

Nasdaq Copenhagen A/S
Nikolaj Plads 6
1007 København K

Mariager, den 22. februar 2018

Selskabsmeddelelse nr. 1/2018

Sparekassen Vendsyssel overtager Østjysk Bank

- Sparekassen Vendsyssel og Østjysk Bank A/S har indgået aftale om, at Sparekassen Vendsyssel overtager alle aktiviteterne i Østjysk Bank, herunder alle aktiver og passiver undtagen efterstillet kapital, mod en betaling på 50 mio. kr.
- Alle indskydere er dækket via overdragelsen til Sparekassen Vendsyssel
- Aftalen er indgået, efter at Østjysk Bank gennem snart to måneder har arbejdet på at finde en løsning på bankens kapitalmæssige udfordringer efter krav fra Finanstilsynet om betydelige nedskrivninger i 4. kvartal 2017
- Østjysk Banks aktiviteter videreføres på et solidt og lokalt forankret grundlag
- Østjysk Banks medarbejdere fortsætter i Sparekassen Vendsyssel
- Østjysk Bank indgiver konkursbegæring
- Information om orienterende aktionærmøde
- Handel med aktier og obligationer udstedt af Østjysk Bank og optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen suspenderes.

Sparekassen Vendsyssel og Østjysk Bank har i dag indgået aftale om, at Sparekassen Vendsyssel overtager alle aktiver og passiver undtagen efterstillet kapital, mod en betaling på 50 mio. kr. Aftalen medfører, at Østjysk Banks nuværende aktiviteter kan videreføres hos Sparekassen Vendsyssel, ligesom alle Østjysk Banks kunder og medarbejdere vil fortsætte i Sparekassen Vendsyssel. I forbindelse med aftalen bliver der ingen dækning til bankens aktionærer, men delvis dækning til den efterstillede kapital.

Overtagelsen omfatter alle ca. 14.000 kunder i Østjysk Bank. Balancen udgør ca. 2,7 mia. kr. Udlån udgør ca. 1,6 mia. kr., indlån udgør ca. 2,2 mia. kr., mens garantier udgør ca. 0,7 mia. kr.

Aftalen er indgået som led i Østjysk Banks bestræbelser på at finde en løsning på bankens kapitalmæssige udfordringer.

I forbindelse med Finanstilsynets inspektion i banken i slutningen af 2017 blev Østjysk Bank pålagt at foretage yderligere nedskrivninger på 132 mio. kr., og der blev fastsat et individuelt kapitalkrav til banken på 20,5 %, inkl. et rekapitaliseringstillæg på 6,8 % relateret til bankens statslige hybride kapital. Banken blev pålagt at foretage de nødvendige foranstaltninger for at

kunne overholde de nye kapitalkrav og at udarbejde en genopretningsplan. Denne blev sendt til Finanstilsynet den 10. januar 2018.

Østjysk Bank har undersøgt flere mulige spor som led i genopretningsplanen, herunder mulighederne for et salg eller en fusion, ligesom mulighederne for en rekapitalisering af banken er blevet undersøgt nærmere. Det er beklageligvis ikke lykkedes at finde en løsning, der kunne sikre, at banken på længere sigt ville leve op til de fastsatte individuelle kapitalkrav, og det har derfor ikke været muligt at videreføre banken i sin nuværende form.

”Vi er meget kede af, at det ikke har kunnet lade sig gøre at sælge banken med fuld dækning til både aktionærer og den efterstillede kapital. Det skyldes ikke mindst bankens store risikofyldte udlån, som alle blev etableret før finanskrisen. Når det er sagt, er vi meget glade for, at vi sammen med Sparekassen Vendsyssel har fundet en holdbar løsning på de udfordringer, som Østjysk Bank står overfor – uden en løsning kunne bankens aktiviteter ikke fortsætte. Aftalen med Sparekassen Vendsyssel sikrer en videreførelse af bankens aktiviteter, og vi ser frem til fortsat at tage aktivt del i udviklingen af vores lokalområde. Vi er overbeviste om, at Sparekassen Vendsyssel vil være et rigtigt godt match for vores kunder og medarbejdere”, siger Max Hovedskov, bankdirektør i Østjysk Bank.

Direktør i Sparekassen Vendsyssel, Vagn Hansen, siger om overtagelsen:

”Vi har ad flere omgange udvidet vores aktiviteter og fysiske tilstedeværelse over de senere år, og vi ser frem til at byde Østjysk Banks kunder og medarbejdere velkommen i familien. Sammen vil vi opnå en styrket markedsposition, og vi vil kunne tilbyde en endnu bredere palet af produkter og rådgivning. Begge institutters aktiviteter er desuden funderet på en stærk lokal forankring og et stort engagement i de lokalsamfund, de opererer i. Sparekassen Vendsyssel ønsker at bygge videre på denne forankring. Østjysk Banks filialer supplerer filialnettet i Sparekassen Vendsyssel uden overlap og vil udgøre et vigtigt udgangspunkt for den fortsatte tætte kontakt til kunderne.”

Baggrund

Østjysk Bank har over de seneste år været belastet af en stor portefølje af store problematiske engagementer indgået før finanskrisen. Disse engagementer er meget kapitalkrævende, og på trods af de seneste års generelt forbedrede konjunkturer er der ikke sket en tilsvarende forbedring for mange af disse store erhvervs- og landbrugsengagementer.

Banken har siden 2013 arbejdet målrettet med at styrke kapitalgrundlaget og nedbringe udlånet, herunder også nødlidende udlån. Samtidig er der blevet solgt og sammenlagt afdelinger, solgt aktiver og foretaget løbende tilpasninger af omkostningerne.

Indsatsen har resulteret i positive resultater i både 2016 og første halvår af 2017, men det er ikke lykkedes at opnå den nødvendige styrkelse af bankens kapitalgrundlag – og samtidig betyder ny regulering, at kapitalkravene til pengeinstitutterne er blevet skærpet yderligere.

Ledelsen i Østjysk Bank har derfor måttet konkludere, at mulighederne for at opnå det kapitalgrundlag, som Finanstilsynet kræver, ikke var til stede, og at banken derfor ikke kan videreføres i sin nuværende form.

Ledelsesmæssige ændringer

Som led i overtagelsen indgiver Østjysk Bank egenbegæring til skifteretten om konkursbehandling, og bankens bestyrelse og direktion fratræder.

Østjysk Banks bankdirektør, Max Hovedskov, fortsætter i en ny rolle i Sparekassen Vendsyssel som regionsdirektør for Østjysk Banks hidtidige aktiviteter i Mariager, Hadsund og Hobro.

Efter overtagelsen får fem medlemmer af Østjysk Banks repræsentantskab plads i Sparekassens Vendsyssels repræsentantskab, som er sparekassens øverste ledelsesorgan.

Suspension af handel med bankens værdipapirer på Nasdaq Copenhagen

Østjysk Bank har i forbindelse med offentliggørelsen af aftalen med Sparekassen Vendsyssel anmodet Nasdaq Copenhagen om at suspendere handlen med aktier og obligationer udstedt af banken og optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen.

Det drejer sig om værdipapirer handlet i følgende ISIN-koder:

Aktier: ISIN DK0010017607

Obligationer: ISIN DK0030176136

Invitation til orienterende aktionærmøde

I henhold til § 247, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed indbyder bestyrelsen aktionærerne til et orienterende møde vedrørende Sparekassen Vendsyssels overtagelse af Østjysk Bank. Mødet vil blive afholdt torsdag den 1. marts 2018 kl. 17.30 i Mariager. Nærmere information om mødet vil snarest muligt kunne findes på bankens hjemmeside www.oeb.dk, hvor der også vil kunne ske tilmelding.

Spørgsmål til denne meddelelse kan rettes til Max Hovedskov på telefon 96 68 42 20.

Med venlig hilsen

ØSTJYDSK BANK A/S

*Poul Damgaard
Bestyrelsesformand*

*Max Hovedskov
Bankdirektør*

Kort om Sparekassen Vendsyssel

Sparekassen Vendsyssel er en stærk, lokalforankret garantsparekasse, der tilbyder professionel rådgivning og samlede finansielle løsninger til privatkunder samt mindre og mellemstore erhvervskunder. Sparekassen har som mål at skabe værdi for kunder og styrke de lokalsamfund, som sparekassen er del af. Efter flere vellykkede fusioner og sammenlægninger, har sparekassen opbygget en solid position i det nordjyske område – og havde ved udgangen af 2017 31 afdelinger, ca. 425 medarbejdere og mere end 114.000 kunder, hvoraf ca. 39.000 var garanter. Denne opbakning er med til at gøre Sparekassen Vendsyssel til en af landets største garantsparekasser.

Det samlede forretningsomfang med kunderne før overtagelsen af Østjysk Bank, opgjort som udlån, indlån inkl. puljer, garantier og garantkapital, er på ca. 30 mia. kr. Sparekassens egenkapital var på 2,7 mia. kr. ved udgangen af 2017.