



Prospekt 2011

Resumé - Kapitalbevisudbuddet

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

Resumé af Kapitalbevisudbuddet

Resuméet skal læses som en indledning til Prospektet. Ved enhver beslutning om investering i de Udbudte Kapitalbeviser bør hele Prospektet tages i betragtning, herunder de dokumenter, der indgår i form af henvisninger, samt de risici, der er forbundet med en investering i Kapitalbeviserne som anført i afsnittet "Risikofaktorer". Resuméet er ikke fuldstændigt og medtager ikke alle oplysninger, som bør tages i betragtning ved en beslutning relateret til de Udbudte Kapitalbeviser. Hvis en sag vedrørende oplysninger i Prospektet indbringes for en domstol, kan den sagsøgende investor blive forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelsen af Prospektet, inden sagen indledes.

Banken, som har udfærdiget resuméet eller eventuelle oversættelser heraf og anmodet om godkendelse heraf, kan ifalde et erstatningsansvar, men kun såfremt det er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af Prospektet.

Banken

Østjysk Bank blev stiftet i 1897 og er i dag et mellemstort regionalt pengeinstitut i Østjylland med hovedkontor i Mariager. Banken er en full-service bank for private kunder, mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder samt offentlige institutioner. Markedsområdet strækker sig fra Hadsund i nord til Vejle i syd.

Banken har gennem årene udbygget sin position i Østjylland gennem etablering af nye filialer. Forretningsomfanget i Banken fordeler sig ultimo 2010 med ca. 70 % på erhvervssegmentet og ca. 30 % på privatsegmentet.

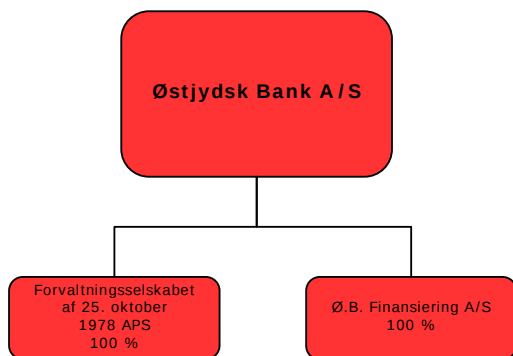
Østjysk Bank beskæftiger i dag 154 medarbejdere og summen af udlån, indlån og garantier udgør ca. 10 mia.

Banken er børsnoteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Koncernstruktur

Østjysk Bank A/S er moderselskab i koncernen, og har 2 datterselskaber.

Figur 1: Selskabsstruktur



Kilde: Østjysk Bank

Baggrund for Udbuddet

Østjysk Bank har i dag en stærk basisindtjening og et solidt kapitalgrundlag 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 ansvarlige lån 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 markedsdækkende 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.

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

Risikofaktorer

Bankens aktiviteter er behæftet med risici, og der er en ikke uvæsentlig risiko forbundet med investering i de Udbudte Kapitalbeviser.

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.

De væsentligste risikofaktorer vedrørende Østjysk Banks virksomhed kan opdeles i følgende kategorier:

- Risici forbundet med makroøkonomisk udvikling og markedsdækkende forhold
- Risici forbundet med krediteksponeringer (udlån og garantier)

- 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
- Risici relateret til Kapitalbevisudbuddet og de Nye Kapitalbeviser

Risici forbundet med makroøkonomisk udvikling og markedsræssige forhold

Fortsat volatilitet på de globale finansielle markeder og negativ makroøkonomisk udvikling kan påvirke Bankens negativt. Banken er eksponeret overfor en forretningsræssig risiko.

Risici forbundet med krediteksponeringer

En forringelse af kreditkvaliteten kan påvirke Bankens finansielle resultat. Banken er eksponeret mod risici relateret til ejendomssektoren. Banken er eksponeret mod risici relateret til handelsvirksomheder. Banken er eksponeret mod risici relateret til landbrugssektoren. Banken er eksponeret mod kreditrisiko på sine finansielle modparter. Risici forbundet med betalinger til fremadrettede garantiordninger.

Risici relateret til solvens

Bankens resultater og eksistensgrundlag kan påvirkes, hvis solvensprocenten reduceres eller vurderes som utilstrækkelig. En forøgelse af de risikovægtede aktiver kan medføre en reduktion af Bankens solvensprocent.

Risici relateret til likviditet og funding

Bankens aktiviteter indebærer likviditetsrisiko. Bankens aktiviteter medfører funding og refinansieringsrisiko. Risici forbundet med Garantiordningen under Lov om Finansiell Stabilitet. Bankens fundingsammensætning indebærer refinansieringsrisiko fra 2013.

Risici forbundet med markedsrisiko

Der er risiko forbundet med, at markedsværdien af Bankens aktiver og passiver ændres. Banken er eksponeret overfor renterisiko. Banken er eksponeret overfor valutarisiko. Banken er eksponeret mod indirekte effekt af markedsrisiko.

Andre risici forbundet med Bankens virksomhed

Operationel risiko forbundet med driften i Banken. Banken kan være ude af stand til at rekruttere eller fastholde nøglepersoner.

Risici forbundet med love, regler og restriktioner

Ændrede lovgivningsræssige og regulatoriske krav kan påvirke Banken. Banken er eksponeret mod en risiko for ændringer i skatte- og afgiftslovgivningen og skatteforhøjelser.

Risici relateret til Kapitalbevisudbuddet og de Nye Kapitalbeviser

Risici relateret til kurs på og likviditet i Kapitalbeviserne. Risici relateret til bortfald af rentebetalinger. Risici forbundet med efterstillet juridisk stilling. Risici relateret til nedskrivning af hovedstol samt ikke-betalte renter. Risici relateret til førtidsindfrielse. Risici relateret til yderligere

udstedelser. Risici relateret til lov og værneting. Risici relateret til at kapitalbevisere udenfor Danmark er udsat for valutakursudsving.

Markedet

Banken har i dag mere end 25.000 kunder, hvoraf en relativ stor del er aktionærer. Kundesammensætningen består af ca. 23.000 privatkunder og ca. 2.000 erhvervskunder. Disse tegner sig for henholdsvis 29 % og 70 % af de samlede udlån og garantier i Banken.

Den danske pengeinstitutsektor bestod ultimo 2010 af seks storbanker hver med en arbejdende kapital over DKK 50 mia., 13 landsdækkende eller regionale pengeinstitutter hver med en arbejdende kapital på DKK 10 – 50 mia., 80 lokale pengeinstitutter hver med en arbejdende kapital på DKK 0,25 – 10 mia. og endelig 33 små pengeinstitutter hver med en arbejdende kapital på under DKK 250 mio.

Konkurrencesituationen og konkurrenceintensiteten varierer kraftigt i Bankens markedsområde (Østjylland). I nogle områder har Banken en væsentlig markedsandel og i andre kun en marginal markedsandel.

Banken har gennem de seneste mange år tiltrukket et betydeligt antal kunder (såvel private som erhvervskunder). Det er Bankens vurdering, at den står godt rustet i konkurrencen, og der er forventning om fortsat kundevækst.

Resultatforventninger

Banken forventer at den primære drift fortsat udvikler sig tilfredsstillende og samlet set forventer Banken et resultat før kursreguleringer og nedskrivninger i 2011 i niveauet DKK 120 – 130 mio.

Banken forventer endvidere at nedskrivningsniveauet i 2011 vil være noget lavere end i 2010.

Bestyrelsen og Direktionen

Bestyrelsen i Banken består af:
 Thorvald Christensen (Formand)
 Jørgen Thybring Hansen (Næstformand)
 Erik Aggerbo
 Knud Timm-Andersen
 Henning Rose
 Bjarne Enggaard

Bankens daglige Ledelse består af ordførende bankdirektør Jens Vendelbo.

Forventet tidsplan for Kapitalbevisudbuddets gennemførelse

Begivenhed	Dato	Tidspunkt
Offentliggørelse af Prospekt	19. april 2011	
Tegningsperioden begynder for de Udbudte Kapitalbeviser	29. april 2011	kl. 09:00
Tegningsperioden slutter for de Udbudte Kapitalbeviser	12. maj 2011	kl. 17:00
Forventet gennemførelse af Udbuddet og offentliggørelse	18. maj 2011	
Forventet registrering af de Udbudte Kapitalbeviser	25. maj 2011	
Forventet officiel notering af de Nye Kapitalbeviser	26. maj 2011	

Udstedt beløb	Østjydsk Bank udsteder Kapitalbeviser i form af hybrid kernekapital for op til DKK 50.000.000. Kapitalbevisudbuddet gennemføres ikke, såfremt der ikke indkommer tegningsordrer for mere end DKK 25.000.000 mio.
Stykstørrelse og valuta	Kapitalbeviserne er denomineret i danske kroner og udstedes i andele af nominelt DKK 1.000 med minimumstegning på DKK 10.000.
Retsstilling	Den Hybrid Kernekapital udstedes i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed § 132, med deraf følgende efterstillelse, ret til, under visse forhold at lade rentebetalinger bortfalde, samt nedskrivning af hovedstol og ikke-betalte renter m. m.
Tegningsperiode	Tegningsperioden løber fra den 29. april 2011 til den 12. maj 2011 kl. 16.00, begge dage inklusive.
Fortrinsallokering	Der er ingen fortrinsallokering.
Børsnotering	Kapitalbeviserne er godkendt til optagelse til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen med forventet første noteringsdag den 26. maj 2011
Emissionskurs	Kapitalbeviserne udstedes til kurs 100, franko
Løbetid og 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.
Fondskoder	Nye Kapitalbeviser DK0030176136
Rentesats og forfaldsdatoer	Kapitalbeviserne forrentes fra udstedelse den 26. maj 2011 frem til første indfrielsesdato den 26. maj 2016 med en fast kuponrente på 8,75 % p.a.

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 Østjydsk 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 Aktieudbuddet:	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 Østjydsk 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 Østjydsk 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)