagn i Prospektet undtagen i de tilfælde, hvor det måtte være påkrævet i henhold til lovgivningen. Alle efterfølgende skriftlige og mundtlige fremadrettede udsagn, der kan henføres til Banken eller til personer, der handler på Bankens vegne, skal udtrykkeligt vurderes i sammenhæng med de forbehold, der er taget ovenfor og andre steder i Prospektet.

4. NØGLEOPLYSNINGER

For yderligere oplysninger om Bankens kapitalberedskab henvises til afsnit 10 "Kapitalressourcer" i Registreringsdokumentet.

4.1. Fysiske og juridiske personers interesse i udstedelsen/Udbuddet

For en gennemgang af fysiske og juridiske personers interesse i Udbuddet henvises til afsnit 6 "Vilkår og betingelser for Udbuddet - Nærtstående parter deltagelse i tegningen" i denne værdipapirnote. Herudover har Ledelsen ikke kendskab til, at der er fysiske og juridiske personer, der har interesse eller interessekonflikter i forbindelse med Udbuddet, der er væsentlige for Banken.

4.2. Baggrund for Udbuddet og anvendelsen af provenuet

Baggrund for Udbuddet

Østjysk Bank har i dag en stærk basisindtjening og et solidt kapitalgrundlag sammenlignet med andre pengeinstitutter med en solvensprocent på 17,7 % og en kernekapitalprocent på 12,5 % pr. 31. december 2010. Kapitalgrundlaget i dag er blandt andet baseret på en række efterstillede kapitalindskud herunder ansvarlig lånekapital samt statslig hybrid kernekapital under Bankpakke II.

Baggrunden for Udbuddet er at:

- Forbedre muligheder og vilkår for optagelse af ny seniorkapital til afløsning af statsgaranteret funding
- Forberede en indfrielse af den hybride statslige kapital, hvilket bl.a. har stor positiv driftspåvirkning
- Skabe mulighed for vurdering af førtidig indfrielse af nuværende supplerende kapital
- Sikre grundlaget for Bankens fortsatte markedsmæssige udvikling
- Opnå en bedre vurdering af Banken gennem en forøgelse af kernekapitalen

Finanskrisen har medført at pengeinstitutter i de kommende år vil blive mødt med skærpede krav til sammensætning af kapitalgrundlaget gennem de nye Basel III regler. Disse forventes vedtaget i løbet af de kommende måneder og vil fra 2013 medføre, at kravene til indregning af efterstillet kapital gradvist skærpes, således at krav til egenkapitalandelen stiger og mulighed for indregning af efterstillede kapitalindskud delvist begrænses.

Anvendelse af provenuet

Nettoprovenuet fra Udbuddet ved tegning af samtlige Udbudte Aktier og Udbudte Kapitalbeviser forventes efter fradrag af skønnede omkostninger at udgøre DKK 104,7 mio.

Provenuet fra Udbuddet skal anvendes til ændring samt styrkelse af kapitalgrundlaget.

5. OPLYSNINGER OM DE VÆRDIPAPIRER, DER UDBYDES ELLER OPTAGES TIL HANDEL

5.1. Værdipapirtype og fondskoder

De Nye Kapitalbeviser udstedes af Østjydsk Bank som Hybrid Kernekapital

- Nye Kapitalbeviser DK0030176136

Der er ansøgt om optagelse til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen af de Nye Kapitalbeviser, snarest muligt efter registrering er sket. Optagelse til handel og officiel notering af de Udbudte Kapitalbeviser forventes at finde sted den 26. maj 2011.

5.2. Retsgrundlag

Kapitalbevisudbuddet er underlagt dansk ret. Alle tvister som udspringer af Kapitalbevisudbuddet skal indbringes for domstolene i Danmark.

5.3. Udstedelse og registrering

De Nye Kapitalbeviser udstedes i andele a nom. DKK 1.000.

De Nye Kapitalbeviser leveres elektronisk ved tildeling til konti i VP gennem en dansk bank eller andet pengeinstitut, der er godkendt som kontoførende for Kapitalbeviserne. De Nye Kapitalbeviser vil blive udstedt og tildelt gennem VP efter offentliggørelsen af resultatet af Udbuddet. VP er beliggende på adressen Weidekampsgade 14, 2300 København S.

De Nye Kapitalbeviser udstedes i papirløs form. Som kapitalbevisere anses de indehavere af de Nye Kapitalbeviser, der til enhver tid er registreret i VP.

5.4. Valuta

Kapitalbevisudbuddet gennemføres og de Nye Kapitalbeviser udstedes i danske kroner.

Valutakontrolbestemmelser i Danmark

Der er ingen dansk lovgivning, der begrænser eksport eller import af kapital (bortset fra visse investeringer i områder i henhold til gældende resolutioner vedtaget af FN og EU), herunder, men ikke begrænset til, fremmed valuta, eller som påvirker overførsel af udbytte, renter eller andre betalinger til ejere af de Nye Kapitalbeviser, der ikke bor i Danmark. For at forhindre hvidvaskning af penge og finansiering af terrorisme skal personer, der rejser ind eller ud af Danmark med beløb (herunder, men ikke begrænset til, kontanter og rejsechecks) svarende til EUR 15.000 eller derover, deklarere sådanne beløb til SKAT, når de rejser ind eller ud af Danmark.

5.5. Prioritetsstilling

De Nye Kapitalbeviser er direkte fordringer på Østjydsk Bank med prioritet efter al anden ikke-efterstillet kapital og ansvarlig lånekapital i Østjydsk Bank, men foranstillet aktiekapital. Der henvises til afsnittet "De Nye Kapitalbevisers retsstilling" nedenfor.

5.6. De Nye Kapitalbevisers retsstilling

Efterstillelse

De Nye Kapitalbeviser har status som Hybrid Kernekapital som defineret i § 132 i Lov om Finansiell Virksomhed. I tilfælde af Østjydsk Banks likvidation eller konkurs er de Nye Kapitalbeviser efterstillede al anden ikke-efterstillet gæld og ansvarlig lånekapital men er foranstillet aktiekapital. De Nye Kapitalbeviser kan medgå til dækning af tab, uanset om Finanstilsynet tillader, at Østjydsk Bank fortsætter sin virksomhed.

De Nye Kapitalbeviser har samme prioritet (pari passu) som al nuværende og fremtidig Hybrid Kernekapital i Østjydsk Bank.

Bortfald af rentebetaling

Forrentningen bortfalder, hvis Østjydsk Bank ikke opfylder kapitalkravet i § 127 i Lov om Finansiell Virksomhed.

Østjydsk Bank kan endvidere beslutte, at forrentning af gælden bortfalder, hvis det skønnes nødvendigt for at bevare Østjydsk Banks finansielle sundhed.

Finanstilsynet kan kræve, at forrentning af gælden bortfalder, såfremt det vurderes nødvendigt af hensyn til Østjydsk Banks finansielle situation og solvens.

Tilskrivning af rente genoptages, og pligt til betaling af rente genindtræder, fra det tidspunkt, hvor de ovennævnte undtagelser i ikke længere finder anvendelse.

Kapitalbeviserne kan ikke efterfølgende kræve erlæggelse af rentebetalinger, der er bortfaldet i medfør af disse bestemmelser.

Nedskrivning af hovedstol samt ikke-betalte renter

Østjydsk Banks generalforsamling kan beslutte at nedskrive en del af eller hele den udestående hovedstol på de Nye Kapitalbeviser samt ikke-betalte renter, såfremt Østjydsk Banks aktiekapital nedsættes. Nedskrivning kan dog kun ske, hvis Østjydsk Bank ikke opfylder solvensbehovet, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 124, stk. 4 eller kernekapitalprocenten efter fradrag, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 131 er mindre end 5 %. Det er endvidere en betingelse for nedskrivningen, at Østjydsk Bank efterfølgende får tilført ny kapital, således at kapitalkravet opfyldes, eller ophører uden tab for ikke-efterstillede kreditorer.

Nedskrivning kan kun ske med et beløb, der forud er godkendt af Østjydsk Banks eksterne revisorer og

Finanstilsynet. Nedskrivningen foretages først på ikke-betalte renter, og først når ikke-betalte renter er betalt, eller der ikke længere udestår sådanne beløb, nedskrives hovedstolen.

En nedskrivning sker med virkning fra den dag, som er angivet i generalforsamlingsbeslutningen, der godkender nedskrivningen af hovedstolen og ikke-betalte renter, og ejerne af de Nye Kapitalbeviser kan herefter ikke gøre noget krav gældende mod Østjydsk Bank. Østjydsk Bank giver kapitalbeviserne meddelelse om en beslutning om nedskrivning straks efter, at beslutningen er truffet.

Sikkerhed

Østjydsk Bank eller virksomheder nævnt i § 181, stk. 1 i Lov om Finansiell virksomhed stiller ikke sikkerhed for de Nye Kapitalbeviser og indehaverne af Kapitalbeviserne er ikke på anden måde sikret eller sikret fortrinsret i forhold til Østjydsk Banks øvrige kreditorer.

Kapitalbeviserne er som Hybrid Kernekapital ikke omfattet af dækning af Garantifonden.

Meddelelser

Alle meddelelser fra Østjydsk Bank til kapitalbeviserne vil blive givet via NASDAQ OMX Copenhagen.

Misligholdelse

Misligholdelse skal anses for at foreligge, såfremt Østjydsk Bank:

- ikke har betalt renter eller afdrag på Kapitalbeviserne senest 7 dage efter den relevante forfaldsdato, jfr. dog afsnittene: "Nedskrivning af hovedstol samt Ikke-betalte renter", og "Bortfald af rentebetaling"
- træder i likvidation eller erklæres konkurs.

Misligholdelsesbeføjelser

- Såfremt en misligholdelsesbegivenhed er indtrådt, og er fortsættende, er enhver kapitalbeviser berettiget til at iværksætte retsforfølgning (bortset fra indgivelse af konkursbegæring) for at håndhæve sine rettigheder. Iværksættelsen af sådan retsforfølgning kan dog ikke have som konsekvens, at Østjydsk Bank bliver forpligtet til at betale noget beløb tidligere, end det pågældende beløb i øvrigt ville være forfaldet til betaling
- Såfremt Østjydsk Bank træder i likvidation eller erklæres konkurs forfalder den på misligholdelsestidspunktet udestående hovedstol på Kapitalbeviserne, ikke-betalte renter samt påløbne, men ikke-betalte renter til betaling straks, såfremt en af kapitalbeviserne fremsætter påkrav herom.

5.7. Rentesats og forfaldsdatoer

Nominal rente og rentebetaling

De Nye Kapitalbeviser forrentes med en fast kuponrente på 8,75 % p.a., der betales pr. årligt bagud den 26. maj ("Rentebetalingdage"), første gang den 26. maj 2012.

Den første renteperiode løber fra og med den 26. maj 2011. Den næste renteperiode løber fra og med den første Rentebetalingdag og frem til, men eksklusiv den sidste Rentebetalingdag. Renteberegningen sker på grundlag af det faktiske antal kalenderdage i renteperioden og et år på 360 dage (faktisk/360).

5.8. Løbetid og indfrielse

Ordinær indfrielse

Kapitalbeviserne er evigtløbende, men med mulighed for førtidsindfrielse.

Førtidig indfrielse

Det er Østjydsk Bank alene som beslutter om Kapitalbeviserne skal tilbagebetales, dog med Finanstilsynets tilladelse. Kapitalbeviserne kan indfries efter 5 år efter indbetalingen og hvert år herefter.

Kapitalbeviserne kan med Finanstilsynets tilladelse indfries tidligere end 5 år efter indbetalingen i tilfælde af en ændring i den skattemæssige eller solvensmæssige behandling af kapitalindskuddet.

Førtidsindfrielsen skal ske med 30 dages forudgående varsel til udløbet af en renteperiode til kurs 100 sammen med de på indfrielsestidspunktet påløbne men endnu ikke betalte renter under forudsætning af, at Finanstilsynet har godkendt førtidsindfrielsen. Meddelelse om førtidsindfrielse vil blive givet via NASDAQ OMX Copenhagen.

Kapitalbeviserne kan ikke forlange de Nye Kapitalbeviser indfriet, og de Nye Kapitalbeviser kan kun kræves tilbagebetalt, såfremt Østjydsk Bank træder i likvidation eller erklæres konkurs.

5.9. Betaling

Betaling af hovedstol og renter

Betaling af renter og hovedstol sker gennem kapitalbeviserens kontoførende institut ved overførsel på de pågældende forfaldsdage til de konti, der er anvist over for VP i overensstemmelse med VP's regler herfor.

Hvis en forfaldsdag for rente og hovedstol ikke er en Bankdag, udskydes betalingen til den følgende bankdag. Kapitalbeviserne har ikke krav på rente eller andre beløb i anledning af en sådan udskudt betaling.

Forældelse

Krav på betaling af renter forældes efter 3 år, og krav på hovedstolen forældes efter 10 år i henhold til gældende lovgivning.

5.10. Repræsentation

Østjydsk Bank har ikke indgået aftale om fælles repræsentation af kapitalbeviserne.

5.11. Forventet udstedelsesdato

De Nye Kapitalbeviser forventes udstedt den 26. maj.

5.12. Omsættelighed

De Nye Kapitalbeviser er omsætningspapirer, og der gælder ingen begrænsninger i Kapitalbevisernes omsættelighed. Kapitalbeviserne udstedes til ihændehaber og kan ikke noteres på navn.

Lov om Værdipapirhandel §§ 65-75 samt Gældslovens §§ 15-18 vedrørende beskyttelse af rettigheder og fortabelse af indsigelser finder anvendelse på Kapitalbeviserne.

5.13. Beslutninger, bemyndigelser og godkendelser af Kapitalbevisudbuddet

Bestyrelsen har den 19. april truffet beslutning om optagelse af Hybrid Kernekapital ved udstedelse af op til 50.000 stk. Nye Kapitalbeviser à nom. DKK 1.000 i Østjyds Bank.

5.14. Beskatning

De udstedte kapitalbeviser i form af Hybrid Kernekapital behandles skattemæssigt som obligationer. I det følgende gives et sammendrag af væsentlige danske skattemæssige forhold vedrørende erhvervelse, besiddelse og afhændelse af obligationer for investorer skattemæssigt hjemmehørende i Danmark og investorer, der ikke er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark. Sammendraget er kun til generel oplysning og tilsigter på ingen måde at udgøre skattemæssig eller juridisk rådgivning.

Sammendraget foregiver ikke at være en udtømmende beskrivelse af alle skattemæssige forhold, der kan have relevans ved erhvervelse, besiddelse eller afhændelse af obligationer.

Investorer bør rådføre sig med deres egne skatterådgivere med henblik på at få klarlagt de skattemæssige konsekvenser, det vil have for dem at erhverve, besidde eller afhænde obligationer i lyset af deres særlige forhold, herunder virkningen af eventuel statslig, lokal eller anden national skattelovgivning.

Sammendraget indeholder ikke en beskrivelse af de skattemæssige konsekvenser for professionelle investorer, livsforsikringselskaber, pensionselskaber mv. Sammendraget er baseret på gældende lovgivning, regler, domme og afgørelser i Danmark pr. prospektudgivelsen, som alle kan ændres, i nogle tilfælde med tilbagevirkende kraft.

Beskatning af investorer, der er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark

Personer, der har bopæl i Danmark, eller som opholder sig i Danmark i mindst seks sammenhængende måneder, samt selskaber mv., der er registreret i Danmark, eller

hvis ledelse har sit sæde i Danmark, betegnes normalt som fuldt skattepligtige i Danmark. Endvidere kan udenlandske selskaber, der kontrolleres fra Danmark, og hvis indkomst overvejende er af finansiell karakter, blive beskattet i Danmark. Personer eller selskaber, som desuden er fuldt skattepligtige i et andet land, kan være underlagt særlige regler, som ikke er omtalt her.

Beskatning af renter

Private personers investering af frie midler

Renter til privatpersoner beskattes som kapitalindkomst.

Positiv kapitalindkomst op til 40.000 kr. beskattes med ca. 37,3 %. Overstiger den positive kapitalindkomst 40.000 kr., og er den personlige indkomst over 389.900 kr. (ekskl. AM-bidrag), beskattes den positive kapitalindkomst over 40.000 kr. med ca. 48,2 % (2011). Beskatning af kapitalindkomst nedsættes gradvist til 42,7 % i 2014.

Beskatning sker i det indkomstår, renten forfalder til betaling.

Personer, der investerer via virksomhedsskatteordningen

Renter indgår i virksomhedens overskud og beskattes med 25 %. Når opsparet overskud i virksomheden hæves, medregnes hævningsen i den personlige indkomst og beskattes med op til 56 %.

Investeret med pensionsopsparing

Personer, der investerer i pensionsopsparing, skal betale pensionsafkastskat med en fast sats på 15 % af det samlede nettoafkast af deres pensionsinvesteringer, herunder renter af obligationer. Pensionsafkastskat indeholdes og afregnes generelt af det kreditinstitut, som pensionsordningen er oprettet i, og påvirker ikke den enkeltes selvangivelse.

Renter af obligationer i en pensionsopsparing beskattes med 15 % pensionsafkastskat.

Selskaber

Renter på obligationer indgår i selskabets skattepligtige indkomst og beskattes med 25 %.

Renter på obligationer beskattes i det indkomstår som renten vedrører efter periodiseringsprincippet.

Beskatning af kapitalgevinster

Private personers investering af frie midler

Gevinst og tab på obligationerne indgår ved opgørelsen af den skattepligtige kapitalindkomst for privatpersoner, i det omfang gevinsten eller tabet netto overstiger 2.000 kr. Kapitalindkomst beskattes progressivt med en marginal skattesats på 48,2 %, jf. ovenstående. Negativ kapitalindkomst har en skattemæssig fradragsværdi på 33 % (reduceres gradvist til 25,5 % i 2019).

Gevinsten eller tabet beskattes på realisationstidspunktet og opgøres som forskellen mellem obligationernes anskaffelsessum og afståelsessum.

Hvis obligationerne er blevet købt ved flere lejligheder, anses de obligationer, der er købt først, som først afstået (FIFO-princippet).

For at kunne fratrække tab på obligationerne er det et krav, at investor har meddelt SKAT senest ved indgivelse af selvangivelsen for det år, hvor obligationerne er købt, at investor har købt de pågældende obligationer, herunder antal, anskaffelsessum og -tidspunkt.

Personer, der investerer via virksomhedsskatteordningen

Gevinst og tab opgøres som beskrevet ovenfor.

Gevinst og tab indgår i virksomhedens overskud og beskattes med 25 %. Når opsparet overskud i virksomheden hæves, medregnes hævnningen i den personlige indkomst og beskattes med op 56 %.

Investering med pensionsmidler

Gevinst og tab på obligationer i en pensionsopsparing indgår i beregningen af det samlede nettoafkast af deres pensionsinvesteringer, der beskattes med 15 % pensionsafkastskat. Pensionsafkastskatten opkræves årligt efter et lagerprincip, dvs. forskellen mellem obligationernes markedsværdi ved indkomstårets udgang og dets begyndelse, hvormed også ikke-realiserede fortjenester og tab indgår i indkomstopgørelsen.

Selskaber

Gevinst og tab på obligationerne opgøres og medregnes efter lagerprincippet. Det betyder, at årets værdistigning/-fald skal beskattes, uanset om disse er realiseret. Værdistigning og fald opgøres som forskellen mellem obligationernes markedsværdi ved indkomstårets udgang og dets begyndelse, hvormed også ikke-realiserede gevinster og tab indgår i indkomstopgørelsen. Ved erhvervelse i løbet af et indkomstår anvendes købsprisen i stedet for værdien ved indkomstårets begyndelse. Ved salg i løbet af et indkomstår anvendes salgsprisen i stedet for værdien ved indkomstårets udgang.

Beskatning af investorer, der ikke er hjemmehørende i Danmark

Ejes obligationer i forbindelse med udøvelse af begrænset skattepligtig aktivitet i Danmark, der udgør et fast driftssted for den pågældende i Danmark, kan afkast og avance indgå i den skattepligtige indkomst for sådanne aktiviteter.

Andre kapitalbevisere, der ikke er fuldt skattepligtige i Danmark, er som udgangspunkt ikke skattepligtige i Danmark.

Beskatning af renter

Renter på obligationer oppebåret af personer, der ikke er fuldt skattepligtige til Danmark, er som udgangspunkt ikke skattepligtige i Danmark.

Ejes obligationer i forbindelse med udøvelse af begrænset skattepligtig aktivitet i Danmark, indgår renterne på

obligationerne i den skattepligtige indkomst for sådanne aktiviteter.

Som udgangspunkt indeholder banken ikke dansk kildeskat på renter på obligationer. Er ejeren af obligationer et selskab, der er koncernforbundet med banken, og er ejeren ikke berettiget til at påberåbe sig en reduktion i dansk kildeskat på renter efter EU's rente/royalty-direktiv (EU dir. 2003/49) eller en dobbeltbeskatningsoverenskomst med Danmark, kan renter på obligationerne, der betales fra banken, være underlagt dansk kildeskat på 25 %, som banken vil være forpligtet til at indeholde og afregne den danske kildeskat med de danske skattemyndigheder. Kapitalbevisere kan imidlertid være omfattet af en undtagelse fra kildeskatten, jf. nærmere selskabsskatteovens § 2, stk. 1, litra d).

Beskatning af tab og gevinst

En kapitalbeviser, der ikke er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark, beskattes ikke i Danmark af en eventuel gevinst, der realiseres ved salg eller anden afhændelse af obligationerne, medmindre disse er erhvervet som led i virksomhed knyttet til et fast driftssted i Danmark.

Afgift

Der udløses ingen afgifter i Danmark i forbindelse med udstedelse, overdragelse eller indfrielse af obligationer.

6. VILKÅR OG BETINGELSER FOR KAPITALBEVISUDBUDET

6.1. Betingelser, forventet tidsplan og nødvendige foranstaltninger ved benyttelse af Kapitalbevisudbuddet

Udbud og provenu

I Kapitalbevisudbuddet udbydes op til 50.000 stk. Nye Kapitalbeviser a nominelt DKK 1.000 i Østjydsk Bank i form af hybrid kernekapital med minimumstegning på DKK 10.000.

Bruttoprovenuet udgør ved udstedelse af samtlige kapitalbeviser DKK 50 mio., svarende til 50.000 stk. Nye Kapitalbeviser a nominelt DKK 1.000.

Såfremt der ikke indkommer tegningsordrer for mere end DKK 25,0 mio., gennemføres Kapitalbevisudbuddet ikke.

Udstedelsesdato

De Nye Kapitalbeviser vil blive udstedt den 26. maj 2011.

Emissionskurs

Kapitalbeviserne udstedes til kurs 100, franko.

Tegningsperiode

De Nye Kapitalbeviser kan tegnes fra den 29. april 2011 og skal tegnes senest den 12. maj 2011 kl. 17:00 ved meddelelse til Østjydsk Bank.

Tegningsblanketten er vedlagt som bilag til nærværende værdipapirnote.

Fortrinsallokering

Der er ingen fortrinsallokering.

Reducering af tegningsordrer

Såfremt tegningsordrerne overstiger DKK 50,0 mio., så forbeholder Østjydsk Bank og ATRIUM sig retten til at foretage en reduktion og tildele de Nye Kapitalbeviser efter Østjydsk Bank og ATRIUM's frie skøn ud fra en målsætning om at opnå en hensigtsmæssig spredning af Kapitalbeviserne.

Østjydsk Bank forbeholder sig endvidere ret til med øjeblikkelig virkning at lukke for tegning, såfremt de samlede tegningsordrer når DKK 50,0 mio.

Yderligere udstedelser

Østjydsk Bank forbeholder sig ret til på et senere tidspunkt, at foretage andre udstedelser uden fastsat maksimum.

Offentliggørelse af resultat

Resultatet af nærværende Kapitalbevisudbud fastsættes endeligt den 18. maj 2011, og vil efterfølgende blive meddelt via NASDAQ OMX Copenhagen.

Renteforfallsdato og rentesats

De Nye Kapitalbeviser forrentes med en fast kuponrente på 8,75 % p.a., der betales pr. årligt bagud den 26. maj ("Rentebetalingsdage"), første gang den 26. maj 2012.

Den første renteperiode løber fra og med den 26. maj 2011. Den næste renteperiode løber fra og med den første Rentebetalingsdag og frem til, men eksklusiv den sidste Rentebetalingsdag. Renteberegningen sker på grundlag af det faktiske antal kalenderdage i renteperioden og et år på 360 dage (faktisk/360).

Meddelelser

Alle meddelelser fra Østjydsk Bank til kapitalbeviserne vil blive givet via NASDAQ OMX Copenhagen.

Afregning

Afregning af Kapitalbeviserne sker med tre børsdages afvikling mod registrering i VP. Udstedelsen afvikles med valør den 31. maj 2011.

Kreditvurdering

Hverken for Østjydsk Bank eller dennes værdipapirer er der foretaget en offentlig tilgængelig kreditvurdering.

Forventet tidsplan for Kapitalbevisudbuddets gennemførelse:

- Offentliggørelse af Prospekt 19. april 2011
- Tegningsperiode 29. april – 12. maj 2011 kl. 17:00
- Betaling for Nye Kapitalbeviser 12. maj 2011
- Offentliggørelse og resultat af Kapitalbevisudbuddet 25. maj 2011
- Udstedelse af Nye Kapitalbeviser 26. maj 2011
- Første dag for handel og officiel notering af de Nye Kapitalbeviser 26. maj 2011

Tilbagekaldelse eller indstilling af Kapitalbevisudbuddet

Indtil tegningsperiodens udløb den 12. maj 2011 er Lead Manager berettiget til i visse tilfælde at bringe Emissionsaftalen til ophør og tilbagekalde Kapitalbevisudbuddet, herunder hvis der forinden indtræffer begivenheder, der efter Lead Managers skøn gør det utilrådeligt at gennemføre Kapitalbevisudbuddet.

Efter tegningsperiodens udløb er Lead Manager berettiget til at bringe Emissionsaftalen til ophør og dermed tilbagekalde Kapitalbevisudbuddet, såfremt visse ekstraordinære og/eller uforudsigelige omstændigheder indtræffer, herunder i tilfælde af 1) at handel med værdipapirer på NASDAQ OMX Copenhagen generelt suspenderes eller begrænses eller 2) der udbræder væsentlig national eller international katastrofe eller krise, hvis virkning på finansmarkederne efter Lead Managers vurdering gør det umuligt eller utilrådeligt at gennemføre Kapitalbevisudbuddet.

En tilbagekaldelse vil i givet fald blive meddelt via NASDAQ OMX Copenhagen samt via Bankens hjemmeside.

Hvis Kapitalbevisudbuddet ikke gennemføres, accepteres ingen af de afgivne tegninger af Nye Kapitalbeviser, og der udstedes ingen Nye Kapitalbeviser. Tegningsbeløbet for de Nye Kapitalbeviser vil med fradrag af eventuelle transaktionsomkostninger blive refunderet, hvis Kapitalbevisudbuddet ikke gennemføres.

Der henvises i øvrigt til afsnittet "Risikofaktorer / Risici forbundet med Udbuddet og de Nye Kapitalbeviser" i værdipapirnoten for Kapitalbevisudbuddet, hvis Kapitalbevisudbuddet tilbagekaldes eller indstilles.

Periode hvori tegningsansøgningen kan trækkes tilbage

Investorerne meddelelse til Østjysk Bank senest den 12. maj 2011 kl. 17:00, om at de tegner de Nye Kapitalbeviser, er bindende og uigenkaldelig for investorerne.

Der er således ikke adgang til at trække tegningen tilbage efter at tegningstilslagnet er indleveret til Østjysk Bank.

Tidsfrist for betaling

Investorerne skal betale DKK 1.000 pr. Ny Kapitalbevis, der tegnes og tildeles. Betaling skal finde sted senest den 12. maj 2011 mod efterfølgende registrering af de Nye Kapitalbeviser på erhververs konto i VP. Det forventes, at levering af Kapitalbeviserne i henhold til Kapitalbevisudbuddet vil finde sted 26. maj 2011. Kapitalbeviserne leveres elektronisk til investors konto i VP.

Medmindre andet er aftalt, vil VP eller det kontoførende institut sende en ændringsmeddelelse til kontohaveren, med angivelse af det tildelte antal Nye Kapitalbeviser og kapitalbevisbeløbet.

Offentliggørelse af resultatet af Kapitalbevisudbuddet

Resultatet af Kapitalbevisudbuddet vil blive offentliggjort i en fondsbørsmeddelelse, som forventes udsendt den 18. maj 2011.

Begrænsninger gældende for Kapitalbevisudbuddet

Kapitalbevisudbuddet gennemføres i henhold til dansk ret, og hverken Østjysk Bank eller Lead Manager har eller vil foretage sig noget i nogen jurisdiktion, med undtagelse af Danmark, som måtte medføre et offentligt udbud af Kapitalbeviserne.

Udlevering af dette Prospekt og Kapitalbevisudbuddet kan i visse jurisdiktioner være begrænset ved lov, og dette Prospekt må ikke anvendes som eller i forbindelse med et tilbud eller en opfordring fra personer i en jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring ikke er godkendt, eller til personer, til hvem det er ulovligt at fremsætte et sådant tilbud eller en sådan opfordring. Dette Prospekt udgør ikke et tilbud om eller en opfordring til at købe Kapitalbeviser i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring er ulovlig. Østjysk Bank og Lead Manager forudsætter, at personer, som kommer i besiddelse af dette Prospekt, gør sig bekendt med og

overholder alle sådanne begrænsninger, herunder skatteforhold og mulige valutarestriktioner, der måtte være relevante i forbindelse med Udbuddet. De enkelte investorer opfordres til gennem egne rådgivere at undersøge de skattemæssige konsekvenser af at investere i Kapitalbeviserne. Hverken Østjysk Bank eller Lead Manager har noget juridisk ansvar for eventuelle overtrædelser af disse begrænsninger fra nogen persons side.

Der gælder endvidere overdragelses- og videresalgsbegrænsninger for Kapitalbeviserne i visse jurisdiktioner. En køber af Kapitalbeviserne vil blive anset for at have bekræftet, at Østjysk Bank og Lead Manager og disses respektive tilknyttede selskaber og Østjysk Banks revisorer kan henholde sig til, at de forudsætninger, erklæringer, indeståelser, garantier og aftaler, der er indeholdt i dette Prospekt, eller som den pågældende afgiver ved købet, er korrekte/korrekt afgivet.

Prospektet må ikke distribueres til eller på anden måde gøres tilgængeligt. De Udbudte Kapitalbeviser må ikke, direkte eller indirekte, udbydes eller sælges, i USA, Canada, Australien eller Japan, medmindre en sådan distribution, et sådant udbud eller et sådant salg er tilladt i henhold til gældende lovgivning i den pågældende jurisdiktion, og Østjysk Bank og Lead Manager skal modtage tilfredsstillende dokumentation herfor. Prospektet må ikke distribueres til eller på anden måde gøres tilgængeligt, de Udbudte Kapitalbeviser må ikke, direkte eller indirekte, udbydes eller sælges, i nogen andre jurisdiktioner uden for Danmark, medmindre en sådan distribution, et sådant udbud, eller et sådant salg er tilladt i henhold til gældende lovgivning i den pågældende jurisdiktion. Østjysk Bank og Lead Manager kan anmode om at modtage tilfredsstillende dokumentation herfor. Som følge af sådanne restriktioner i henhold til gældende lovgivning forventer Østjysk Bank, at nogen eller alle investorer hjemmehørende i USA, Canada, Australien, Japan og andre jurisdiktioner uden for Danmark muligvis ikke vil kunne få Prospektet udleveret og muligvis ikke vil kunne erhverve Kapitalbeviserne. Østjysk Bank foretager ikke noget udbud eller nogen opfordring til nogen person under nogen omstændigheder, der kan være ulovlige.

Salgsbegrænsninger i USA

De Udbudte Kapitalbeviser er ikke blevet godkendt, afvist eller anbefalet af det amerikanske børstilsyn (Securities and Exchange Commission), børstilsyn i enkeltstater i USA eller andre amerikanske tilsynsmyndigheder, ligesom ingen af de ovenfor nævnte myndigheder har afgivet nogen erklæring om eller udtalt sig om Kapitalbevisudbuddet eller om, hvorvidt Prospektet er korrekt eller fuldstændigt. Erklæringer om det modsatte betragtes som en kriminel handling i USA.

De Udbudte Kapitalbeviser er ikke blevet og vil ikke blive registreret i henhold til US Securities Act eller værdipapirlovgivning i enkeltstater i USA. Enhver overdragelse af og ethvert udbud og salg af de Udbudte Kapitalbeviser er ikke tilladt undtagen ved udbud og salg i henhold til Regulation S i US Securities Act ("Regulation S").

Enhver person, der ønsker at erhverve Kapitalbeviser, vil blive anset for, ved at acceptere modtagelse af Prospektet og Kapitalbeviser, at have erklæret, garanteret og aftalt, enten at vedkommende erhverver Kapitalbeviserne i en offshore transaktion som defineret i Regulation S i henhold til Regulation S, eller i henhold til en effektiv registreringserklæring i overensstemmelse med US Securities Act, eller i henhold til en undtagelse fra eller i en transaktion, der ikke er underlagt registreringskravene i US Securities Act, og i overensstemmelse med gældende værdipapirlove i amerikanske enkeltstater.

Derudover kan et tilbud om at sælge eller et salg af de Udbudte Kapitalbeviser i USA fra en mægler eller fondshandler (uanset om denne deltager i Udbuddet eller ej) indtil udløbet af 40 dage efter Tegningsperiodens afslutning udgøre en overtrædelse af registreringskravene i US Securities Act, hvis et sådant tilbud om at sælge eller salg sker på anden måde end i overensstemmelse med fritagelser i henhold til US Securities Act.

Udbuddet vedrører værdipapirer i et dansk selskab. Udbuddet er underlagt danske oplysningsforpligtelser, der afviger fra oplysningsforpligtelserne i henhold til amerikansk ret. Regnskaber i dokumentet er muligvis ikke sammenlignelige med amerikanske virksomheders regnskaber.

Som følge af restriktioner i henhold til gældende lovgivning forventer Østjysk Bank, at nogen eller alle investorer hjemmehørende i USA muligvis ikke vil kunne erhverve Kapitalbeviserne.

Salgsbegrænsninger i Storbritannien

Dette Prospekt udleveres og henvender sig alene til 1) personer, der har professionel erfaring med investeringer, som falder inden for paragraf 19(1) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("Bekendtgørelsen") eller 2) "high net worth entities" som defineret i paragraf 49(1) i Bekendtgørelsen og andre, til hvem det lovligt kan videreformidles (alle sådanne personer betegnes under ét "Relevante Personer"). Kapitalbeviserne er kun tilgængelige for Relevante Personer, og enhver opfordring, ethvert tilbud eller enhver aftale om at tegne, købe eller på anden måde erhverve de Udbudte Kapitalbeviser vil kun blive indgået med Relevante Personer. Enhver person, der ikke er en Relevant Person, må ikke handle ud fra eller i tillid til dette Prospekt eller indholdet heraf.

Salgsbegrænsninger i det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde

I relation til de enkelte medlemsstater i det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde ("EØS") (hver især en "EØS Medlemsstat") har Lead Manager erklæret og accepteret, at denne ikke har og ikke vil foretage noget udbud af Kapitalbeviser til offentligheden i nogen EØS Medlemsstat (bortset fra Danmark) inden offentliggørelse af et prospekt, der er godkendt af den kompetente myndighed i den relevante EØS Medlemsstat eller godkendt i en anden EØS Medlemsstat og anmeldt til den kompetente myndighed i den relevante EØS Medlemsstat i

henhold til direktiv 2003/71/EC af 4. november 2003 og tillige implementeringsreglerne i de enkelte EØS Medlemsstater ("Prospektdirektivet"). Uanset det forudgående kan der dog uden et godkendt eller anmeldt prospekt foretages et udbud af Kapitalbeviser til offentligheden i en EØS Medlemsstat:

a) til juridiske enheder, der er bemyndigede eller bestemte til at operere på de finansielle markeder, eller, hvis de ikke er bemyndigede eller bestemte hertil, hvis formål er udelukkende at investere i værdipapirer,

b) til enhver juridisk enhed, som har to eller flere af følgende: 1) et gennemsnit på mindst 250 medarbejdere i det seneste regnskabsår, 2) en samlet balancesum på mindst EUR 43.000.000, og 3) en årlig nettoomsætning på mindst EUR 50.000.000, som anført i det seneste års- eller koncernregnskab,

c) til færre end 100 fysiske eller juridiske personer pr. land indenfor EU/EØS, som ikke er kvalificerede investorer (som defineret i Prospektdirektivet), og

d) under alle andre omstændigheder, der ikke fordrer, at Østjysk Bank offentliggør et prospekt i henhold til Artikel 3 i Prospektdirektivet.

Ved "et udbud af Kapitalbeviser til offentligheden" i en EØS Medlemsstat forstås henvendelse til personer i enhver form og ad enhver vej med tilstrækkelige oplysninger om udbudsbetingelserne og Kapitalbeviserne, således at en investor bliver i stand til at træffe en afgørelse om køb af Kapitalbeviser.

Salgsbegrænsninger i Canada, Australien, Japan og andre jurisdiktioner uden for Danmark

De Udbudte Kapitalbeviser er ikke blevet godkendt, afvist eller anbefalet af udenlandske tilsynsmyndigheder, ligesom ingen myndigheder har afgivet nogen erklæring eller udtalelser om Udbuddet, eller om hvorvidt Prospektet er korrekt eller fuldstændigt. Som følge af restriktioner i henhold til gældende love og regler forventer Østjysk Bank, at visse eller alle investorer hjemmehørende i Canada, Australien, Japan og andre jurisdiktioner uden for Danmark muligvis ikke vil kunne erhverve Kapitalbeviserne.

Garanti

Østjysk Bank har ikke indgået aftaler, hvor tredjemand garanterer tegning af de Nye Kapitalbeviser.

Nærtstående parters deltagelse i tegningen

Såfremt medlemmer af Bestyrelse, Direktion eller tilsynsorgan, ledende medarbejdere eller tilknyttede personer vælger at deltage i tegningen, sker det på de udbudte vilkår.

Kapitalbevisudstedende institut

Østjysk Bank A/S
Østergade 6-8
9550 Mariager
Danmark

Salgssteder

Alle Østjydske Banks filialer.

Lead Manager og betalingsformidlere

Lead Manager for Kapitalbevisudbuddet er:

ATRIUM Partners A/S
Strandvejen 102B
2900 Hellerup

Der er ingen betalingsformidlere i forbindelse med Kapitalbevisudbuddets gennemførelse.

7. OPTAGELSE TIL HANDEL OG HANDELSAFTALER

7.1. Notering eller optagelse på et reguleret marked

Østjydsk Banks Kapitalbeviser er godkendt til optagelse til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen med forventet første handelsdag den 26. maj 2011.

7.2. Andre regulerede markeder hvor værdipapirerne optages

Østjydsk Banks Kapitalbeviser er ikke optaget eller søgt optaget til handel på andre regulerede markeder end NASDAQ OMX Copenhagen.

7.3. Stabilisering, market making og overtildeling

Der er ikke indgået aftale om stabilisering eller market making, og der er ikke mulighed for overtildeling.

8. UDGIFTER VED UDSTEDELSEN / UDBUDET

Østjysk Bank skønner, at de samlede omkostninger i forbindelse med Udbuddet udgør ca. DKK 5,3 mio. inklusiv moms. Omkostningernes størrelse er uafhængige af provenuet fra Udbuddet og fordeler sig således.

Tabel 1: Omkostninger relateret til Udbuddet

(Inkl. moms)	DKK mio.
Vederlag til finansielle formidlere	3,0
Honorarer til revisorer, advokater m.fl.	1,4
Trykning, opsætning og annoncering	0,6
Øvrige omkostninger	0,3
I alt	5,3

Kilde: Østjysk Bank

Efter fradrag af de skønnede omkostninger forventes nettoprovenuet fra Udbuddet ved tegning af samtlige Udbudte Aktier og Udbudte Kapitalbeviser at udgøre ca. DKK 104,7 mio.

De skønnede omkostninger er opgjort samlet for både Aktieudbuddet og Kapitalbevisudbuddet og er forudsat ligeligt fordelt mellem de to udbud.

9. YDERLIGERE OPLYSNINGER

9.1. Rådgivere

LEAD MANAGER
ATRIUM Partners A/S
Strandvejen 102 B
2900 Hellerup
+45 39 48 10 10
www.atriumpartners.dk

REVISORER
Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg
www.deloitte.dk

BDO Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Slotsgade 3
7800 Skive
www.bdo.dk

JURIDISK RÅDGIVER FOR SELSKABET
Kromann Reumert
Rådhuspladsen 3
8000 Aarhus C
www.kromannreumert.com

JURIDISK RÅDGIVER FOR LEAD MANAGER
Gorrissen Federspiel
Silkeborgvej 2
8000 Århus C
www.gorrissenfederspiel.com

BESTILLING AF PROSPEKTET
Anmodning om eksemplarer af Prospektet kan rettes til:

Østjydsk Bank A/S
Østergade 6-8
9550 Mariager
Danmark
Telefon: +45 98 54 14 44
Fax: +45 9854 1719
E-mail: banken@oeb.dk

Prospektet kan også hentes på Bankens hjemmeside
www.7230.oeb.dk

9.2. Oplysninger, der er kontrolleret af revisorerne

Der indgår ikke oplysninger, som er kontrolleret af revisorerne i Værdipapirnoten.

9.3. Ekspertudtalelser

Der indgår ikke ekspertudtalelser i Værdipapirnoten.

9.4. Oplysninger fra tredjemand

Østjydsk Bank bekræfter, at oplysninger fra tredjemand er gengivet korrekt, og at der efter Østjydsk Banks overbevisning ud fra de oplysninger, der er offentliggjort af tredjemand, ikke er udeladt fakta, som kan medføre, at de gengivne oplysninger er unøjagtige eller vildledende.

10. DEFINITIONER

Aktierne:	Aktier hver a nominelt DKK 100 til enhver tid udstedt i Østjydsk Bank.
Aktieudbuddet:	Kapitalforhøjelse med fortegningsret omfattende et udbud af op til 240.000 stk. Nye Aktier à nominelt 100 DKK i Østjydsk Bank med fortegningsret for de Eksisterende Aktionærer i forholdet 3:1.
ATRIUM Partners:	ATRIUM Partners A/S.
Banken:	Østjydsk Bank A/S, (CVR-nr. 57928913) samt dets direkte og indirekte ejede datterselskaber og associerede virksomheder.
Bankpakke I:	Den i kap. 1-4 i Lov om Finansiell Stabilitet etablerede statslige garanti og ordning til afvikling af nødlidende pengeinstitutter.
Bankpakke II:	Se "Lov om Statsligt Kapitalindskud".
Bankpakke III	Lov nr. 721 af 25. juni 2010 om ændring af Lov om Finansiell Stabilitet mv. (håndtering af nødlidende pengeinstitutter efter den generelle statsgarantiordnings udløb). Loven træder i kraft 1. oktober 2010, jf. Lov om Finansiell Stabilitet kap. 16b.
Bestyrelsen:	Bestyrelsen i Østjydsk Bank, som pr. Prospektdatoen består af Thorvald Christensen, Jørgen Thybring Hansen, Erik Aggerbo, Knud Timm-Andersen, Henning Rose og Bjarne Enggaard.
CHF:	Schweizerfranc
Det Private Beredskab:	Det Private Beredskab til Afvikling af Nødlidende Banker, Sparekasser og Andelskasser. Foreningen er stiftet af Finansrådet og har til formål at medvirke til, at nødlidende banker, sparekasser og andelskasser – som alternativ til konkurs – kan afvikles ved, at en anden bank, sparekasse eller andelskasse overtager den nødlidende virksomhed og viderefører denne.
Direktionen:	Direktionen i Østjydsk Bank, som pr. Prospektdatoen består af bankdirektør Jens Vendelbo.
DKK:	Danske kroner.
Eksisterende Aktier:	Aktiekapitalen i Østjydsk Bank inden Udbuddet udgør nominelt DKK 72.000.000, bestående af 719.916 stk. aktier a DKK 100 pr. stk. og 840 stk. aktier med en nominel værdi på DKK 10 pr. stk.
Eksisterende Aktionærer:	Enhver der er registreret i VP Securities A/S som aktionær pr. Tildelingstidspunktet.
Emissionsaftalen:	Aftale indgået mellem Østjydsk Bank og ATRIUM Partners vedrørende nærværende Udbud.
EUR:	Euro.
Finanstilsynet:	Del af Økonomi- og Erhvervsministeriet og fungerer som sekretariat for Det Finansielle Virksomhedsråd, Fondsrådet samt Penge- og Pensionspanelet og hvis formål er at føre tilsyn med de finansielle virksomheder.
Finansiell Stabilitet:	Finansiell Stabilitet A/S blev stiftet i oktober 2008 som led i en aftale mellem den danske stat og den finansielle sektor i Danmark (Det Private Beredskab) om sikring af den finansielle stabilitet i Danmark.
Garantifonden:	Garantifonden for indskydere og investorer.
Garantiordningen:	Garantiordningen er en del af Lov om Finansiell Stabilitet og omfatter

	pengeinstitutter, som senest den 13. oktober 2008 har anmodet om at blive medlem af Det Private Beredskab. Garantiordningen ophørte den 30. september 2010.
Gruppe III	Pengeinstitutter med en arbejdende kapital på DKK 250 mio. og op til DKK 10 mia.
Handelsperioden for Tegningsretter:	Fra den 26. april 2011 kl. 9.00 dansk tid til den 9. maj 2011 kl. 17.00 dansk tid.
Hybrid Kernekapital:	Hybrid kernekapital udgør sammen med kernekapital og supplerende kapital, basiskapitalen, i finansielle virksomheder. Hybrid kernekapital har fået sit navn, fordi det er en mellemting mellem aktiekapital og lånekapital. Der er særlige regler for, hvor stor en del af den hybride kernekapital, der kan regnes med som en del af kernekapitalen. Den del af den hybride kernekapital, der ikke kan medregnes til kernekapitalen, kan i stedet medregnes som supplerende kapital. Reglerne for hybrid kernekapital findes i § 132 i lov om finansiell virksomhed.
Kapitalbeviserne:	Kapitalbeviser udstedt i forbindelse med Kapitalbevisudbuddet.
Kapitalbevisudbuddet:	Kapitalforhøjelse omfattende et udbud af op til 50.000 stk. Nye Kapitalbeviser à nominelt DKK 1.000 (Dog med en minimumstegning på DKK 10.000) i Østjysk Bank i form af hybrid kernekapital med en kuponrente på 8,75 % p.a. til kurs 100.
Lead Manager:	Se "ATRIUM Partners".
Ledelsen:	Bestyrelsen og Direktionen.
Lov om Finansiell Stabilitet:	Lovbekendtgørelse nr. 875 af 15. september 2009 om finansiell stabilitet med senere ændringer.
Lov om Finansiell Virksomhed:	Bekendtgørelse af lov om finansiell virksomhed nr. 1125 af 23. september 2010.
Lov om Statsligt Kapitalindskud:	Bekendtgørelse af lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter nr. 876 af 15. september 2009 med senere ændringer.
NASDAQ OMX Copenhagen:	NASDAQ OMX Copenhagen A/S.
Nye Aktier:	Aktierne udstedt i forbindelse med Aktieudbuddet.
Nye Kapitalbeviser:	Kapitalbeviser udstedt i forbindelse med Kapitalbevisudbuddet.
OIV	Objektiv indikation på værdiforringelse. Regnskabsregler der trådte i kraft 1. januar 2005. Reglerne medførte bl.a., at hensættelser til fremtidige tab gik fra at følge et forsigtighedsprincip til at følge et neutralitetsprincip. Neutralitetsprincippet betyder, at pengeinstitutterne kun må nedskrive et engagement, når der er objektiv indikation på værdiforringelse.
Overgangsordningen:	Den i henhold til Kap 4a i Lov om Finansiell Stabilitet etablerede overgangsordning.
Pensionsafkastbeskatningsloven:	Lov nr. 1535 af 19. december 2007 om pensionsafkastbeskatning med senere ændringer.
Prospekt:	Registreringsdokumentet dateret den 19. april 2011 udgør sammen med en værdipapirnote og et resumé et Prospektet.
Prospektdatoen:	Datoen for dette Prospekt.

Prospektbekendtgørelsen:	Bekendtgørelse nr. 223 af 10. marts 2010 om prospekter for værdipapirer, der optages til handel på et reguleret marked og ved offentlige udbud af værdipapirer over 2.500.000 euro.
Prospektforordningen:	Kommissionens forordning (EF) nr. 809/2004 af 29. april 2004 om gennemførelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/71/EC for så vidt angår oplysninger i prospekter samt disses format, integration af oplysninger ved henvisning og offentliggørelse af sådanne prospekter samt annoncering med senere ændringer, som ændret ved kommissionens forordning nr. 211/2007.
Registreringsdokumentet	Dokument dateret den 19. april 2011 offentliggjort af Østjysk Bank, der sammen med Værdipapirnoten for Aktieudbuddet og Værdipapirnoten for Kapitalbevisudbuddet udgør Prospektet.
Regnskabsbekendtgørelsen:	Bekendtgørelse nr. 17 af 11. januar 2011 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.v.
Regulation S:	Regulation S i US Securities Act.
Revisorer:	Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab og BDO Statsautoriseret Revisionsaktieselskab.
Risikofaktorer:	Risikofaktorer, som, hvis de bliver en realitet, vil kunne få en væsentlig negativ indflydelse på Bankens virksomhed, forventninger, økonomiske situation, driftsresultater og værdien af Tegningsretterne, de Udbudte Aktier, de Udbudte Kapitalbeviser eller de Eksisterende Aktier.
Risikofaktorer for Aktie-udbuddet:	Risikofaktorer, som, hvis de bliver en realitet, vil kunne få en væsentlig negativ indflydelse på Aktieudbuddet.
Risikofaktorer for Kapitalbevisudbuddet :	Risikofaktorer, som, hvis de bliver en realitet, vil kunne få en væsentlig negativ indflydelse på Kapitalbevisudbuddet.
Selskabsloven:	Lov nr. 470 af 12. juni 2009 om aktie- og anpartsselskaber med senere ændringer.
Store engagementer:	Defineret i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed som enkeltengagementer (den samlede låneramme inklusive ubenyttede kreditfaciliteter), der overstiger 10 % af pengeinstituttets basiskapital.
Tegningsperioden for de Nye Aktier:	Fra den 29. april 2011 kl. 9.00 dansk tid til den 12. maj 2011 kl. 17.00 dansk tid.
Tegningsperioden for de Nye Kapitalbeviser:	Fra den 29. april 2011 kl. 9.00 dansk tid til den 12. maj 2011 kl. 17.00 dansk tid.
Tegningsretter:	Tegningsretter som tildeles de Eksisterende Aktionærer.
Tildelingstidspunktet:	Den 28. april 2011 kl. 12.30.
Udbuddet:	Kapitalforhøjelse med fortegningsret omfattende et udbud af op til 240.000 stk. Nye Aktier à nominelt 100 DKK i Østjysk Bank med fortegningsret for de Eksisterende Aktionærer i forholdet 3:1 samt et udbud af op til 50.000 stk. Nye Kapitalbeviser à nominelt DKK 1.000 (Dog med en minimumstegning på DKK 10.000) i Østjysk Bank i form af hybrid kernekapital med en kuponrente på 8,75 % p.a. til kurs 100.
Udbudskursen:	DKK 250 pr. Udbudt Aktie.
Udbudte Aktier:	Aktierne udstedt i forbindelse med Aktieudbuddet.
Udbudte Kapitalbeviser:	Kapitalbeviser udstedt i forbindelse med Kapitalbevisudbuddet.

US Securities Act:	United States Securities Act of 1933 med senere ændringer.
VP:	VP Securities A/S.
Værdipapirhandelsloven:	Lovbekendtgørelse nr. 298 af 8. april 2011 om værdipapirhandel m.v.
Værdipapirnoten for Aktieudbuddet	Værdipapirnoten for Aktieudbuddet dateret den 19. april 2011, udgør sammen med Registreringsdokumentet og et resumé dateret den 19. april 2011 et prospekt.
Værdipapirnoten for Kapitalbevisudbuddet	Værdipapirnoten for Kapitalbevisudbuddet dateret den 19. april 2011, udgør sammen med Registreringsdokumentet og et resumé dateret den 19. april 2011 et prospekt.
Østjydsk Bank:	Østjydsk Bank A/S, (CVR-nr. 57928913)

BILAG

TEGNINGSBLANKET

Kapitalbeviser i Østjydsk Bank A/S

Udbuddet af Kapitalbeviser i Østjydsk Bank A/S ("Banken")

Tegningsperiode	29. april 2011 – 12. maj 2011 kl. 16.00 – begge dage inklusiv
Udbyder	Østjydsk Bank A/S
Udbud:	DKK 50.000.000
Stk. størrelse:	Nominelt DKK 1.000 med minimumstegning på DKK 10.000
Kuponrente:	8,75 %
Fondskode (ISIN):	DK0030176136
Udbudskurs:	Kurs 100 franko
Afregning:	12. maj 2011
Tegningssted:	Østjydsk Banks A/S' afdelinger
Noteringsdag	26. maj 2011

Tegningsordre

Tegningsudbud kan lukkes før tid. I tilfælde af overtegning forbeholder ATRIUM Partners A/S i samråd med Banken sig ret til at foretage reduktioner og dermed tildele nye kapitalbeviser ("Kapitalbeviserne") efter ATRIUM Partners A/S og Bankens frie skøn ud fra et ønske om at opnå en hensigtsmæssig spredning af Kapitalbeviserne.

Investor erklærer ved sin tegning at være bekendt med, at investering i Kapitalbeviserne kan indebære risiko for tab af såvel hovedstol som rentebetalinger. Investor erklærer ligeledes at have modtaget Prospektet dateret 19. april 2011 eller at være gjort bekendt med, at Prospektet er tilgængeligt på Bankens hjemmeside.

Tegningsblanketten skal være Østjydsk Bank eller ATRIUM Partners A/S i hænde senest 12. maj 2011. Denne tegningsordre vil blive ekspederet så hurtigt som muligt.

Undertegnede ønsker at tegne nominelt DKK _____ Kapitalbeviser til kurs 100.

Kapitalbeviserne afregnes fra konto i (pengeinstitut):

Registreringsnummer: _____ Konto nr. _____

Kapitalbeviserne opbevares i depot nr.: _____

Tegningen er bindende, men såfremt der indtræffer begivenheder, der efter Bankens og/eller ATRIUM Partners A/S opfattelse gør gennemførelsen utilrådelig, forbeholder udsteder sig ret til at tilbagekalde udbuddet. Udbuddet kan tilbagekaldes til enhver tid, inden tegningsperiodens udløb.

Person- / selskabsoplysninger

CPR-nr./CVR-nr.: _____

Navn: _____

Adresse: _____

Postnr./by: _____

Email: _____

Dato: _____

Underskrift: _____