

Mariager, den 18. februar 2014

Fondsbørsmeddelelse nr. 1/2014

Årsregnskabsmeddelelse for 2013.

Østjysk Banks samlede resultat for regnskabsåret 2013 er opgjort til et underskud på 150,6 mio. kr. før skat og 195,6 mio. kr. efter skat.

Det samlede resultat er en følge af nedenstående kvartalvise fordeling (hovedtal):

	1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt. *)	4. kvrt. *)	2013
	1.000 kr	1.000 kr	1.000 kr	1.000 kr	1.000 kr
Netto rente- og gebyrindtægter.....	71.331	72.719	52.325	55.996	252.371
Kursreguleringer.....	6.302	3.001	5.155	3.477	17.935
Udgifter til personale og administration.....	-48.109	-46.212	-25.786	-30.836	-150.943
Nedskrivninger på udlån mv.....	-215.574	-8.114	-14.661	-15.838	-254.187
Resultat før skat.....	-191.110	17.424	12.805	10.286	-150.595

*) Bemærk at afdelingerne i Vejle, Horsens og Skanderborg, pr. 26. juni 2013, blev solgt til Arbejdernes Landsbank A/S.

Ledelsen vurderer resultatet for årets sidste 3 kvartaler som tilfredsstillende. Det samlede resultat vurderes som stærkt utilfredsstillende.

Årsregnskabet viser bl.a. følgende:

- Resultat før kursreguleringer og nedskrivninger blev på 85,7 mio. kr.
- Kursreguleringer viser et tilfredsstillende resultat på 17,9 mio. kr.
- Nedskrivninger udgør 254,2 mio. kr. - heraf kommer 215,6 mio. fra første kvartal 2013.
- De akkumulerede nedskrivninger andrager ultimo året 847,3 mio. kr., svarende til 15,3 % af bankens udlån og garantier.
- Solvensprocenten er siden første kvartal 2013 steget fra 8,7 % til 16,2 %, jfr. bankens gennemførte genopretningsplan i andet og tredje kvartal 2013.
- Bankens individuelle solvensbehov er opgjort til 11,9 %.
- Likviditetsoverdækning er opgjort til 136 %.
- Banken opfylder alle fem målepunkter i "Tilsynsdiamanten".

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

Med venlig hilsen

ØSTJYDSK BANK A/S

Knud Timm-Andersen
Bestyrelsesformand

Max Hovedskov
Bankdirektør

ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE 2013

Indholdsfortegnelse:

Side:

- 3. 5 års hovedtal**
- 4. Kommentarer til udviklingen i det forløbne år**
- 11. Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2013**
- 12. Balance pr. ultimo 2013**
- 14. Egenkapitalopgørelse 2013**
- 15. Kapitalkrav**
- 16. Pengestrømsopgørelse for 2013**
- 17. Noter**
- 21. Nøgletal**

5 års hovedtal

	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>	<u>2010</u> <u>t.kr.</u>	<u>2009</u> <u>t.kr.</u>
Driftsregnskabet					
Netto rente- og gebyrindtægter	252.371	298.501	301.434	294.516	284.776
Kursreguleringer	17.935	22.245	- 4.720	33.177	15.672
Udgifter til personale og administration	150.943	147.050	146.263	142.419	133.162
Nedskrivninger på udlån mv.	254.187	490.937	127.764	143.670	110.765
Årets resultat før skat	-150.595	-329.845	10.460	13.748	23.039
Årets resultat	-195.581	-280.841	7.513	8.920	18.365
Udvalgte balanceposter					
Udlån	3.648.270	4.568.358	4.895.851	4.910.731	4.671.510
Indlån (incl. puljer)	3.630.882	5.154.176	4.334.765	3.591.642	3.327.379
Egenkapital	341.428	434.916	716.818	648.578	632.251
Ansvarlig kapital	924.145	1.042.341	1.303.147	1.208.822	1.192.495
Aktiver i alt	5.362.997	7.505.371	7.331.935	6.978.920	6.133.580
Eventualforpligtelser					
Garantier	1.071.216	1.499.925	1.386.162	1.380.564	1.576.002
Nøgletal					
Solvensprocent	16,2	12,8	18,0	17,7	17,7
Kernekapitalprocent	11,1	8,9	13,9	12,5	12,0
Egenkapitalforrentning før skat	-38,8	-57,3	1,8	2,1	3,7
Egenkapitalforrentning efter skat	-50,4	-48,8	1,1	1,4	2,9
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	136,2	214,9	257,6	244,0	174,3
Årets resultat pr. aktie	-251,4	-292,5	8,9	12,4	25,5
Indre værdi pr. aktie *)	573	455	748	917	918
Udbytte pr. aktie *)	0	0	0	0	0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	-1,1	-0,8	19,6	30,5	16,9
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,49	0,50	0,23	0,41	0,47

*) Beregnet på grundlag af aktiestørrelse på 100 kr.

Kommentarer til udviklingen i det forløbne år

Utilfredsstillende underskud i 2013.

Østjysk Bank realiserede i 2013 et underskud før skat på 150,6 mio. kr., hvor det tilsvarende resultat for 2012 var et underskud på 329,8 mio. kr. Resultatet for 2013 er væsentligt påvirket af nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i første kvartal 2013.

Ledelsen vurderer resultatet for årets sidste 3 kvartaler som tilfredsstillende. Det samlede resultat vurderes som stærkt utilfredsstillende.

Banken havde i foråret 2013 ordinær inspektion af Finanstilsynet, og inspektionen resulterede i at der blev konstateret behov for yderligere nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. på 342 mio. kr.

I forbindelse med afslutningen af Finanstilsynets inspektion blev banken påbudt at foretage en vurdering af, hvor stor en andel af de under inspektionen opgjorte nedskrivninger, der i lyset af gældende regnskabsregler, allerede burde have været udgiftsført i bankens regnskab for 2012.

På baggrund af efterfølgende drøftelser med Finanstilsynet besluttede banken at indregne 126,9 mio. kr. af de pålagte nedskrivninger i 2. halvår af 2012, hvorfor nedskrivningerne i første kvartal 2013 regnskabsmæssigt endte i niveauet 215 mio. kr. i stedet for 342 mio. kr. Tilsvarende blev bankens nedskrivninger i regnskabsåret 2012 forhøjet fra 364,0 mio. kr. til 490,9 mio. kr.

De meget store nedskrivninger, som fremkom i forbindelse med Finanstilsynets inspektion, havde baggrund i følgende:

- Værdireguleringer på bankens sikkerheder på engagementer, som banken i forvejen havde nedskrevet på.
- Ændringer (forhøjelse) af forrentningsprocenter, som banken anvendte ved værdifastsættelsen af ejendomsengagementer, i OIV (objektive indikationer for værdiforringelse).
- Finanstilsynets undersøgelse havde fokus på bankens største engagementer, samt stikprøver blandt den ”øvrige udlånsportefølje”. Gennemførte stikprøvevurderinger af bankens ”øvrige udlånsportefølje” afstedkom ligeledes behov for yderligere nedskrivninger.

Finanstilsynet gav samtidig banken en risikooplysning om at boniteten i bankens erhvervsengagementer er ringere end i sammenlignelige institutter.

I forlængelse af Finanstilsynets inspektion modtog banken ligeledes en række påbud om en styrkelse af forretningsgange og interne kontroller på kreditområdet. De modtagne påbud blev afgivet på grund af de svagheder i bankens forretningsgange og interne kontroller på kreditområdet, som banken selv konstaterede i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten for 2012.

Som en konsekvens heraf har banken i 2013 foretaget væsentlige opstramninger på kreditområdet, bl.a. ved en betydelig kompetencemæssig styrkelse og opmanning på resourcesiden.

Det er herefter bankens vurdering, at den kreditmæssige styring er bragt på niveau med sammenlignelige pengeinstitutter.

De samlede nedskrivninger medførte, at bankens solvensprocent ultimo 1. kvartal 2013 var reduceret til 8,7 %, hvilket betød, at banken kunne opfylde lovens mindstekrav på 8 %, men ikke det individuelle solvensbehov, som Finanstilsynet i forbindelse med inspektionen opgjorde til 11,7 %.

Som følge heraf iværksatte bankens ledelse en større genopretningsplan, med følgende hovedelementer:

1. Salg af bankens 3 sydlige afdelinger, beliggende i Vejle, Horsens og Skanderborg, til Arbejdernes Landsbank A/S.
2. Salg af aktier i DLR Kredit A/S til Arbejdernes Landsbank A/S, for en kursværdi på 75 mio. kr.
3. Salg af aktier i DLR Kredit A/S til Nykredit Realkredit A/S, for en kursværdi på 25 mio. kr.
4. Banken udstedte nominelt 50 mio. kr. kapitalbeviser (hybrid kernekapital) til Nykredit Realkredit A/S.
5. Ansvarligt lån på 75 mio. kr., udstedt til Nykredit Realkredit A/S, blev indfriet, med Finanstilsynets forudgående tilladelse hertil.
6. Gennemførsel af en garanteret aktieemission med et bruttoprovenu på 115 mio. kr., med fortegningsret for bankens eksisterende aktionærer.

Planen var gennemført i sin helhed ved udgangen af 3. kvartal 2013.

Ledelsesmæssige ændringer

Max Hovedskov blev i 1. kvartal 2013 udnævnt til bankdirektør, hvorfor bankens direktion frem til maj måned 2013 bestod af 2 direktionsmedlemmer. I maj måned 2013 udtrådte Jens Vendelbo af bankens direktion, hvorefter denne alene består af Max Hovedskov. Jens Vendelbo er efterfølgende blevet fritstillet fra sin ansættelse i banken.

I forbindelse med bankens generalforsamling i marts måned 2013 valgte ingeniør Erik Aggerbo at udtræde af bankens bestyrelse, og koncernjurist Bernt Clausen, Låsby indtrådte som nyt medlem af bestyrelsen.

I juni måned 2013 meddelte bankens bestyrelsesformand Thorvald Christensen, at han ønskede at udtræde af bestyrelsen, hvorefter direktør Jens Rasmussen, Hobro, blev indvalgt i bankens bestyrelse.

I den efterfølgende konstituering blev direktør Knud Timm-Andersen valgt som ny bestyrelsesformand, medens direktør Jens Rasmussen blev valgt som næstformand for bestyrelsen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I forbindelse med offentliggørelsen af bankens årsrapport for 2012, meddelte banken, at der forventedes et årsresultat for 2013 i niveauet 125 – 140 mio. kr. før kursreguleringer og nedskrivninger.

I forlængelse af de foretagne store nedskrivninger, og gennemførelse af den af banken besluttede genopretningsplan, nødvendiggjort af de store nedskrivninger, og de regnskabsmæssige konsekvenser heraf, ændrede banken i forbindelse med offentliggørelse af periodemeddelelsen for 1. kvartal 2013 forventningerne til resultat før kursreguleringer og nedskrivninger for hele 2013 til niveauet 100 – 115 mio. kr.

I bankens halvårsrapport for 2013 nedjusterede banken forventningerne til niveauet 90 – 100 mio. kr. før kursreguleringer og nedskrivninger bl.a. som følge af betydelige ekstraordinære omkostninger afholdt i 1. halvår af 2013.

Banken realiserede i 2013 et resultat på 85,7 mio. kr. før kursreguleringer og nedskrivninger, hvilket således er i underkanten af tidligere udmeldte forventninger. Baggrunden for dette er færre nettorentindtægter end oprindelig forventet. Den primære årsag hertil er en forsinket implementering af den planlagte forøgelse af bankens rentemarginal.

Ledelsen anser det primære driftsresultat som tilfredsstillende henset til de betydelige udfordringer banken har måttet håndtere i 2013.

Bankens netto rente- og gebyrindtægter er opgjort til 252,4 mio. kr., mod 298,5 mio. kr. i 2012, svarende til et fald på 15,4 %.

Faldet er primært begrundet i, at banken har nedbragt udlånsmassen, hovedsageligt i forbindelse med salget af bankens 3 sydligste afdelinger til Arbejdernes Landsbank A/S, og bankens udlånsmasse er således nedbragt med 920 mio. kr. ultimo 2013, set i forhold til udlånsmassen ultimo 2012.

Bankens kursreguleringer udviser et tilfredsstillende positivt resultat på 17,9 mio. kr., sammenholdt med positive kursreguleringer i 2012 på 22,2 mio. kr. Kursgevinsten i 2013 fremkommer som følge af en gevinst på obligationsbeholdningen på 1,0 mio. kr., en gevinst på aktiebeholdningen på 12,2 mio. kr., en gevinst fra valutaområdet på 4,3 mio. kr. og øvrige positive kursreguleringer på 0,4 mio. kr.

Bankens samlede omkostninger, inkl. afskrivninger på bygninger og inventar, blev på 154,7 mio. kr. i 2013, svarende til en stigning på 1,4 % i forhold til 152,6 mio. kr. for 2012.

Stigningen i omkostninger skyldes primært særlige forhold, idet der i 2013 dels er afsat løn i forbindelse med fritstillingen af bankens tidligere direktør og øvrige fratrådte medarbejdere, og dels afsat udgifter til udtrædelsesgodtgørelse til Bankdata, i forbindelse med bankens salg af afdelingerne i Horsens, Skanderborg og Vejle til Arbejdernes Landsbank. Herudover er omkostningsniveauet i 2013 påvirket af bl.a. øgede revisionsudgifter og øgede omkostninger til rådgivning fra advokater mv. i forbindelse med gennemførelsen af bankens genopretningsplan.

Resultatposten "Andre driftsudgifter" er opgjort til 11,4 mio. kr., og denne post indeholder primært Østjysk Banks betaling til indskydergarantiordningen. I 2012 udgjorde "Andre driftsudgifter" 6,7 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån mv. blev på 254,2 mio. kr., hvilket er et fald på 236,7 mio. kr. i forhold til nedskrivningsbeløbet på 490,9 mio. kr. i 2012. Omregnet til procent af udlåns- og garantimassen, er nedskrivningsprocenten i 2013 på 4,6 %, hvor nedskrivningsprocenten i 2012 var på 7,2 %.

Bankens akkumulerede nedskrivninger ultimo året andrager 847,3 mio. kr., svarende til 15,3 % af bankens udlån og garantier.

Resultat før skat er herefter et underskud på 150,6 mio. kr., svarende til en forrentning af egenkapitalen med – 38,8 %. I 2012 var resultat før skat et underskud på 329,8 mio. kr., svarende til en forrentning af egenkapitalen på – 57,3 %.

Henset til de realiserede underskud i årsrapporterne for både 2012 og 2013, har banken på nuværende tidspunkt valgt ikke at indregne udskudte skatteaktiver i balancen, hvorfor det tidligere aktiverede skatteaktiv, opgjort til 45,4 mio. kr. ultimo 2012, er tilbageført i 2013. Det ikke indregnede udskudte skatteaktiv udgør 101 mio. kr. ultimo 2013, beregnet ud fra en skatteprocent på 22 %.

Skat er derfor opgjort til en udgift på 45,0 mio. kr., hvorefter årets nettoresultat efter skat udgør et underskud på 195,6 mio. kr., svarende til en forrentning af egenkapitalen på – 50,4 %.

Tilsvarende tal fra 2012 viste et underskud på 280,8 mio. kr., svarende til - 48,8 % i forrentning af egenkapitalen.

Udvikling i balanceposterne

Bankens samlede balance er reduceret til 5.363 mio. kr. ved udgangen af 2013, sammenholdt med 7.505 mio. kr. ved udgangen af 2012.

Udlån faldt fra 4.568 mio. kr. ultimo 2012 til 3.648 mio. kr. ultimo 2013, svarende til et fald på 20,1 %.

Bankens indlån og anden gæld, incl. puljer, er igennem året reduceret fra 5.154 mio. kr. til 3.631 mio. kr., svarende til et fald på 29,6 %. I bankens samlede indlån er indregnet indlån i puljeordninger på 132 mio. kr. ultimo 2013.

Bankens garantier er reduceret fra 1.500 mio. kr. ultimo 2012 til 1.071 mio. kr. ultimo 2013, svarende til et fald på 28,6 %.

Den primære årsag til fald i både udlån, indlån og garantier er salget af bankens filialer i Vejle, Horsens og Skanderborg til Arbejdernes Landsbank A/S, idet det samlede solgte forretningsomfang, bestående af udlån, indlån og garantier, udgjorde 1,8 mia. kr.

For så vidt angår faldet i indlån har banken endvidere ordinært indfriet en statsgaranteret 3-årig obligationsudstedelse på 60 mio. EUR i 1. kvartal 2013, som regnskabsteknisk har været bogført som indlån.

Herudover har banken ordinært indfriet statsgaranteret obligationslån, stort 500 mio. SEK, hvilket har medført et fald i bankens udstedte obligationer til amortiseret kostpris med 436 mio. kr. i forhold til ultimo 2012.

Som et led i bankens genopretningsplan blev der i 1. halvår af 2013 solgt for 100 mio. kr. af bankens beholdning af aktier i DLR Kredit A/S. Som følge heraf er bankens samlet beholdning af aktier reduceret til 85,8 mio. kr. ultimo 2013.

Ligeledes blev der i 2013, som led i bankens genopretningsplan, optaget et nyt ansvarligt lån på 50 mio. kr., med status som hybrid kernekapital. Samtidigt førtidsindfrie banken et ansvarligt lån på 75 mio. kr., med Finanstilsynets forudgående tilladelse hertil. Dette lån havde status som supplerende kapital.

Bankens hybride kapital udgør ultimo 2013 i alt 240 mio. kr., og den supplerende kapital udgør 342,7 mio. kr., hvilket giver en samlet efterstillet kapital på 582,7 mio. kr. Ultimo 2012 var den samlede efterstillede kapital på 607,4 mio. kr.

I forbindelse med opgørelsen af bankens solvensprocent er medregnet 419,0 mio. kr. af de efterstillede kapitalindskud.

I september måned 2013 blev gennemført en kapitaludvidelse, med fortegningsret for bankens hidtidige aktionærer. Provenu fra aktieemissionen, opgjort før omkostninger, var på 115 mio. kr. De samlede omkostninger i forbindelse med bankens udbud af aktier blev på 13 mio. kr., hvorefter bankens kernekapital, samlet set, forøgedes med 102 mio. kr. i forbindelse med den gennemførte emission.

Ultimo 2013 er bankens egenkapital opgjort til 341,4 mio. kr., hvilket er et fald på 93,5 mio. kr. i forhold til egenkapitalen på 434,9 mio. kr. ultimo 2012.

Ændringerne i egenkapitalen, set i forhold til ultimo 2012, skyldes dels årets underskud på – 195,6 mio. kr., og dels nettotilgang i egenkapitalen med 102 mio. kr. i forbindelse med bankens aktiekapitaludvidelse i september måned 2013.

Bankens samlede kapitalbase, som består af egenkapital, hybrid kapital og supplerende kapital kan opgøres til 924,1 mio. kr. ultimo 2013. Det tilsvarende tal for 2012 var på 1.042,3 mio. kr.

Kapitaldækning

Østjydsk Banks solvensprocent udgør 16,2 % ultimo 2013, hvilket er en stigning på 3,4 %, sammenholdt med 12,8 % ultimo 2012.

Årsagen til stigningen i solvensprocenten i 2013 er de gennemførte tiltag i genopretningsplanen, medens det negative resultat i 2013 trækker i modsat retning.

Banken har i 2014 forfald på et enkelt lån, med status som ansvarlig kapital. Det drejer sig om et lån på 75 mio. kr., som p.t. alene medregnes med 18,8 mio. kr. i opgørelsen af den ansvarlige kapital.

I børsprospektet, udarbejdet i forbindelse med gennemførelsen af kapitaludvidelsen i september måned 2013, orienteredes om, at banken, med Finanstilsynets forudgående tilladelse, ville tilbagekøbe for 30 mio. kr. kapitalbeviser, udstedt til Arbejdernes Landsbank A/S, for efterfølgende at annullere de pågældende kapitalbeviser.

Banken har modtaget Finanstilsynets tilladelse, og kapitalbeviserne vil blive tilbagekøbt, og efterfølgende annulleret i februar måned 2014.

Banken skal fra 1. januar 2014 følge de nye regler i CRD IV, herunder CRR forordningen til beregning af solvens. Ændringerne pr. 1. januar 2014 kan i hovedtræk henføres til følgende forhold:

- Krav til den egentlige kernekapital (regulatorisk egenkapital) stiger fra 2 % til 4 %
- Der skal foretages yderligere fradrag for bankens "Kapitalandele i sektorvirksomheder".
- Tidligere medregnet supplerende kapital for i alt 69,4 mio. kr. kan ikke længere anvendes i kapitalgrundlaget
- Stigende vægtning af institutmodparter og fordringer på dårlige lån
- Mindre vægtning af udlån til SMV kunder (små og mellemstore virksomheder).

Bankens foreløbige beregning efter de nye regler viser et fald i solvensen til niveauet 15,0 %. Herunder udgør kernekapitalen i niveauet 10,7 %.

Banken skal herudover leve op til yderligere krav de kommende år, herunder især krav til kapitalbevareingsbuffer på 2,5 %, der forventes at træde i kraft i 2016, og en potentiel konjunkturbuffer på op til 2,5 %.

Uanset Østjydsk Bank har en faktisk solvens, der ligger over bankens solvensbehov og betydeligt over lovens solvenskrav, vil bankens ledelse også i 2014 have høj fokus på sikring af en solid kapitalbase i banken.

Solvensbehov

Bankens individuelle solvensbehov ultimo 2013 udgør 11,9 %, hvilket giver en solvensmæssig overdækning på 4,3 % i forhold til bankens solvensprocent ultimo 2013.

Banken har på baggrund af det således beregnede kapitalkrav opgjort en umiddelbar overdækning på 202 mio. kr. pr. 31. december 2013, som udgør forskellen mellem det nuværende kapitalkrav (solvensbehov) og den faktiske kapital, som banken kan medregne ved opgørelsen af bankens solvensprocent.

Det er ledelsens vurdering, at solvensen er tilstrækkelig 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.

Likviditet

Østjysk Banks likviditetsmæssige overdækning, der er opgjort i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed, er ved udgangen af 2013 opgjort til 136,2 % mod 214,9 % ved udgangen af 2012.

Bankens likviditet er opgjort til 1.340 mio. kr. mod 2.555 mio. kr. ved udgangen af 2012, hvilket giver en overdækning på 772 mio. kr. i forhold til de lovmæssige likviditetskrav, og betydeligt over den fastsatte grænse i "Tilsynsdiamanten" på 50 %, som ligeledes er den af bankens bestyrelse fastsatte minimumsgrænse for bankens likviditetsreserve.

Baggrunden for faldet i overdækningen er, at banken i 1. halvår af 2013 ordinært indfrie 2 statsgaranterede fundinglån med i alt 826 mio. kr. Banken har dermed indfriet alle fundinglån, som blev optaget med garanti af den danske stat.

I beregningen af overdækningen indgår bankens låneramme hos Nationalbanken, med udgangspunkt i bankens udlån af god bonitet – en låneramme som efter de gældende haircuts mv. er indregnet med 327,9 mio. kr. Herudover er der over for Nationalbanken stillet sikkerhed i VP aktiver for et beløb på 154,4 mio. kr. ultimo 2013. Den udnyttede del af lånerammen udgør 402,0 mio. kr., medens en yderligere mulig trækingsret på lånerammen er medtaget i likviditetsoverdækningen med 80,3 mio. kr.

Nationalbanken har meddelt, at lån i Nationalbanken erhvervet med udgangspunkt i udlån, udgår af sikkerhedsgrundlaget pr. 1. juli 2014, hvorfor banken forventer at indfri lånet pr. 1. juli 2014.

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 kundeudlånene og likviditetsberedskabet, således at bankens afhængighed af ekstern funding er så beskeden som mulig.

Det er ledelsens vurdering, at Østjysk Bank har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i 2014, og banken forventer at bankens likviditetsoverdækning vil ligge i niveauet 100 %, og dermed betydeligt over lovgivningens krav, herunder kravene fastsat i "Tilsynsdiamanten" og den af bestyrelsen fastsatte ønskede minimumsgrænse for bankens likviditetsreserve.

Bankens funding består primært af indlån og herudover af bankens øvrige kapitalapparat, som bl.a. omfatter lån i Nationalbanken og modtaget ansvarlig kapital.

Aktiekapital og aktionærer

I forbindelse med den i 2013 gennemførte kapitalforhøjelse blev stykstørrelsen på bankens aktier reduceret fra 100 kr. til 10 kr., svarende til en nominel formindskelse fra 96 mio. kr. til 9,6 mio. kr.

Kapitalforhøjelsen var på nominelt 50 mio. kr., svarende til 5.000.000 stk. aktier, hvorefter bankens aktiekapital kan opgøres til nominelt 59,6 mio. kr., svarende til 59.600.000 stk. aktier.

Østjysk Bank har ved udgangen af 2013 ca. 10.600 navnenoterede aktionærer. De navnenoterede aktionærer udgør 98,8 % af aktiekapitalen.

Følgende aktionærer har meddelt banken, at de ejer mere end 5 % af aktiekapitalen:

- Arbejdernes Landsbank A/S
- Købstædernes Forsikring

Banken har ved udgangen af 2013 i alt 1.242 stk. aktier á nominelt 10 kr. i egenbeholdningen, svarende til 0,0 % af aktiekapitalen. Bankens aktiekurs var ultimo 2013 på 28 kr. pr. aktie á 10 kr. Bankens samlede børsverdi var ultimo 2013 på 167 mio. kr.

Banken har med ikrafttrædelse pr. 19. februar 2014 indgået en aftale om prisstillelse i bankens aktier med Danske Bank, som herefter vil fungere som prisstiller i Østjysk Bank, fondskode DK0010017607, noteret på NASDAQ OMX Nordic.

Forventninger til 2014

Den økonomiske udvikling forventes fortsat at give udfordringer for den finansielle sektor. Denne usikkerhed betyder, at banken ikke med rimelig sikkerhed kan angive forventningerne til resultat før skat for 2014. Østjysk Bank A/S udmelder alene resultatforventninger til indtjening før kursreguleringer og nedskrivninger.

Det er forventningen at bankens udlån i 2014 vil være svagt faldende, medens bankens indlån vil være svagt stigende. Ledelsen forventer, at bankens primære indtjening og omkostningsniveau fastholdes på et tilfredsstillende niveau.

Samlet set forventer banken et resultat før kursreguleringer og nedskrivninger i 2014, i niveauet 80 – 90 mio. kr.

Andre forhold

Med hensyn til den fremtidige offentliggørelse af bankens regnskabsmeddelelser, fastholder banken indtil videre alene at offentliggøre halvårs- og årsregnskabsmeddelelser. Henset til det generelle forhold at aktionærer i lokale pengeinstitutter, og dermed også aktionærerne i Østjysk Bank, har et langsigtet formål med deres investering i bankens aktier, vurderes der ikke aktuel behov for offentliggørelse af kvartalsmeddelelser. I løbet af første og andet halvår 2014 offentliggør Østjysk Bank i stedet periodemeddelelser, og der henvises i den forbindelse til bankens offentliggjorte finanskalender.

Generalforsamling

Bankens generalforsamling afholdes i Mariager Hallen lørdag, den 15. marts 2014, kl. 17.00. Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for 2013.

Eventuelle spørgsmål til nærværende regnskabsmeddelelse kan rettes til bankdirektør Max Hovedskov på tlf. 9668 4209.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2013

	Note	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Renteindtægter	1	307.754	386.717
Renteudgifter	2	111.157	162.008
Netto renteindtægter		196.597	224.709
Udbytte af aktier mv.		1.236	4.882
Gebyrer og provisionsindtægter	3	59.056	72.793
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		4.518	3.883
Netto rente- og gebyrindtægter		252.371	298.501
Kursreguleringer	4	17.935	22.245
Andre driftsindtægter		767	580
Udgifter til personale og administration	5	150.943	147.050
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		3.782	5.534
Andre driftsudgifter		11.366	6.745
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.		254.187	490.937
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		-1.390	-905
Resultat før skat		-150.595	-329.845
Skat	6	44.986	-49.004
Årets resultat		-195.581	-280.841
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret		0	0
Overført til næste år		-195.581	-280.841
		-195.581	-280.841
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		-195.581	-280.841
Anden totalindkomst efter skat		-113	-340
Årets totalindkomst		-195.694	-281.181

Balance pr. ultimo 2013

Aktiver

	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	980.417	1.448.079
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	94.296	133.814
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.648.270	4.568.358
Obligationer til dagsværdi	179.694	734.706
Aktier mv.	85.782	228.458
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.870	6.248
Aktiver tilknyttet puljeordninger	120.639	79.975
Grunde og bygninger i alt	106.890	102.695
Investerings ejendomme	34.533	26.787
Domicilejendomme	72.357	75.908
Øvrige materielle aktiver	4.004	5.377
Aktuelle skatteaktiver	0	6.523
Udskudte skatteaktiver	0	45.381
Aktiver i midlertidig besiddelse	37.672	33.250
Andre aktiver	100.463	111.740
Periodeafgrænsningsposter	0	767
Aktiver i alt	5.362.997	7.505.371

Balance pr. ultimo 2013

Passiver

	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	642.295	677.327
Indlån og anden gæld	3.498.835	5.062.347
Indlån i puljeordninger	132.047	91.829
Udstedte obligationer	0	435.583
Andre passiver	147.689	186.188
Periodeafgrænsningsposter	1.623	1.267
Gæld i alt	4.422.489	6.454.541
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	3.456	2.563
Hensættelser til tab på garantier	4.907	5.926
Andre hensatte forpligtelser	8.000	0
Hensatte forpligtelser i alt	16.363	8.489
Efterstillede kapitalindskud	582.717	607.425
Efterstillede kapitalindskud i alt	582.717	607.425
Aktiekapital	59.600	96.000
Overkurs ved emission	84.865	32.865
Opskrivningshenlæggelser	4.419	4.532
Andre reserver	86.400	0
Overført overskud	106.144	301.519
Foreslået udbytte	0	0
Egenkapital i alt	341.428	434.916
Passiver i alt	5.362.997	7.505.371

Egenkapitalopgørelse 2013

	Aktie- kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Opskriv- nings- hen- læggelser t.kr.	Overført resultat t.kr.	Andre reserver t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2013	96.000	32.865	4.532	301.519	0	434.916
Resultat for perioden				-195.581		-195.581
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger			-113			-113
Udbytte af egne aktier						
Totalindkomst for regnskabsåret			-113	-195.581		-195.694
Nedskrivning af aktiekapital	-86.400				86.400	
Kapitaltilførsel	50.000	52.000				102.000
Udbetalt udbytte						
Aktiebaseret vederlæggelse				206		206
Køb og salg af egne aktier						
I alt	-36.400	52.000		206	86.400	102.206
Egenkapital 31.12.2013	59.600	84.865	4.419	106.144	86.400	341.428
Egenkapital 01.01.2012	96.000	32.865	4.872	583.081	0	716.818
Resultat for perioden				-153.923		-153.923
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger			-340			-340
Udbytte af egne aktier						
Totalindkomst for regnskabsåret			-340	-153.923		-154.263
Kapitaltilførsel						
Udbetalt udbytte						
Aktiebaseret vederlæggelse						
Køb og salg af egne aktier				-721		-721
I alt				-721		-721
Egenkapital 31.12.2012 (jf. årsrapporten 2012)	96.000	32.865	4.532	428.437	0	561.834
Væsentlig regnskabsmæssige skøn og fejl *)				-126.918		-126.918
Korrigeret egenkapital 31.12.2012	96.000	32.865	4.532	301.519	0	434.916

*) Jf. Supplerende / korrigerende information til Årsrapport 2012.

Kapitalkrav

	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Egenkapital	341.428	434.916
Opskrivningshenlæggelser	- 4.419	- 4.532
Egentlig kernekapital før fradrag	337.009	430.384
Foreslået udbytte	0	0
Skatteaktiver	0	- 45.381
Øvrige fradrag	0	0
Egentlig kernekapital	337.009	385.003
Hybridkapital	181.467	189.895
Fradrag i den hybride kapital	0	-41.369
Kernekapital før fradrag	518.476	533.529
Øvrige fradrag	0	0
Kernekapital	518.476	533.529
Supplerende kapital	237.559	272.587
Opskrivningshenlæggelser	4.419	4.532
Basiskapital før fradrag	760.454	810.648
Hybridkernekapital som ikke kan medregnes i kernekapitalen	0	- 41.369
Øvrige fradrag	0	0
Basiskapital	760.454	769.279
Kernekapitalprocent	11,1	8,9
Solvensprocent	16,2	12,8
Risikovægtede poster:		
Kreditrisici	3.985.805	5.115.859
Markedsrisici	207.735	314.061
Operationelle risici	489.357	561.425
I alt	4.682.897	5.991.345

Pengestrømsopgørelse for 2013

	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Resultat før skat	-150.595	-329.845
Nedskrivninger på udlån	254.187	490.937
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.782	5.534
Ændring i hensættelser til tab på garantier	-1.019	1.426
Betalt skat, netto	432	-1.313
	106.787	166.739
Ændring i udlån	665.901	-163.444
Ændring i indlån	-1.523.295	819.411
Ændring i værdipapirer, ej likvide og belånte	63.256	-100.534
Ændring i kreditinstitutter, netto	-38.240	430.204
Ændring i udstedte obligationer	-435.583	-795.273
Ændring i aktiver tilknyttet puljer	-40.664	-34.035
Ændring i øvrige aktiver og passiver, netto	-10.716	-16.654
Pengestrømme vedrørende drift	-1.319.341	139.675
Køb mv. af materielle anlægsaktiver	-19.975	-24.045
Salg af materielle anlægsaktiver	8.950	1.240
Ændring af kapitalandele i datterselskaber	1.378	-1.094
Pengestrømme vedrørende investeringer	-9.647	-23.899
Ændring i efterstillet kapital	-24.709	21.096
Ændring i aktiekapital	-36.400	0
Ændring i overkurs ved emission	52.000	0
Ændring i opskrivningshenlæggelser	-113	-340
Ændring i andre reserver	86.400	0
Køb/salg af egne aktier	206	-721
Pengestrømme vedrørende finansiering	77.384	20.035
Ændring i likvider	-1.144.817	302.550
Likvider 01.01.2013	2.348.718	2.046.168
Likvider 31.12.2013	1.203.901	2.348.718
Fordeler sig således:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	980.417	1.448.079
Anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter	83.187	125.910
Børsnoterede ubelånte værdipapirer	140.297	774.729
I alt	1.203.901	2.348.718

Noter

	2013 t.kr.	2012 t.kr.
1. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	83	2.396
Udlån og andre tilgodehavender	304.840	372.767
Obligationer	2.831	11.483
Øvrige renteindtægter	<u>0</u>	<u>71</u>
	<u>307.754</u>	<u>386.717</u>
2. Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	5.052	6.058
Indlån og anden gæld	63.143	94.330
Udstedte obligationer	2.246	20.750
Efterstillede kapitalindskud	40.563	40.826
Øvrige renteudgifter	<u>153</u>	<u>44</u>
	<u>111.157</u>	<u>162.008</u>
3. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	3.730	4.897
Betalingsformidling	4.567	4.850
Lånesagsgebyrer	9.745	13.470
Garantiprovision	32.336	39.152
Øvrige gebyrer og provisioner	<u>8.678</u>	<u>10.424</u>
	<u>59.056</u>	<u>72.793</u>
4. Kursreguleringer		
Obligationer	964	3.170
Aktier mv.	12.183	7.619
Valuta, rente mv. i alt	4.274	11.813
Afledte finansielle instrumenter	644	- 147
Aktiver tilknyttet puljeordninger	7.953	4.076
Indlån i puljeordninger	2.280	1.265
Øvrige aktiver	<u>- 10.363</u>	<u>- 5.551</u>
	<u>17.935</u>	<u>22.245</u>

Noter

	2013 t.kr.	2012 t.kr.
5. Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter:		
Lønninger	74.216	72.972
Pensioner	7.985	8.124
Udgifter til social sikring	699	737
Lønsumsafgift	8.395	8.833
Aktiebaseret vederlag	0	0
Personaleudgifter i alt	91.295	90.666
Vederlag til direktionen, inkl. ydelsesbaseret pensionsordning: ***		
Bankdirektør Jens Vendelbo, udtrådt af direktionen 6. maj 2013	1.160	2.648
Bankdirektør Max Hovedskov, indtrådt i direktionen 5. februar 2013	1.728	-
	2.888	2.648
Bestyrelse og repræsentantskab:		
Vederlag til bestyrelsen incl. revisionsudvalg:		
Bestyrelsesformand, Knud Timm-Andersen	196	85
Næstformand for bestyrelsen, Jens Rasmussen	79	0
Bestyrelsesmedlem Jan Nordstrøm	154	64
Bestyrelsesmedlem Bernt S. Clausen	118	0
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem Henning Rose	117	85
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem Anni F. Mols	140	64
Vederlag, Thorvald Christensen, bestyrelsesformand udtrådt i juni 2013	106	170
Vederlag, Erik Aggerbo, bestyrelsesmedlem udtrådt i marts 2013	21	85
Vederlag, Jørgen Thybring, bestyrelsesmedlem udtrådt i marts 2012	0	21
Vederlag, Bjarne Enggaard, medarbejdervalgt udtrådt i marts 2012	0	21
	931	595
Vederlag til repræsentantskabet	183	108
I alt udgifter til direktion, bestyrelse og repræsentantskab	4.002	3.351
Øvrige administrationsudgifter	55.646	53.033
I alt udgifter til personale og administration	150.943	147.050
 Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede:	 135	 146

Noter

5. Udgifter til personale og administration (fortsat)

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

2013	Direktion t.kr.	Bestyrelse t.kr.	Ansatte med indflydelse på risikoprofil
			t.kr.
Kontraktligt vederlag	2.404	931	3.230
Pension	484	0	329
Fast vederlag i alt	2.888	931	3.559
Variabelt vederlag i alt *	0	0	0
Vederlag i alt	2.888	931	3.559
Antal medlemmer/ansatte ultimo 2013	1	6	4
Samlede pensionsforpligtelser	0	0	0

2012	Direktion t.kr.	Bestyrelse t.kr.	Ansatte med indflydelse på risikoprofil
			t.kr.
Kontraktligt vederlag	1.896	595	0
Pension	752	0	0
Fast vederlag i alt	2.648	595	0
Variabelt vederlag i alt *	0	0	0
Vederlag i alt	2.648	595	0
Antal medlemmer/ansatte ultimo 2012 **	1	6	0
Samlede pensionsforpligtelser	2.388	0	0

*) Ingen medarbejdere i banken modtager variabelt vederlag.

**) I 2012 var det alene bankens bestyrelse og direktion som var udpeget til at have væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil.

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

Med henvisning til vilkårene for deltagelse i Bankpakke II skal det oplyses, at der ved den foreløbige opgørelse af den skattepligtige indkomst for indkomståret 2013 er skattemæssigt fradraget aflønning til ledelsen med 1.444 t.kr. I den skattepligtige indkomst for 2012 er der taget fradrag for 1.355 t.kr.

Noter

	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>
6. Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	0	0
Ændring i udskudt skat	45.381	-49.181
Efterreguleringer af tidligere års beregnet skat	<u>-395</u>	<u>177</u>
Skat i alt	<u>44.986</u>	<u>-49.004</u>
Effektiv skatteprocent	%	%
Selskabsskattesats i Danmark	25,0	25,0
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0,0	-0,8
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	<u>-54,9</u>	<u>0,0</u>
Effektiv skatteprocent	<u>-29,9</u>	<u>24,2</u>

Nøgletal

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Solvens					
Solvensprocent	16,2	12,8	18,0	17,7	17,7
Kernekapitalprocent	11,1	8,9	13,9	12,5	12,0
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat (%)	- 38,8	- 57,3	1,8	2,1	3,7
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	- 50,4	- 48,8	1,1	1,4	2,9
Indtjening pr. omkostningskrone	0,64	0,49	1,04	1,04	1,08
Markedsrisiko					
Renterisiko (%)	- 1,6	- 1,1	0,7	- 2,1	0,8
Valutaposition (%)	0,5	1,0	0,4	2,2	0,6
Valutarisiko (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet					
Udlån i forhold til indlån (%)	123,8	103,8	123,0	146,0	146,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	136,2	214,9	257,6	244,0	174,3
Kreditrisiko					
Årets udlånsvækst (%)	- 20,1	- 6,7	- 0,3	5,1	7,6
Udlån i forhold til egenkapital	10,7	10,5	6,8	7,6	7,4
Summen af store engagementer (%)	73,9	66,5	16,6	27,9	39,3
Andel af tilgodehavender med nedsat rente (%)	6,6	2,8	2,7	2,0	1,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent	15,3	11,5	6,6	5,6	3,5
Årets nedskrivningsprocent	4,6	7,2	1,9	2,2	1,7
Afkast mv. *)					
Årets resultat pr. aktie	- 251,4	- 292,5	8,9	12,4	25,5
Indre værdi pr. aktie	573	455	748	917	918
Udbytte pr. aktie	0	0	0	0	0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	- 1,1	- 0,8	19,6	30,5	16,9
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,49	0,50	0,23	0,41	0,47

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