



Årsrapport 2006

Indholdsfortegnelse

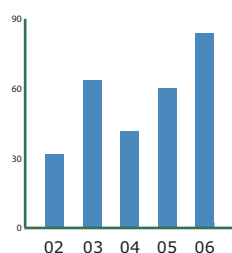
Hoved- og nøgletal	1
Årsberetning	3
Forretningsgrundlag	6
Selskabsledelse og risikoforhold	7
Resultatopgørelse	11
Balance pr. 31. december	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	23
Ledelsens påtegning.	25
Revisionspåtegninger	26
Ledelse og revision	28

Hoved- og nøgletal

(1.000 kr.)	2006	2005	2004	2003	2002
Resultatopgørelse					
Netto renteindtægter	141.450	132.016	133.562	132.702	130.633
Netto rente- og gebyrindtægter	208.232	187.190	174.046	172.698	163.342
Kursreguleringer	28.498	30.033	15.512	42.622	7.633
Driftsudgifter	145.021	134.488	122.623	118.680	106.922
heraf udgifter til personale og administration	140.758	129.506	116.914	113.118	103.201
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	-13.838	4.696	12.022	22.879	21.990
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	76	60	-17	44	21
Årets resultat før skat	107.721	79.228	55.666	77.183	46.514
Årets resultat	83.292	59.876	41.777	63.625	31.802
Balance					
Aktiver					
Kassebeholdninger og tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	215.968	252.818	132.894	199.909	111.541
Udlån	3.535.614	2.820.627	2.351.315	2.127.320	2.086.850
Obligationer og aktier mv.	798.327	702.537	437.960	721.083	596.033
Aktiver tilknyttet puljeordninger	732.116	570.403	437.888	0	0
Øvrige aktiver	140.678	90.296	80.210	86.041	76.783
Aktiver i alt	5.422.703	4.436.681	3.440.267	3.134.353	2.871.207
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.	835.691	359.519	224.441	226.085	253.358
Indlån og anden gæld.	2.913.448	2.621.164	2.159.024	2.344.952	2.130.344
Indlån i puljeordninger	766.386	582.296	446.992	0	0
Øvrige gældsforpligtelser	116.415	158.660	135.032	133.982	116.943
Efterstillede kapitalindskud	225.659	225.717	50.000	48.604	48.104
Egenkapital	565.104	489.325	424.778	380.730	322.458
Passiver i alt	5.422.703	4.436.681	3.440.267	3.134.353	2.871.207
Ikke-balanceførte poster					
Garantier mv.	2.326.774	2.252.483	1.478.007	1.245.117	1.213.730
Andre forpligtelser	1.572	1.676	1.587	1.596	1.581
Ikke-balanceførte poster i alt	2.328.346	2.254.159	1.479.594	1.246.713	1.215.311

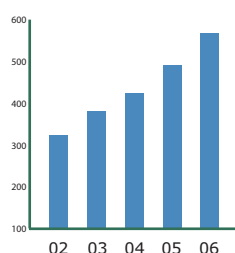
Årets resultat

Mio. kr.



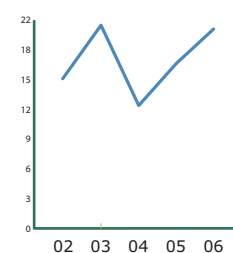
Egenkapital

Mio. kr.



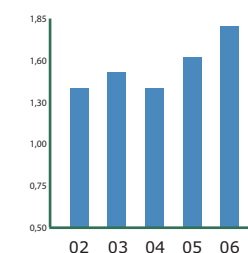
Egenkapitalforrentning før skat

i %



Indtjening pr. omkostningskrone

Kr.



Hoved- og nøgletal

(1.000 kr.)	2006	2005	2004	2003	2002
Nøgletal					
Solvens og kapital					
Solvensprocent pct.	13,1	13,4	11,8	12,3	12,3
Kernekapitalprocent pct.	10,4	10,2	12,0	12,4	10,5
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat pct.	20,4	17,3	13,6	21,9	15,7
Egenkapitalforrentning efter skat. pct.	15,8	13,1	10,2	18,1	10,8
Indtjening pr. omkostningskrone kr.	1,82	1,57	1,41	1,55	1,36
Markedsrisiko					
Renterisiko pct.	1,8	2,3	1,8	2,4	1,8
Valutarisiko - indikator 1 pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutaposition - indikator 2 pct.	3,6	2,5	1,2	1,2	1,3
Likviditet					
Udlån plus nedskrivning ifht. indlån pct.	98,1	91,4	95,9	96,5	103,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet. pct.	60,0	61,9	104,5	106,2	70,9
Kreditrisiko					
Summen af store engagementer pct.	57,6	47,2	68,4	71,6	66,9
Andel af tilgodehavende med nedsat rente pct.	0,1	0,4	0,7	0,7	0,7
Akkumuleret nedskrivningsprocent pct.	1,5	2,1	3,3	3,9	3,5
Årets nedskrivningsprocent pct.	-0,2	0,1	0,3	0,6	0,6
Årets udlånsvækst pct.	25,3	20,0	10,5	1,9	7,6
Udlån i forhold til egenkapitalen pct.	6,3	5,8	5,5	5,6	6,5
Aktieafkast					
Årets resultat pr. aktie * kr.	59	43	30	45	23
Indre værdi pr. aktie * kr.	418	363	308	272	230
Udbytte pr. aktie * kr.	7	5	4	4	3
Børskurs/årets resultat pr. aktie	11,8	13,2	14,1	6,9	7,5
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,69	1,56	1,36	1,15	0,74

*Pr. 20 kr. aktie

Reglerne for udarbejdelse af regnskaber er ændret markant i 2005. Oversigten over hoved- og nøgletal for 2004 til 2006 er udarbejdet i overensstemmelse med de ændrede regler, mens sammenligningstal for 2002- 2003 ikke er tilpasset. Sammenligningstal for 2004 er ikke tilpasset vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser.

Årsberetning

Årsresultatet bedre end forventet

Årets resultat på 83,3 mio. kr. er markant bedre end forventet ved årets start, og anses af bankens ledelse for meget tilfredsstillende.

Før skat og kursreguleringer udgør overskuddet 79,2 mio. kr., og ligger dermed indenfor den forventede ramme på 72 til 82 mio. kr., som banken opjusterede til efter 3. kvartal 2006.

Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 20,4 % og udgør pr. aktie (å 20 kr.) 59,5 kr.

Baggrund for resultatet

Hovedårsagen til det realiserede resultat er et højt aktivitetsniveau drevet af de meget gunstige samfundskonjunkturer.

Den relativt lave rente og inflation samt den markant stigende efterspørgsel efter arbejdskraft har medført et ualmindeligt positivt grundlag at drive finansiell virksomhed på.

Hertil kommer, at Djurslands Bank kan notere sig

- en stabil stor kundetilgang
- en stigning i indlån på 16% og i udlån på 22%
- en markant vækst i forretningsområdet værdipapirhandel og formuepleje
- tilbageførsler af nedskrivninger på udlån samt
- at kursreguleringer bidrager positivt med 28,5 mio. kr.

På trods af den fortsat intense og hårde konkurrence i den finansielle sektor om kunderne, har banken fortsat en stabil stor kundetilgang til bankens afdelinger på Djursland og i Århus.

Kundetilgangen, samt ikke mindst flere forretninger med bestående kunder, har medført en stor stigning i forretningsomfanget på godt 22%.

Medvirkende hertil er bankens VærdiPlus-koncept som medfører kontante fordele for de aktionærer og kunder, som samler deres finansielle forretninger i Djurslands Bank, hvilket mange af bankens kunder har benyttet sig af i 2006.

Det gennemsnitlige indlån er steget med 16 %, hvilket er over det forventede for året.

Godt halvdelen af stigningen kan henføres til anfordringsindlån, hvoraf langt den væsentligste del er på private kunders løn- og opsparingskonti. Den stigende interesse for pensionsopsparing har medført en markant vækst på 37% i indestående på pensionskonti og dermed ligeledes bidraget kraftigt til indlånsstigningen.

På udlånsområdet har den gennemsnitlige vækst været på godt 22 % og dermed markant over det forventede niveau.

Udlånsvæksten er ligeligt fordelt mellem erhvervs- og privatkunderne.

Erhvervsvirksomhedernes låneefterspørgsel har hovedsageligt været rettet mod investeringer i produktionsudvidelser og andre vækstfremmende aktiviteter, medens efterspørgslen på privatkundeområdet specielt har været indenfor ejendomsfinansiering.

Den gennemsnitlige rentemarginal for året har været 0,7%-point lavere end i 2005.

Hovedårsagen hertil er ændringen i sammensætningen af bankens indlån- og udlånsportefølje, idet specielt de efterspurgte ejendoms lån med lav rente reducerer rentemarginalen.

Herudover bidrager den skarpe konkurrencesituation mellem de finansielle virksomheder også til en faldende rentemarginal.

Den stigende obligationsrente og deraf følgende nedgang i antallet af ejendomshandler og konverteringsaktiviteter, har medført et fald i bankens indtjening på realkreditområdet.

Til gengæld har aktivitetsniveauet på et andet af bankens meget vigtige forretningsområder – værdipapirhandel, kapitalforvaltning og formuepleje – været markant højere.

Den fortsat store vækst i pensionsopsparingen, samt formueforøgelsen grundet værdistigningerne på ejendomsmarkedet, får i stigende grad kunderne til at investere og handle med værdipapirer.

I banken har vi igen i 2006 overgået alle tidligere rekorder for antallet af værdipapirhandlere, og dermed også bankens indtjening herfra.

De meget positive samfundskonjunkturer, samt bankens løbende indsats for forøgelse af boniteten i kreditporteføljen medfører, at banken også i 2006 har realiseret et markant fald i behovet for nedskrivninger af udlån.

Hertil kommer, at de ændrede regnskabsregler der blev indført med virkning fra regnskabsåret 2005 medfører, at nedskrivningsbehovet vurderes efter andre kriterier end tidligere.

I forbindelse med vurderingen af behovet for årets nedskrivninger på udlån har vi yderligere kunnet konstatere, at de tidligere foretagne gruppevise nedskrivninger har været på et for højt niveau.

Som meddelt i en fondsboersmeddelelse af 5. januar 2007 har banken derfor ændret disse og med en nettoopskrivning på 20 mio. kr. af egenkapitalen pr. 31. december 2005 til følge.

Årets positive kursregulering af værdipapirer og valuta er sammensat af et kurstab på obligationsbeholdningen, kursgevinst på bankens aktiebeholdning samt indtægter fra handel med såvel valuta som aktier og obligationer.

Driften

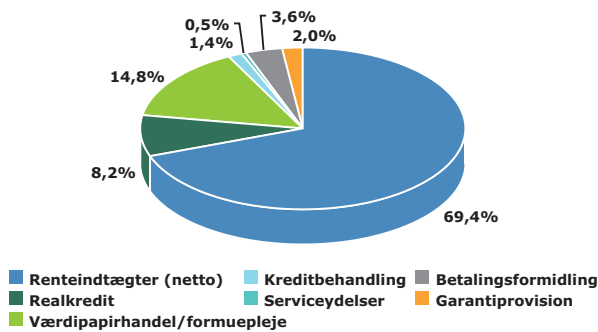
Netto renteindtægter er steget med 9,4 mio. kr. idet det stigende forretningsomfang har mere end kunnet opveje faldet i rentemarginalen. Renteafkastet af bankens obligationsbeholdning har været på samme niveau som i 2005.

Den markant øgede aktivitet på områderne værdipapirhandel og formuepleje er den væsentligste årsag til stigningen i provisions- og gebyrindtægterne på netto 8 mio. kr.

Totalt set er bankens samlede indtægter forøget med 21 mio. kroner i forhold til 2005, - svarende til en meget tilfredsstillende stigning på 11,2%.

Fordeling af bankens indtjening

Netto renteindtægter og netto gebyrer/provisioner



De samlede kursreguleringer af værdipapirer og valuta udgør en kursgevinst på 28,5 mio. kr., et mindre fald på 1,5 mio. kr. i forhold til 2005. Hovedårsagen til det positive resultat er markante kursstigninger på bankens aktiebeholdning, hvoraf de 10,5 mio. kr. kan henføres til salget af bankens resterende aktiebeholdning i Totalkredit samt 8,9 mio. kr. som kan henføres til beholdningen af aktier i finansielle samarbejdspartnere.

De samlede driftsudgifter er steget med 10,5 mio. kr. eller 7,8%. De væsentligste årsager hertil er

- flere medarbejdere grundet større aktivitet
- en fortsat modernisering af bankens afdelinger samt
- en bonusudbetaling på 2,2 mio. kr. til medarbejderne i form af medarbejderaktier.

Herudover har der været almindelige overenskomstmæssige stigninger i løn- og pensionsudgifter samt almindelige prisstigninger på bankens øvrige driftsudgifter.

Det gennemsnitlige antal medarbejdere, omregnet til heltidsansatte, har udgjort 190,2 - en stigning på 8,1 i forhold til 2005.

Som omtalt i bankens delårs-rapporter, blev der i starten af 2006 indgået en bonusaftale med bankens medarbejdere. Aftalen medfører, at der er udløst en bonus til ligelig fordeling blandt bankens

ansatte i form af medarbejderaktier, idet de opstillede krav om en fastsat forbedring af bankens basisindtjening pr. omkostningskrone er realiseret. Medarbejderaktierne erhverves fra bankens egenbeholdning.

For 2007 er det indgået en tilsvarende 1-årig bonusaftale. For udløsning af denne skal der ske en yderligere fastsat forbedring af bankens basisindtjening pr. omkostningskrone.

Beløbet til tab og nedskrivninger af udlån i 2006 er samlet blevet til en tilbageførsel på 13,8 mio. kr. Hovedårsagen til tilbageførslen er en meget positiv udvikling i enkeltengagementer, samt en fortsat positiv udvikling i behovet for gruppevis nedskrivninger af udlån.

De samlede nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier udgør ultimo året 91,5 mio. kr. svarende til 1,5 % af bankens udlåns- og garantiportefølje.

Overskudsfordeling

Efter skat på 24,4 mio. kr. udgør årets resultat 83,3 mio. kr.

På bankens generalforsamling vil bestyrelsen foreslå,

- at der udbetales 7 kr. pr. aktie i udbytte svarende til 9,8 mio. kr., hvilket udgør en stigning på 40% i forhold til 2005.
- at det resterende beløb på 73,5 mio. kr. henlægges til reserveerne.

Efter den foreslåede overskudsfordeling udgør bankens egenkapital 565,1 mio. kr., - en stigning på 15,5%.

Kapitalforhold

Som beskrevet i fondsbørsmeddelelsen af 5. januar 2007 er bankens egenkapital ultimo 2005 opskrevet med 20 mio. kr., som følge af en ændring i bankens akkumulerede nedskrivninger af udlån. For nærmere beskrivelse heraf henvises til afsnittet med anvendt regnskabspraksis. Efter denne ændring samt konsolideringen af årsresultatet for 2006 udgør bankens basiskapital 686 mio. kr., og solvensprocenten er ultimo året på 13,1 % mod lovens minimumskrav på 8%.

Som en følge af den markante vækst i forretningsomfanget og for at styrke bankens likviditet, er der med virkning fra 12. januar 2007 optaget et nyt børsnoteret obligationslån på 200 mio. kr. i form af seniorkapital. Obligationslånet har en løbetid på 3 år, og kan i perioden forhøjes yderligere.

I løbet af 2006 har banken fået 1.700 nye aktionærer, og bankens aktiekapital på nom. 28 mio. kr. ejes nu af 13.000 aktionærer. Investeringsforeningen Sparinvest, Baneskellet 1,

Hammershøj, 8830 Tjele, har overfor banken anmeldt at eje over 5% af aktiekapitalen.

Balance

Bankens balance er steget med 986 mio. kr., og udgør 5.423 mio. kr. ultimo året. Forøgelsen svarer til en stigning på 22,2 %.

De ikke-balanceførte poster er forøget med 74 mio. kr. svarende til en stigning på 3,3 % i forhold til 2005.

Pensionspuljer

Bankens to pensionspuljer har igen i 2006 givet fuldt tilfredsstillende afkast i sammenligning med tilsvarende konkurrerende produkter, Afkastene blev på 2,4% i Sikkerpuljen og 10,7% i Mixpuljen.

Markedsrisici

Bankens samlede renterisiko har i år 2006 udgjort mellem 1,91% og 2,41% af bankens kernekapital ved årets start. Ultimo året udgør renterisikoen 1,8% af kernekapitalen efter konsolidering.

Valutakursrisikoen (indikator 2) har igennem året maksimalt udgjort 0,03% af bankens kernekapital ved årets start.

Ledelsen

I marts måned 2006 blev forretningsfører Uffe Vithen indvalgt i bankens bestyrelse i stedet for direktør Bent Christiansen, og rådgiver Helle Bærentsen blev indvalgt som medarbejderrepræsentant i stedet for prokurist Poul Erik Have.

Øvrige oplysninger

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med gældende lovgivning samt regler og vejledninger på området.

Siden regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet forhold, som har indflydelse på bankens årsrapport eller på bankens økonomiske forhold.

I 2006 har banken udsendt efterfølgende fondsbørsmeddelelser.

22.02.2006 Årsrapport for 2005

15.03.2006 Generalforsamling

21.03.2006 Egne aktier

04.05.2006 Kvartalsrapport for 1. kvartal 2006

15.06.2006 Egne aktier

07.08.2006 Halvårsrapport 2006

02.11.2006 Kvartalsrapport for 1-3. kvartal 2006

Forventninger til 2007

Banken forventer, at de nuværende samfundskonjunkturer med relativ lav rente og inflation vil være et solidt fundament for en fortsat høj beskæftigelsessituation i Danmark.

Den lave arbejdsløshed vil fortsat kunne fastholde forbrugertilliden på et højt niveau.

En høj forbrugertillid vil være et godt og solidt fundament for øgede investeringer i erhvervslivet, et højt privat forbrug, og en generelt god økonomisk vækst i samfundsøkonomien.

Risikoen for et stigende renteniveau vil dog kunne reducere forbrugertilliden og dermed låneefterspørgslen.

Med baggrund heri forventer vi, at væksten i låneefterspørgslen vil blive på et lavere niveau end i 2006, medens væksten i opsparingen fortsat forventes på et uændret højt niveau.

Bankens vækst forventes dels at komme fra flere forretninger med nuværende kunder, - og dels fra den forventede fortsatte tilgang af nye kunder til banken.

Konkurrencen indenfor den finansielle sektor forventes at fortsætte med uformindsket styrke, og med en stadig let faldende rentemarginal til følge.

Banken risikoprofil på egne dispositioner på valuta- og investeringsområdet vil fortsat være på et forsigtigt niveau.

Grundet den aktuelle og forventede konjunktursituation forventes tab og nedskrivninger af udlån at blive på et lavt niveau.

På baggrund af disse forudsætninger forventes et resultat for 2007 - eksklusiv kursreguleringer og skat - i niveauet 65 til 75 mio. kr..

Bankens delårsrapportering for regnskabsåret 2007 fremgår af den udsendte finanskalender på Københavns Fondsbørs hvortil der henvises.

Forretningsgrundlag

Den lokale bank

Djurslands Bank opstod i 1965 ved en sammenlægning af områdets 3 mindre banker med rødder helt tilbage til 1906.

Siden etableringen er bankens filialnet på Djursland løbende blevet udvidet.

I Århus-området blev den første filial åbnet i 1995, og siden er antallet forøget til 5.

Senest har banken etableret et Finanscenter i centrum af Århus.

Bankens vision er at være en selvstændig og stærk lokalbank på Djursland og i Århus-området.

I bankens strategi indgår derfor en fortsat udbygning af banken indenfor bankens naturlige markedsområde.

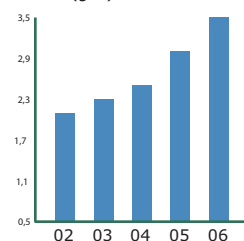
Fundamentet for bankens overordnede mål er, at banken til enhver tid skal være en konkurrencedygtig, professionel og lokalorienteret virksomhed. En konstant udvikling, optimal udnyttelse af ressourcer, en forsvarlig risikostyring og en kontrollet vækst er derfor nøgleord i styringen af banken.

Bankens værdigrundlag er nærmere beskrevet på bagsiden.

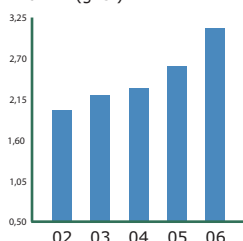
Forretningsgrundlag

Djurslands Bank er en full-service bank for private kunder, små og mellemstore erhvervsvirksomheder samt offentlige institutioner i bankens markedsområde.

Indlån (inkl. puljer)
Mia. kr. (gns.)



Udlån
Mia. kr. (gns.)

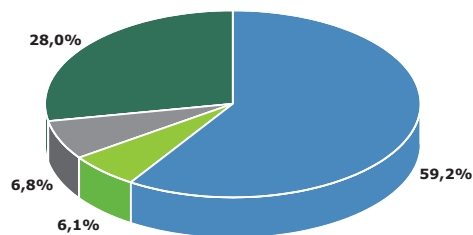


Udover bankprodukter tilbydes kunderne et fuldt sortiment af realkredit-, investerings-, pensions- og forsikringsprodukter.

Bankens vigtigste samarbejdspartnere på disse forretningsområder er

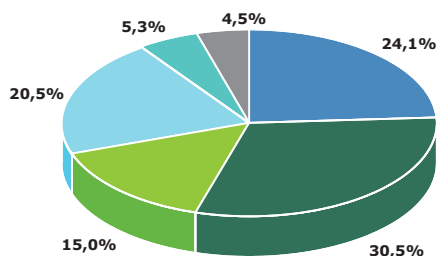
- Totalkredit
- DLR Kredit
- BankInvest
- PFA
- Privatsikring og
- Ietpension

Fordeling af indlånsporteføljen



■ På anfordring ■ Tidsindsud
■ Med opsigelsesvarsel ■ Særlige indlånsformer

Fordeling af udlånsporteføljen



■ Erhvervs-kreditter ■ Privat-kreditter ■ Billån
■ Erhvervs-lån ■ Boligkreditter/-lån ■ Øvrige udlån til private

Kunder

Banken rådgiver og servicerer ca. 35.000 private kunder samt ca. 2.800 erhvervsvirksomheder og offentlige institutioner.

I banken prioriterer vi nærhedsprincippet og den personlige dialog med kunderne højt.

Kundens behov og ønsker er således fundamentet i bankens rådgivning og servicering.

Bankens lokale afdelinger er omdrejningspunktet for den systematiske kundekontakt med den personlige og individuelle rådgivning.

Vi kalder det Aktiv kunderådgivning, og vi har et mål om at blive Danmarks bedste på området.

Som et supplement hertil tilbydes bankens kunder alle relevante former for selvbetjeningsprodukter. Ca. halvdelen af bankens erhvervs- og privatkunder har elektronisk adgang til banken via NetBank eller NetBank Erhverv.

Systematiske og løbende undersøgelser blandt bankens kunder, samt øvrige markedsundersøgelser, er grundlaget for bankens forretningsudvikling, - herunder produktsortimentet, filialnettet samt forretningspolitikkerne.

Bankens kundekoncepter understøtter det forretningsmæssige mål, at de kunder som samler deres finansielle forretninger i banken får kontante fordele af det.

Herved sikrer vi os det bedste udgangspunkt for at yde en kvalificeret og helhedsorienteret rådgivning af kunden.

Selskabsledelse og risikoforhold

God selskabsledelse i Djurslands Bank

Ledelsen i Djurslands Bank forholder sig løbende til udviklingen i God selskabsledelse (Corporate Governance).

På www.djurslandsbank.dk kan bankens aktionærer og andre interessenter få yderligere oplysninger om Djurslands Banks holdning til det fulde sæt af anbefalingerne om God selskabsledelse.

Banken lever op til langt de fleste af anbefalingerne, og for de anbefalinger som banken ikke lever op til, har bankens ledelse redegjort nærmere for baggrunden herfor i overensstemmelse med det såkaldte "følg eller forklar" princip.

Oplysningsforpligtelserne for børsnoterede virksomheder omfatter også det enkelte selskabs holdning og vurdering af God selskabsledelse, og i de efterfølgende afsnit er derfor medtaget et uddrag af bankens væsentligste områder omfattet af reglerne.

Aktionærer

Banken ejes af ca. 13.000 aktionærer, hvoraf udelukkende 1 aktionær ejer over 5% af aktiekapitalen. Der henvises til årsberetningen på side 4.

Et af bankens overordnede mål er, at bankens aktionærer skal sikres et langsigtet og attraktivt afkast af investeringen i banken.

Bankens ledelse vil realisere dette mål ved at udvikle banken i en fortsat dialog med bankens primære interessenter

- aktionærer
- kunder
- medarbejdere og
- lokalsamfundet

Informationen til bankens aktionærer vil løbende blive udbygget på www.djurslandsbank.dk, og bankens ledelse vil herudover udbygge informationsniveauet i de løbende orienteringer og rapporter fra banken.

Et meget markant flertal af bankens aktionærer besluttede på generalforsamlinger i 1990 at indføre ejerbegrænsninger i bankens vedtægter i form af et ejerloft på 10% af aktiekapitalen. Den direkte baggrund herfor var to andre pengeinstitutters relativt store aktiebesiddelser i banken og dermed risikoen for en dominerende indflydelse på bankens udvikling.

Forandringer i vedtægterne kan ikke vedtages, medmindre mindst to tredjedele såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede, stemmeberettigede aktiekapital stemmer for.

Forandringer i vedtægterne, der foreslås af andre end bestyrelsen eller repræsentantskabet, kan ikke vedtages, medmindre der på generalforsamlingen er repræsenteret mindst ni tiendedele af aktiekapitalen.

Ifølge bankens vedtægter gælder følgende stemmeretsbegrænsninger på generalforsamlingen:

1- 25 stk. aktier	= 1 stemme
26- 50 stk. aktier	= 2 stemmer
51-100 stk. aktier	= 3 stemmer
101-200 stk. aktier	= 4 stemmer
201-400 stk. aktier	= 5 stemmer
401 stk. aktier og derover	= 6 stemmer

Ingen aktionærer eller fuldmægtige kan afgive mere end i alt 6 stemmer.

Bankens ledelse er fortsat af den opfattelse, at vedtægternes ejer- og stemmerets-begrænsninger er det bedste fundament for at realisere bankens vision samt de overordnede mål for banken. Eventuel optimering af aktionærernes afkast på kort sigt ved at ophæve de indførte begrænsninger harmonerer efter ledelsens opfattelse ikke med kundernes, medarbejdernes og lokalsamfundets interesse.

Medarbejdere

I banken lægger vi stor vægt på de menneskelige værdier, og organiseringen er funderet i et teamorienteret arbejdsmiljø.

Til måling af arbejdsmiljøet - og som fundament for videreudviklingen - gennemføres tilbagevendende trivselsundersøgelser.

Den senest gennemførte undersøgelse viste en høj generel medarbejder-tilfredshed, og der arbejdes målrettet med at forøge den yderligere.

Den personlige og faglige udvikling af bankens medarbejdere er et meget væsentligt element i bankens udvikling.

Den systematiske kompetenceudvikling skal sikre bankens kunder rådgivning på et højt niveau samt udvikle engagerede og tilfredse medarbejdere.

Banken er også sit sociale ansvar bevidst.

Fleksible og individuelle ansættelsesaftaler - herunder senioraftaler - er således et helt naturligt element i bankens personalepolitik.

Ledelsen

Bankens bestyrelse består af 6 medlemmer valgt af bankens repræsentantskab.

Herudover har bankens medarbejdere valgt 3 medlemmer.

Sammensætningen af repræsentantskabet og bestyrelsen fremgår bagerst i årsrapporten.

De 6 aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for en 2-årig periode og således, at 3 er på valg hvert år. Der henvises til note 36.

Antallet af bestyrelsesmedlemmer vurderes løbende. Det er bestyrelsens vurdering, at det nuværende antal er passende for ledelsen af banken.

I bankens vedtægter er fastsat en aldersgrænse på 67 år for valg til repræsentantskabet, og dermed også for valg til bestyrelsen.

Bestyrelsens opgaver og ansvar, samt fordelingen af samme mellem bestyrelsen og direktionen, er fastsat i en instruks udfærdiget efter lovgivningens regler samt Finanstilsynets krav og vejledninger på området.

Der afholdes bestyrelsesmøde med ca. 3 ugers mellemrum, og i øvrigt så ofte der er behov herfor. Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseserhverv fremgår af årsrapportens note 35.

Bestyrelsens og direktionens honorar og aflønning fremgår af note 7 i årsrapporten.

Honoraret til bestyrelsen er et fast årligt beløb som pristalsreguleres. Bestyrelsen aflønnes ikke med aktieoptioner.

Ansættelsesvilkårene for direktionen vurderes at følge den almindelige praksis på området, og vilkårene vurderes løbende.

Direktionen er på lige fod med øvrige medarbejdere omfattet af en ordning om medarbejderaktier, men er herudover ikke incitamentsaflønnet. Der er ikke afgivet pensionstilslag overfor direktionen.

Risikostyring

På alle de væsentligste risikoområder har bankens bestyrelse udarbejdet og fastsat politikker i henhold til gældende lovgivning samt Finanstilsynets regler og anvisninger herpå.

I instrukserne til direktionen har bankens bestyrelse fastsat rammer for risikostyringen af banken samt for afrapporteringen heraf.

Via den periodiske rapportering fra bankens direktion, interne og eksterne revision samt den løbende kontrol fra Finanstilsynet har bestyrelsen fuld opmærksomhed på risikostyringen af banken.

Risikostyringen af alle betydende områder evalueres og tilpasses løbende.

Kapitalstyring

Bestyrelsen vurderer løbende det nødvendige kapitalbehov til dækning af bankens samlede risici, og dermed størrelsen af solvensbehovet under samtidig hensyntagen til en optimering af kapitalanvendelsen.

I den løbende vurdering indgår størrelsen, typen og fordelingen af bankens basiskapital.

Som redskab til beregning af den tilstrækkelige basiskapital og solvensbehov anvendes bl.a. stressets indeholdende alle relevante risiko-områder.

Banken skal som minimum overholde alle gældende regler og tilsynskrav, herunder solvenskravet på 8%.

Da banken ikke er blevet kreditrated efter de internationale ratingmetoder, har bankens bestyrelse fastsat et eget solvensmål som er 3% point højere end lovkravet. Bankens solvensmål udgør således 11%.

Banken vil fremover tage udgangspunkt i standardmetoden ved opgørelsen af kapitaldækningen.

Kreditrisici

Kreditstyringen og risikoen udgør et væsentligt område i bankens risikostyring, idet udlån udgør langt den største del af bankens aktivside.

Bankens kreditorganisation er bygget op på at kunne træffe beslutninger tæt på kunden og dermed i de enkelte filialer.

Bevillingsbeføjelser er derfor delegeret til kunderådgiverne og lederne i filialerne, således at de fleste kreditbeslutninger træffes decentralt.

Beføjelser til den enkelte medarbejder er tildelt ud fra en vurdering af kompetence og behov.

Til at udvikle, styre og overvåge bankens kreditpolitikker og -risici har banken en central kreditafdeling.

Herudover bevilger Kreditafdelingen de engagementer der ud fra fastlagte regler overstiger filialernes beføjelser, samt behandler, vurderer og indstiller de engagementer der skal bevilges af direktionen eller bestyrelsen.

Banken påtager sig kreditrisici på grundlag af en fastlagt kreditpolitik.

I bankens kreditpolitik lægges der afgørende vægt på risikospredningen.

Spredningen på

- kunder,
- segmenter,
- brancher og
- geografisk område

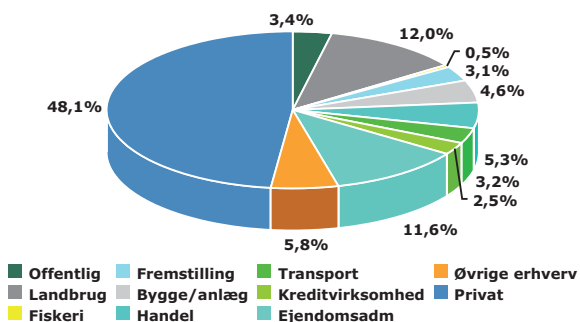
indgår som en del af kreditstyringen og således, at ingen enkeltengagementer - eller brancher - udgør nogen risiko for bankens eksistens.

Fundamentet i bankens kreditpolitik er, at alle udlånsengagementer skal baseres på et økonomisk sundt grundlag.

Det bærende element ved bedømmelsen af erhvervskundernes kreditværdighed er deres evne til at servicere gælden med likviditet fra driften.

For privatkunder er balancen mellem nettoindkomst, udgifter og formue afgørende.

Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher



Til styringen af bankens kreditportefølje anvendes endvidere en kreditrating på grundlag af faktuelle økonomiske oplysninger om den enkelte erhvervs- og privatkunde.

Kreditratingen indgår som det bærende element i det igangværende arbejde med at opbygge en model for vurderingen af de fremtidige tab og dermed nedskrivninger og hensættelser på udlåns- og garantiporteføljen.

For at begrænse bankens risiko for tab vurderes det i hvert enkelt kreditsag, om sikkerhedsstillelse er nødvendig.

Når kreditrisikoen ikke er minimal, er det som hovedregel et krav, at kunden stiller hel eller delvis sikkerhed for engagementet.

Værdien af stillede sikkerheder opgøres på baggrund af fastsatte vurderingsprincipper for enhver art og type af sikkerhed. Heri indgår også markeds-mæssige ændringer og forringelse som følge af alder.

Nedskrivninger på udlån foretages på grundlag af en opdeling af porteføljen i

- nedskrivninger på signifikante udlån
- individuelle nedskrivninger samt
- gruppevise nedskrivninger.

Alle engagementer på 0,5 mio. kr. og derover vurderes individuelt med henblik på at konstatere, om der er objektiv indikation for værdiforringelse på grundlag af allerede indtrådte faktiske begivenheder. Konstateres en sådan objektiv indikation, og medfører dette en påvirkning af størrelsen af de forventede fremtidige betalingsstrømme, foretages nedskrivning.

Udlånet nedskrives i givet fald med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger.

Uanset størrelsen af engagementet vurderes nødlidende engagementer ligeledes individuelt og nedskrivningen vurderes på tilsvarende vis.

Kundeengagementer, der ikke er behandlet individuelt, indgår i grundlaget for de gruppevise nedskrivninger.

Banken har igangsat, men har endnu ikke fuldført, arbejdet med at opbygge en ratingmodel til anvendelse for de gruppevise vurderinger og nedskrivninger. Arbejdet forventes gennemført i løbet af regnskabsåret 2007.

De gruppevise nedskrivninger i regnskabsårene 2005 og 2006 er derfor foretaget som et kvalificeret skøn baseret på faktuelle data og beregninger på den fremtidige sandsynlige virkning af betalingsstrømmen fra de enkelte grupper af udlån.

Risikoen på de af banken stillede garantier vurderes individuelt. På baggrund af det sandsynlige i, at garantien vil medføre et træk på bankens ressourcer, herunder risikoen for om banken kan opnå dækning for den forventede betaling hos debitor, vurderes om der skal hensættes til den skønnede tabsrisiko.

Markedsrisici

Et andet væsentligt område i risikostyringen, er styringen af bankens markedsrisiko.

Markedsrisikoen er de ændringer, som en finansiel fordring kan ændres med som følge af renteændringer samt generelle og individuelle kursudsving på værdipapirer.

Også på dette område er politikken, at banken ikke påtager sig risici som kan få væsentlig indflydelse på bankens økonomiske situation.

Bankens samlede renterisiko er kvantificeret til at må udgøre mellem 0 og 3% af bankens kernekapital efter fradrag.

Bankens samlede valutarisiko er kvantificeret til maksimalt at udgøre 0,1% af bankens kernekapital efter fradrag og opgjort efter valutakursindikator 2.

Styringen af bankens aktierisiko er kvantificeret ved maksimale procentvise placeringer i forhold til bankens kernekapital efter fradrag.

Afhængig af om der investeres i danske, udenlandske og enkeltaktier samt i aktier i bankens finansielle samarbejdspartnere er der fastsat individuelle grænser herfor.

Banken anvender udelukkende finansielle instrumenter til afdækning af risici.

Likviditetsrisici

Likviditetsstyringen skal sikre en tilstrækkelig likviditet til at kunne afvikle bankens til enhver tid værende betalingsforpligtelser.

Ud over at likviditetsberedskabet skal overholde gældende love og regler indgår det også i bankens likviditetspolitik, at banken til enhver tid vil være uafhængig af andre finansielle virksomheder på det likviditetsmæssige område.

Bankens primære finansieringskilde er indlån fra bankens kunder.

Herudover anvendes optagelse af obligationslån i form af seniorkapital og med en løbetid på op til 3 år.

Til den daglige likviditetsfremskaffelse og placering anvendes usikrede lån på engrosmarkedet.

Herudover har banken indgået flerårige aftaler om garanterede lines på likviditetsområdet på 300 mio. kr.

De garanterede lines tilpasses løbende til bankens behov på kortere og længere sigt, og udnyttes ikke i den daglige likviditetsdisponering.

IT sikkerhed

IT sikkerheden overvåges og vurderes løbende.

Den væsentligste samarbejdspartner på IT området er Bankdata, hvortil hovedparten af drifts- og udviklingsaktiviteterne er outsourcet.

Ansvars- og arbejdsfordelingen mellem Bankdata og banken er klart defineret og beskrevet, ligesom der løbende foretages en evaluering af om Bankdata lever op til bankens IT sikkerhedspolitik.

Operationelle risici

De operationelle risici kan opgøres som de mulige tab banken kan påføres som følge af operationelle fejl og hændelser, der skyldes mennesker, processer, systemer eller eksterne begivenheder.

Risikoen kan skyldes medarbejdernes uhensigtsmæssige adfærd, systemnedbrud, brud på politikker, manglende overholdelse af forretningsgange, love og regler m.m..

For at minimere de operationelle risici har banken rent organisatorisk adskilt udførelsen af aktiviteterne fra kontrollen af disse.

Herudover foretager bankens interne revision en løbende revision for at opnå størst mulig sikkerhed for, at politikker, forretningsgange, regler og procedurer overholdes.

Opgørelsen og dækningen af de operationelle risici indgår som en del af kapitaldækningen.

Revision

Efter indstilling fra bankens bestyrelse og direktion vælger bankens generalforsamling revisionen for det kommende år samt en suppleant herfor.

På grundlag af gældende lovgivning udarbejder den valgte revision grundlaget for revisionen af banken, herunder ansvars- og opgavefordelingen mellem revisionen og ledelsen, revisionens tilrettelæggelse og udførelse samt rapporteringen til bestyrelsen om det udførte arbejde.

Ud over den valgte revision, har bankens bestyrelse ansat en revisionschef til ledelse af den interne revisionsafdeling.

Arbejdsfordelingen mellem den valgte og den interne revision aftales årligt.

Den interne revision rapporterer minimum halvårligt til bestyrelsen.

I forbindelse med revisionen af årsrapporten gennemgår revisionen over for bankens bestyrelse revisionsprotokollaterne samt fremlægger deres samlede vurdering af banken.

Resultatopgørelse

(1.000 kr.)

	Note	2006	2005
Renteindtægter	3	207.698	168.806
Renteudgifter	4	66.248	36.790
Netto renteindtægter		141.450	132.016
Udbytte af aktier m.v.		4.485	1.271
Gebyrer og provisionsindtægter	5	67.903	59.717
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		5.606	5.814
Netto rente- og gebyrindtægter		208.232	187.190
Kursreguleringer	6	28.498	30.033
Andre driftsindtægter		2.098	1.129
Udgifter til personale og administration	7	140.758	129.506
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver		4.263	4.982
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.		-13.838	4.696
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	8	76	60
Resultat før skat		107.721	79.228
Skat	10	24.429	19.352
Årets resultat		83.292	59.876
Forslag til resultatdisponering			
Henlagt til nettoopskrivninger		76	60
Henlagt til udbytte for regnskabsåret		9.800	7.000
Henlagt til overført overskud		73.416	52.816
I alt anvendt		83.292	59.876

Balance pr. 31. december

(1.000 kr.)

	Note	2006	2005
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		35.303	58.347
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	180.665	194.471
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	13	3.535.614	2.820.627
Obligationer til dagsværdi		631.914	548.108
Aktier m.v.		166.413	154.429
Kapitalandele i associerede virksomheder	15	250	250
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	15	1.339	1.263
Aktiver tilknyttet puljeordninger	14	732.116	570.403
Grunde og bygninger		66.982	53.935
Heraf investeringsejendomme	17	2.479	1.250
Heraf domicilejendomme	18	64.503	52.685
Øvrige materielle aktiver	19	6.918	5.595
Aktuelle skatteaktiver		0	0
Udskudte skatteaktiver	20	8.707	3.714
Andre aktiver		56.482	25.539
Aktiver i alt.		5.422.703	4.436.681
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	22	835.691	359.519
Indlån og anden gæld	23	2.913.448	2.621.164
Indlån i puljeordninger		766.386	582.296
Aktuelle skatteforpligtelser		6.638	9.478
Andre passiver		82.846	142.003
Periodeafgrænsningsposter		2.645	349
Gæld i alt		4.607.654	3.714.809
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	24	5.923	6.339
Hensættelser til tab på garantier		18.363	491
Hensatte forpligtelser i alt.		24.286	6.830
Efterstillede kapitalindskud	25	225.659	225.717
Efterstillede kapitalindskud i alt.		225.659	225.717
Aktiekapital		28.000	28.000
Overkurs ved emission		5.274	5.274
Opskrivningshenlæggelser		2.468	2.468
Andre reserver		1.339	1.263
Overført overskud		528.023	452.320
Egenkapital i alt.	2	565.104	489.325
Heraf foreslået udbytte		9.800	7.000
Passiver i alt.		5.422.703	4.436.681

Pengestrømsopgørelse

(1.000 kr.)

2006

2005

Kapitalfremskaffelse

Drift

Årets resultat	83.292	59.876
Ændring i regnskabspraksis 2005	0	1.786
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	-13.838	4.696
Opskrivning på investeringsejendomme	-150	-283
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.263	4.982
Udbytte til aktionærer og anvendt til andre formål	-7.000	-5.600
Kapitalfremskaffelse via driften i alt	66.567	65.457

Fremmedkapital

Ændring i gæld til kreditinstitutter, netto	489.978	42.204
Ændring i indlån	476.374	597.444
Ændring i andre gældsforpligtelser og hensatte forpligtelser	-42.245	15.661
Ændring i efterstillede kapitalindskud	-58	175.717
Fremmedfinansiering i alt	924.049	831.026

Egenkapital

Egne aktier	-513	-11.352
Egenkapitalfinansiering i alt	-513	-11.352

Kapitalfremskaffelse i alt	990.103	885.131
--------------------------------------	----------------	---------

Kapitalanvendelse

Ændring i kasse m.v. og gældsbeviser, der kan refinansieres	-23.044	27.050
Ændring i udlån	701.149	446.456
Ændring i puljeaktiver	161.713	132.515
Ændring i obligationsbeholdning	83.806	217.055
Ændring i aktiebeholdning	11.984	47.522
Ændring i kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder m.v.	76	60
Køb af materielle anlægsaktiver	17.727	7.089
Køb af småaktiver udgiftsført under afskrivninger	756	1.961
Ændring i andre aktivposter	35.936	5.423
Kapitalanvendelse i alt	990.103	885.131

Fondsbørsens krav om pengestrømsopgørelse for børsnoterede selskaber er ikke egnet til pengeinstitutter, hvorfor pengestrømsopgørelsen er opstillet i tillempet form efter den særlige regnskabsopstilling for pengeinstitutter.

Ændring i obligations- og aktiebeholdningen er inklusive årets kursreguleringer.

Ændring i udlån er reguleret for tab og nedskrivninger.

Ændring i aktivposten materielle aktiver er reguleret for af- og nedskrivninger, tilbageførte af- og nedskrivninger på ejendomme samt ejendomsopskrivninger og tilbageførte ejendomsopskrivninger.

Noter

(1.000 kr.)	2006	2005
1 Solvensopgørelse		
Solvensprocent ifølge FIL § 124, stk. 1 (8-procent kravet)	13,1%	13,4%
Kernekapital efter fradrag. Opgjort i procent af vægtede poster i alt	10,4%	10,2%
Egenkapital	565.104	489.325
Heraf opskrivningsshenlæggelse	-2.468	-2.468
Heraf foreslået udbytte	-9.800	-7.000
Aktiverede skatteaktiver	-8.707	-3.714
Kernekapital efter fradrag	544.129	476.143
Ansvarlig lånekapital	225.659	225.717
Opskrivningsshenlæggelse	2.468	2.468
Basiskapital før fradrag	772.256	704.328
Summen af kapitalandele mv over 10% af basiskapitalen	-85.854	-75.117
Basiskapital efter fradrag	686.402	629.212
Vægtede poster uden for handelsbeholdningen	3.307.402	2.667.765
Vægtede poster under strengen	1.628.756	1.713.815
Vægtede poster med markedsrisiko mv	11.164	0
Vægtede poster med modpartsrisiko uden for handelsbeholdningen	304.671	298.063
Vægtede poster i alt	5.251.993	4.679.643
2 Egenkapital		
Aktiekapital primo/ultimo	28.000	28.000
Bankens aktiekapital består af 1,4 mio. stk. aktier á 20 kr.		
Overkurs ved emission primo/ultimo	5.274	5.274
Andre reserver:		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode primo	263	203
Overført fra "resultatdisponeringen"	76	60
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode ultimo	339	263
Øvrige reserver primo/ultimo	1.000	1.000
Andre reserver i alt ultimo	1.339	1.263
Opskrivningsshenlæggelser primo	2.468	2.468
Årets opskrivning af domicilejendomme	0	0
Opskrivningsshenlæggelser ultimo	2.468	2.468
Overført resultat primo	452.320	389.619
Regulering vedrørende tidligere år	0	19.837
Korrigeret overført resultat primo	452.320	409.456
Overført fra "resultatdisponeringen"	83.216	59.816
Udloddet udbytte	-7.000	-5.600
Afsat egne aktier til medarbejderaktieordning	2.200	0
Nulstilling egne aktier	-2.713	-11.352
Overført resultat ultimo	528.023	452.320
Egenkapital i alt primo	489.325	426.564
Korrektion primo	0	19.837
Korrigeret egenkapital primo	489.325	446.401
Henlagt af det til disposition værende beløb/anden tilgang	83.292	59.876
Udloddet udbytte	-7.000	-5.600
Afsat egne aktier til medarbejderaktieordning	2.200	0
Nulstilling egne aktier	-2.713	-11.352
Egenkapital i alt ultimo	565.104	489.325

Noter

(1.000 kr.)	2006	2005
3 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	6.532	4.833
Udlån og andre tilgodehavender	180.659	150.360
Obligationer	17.075	16.606
Afledte finansielle instrumenter i alt	3.266	-3.469
heraf		
Valutakontrakter	7.122	3.206
Rentekontrakter	-3.856	-6.675
Øvrige renteindtægter	166	476
Renteindtægter i alt	207.698	168.806
Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger	0	0
4 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	7.037	2.477
Indlån og anden gæld	49.244	30.571
Efterstillede kapitalindskud	9.672	3.659
Øvrige renteudgifter	295	83
Renteudgifter i alt	66.248	36.790
Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	0	0
5 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	32.488	23.256
Betalingsformidling	8.609	8.557
Lånesagsgebyrer	11.146	15.161
Garantiprovision	12.852	9.916
Øvrige gebyrer og provisioner	2.808	2.827
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	67.903	59.717
Afgivne gebyr- og provisionsudgifter er ikke fratrukket i ovenstående		
6 Kursreguleringer		
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-10.257	-600
Obligationer	-5.205	-2.211
Aktier	31.209	29.484
Investeringsjendomme	150	283
Valuta	2.392	2.244
Rente- og aktiekontrakter samt afledte finansielle instrumenter	10.585	1.063
Aktiver tilknyttet puljeordninger	39.256	51.094
Indlån i puljeordninger	-39.632	-51.324
Kursreguleringer i alt	28.498	30.033
7 Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til direktionen, bestyrelse og repræsentantskab		
Direktion	1.570	1.425
Bestyrelse	707	625
Repræsentantskab	135	131
I alt	2.412	2.181
Personaleudgifter		
Lønninger	71.959	65.407
Pensioner	7.939	7.643
Udgifter til social sikring	7.517	7.014
I alt	87.415	80.064
Øvrige administrationsudgifter	50.931	47.261
Udgifter til personale og administration i alt	140.758	129.506
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	190,2	182,1

Noter

(1.000 kr.)	2006	2005
8 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	76	60
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt .	<u>76</u>	<u>60</u>

9 Nedskrivninger på udlån

Individuelle nedskrivninger:		
Nedskrivninger primo	90.017	86.544
Årets nedskrivninger.	11.858	25.308
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-36.600	-20.595
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet/hensat.	-6.507	-1.240
Individuelle nedskrivninger ultimo	<u>58.768</u>	<u>90.017</u>
Gruppevise nedskrivninger:		
Nedskrivninger primo	44.783	43.844
Korrektion af nedskrivninger primo	-27.552	-27.552
Korrigerede nedskrivninger primo	17.231	16.292
Årets nedskrivninger.	0	7.537
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-2.869	-6.598
Gruppevise nedskrivninger ultimo	<u>14.362</u>	<u>17.231</u>
Akkumuleret nedskrivning på udlån	<u>73.130</u>	<u>107.248</u>

De gruppevise nedskrivninger ultimo 2005 var i årsrapporten for 2005 opgjort til 44.783 tkr. Det foretagne skøn var for højt, hvorefter de gruppevise nedskrivninger er reduceret med 27.552 tkr. til 17.231, for nærmere omtale se afsnittet "anvendt regnskabspraksis".

10 Skat

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	28.032	20.019
Ændring i udskudt skat	-3.188	-1.044
Reguleringer vedrørende tidligere år	-415	-303
Skat på nedskrivningskonto.	0	680
Skat af årets resultat	<u>24.429</u>	<u>19.352</u>
Effektiv skatteprocent		
Den aktuelle skatteprocent	28,0%	28,0%
Reguleringer vedrørende tidligere år	-0,4%	-0,4%
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter	-4,9%	-3,6%
Skat på nedskrivningskonto.	0,0%	0,9%
Andet	-0,0%	-0,5%
Effektiv skatteprocent	<u>22,7%</u>	<u>24,4%</u>

De ikke-skattepligtige indtægter i 2006 stammer hovedsageligt fra positive kursreguleringer på anlægsaktier, herunder en skattefri gevinst fra salget af Totalkreditaktier

11 Revisionshonorar

Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	355	573
Heraf andre ydelser end revision	14	59
Banken har intern revisionsafdeling		

Noter

(1.000 kr.)	2006	2005
12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	149.836	149.895
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	30.829	44.576
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	180.665	194.471
Fordelt efter restløbetid		
Til og med 3 måneder	163.673	175.550
Over 5 år	16.992	18.921
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	180.665	194.471
13 Udlån og andre tilgodehavender		
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.535.614	2.820.627
Udlån og andre tilgodehavender i alt	3.535.614	2.820.627
Fordelt efter restløbetid		
På anfordring	451.395	179.444
Til og med 3 måneder	330.420	237.285
Over 3 måneder og til og med 1 år	994.629	801.052
Over 1 år og til og med 5 år	1.132.113	1.107.322
Over 5 år	627.057	495.524
Udlån og andre tilgodehavender i alt	3.535.614	2.820.627
Værdi af udlån hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	3.608.743	2.927.875
Nedskrivning	-73.129	-107.248
Udlån og andre tilgodehavender i alt	3.535.614	2.820.627
Nedskrivningerne på udlån ultimo 2005 er ændret, se omtalen i noten for nedskrivninger.		
Gruppering på sektorer og brancher		
Offentlige myndigheder	3,4	3,8
Erhverv		
Landbrug, jagt og skovbrug	12,0	15,0
Fiskeri	0,5	0,3
Fremstillingsvirksomhed, råstofudvinding mv.	3,1	4,7
Bygge- og anlægsvirksomhed	4,6	3,3
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	5,3	6,8
Transport, post og telefon	3,2	5,3
Kredit og finansieringsvirksomhed	2,5	2,1
Ejendomsadministration og -handel, forretningsservice	11,6	12,4
Øvrige erhverv	5,7	7,0
I alt erhverv	48,5	56,9
Private	48,1	39,3
Total	100,0	100,0
14 Aktiver tilknyttet puljeordninger		
Obligationer	470.313	392.703
Aktier mv.	261.803	177.700
Aktiver i alt	732.116	570.403

Noter

(1.000 kr.) **2006** 2005

15 Kapitalandele i associerede virksomheder

Erhvervsparken A/S, Grenaa
Ejerandel **50%** 50%

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Djurs-Invest ApS, Grenaa
Ejerandel **100%** 100%
Egenkapital **1.339** 1.263
Resultat. **76** 60

Som følge af selskabets bagatelagtige aktivitet udarbejdes der ikke koncernregnskab.

	2006	2005	2006	2005
16 Mellemværender med tilknyttede og associerede virksomheder m.v.				
	Tilknyttede virksomheder		Associerede virksomheder	
Udlån.	0	0	28.029	29.448
Indlån	596	595	356	283

17 Investeringsejendomme

Dagsværdi primo **1.250** 967
Årets tilgang **1.079** 0
Årets værdiregulering til dagsværdi **150** 283
Dagsværdi ultimo **2.479** 1.250

18 Domicilejendomme

Omvurderet værdi primo. **52.685** 49.639
Tilgang i årets løb. **12.526** 3.646
Afskrivning. **-708** -600
Omvurderet værdi ultimo **64.503** 52.685

19 Øvrige materielle aktiver

Samlet kostpris primo. **12.818** 41.792
Regulering vedrørende tidligere år **0** -32.417
Tilgang **4.122** 3.443
Samlet kostpris ultimo **16.940** 12.818

Af- og nedskrivninger primo **7.223** 37.219
Regulering vedrørende tidligere år **0** -32.417
Årets afskrivninger **2.799** 2.421
Af- og nedskrivninger ultimo **10.022** 7.223

Bogført værdi ultimo 6.918 5.595

Noter

1.000 kr.)		2006	2005
20 Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser			
Udskudt skat primo		3.714	-3.305
Ændringer vedrørende tidligere år		0	-105
Ændring i selskabsskatteprocenten		0	227
Ændring i årets udskudte skat, egne aktier.		1.805	5.601
Ændring i årets udskudte skat, excl. egne aktier.		3.188	1.044
		<hr/>	<hr/>
Udskudt skat ultimo før korrektion		8.707	3.462
Reklassifikation fra skyldig skat til udskudt skat		0	252
		<hr/>	<hr/>
Udskudt skat ultimo efter korrektion		8.707	3.714

	31/12 2006	31/12 2006	31/12 2005	31/12 2005
21 Fordeling af udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser				
	Udskudte skatte- aktiver	Udskudte skattefor- pligtelser	Udskudte skatte- aktiver	Udskudte skattefor- pligtelser
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Materielle aktiver	0	149	0	21
Periodiserede gebyr- og provisionsindtægter	3.515	0	3.858	0
Egne kapitalandele	9.535	0	7.730	0
Hensættelser	1.658	0	1.775	0
Øvrige	1.131	6.983	353	9.981
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Udskudt skat i alt	15.839	7.132	13.716	10.002

Udskudt skat vedrørende unoterede anlægsaktier udgør 3.164.
Da det er bankens hensigt af besidde anlægsaktierne i mere end 3 år og skatteforpligtelsen derfor ikke forventes at blive aktuel, er beløbet ikke afsat i balancen.

22 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		2006	2005
Gæld til kreditinstitutter		835.691	359.519
Fordelt efter restløbetid			
Anfordringsgæld		225.691	190.127
Til og med 3 måneder.		610.000	169.392
		<hr/>	<hr/>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt		835.691	359.519

23 Indlån og anden gæld			
Anfordring		2.177.038	1.895.428
Indlån med opsigelsesvarsel		224.481	230.005
Tidsindskud		249.083	216.006
Særlige indlånsformer.		262.846	279.725
		<hr/>	<hr/>
Indlån i alt.		2.913.448	2.621.164
På anfordring		2.282.305	1.968.440
Til og med 3 måneder.		425.304	439.741
Over 3 måneder og til og med 1 år		24.904	17.499
Over 1 år og til og med 5 år		36.436	41.344
Over 5 år.		144.499	154.140
		<hr/>	<hr/>
Indlån i alt.		2.913.448	2.621.164

24 Hensættelse til pensioner			
Nutidsværdi af forpligtelser		5.923	6.339
		<hr/>	<hr/>
Hensættelse til pensioner i alt		5.923	6.339

Noter

(1.000 kr.)	2006	2005
25 Efterstillede kapitalindskud		
Variabel forrentet lån i DKK, (pt. 5,4%) forfald 2012, kan indfries fra 2009	50.000	50.000
Variabel forrentet lån i DKK, (pt. 4,8%) forfald 2013, kan indfries fra 2010	75.000	75.000
Variabel forrentet lån i DKK, (pt. 5,0%) forfald 2014, kan indfries fra 2011	100.659	100.717
Efterstillede kapitalindskud i alt	225.659	225.717
Der kan oplyses følgende om efterstillede kapitalindskud optaget i året: Omkostninger ved optagelse	0	188
Ved opgørelse af basiskapitalen kan medregnes i alt	225.659	225.717
26 Egenkapital - aktier	1.400	1.400
Aktiernes antal i 1.000 stk. à kr. 20 Aktiernes pålydende værdi udgør 28.000 (1.000 kr.)		
Antal af egne aktier primo (stk.)	50.391	20.121
Køb / salg netto	-1.964	30.270
Antal af egne aktier ultimo (stk.)	48.427	50.391
Af saldoen 31/12 2006 er 3.118 aktier anvendt til medarbejderaktier primo 2007. Beløbet er udgiftsført i årsrapporten for 2006 med 2.200 tkr.		
Pålydende værdi af egne aktier primo	1.008	402
Køb / salg netto	-39	605
Pålydende værdi af egne aktier ultimo	969	1.008
Egne aktiers andel af aktiekapitalen primo (%)	3,6%	1,4%
Køb / salg netto	-0,1%	2,2%
Egne aktiers andel af aktiekapitalen ultimo (%)	3,5%	3,6%
27 Garantier m.v.		
Finansgarantier	846.425	1.068.283
Tabsgarantier for realkreditlån	849.442	678.621
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	236.017	204.381
Øvrige garantier	394.890	301.198
Garantier m.v. i alt	2.326.774	2.252.483
28 Andre forpligtelser		
Øvrige forpligtelser	1.572	1.676
Andre forpligtelser i alt	1.572	1.676
29 Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter		
Positiv markedsværdi efter netting		
Offentlige myndigheder (modparts vægt 0,0)	0	0
Kreditinstitutter m.v. (modparts vægt 0,2)	930	406
Øvrige kunder (modparts vægt 1,0)	3.347	1.391
30 Efterstillede tilgodehavender		
Efterstillede tilgodehavender i andre virksomheder	1.668	2.844
31 Valutarisiko		
Valutaindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag (valutaposition) .	3,6%	2,5%
Valutaindikator 2 i procent af kernekapital efter fradrag (valutarisiko) . .	0,0%	0,0%

Noter

(1.000 kr.) **2006** 2005

32 Renterisiko

Renterisiko på gældsinstrumenter m.v. i alt **9.862** 10.860

Renterisiko opdelt på bankens valutaer med størst renterisiko

DKK	9.833	10.780
NZD	0	46
CHF	28	26
Øvrige valutaer	1	8

Renterisikoen på fastforrentede udlån 193,0 mio. kr. er afdækket med renteswaps på nom. 193,8 mio. kr. Kursregulering til markedsværdi af udlån og swaps er ikke foretaget.

33 Afledte finansielle instrumenter

Banken anvender valuta- og renteterminskontrakter, samt rente- og valutaswaps.

Renteswapperne er indgået med henblik på afdækning af bankens portefølje af fastrentelån.

De resterende finansielle instrumenter er anvendt til afdækning af kundernes forretninger i forholdet 1:1.

34 Nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter bestyrelse og direktion. Der er ikke indgået transaktioner med disse udover nedenstående og de i note 7 nævnte.

Lån m.v. til direktion, bestyrelse og repræsentantskab

Størrelsen af lån til samt pant, kautioner eller garantier stiftet for medlemmerne i bankens

Direktion	150	315
Bestyrelse	15.708	15.794
Repræsentantskab	162.052	150.403

Rentesatserne på til direktion og bestyrelse ligger i følgende intervaller

Direktion	9%	
Bestyrelse	2,95-8,75%	

Udsvinget skyldes at udlånene varierer fra valutalån i CHF til lån i DKK.

Sikkerhedsstillelse for engagementer med direktion og bestyrelse

Direktion	150	315
Bestyrelse	2.481	2.738

Noter

(1.000 kr.)

35 Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv i øvrige danske aktieselskaber

Direktør Ole Fast

Bestyrelsesformand i Grenaa Bowlingcenter A/S,
Kolind Midtpunkt A/S og KØ Beton A/S.
Bestyrelsesmedlem og direktør i Peolia I A/S, Peolia II A/S og Djurslands Bowlinghus A/S.
Bestyrelsesmedlem i Perstrup Beton Industri A/S, Fårup Betonindustri A/S og
Hedensted lagerhoteller A/S

Grosserer Erik Nymann

Bestyrelsesnæstformand og direktør i AUTO-G Dansk Grossist Union A/S.
Bestyrelsesformand i J.A.D.-Autodele A/S.
Bestyrelsesmedlem og direktør i Auto-Generation A/S, Erik Nymann Holding A/S,
Nymann Autoparts A/S, Nymann Kemi A/S, N.K. Specialværktøj A/S, Detailgruppen A/S,
Kolind Midtpunkt A/S og Hedensted lagerhoteller A/S.
Bestyrelsesmedlem i S. Burchardt Nielsen Autodele A/S og Sydjysk Reservedele A/S.

Autoforhandler Poul Erik Sørensen

Bestyrelsesmedlem og direktør i Grenaa Bil-Center A/S,
Grenaa Bil-Center af 2002 A/S og Bil-Center Grenaa A/S.

Bankdirektør Ole Bak

Bestyrelsesmedlem i Letpension Drift A/S og Letpension IT A/S.

36 Valg af bestyrelsesmedlemmer

	Indvalgt i bestyrelsen	Genvalgt	På valg
Erik Nymann	1990	1992, efterfølgende hvert 2. år	2008
Ole Fast	1994	1995, efterfølgende hvert 2. år	2007
Jakob Arendt	1995	1997, efterfølgende hvert 2. år	2007
Helle Bærentsen	2006		2010
Tina Klausen	1998	2002, efterfølgende hvert 4. år	2010
Ole Birk Nielsen	1994	1996, efterfølgende hvert 2. år	2008
Jan B. Poulsen	2002	2006	2010
Poul Erik Sørensen	2002	2004, efterfølgende hvert 2. år	2008
Uffe Vithen	2006		2007

37 Aktionærforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5% af selskabets aktiekapital:

Investeringsforeningen Sparinvest, Baneskellet 1, Hammershøj, 8830 Tjele
Foreningens ejerandel udgør 6,80%.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen) samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder jf. Københavns Fondsbørs' fastlagte oplysningskrav.

Tilbageførsel af nedskrivninger - ændring vedrørende tidligere år

I forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten for 2006 konstaterede banken, at de gruppevise nedskrivninger af udlån har været på et for højt niveau.

Ved implementeringen af de nye regnskabsregler i 2005 foretog banken en skønsmæssig vurdering af behovet for gruppevise nedskrivninger jfr. gældende regler herom.

Det efterfølgende arbejde med at udvikle anvendelige modeller som grundlag for gruppevise nedskrivninger af udlån er ikke endeligt implementeret i banken, men allerede på nuværende tidspunkt kan vi konstatere et lavere nedskrivningsbehov end forventet i 2005.

Ændringerne har medført en opskrivning af egenkapitalen med 19,8 mio. kr. efter skat, således at egenkapitalen ultimo 2005 efter reguleringen kan opgøres til 489,3 mio. kr. Ændringen har endvidere medført at "udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi" og "aktuelle skatteforpligtigelser" er forøget med hhv. 27,5 mio. kr. og 7,7 mio. kr. ultimo 2005.

Ændringen har ikke påvirket resultatopgørelsen.

Ændringen svarer til det offentliggjorte i vores fondsbørsmeddelelse af 5. januar 2007.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når banken som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtigelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå banken, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden års-

rapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme, direkte på egenkapitalen.

Finansielle instrumenter indregnes på handletidspunktet.

Regnskabsmæssige skøn

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentligste skøn vedrører nedskrivninger på udlån.

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. Herudover er banken påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene.

For nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Gebyr og provisionsindtægter som udgør en integreret del af et udlåns effektive forrentning indregnes med den effektive rente for det pågældende udlån.

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Renteindtægter på gruppevist nedskrevne lån er ikke nulstillet, dette er en tilladt afvigelse i forhold til Finanstilsynets foreskrevne metode.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til bankens personale.

Omkostninger til incitamentsprogrammer indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår omkostningen kan henføres til.

Skat

Årets skat, som består af aktuel skat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt aconto skat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres.

Djurslands Bank A/S er sambeskattet med det 100 % ejede datterselskab Djurs-Invest ApS. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem selskaberne i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Udlån

Børsnoterede udlån, og udlån, der indgår i en handelsbeholdning, måles til dagsværdi. Øvrige udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer mv., med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse. Nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet.

Obligationer

Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdien. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen.

Aktier

Aktier, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen. Illikvide og unoterede kapitalandel, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

Kapitalandel i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter skat. Nettoopskrivning af kapitalandele overføres til opskrivningshenlæggelser i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelses-

prisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen.

Investeringsjendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med bilag 8 i regnskabsbekendtgørelsen. Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurderingen foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien.

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger.

Ændringer i dagsværdi på investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Øvrige materielle aktiver og indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over en forventet levetid på 5 år.

Enkeltaktiver til kostpris under 25 t.kr. udgiftsføres fuldt ud i anskaffelsesåret.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Forpligtelser vedrørende personale hensættes på et statistisk aktuariemæssigt grundlag.

Garantier måles dog ikke lavere end den provision, som er modtaget for garantien periodiseret over garantiperioden.

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte fra egne aktier indregnes direkte i overført resultat under egenkapitalen.

Ledelsens påtegning

Ledelsens påtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 2006 for Djurslands Bank A/S. Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningen og danske regnskabsvejledninger samt de krav til regnskabsaflæggelsen, som Københavns Fondsbørs stiller.

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat samt bankens pengestrømme.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grenaa, den 21. februar 2007

Direktionen

Ole Bak

/ **Martin Ring Andersen**
Økonomichef

Grenaa, den 21. februar 2007

Bestyrelsen

Erik Nymann
Formand

Ole Fast
Næstformand

Jakob Arendt

Helle Bærentsen

Tina Klausen

Ole Birk Nielsen

Jan B. Poulsen

Poul Erik Sørensen

Uffe Vithen

Revisionspåtegninger

Intern revisions påtegning

Til aktionærerne i Djurslands Bank A/S

Vi har revideret årsrapporten for Djurslands Bank A/S for regnskabsåret 2006

Årsrapporten aflægges efter lov om finansiel virksomhed samt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. og efter danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at revisionen planlægges og udføres med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er endvidere udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har vi endvidere stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i årsrapporten, herunder undersøgelse af information, der understøtter de i årsrapporten anførte beløb og oplysninger. Revisionen har endvidere omfattet stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation i årsrapporten.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod selskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2006 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2006, i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, samt i øvrigt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Grenaa, den 21. februar 2007

DJURSLANDS BANK A/S
INTERN REVISION

Jens Reckweg
Revisionschef

Revisionspåtegninger

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionærene i Djurslands Bank A/S

Vi har revideret årsrapporten for Djurslands Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2006, omfattende hoved- og nøgletal, årsberetning, forretningsgrundlag, selskabsledelse og risikostyring, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter, anvendt regnskabspraksis og ledelsespåtegning. Årsrapporten aflægges efter lov om finansiel virksomhed samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for bankens udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af bankens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2006 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2006 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt med danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Århus, den 21. februar 2007

KPMG C.Jespersen

Statsautoriseret Revisionsinteressentskab

Flemming Johannsen
statsaut. revisor

Gert Foldager
statsaut. revisor

Ledelse og revision

Repræsentantskab

<i>Formand</i> Karen Margrethe Olesen Sekretær, Karlby	Peter Høegh Bygmester, Kolind	Bibi Lund Sekretær, Koed	Niels Jørgen Rasmussen Materialist, Hornslet
<i>Næstformand</i> Poul Erik Sørensen Autoforhandler, Grenaa	Wivi Højjer Skoleinspektør, Allingåbro	Lars Martinussen Møbelhandler, Auning	Niels Ejnar Rytter Gårdejer, Allelev
Karsten Allermann Konstruktør, Grenaa	Aage Højbjerg Dyrlæge, Grenaa	Lars Meilvang Advokat, Auning	Jørn Schmidt Brugsuddeler, Kolind
Kaj Dahl Andersen Blikkenslagermester, Auning	Bo Ibsen Gårdejer, Pederstrup	Niels Munk Direktør, Horsens	Margit Schumacher Farmakonom, Voldby
Preben Andersen Gårdejer, Nimtofte	Gert Jakobsen Vognmand, Hornslet	Torben Munkholt VVS-installatør, Tranbjerg	Jens Bering Steffensen El-installatør, Auning
Jakob Arendt Gårdejer, Gjesing	Bent Juhl Jensen Vaskeriejer, Auning	Karsten Møller Købmand, Kolind	Lars Gravco Stehouwer Entreprenør, Lystrup
Carsten Bach Murermester, Ryomgård	Charles Jensen Fiskeskipper, Bønnerup	Ole Birk Nielsen Aut. el-installatør, Vivild	Peder Svenstrup Skohandler, Grenaa
Jens Blach Proprietær, Trustrup	Hans Ulrik Jensen Murermester, Auning	Erik Nymann Grosserer, Kolind	Ejner Søby Finanschef, Vivild
Berit Kornbak Boisen Advokat, Beder	Ove Knudsen Proprietær Udbygaard, Ørsted	Erik Pedersen Entreprenør, Ørsted	Eigil Sørensen Slagtermester, Lystrup
Finn Brødløs Direktør, Rønde	Jens Kjærgaard Direktør, Ebeltoft	Finn Pedersen Boghandler, Kolind	Michael Lykke Sørensen Ejendomsmægler, Ebeltoft
Ole Fast Direktør, Grenaa	Hans Jørgen Laursen Borgersevicechef, Grenaa	Kaj Pedersen Inspektør, Grenaa	Kristian Juul Thorsen Direktør, Nimtofte
Jan Haugaard Direktør, Egå	Carl-Aage L. Lastrup Skoleinspektør, Grenaa	Jørn Bo Petersen Snedkermester, Grenaa	Ole Tåsti Tømrermester, Allingåbro
		Leo Holm Petersen Direktør, Allingåbro	Uffe Vithen Forretningsfører, Egå

Bestyrelse

<i>Formand</i> Erik Nymann Grosserer, Kolind	Jakob Arendt Gårdejer, Gjesing	Ole Birk Nielsen Aut. el-installatør, Vivild	Poul Erik Sørensen Autoforhandler, Grenaa
<i>Næstformand</i> Ole Fast Direktør, Grenaa	Helle Bærentsen Kunderådgiver, Egå*	Jan B. Poulsen Bankassistent, Grenaa*	
	Tina Klausen Boligkonsulent, Grenaa*	Uffe Vithen Forretningsfører, Egå	* (Arbejdstagerrepræsentant)

Direktion

Ole Bak
Bankdirektør

Revision

KPMG C. Jespersen
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab, Århus

Her er banken



Kundeafdelinger:

Allingåbro afdeling

Leder: Peter Møller

Auning afdeling

Leder: Linda Brøsted

Bønnerup afdeling

Leder: Sam Scherer Petersen

Ebeltoft afdeling

Leder: Bent Brauer

Fjellerup afdeling

Leder: Sam Scherer Petersen

Grenaa afdeling

Leder: Peter Sørensen

Hornslet afdeling

Leder: Claus Lindgaard

Kolind afdeling

Leder: Jens Daugaard

Lystrup afdeling

Leder: Lars Søgaard Jensen
(Konstitueret)

Nimtofte afdeling

Leder: Claus R. Jensen

Pindstrup afdeling

Leder: Claus R. Jensen

Risskov afdeling

Leder: Peter Bredal

Ryomgård afdeling

Leder: Claus R. Jensen

Rønde afdeling

Leder: Jakob Skovgaard

Tilst afdeling

Leder: Rane Johansen

Tranbjerg afdeling

Leder: Dag Kristiansen

Vivild afdeling

Leder: Pia Kusk Tietzel

Ørsted afdeling

Leder: Tove Hjort Jensen

Finanscenter Århus

Leder: Anders Juel

Hovedkontor:

Torvet 5, Grenaa

hovedkontoret@djurslandsbank.dk

Underdirektør

Lars Møller Kristensen

Kreditdirektør

Mogens P. Nielsen

Økonomichef

Martin Ring Andersen

Finanschef

Peter Fritz Nielsen

Revisionschef

Jens Reckweg

- vi bygger på lokale værdier

Team - trivsel - tryghed

Vi vil være en attraktiv arbejdsplads nu og i fremtiden. Vi lægger derfor stor vægt på personlig og faglig udvikling. Den enkelte medarbejders trivsel er væsentlig, så vi i fællesskab kan skabe stærke resultater. Vi møder udfordringer med et smil og bidrager alle til en god og positiv stemning.

Aktiv kunderådgivning

Vi vil være Danmarks bedste bank til uopfordret at give vores kunder økonomisk rådgivning. Vi afdækker kundernes behov og tilbyder individuelle og fleksible løsninger. Vi afholder altid planlagte og forberedte møder og giver vores kunder mere, end de forventer.

Engageret og effektiv

Vi er proaktive og yder en indsats, der gør en forskel. Hver enkelt medarbejder kan tage selvstændige beslutninger og dermed give hurtige svar. Vi er initiativrige og ser mulighederne. Gennem coaching og sparring finder vi utraditionelle veje og realiserer nye mål.

Sund fornuft i økonomien

Vi er en bank for kunder med sund fornuft i økonomien. Vi giver altid opdateret og kvalificeret rådgivning og finder økonomisk holdbare løsninger for vores kunder. At være kunde i Djurslands Bank skal altid være lig med økonomisk kvalitet.

Lokal og synlig

Vi er lokalbanken på Djursland og i Århus. Vi er aktive i lokalsamfundet og støtter synligt lokale aktiviteter og foreninger. Vi er utraditionelle i vores markedsføring og er en moderne virksomhed, der med vækst og arbejdspladser i lokalområdet er med til at udvikle det lokale fundament.

