



PROSPEKT

DKK 200.000.000

Udbud af obligationer 2007/2010

Senior kapital

Januar 2007

Arrangør

Nykredit Bank

INDHOLDSFORTEGNELSE

I	RESUMÈ	4
II	RISIKOFAKTORER	6
1.	Virksomhedsrisici	6
2.	Produktkarakteristika og -risici	6
2.1	Senior kapital	6
2.2	Indfrielse	6
3.	Risici i øvrigt	7
4.	Markedsrisiko	7
III	REGISTRERINGS-DOKUMENT FOR OBLIGATIONER	8
1.	Ansvarlige	8
1.1	Ansvarlige for oplysninger i prospektet	8
1.2	Erklæringer vedrørende prospektet	8
2.	Revisorer	9
2.1	Navn og adresse på Djurslands Banks revisorer	9
2.2	Fratræden, flytning eller manglende genudnævnelse af revisorer	9
3.	Risikofaktorer	9
4.	Oplysninger om udsteder	10
4.1	Djurslands Banks historie og udvikling	10
4.1.1	Juridiske navn og binavne	10
4.1.2	Registrerede hjemsted og registreringsnummer	10
4.1.3	Indregistreringsdato	10
4.1.4	Domicil, juridisk form og retsgrundlag	10
4.1.5	Seneste hændelser	11
5.	Forretningsoversigt	11
5.1	Hovedvirksomhed	11
5.1.1	Beskrivelse af Djurslands Banks hovedvirksomhed	11
5.1.2	Nye produkter og virksomhedsområder	12
5.1.3	Væsentlige markeder	12
5.1.4	Djurslands Banks konkurrencestilling	12
6.	Organisationsstruktur	12
6.1	Djurslands Banks organisationsstruktur	12
6.2	Djurslands Banks afhængighed af andre enheder	12
7.	Trendoplysninger	12
7.1	Erklæring om fremtidsudsigter	12
7.2	Kendte tendenser	12
8.	Bestyrelse, direktion og tilsynsorganer	13
8.1	Bestyrelse, direktion og tilsynsorganer i Djurslands Bank	13
8.2	Bestyrelse, direktion og tilsynsorganer - interessekonflikter	14
9.	Større aktionærer	14
9.1	Djurslands Banks ejerforhold	14
9.2	Aftaler om overtagelse af kontrol med Djurslands Bank	14
10.	Oplysninger om udsteders aktiver og passiver, finansielle stilling og resultater	14
10.1	Historiske regnskabsoplysninger	14
10.2	Regnskaber	14
10.3	Revision af historiske regnskabsoplysninger	15
10.3.1	Erklæring vedrørende revidering	15
10.3.2	Øvrige reviderede oplysninger	15
10.3.3	Andre ikke reviderede regnskabsoplysninger	15
10.4	De seneste regnskabsoplysningers alder	15
10.4.1	Djurslands Banks årsrapport for 2005	15

10.5	<i>Midlertidige oplysninger og andre regnskabsoplysninger</i>	15
10.5.1	<i>Halvårsregnskaber og kvartalsrapporter</i>	15
10.6	<i>Rets- og voldgiftssager</i>	15
10.7	<i>Væsentlige ændringer i udsteders finansielle eller handelsmæssige stilling</i>	15
11.	Væsentlige kontrakter	15
12.	Dokumentationsmateriale	16
IV	VÆRDIPAPIRNOTE FOR OBLIGATIONERNE	17
1.	Ansvarlige	17
1.1	<i>Ansvarlige for oplysningerne i prospektet</i>	17
1.2	<i>Erklæringer vedrørende prospektet</i>	17
2.	Risikofaktorer	17
3.	Nøgleoplysninger	17
3.1	<i>Fysiske og juridiske personers interesse i udstedelsen</i>	17
3.2	<i>Årsag til udbydelsen og anvendelse af provenuet</i>	17
4.	Oplysninger om de værdipapirer, der optages til notering	17
4.1	<i>Værdipapirernes type, klasse og ISIN</i>	17
4.2	<i>Retsgrundlag for værdipapirerne</i>	17
4.3	<i>Oplysning om værdipapirernes omsættelighed og registrering</i>	18
4.4	<i>Anvendt valuta</i>	18
4.5	<i>Rangorden for værdipapirerne</i>	18
4.6	<i>Beskrivelse af rettigheder</i>	18
4.7	<i>Nominal rente og bestemmelser for rentebetaling</i>	20
4.8	<i>Forfaldsdato og afvikling</i>	20
4.9	<i>Den effektive rentesats</i>	20
4.10	<i>Repræsentation af investorerne</i>	20
4.11	<i>Beslutninger, bemyndigelse og godkendelser</i>	21
4.12	<i>Udstedelsesdato</i>	21
4.13	<i>Eventuelle indskrænkninger i omsættelighed</i>	21
4.14	<i>Skat</i>	21
5.	Vilkår og betingelser for udbudet	21
5.1	<i>Udstedelsens størrelse</i>	21
5.2	<i>Tilbudsperiode og tegningsproces</i>	21
5.3	<i>Metode og tidsfrist for betaling og levering af obligationerne</i>	21
5.4	<i>Navn og adresse på betalingsformidler i hvert land</i>	22
6.	Aftaler om optagelse til omsætning og handel	22
6.1	<i>Notering</i>	22
6.2	<i>Andre regulerede markeder for notering</i>	22
7.	Yderligere oplysninger	22
7.1	<i>Øvrige revisorkontrollerede oplysninger</i>	22
7.2	<i>Rating</i>	22
Bilag 1	Liste over dokumenter, der ved henvisning indgår i dette prospekt	23
1	Historiske regnskabsoplysninger	23
2	Øvrige regnskabsoplysninger	23

I RESUMÈ

Djurslands Bank A/S (i dette prospekt refereret til som "Djurslands Bank") har den 12. januar 2007 udstedt obligationer for nominelt DKK 200.000.000 under dette prospekt. Obligationerne er seniorkapital, der er foranstillet af efterstillet gæld (f.eks. ansvarlig lånekapital og hybrid kernekapital). Obligationerne forfalder til fuld indfrielse til kurs 100 den 12. januar 2010, medmindre de er blevet førtidsindfriet.

Obligationerne forrentes fra og med den 12. januar 2007 indtil den 12. januar 2010 med en kvartårlig variabel kuponrente svarende til den af Danmarks Nationalbank offentliggjorte CIBOR-sats for en løbetid på 3 måneder med et tillæg af 0,30 pct. p.a. Renten betales kvartårligt bagud hver den 12. januar, 12. april, 12. juli og 12. oktober, første gang den 12. april 2007 og sidste gang den 12. januar 2010. Renteberegningen sker på basis af antallet af faktiske kalenderdage i renteperioden og et år på 360 dage (rentekonventionen faktisk/360).

Djurslands Bank har efterfølgende mulighed for, efter aftale mellem Djurslands Bank og Nykredit Bank A/S (i dette prospekt refereret til som "Nykredit Bank"), at foretage yderligere udstedelser indtil den 12. januar 2010 i denne fondskode. Djurslands Bank kan endvidere frit udstede yderligere lånekapital, der rangerer *pari passu* med denne udstedelse. Udstedelsen er søgt optaget til notering på Københavns Fondsbørs A/S med første noteringsdag den 31. januar 2007. Børsnotering kan dog ikke betragtes som en garanti for, at et aktivt offentligt marked for obligationerne udvikles, og selv hvis et sådan aktivt marked udvikles, er Nykredit Bank som arrangør og manager ikke forpligtet til at vedligeholde dette marked. Obligationerne ventes at have begrænset omsættelighed, hvilket blandt andet betyder, at obligationsejerne ikke kan påregne at kunne afhænde dem.

Djurslands Banks hæftelse for lånets hovedstol og krav fra obligationsejere på renter og hovedstol under obligationerne udgør en direkte og ikke-efterstillet fordring på Djurslands Bank. Obligationernes hovedstol er ikke garanteret og investorerne tager derved en risiko på Djurslands Banks tilbagebetalingsevne (kreditrisiko på udsteder). Nogle af de væsentligste risici, som knytter sig til drift af et pengeinstitut er markedsrisiko, kreditrisiko, likviditetsrisiko og operativ risiko.

Obligationerne udstedes med en løbetid på tre år og kan af investorerne kun kræves tilbagebetalt, såfremt Djurslands Bank misligholder sine forpligtelser i henhold til nærværende udstedelse, herunder i visse særlige tilfælde misligholder betalingsforpligtelser under andre lån m.v. der samlet overstiger DKK 40.000.000, eller bliver erklæret konkurs, indgår i nogen form for insolvensbehandling, standser sine betalinger eller indgår en generel akkordordning med sine kreditorer. Obligationerne er ligeledes uopsigelige fra Djurslands Banks side, medmindre Djurslands Bank forpligtes til at betale yderligere beløb til dækning af skattekrav.

Ansvar for at afgrænse og overvåge Djurslands Banks risici ligger hos Djurslands Banks ledelse, som fastsætter de overordnede politikker og instrukser, herunder grænser for enkelte eksponeringers størrelse. Risikoeksponeringer og aktiviteter rapporteres løbende til bestyrelsen.

Djurslands Bank er et pengeinstitut, der er organiseret og indregistreret som et dansk aktieselskab.

Reglerne om danske aktieselskaber findes i lov om aktieselskaber, aktuelt lovbekendtgørelse nr. 649 af 15. juni 2006 med senere ændringer. Pengeinstitutter er reguleret i lov om finansiel virksomhed, aktuelt lovbekendtgørelse nr. 286 af 4. april 2006 med senere ændringer, med tilhørende bekendtgørelser, der indeholder regler om tilladelse, eneret, virksomhedsområde, god skik, ejerforhold, ledelse, indretning af virksomheden, videregivelse af fortrolige oplysninger, solvens, midlernes anbringelse, likviditet, koncernregler, konsolidering, årsrapport, revision, anvendelse af årets overskud, sammenlægning og omdannelse, ophør af den finansielle virksomhed, krisehåndtering, tilsyn og afgifter. Pengeinstitutter er underlagt tilsyn fra Finanstilsynet, som påser overholdelse af lov om finansiel virksomhed samt regler udstedt i medfør heraf.

De her nævnte love har væsentlig betydning for investorernes læsning af dette prospekt. Lovene regulerer centrale forhold i Djurslands Banks virksomhedsudøvelse og drift.

Djurslands Bank gør opmærksom på, at:

1. Dette resumé bør læses som en indledning til prospektet.
2. Enhver beslutning om investering i værdipapirerne bør træffes på baggrund af prospektet som helhed.
3. Hvis en sag vedrørende oplysningerne i prospektet indbringes for en domstol, kan den sagsøgende investor være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af prospektet, inden sagen indledes.
4. De fysiske eller juridiske personer, som har udfærdiget resuméet eller eventuelle oversættelser heraf og anmodet om godkendelse heraf, kan ifalde et civilretligt erstatningsansvar, men kun såfremt det er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af prospektet.

Prospektet er underlagt dansk lovvalg og værneting.

II RISIKOFAKTORER

Investorer bør tage følgende forhold i betragtning ved investering i de udbudte obligationer. Forholdene er væsentlige for vurderingen af den med investeringen forbundne risiko.

1. Virksomhedsrisici

Udsteder af obligationen er Djurslands Bank. Investorer tager således en risiko på Djurslands Banks tilbagebetalingsevne. Djurslands Bank er underlagt tilsyn af Finanstilsynet og er ejet af en aktionærkreds, der ultimo 2006 bestod af ca. 13.000 navnenoterede aktionærer. Én aktionær, Investeringsforeningen SparInvest, havde ved årets udgang en aktiebesiddelse på mere end 5 % af den samlede aktiekapital. Djurslands Bank er ikke rated af et ratinginstitut. Djurslands Banks regnskaber er tilgængelige på bankens internetside www.djurslandsbank.dk.

Nogle af de væsentligste risici, som knytter sig til drift af et pengeinstitut er markedsrisiko, kreditrisiko, likviditetsrisiko og operationel risiko.

Markedsrisikoen er risikoen for, at værdien af Djurslands Banks aktiver og passiver påvirkes af markedsforhold, herunder økonomiske konjunkturer, udviklingen på aktiemarkedet og ændringer i valuta- og renteforhold.

Kreditrisikoen er risikoen for, at Djurslands Bank helt eller delvist må acceptere økonomiske tab, som følge af at Djurslands Banks kunder ikke kan honorere deres forpligtelser.

Likviditetsrisikoen er risikoen for, at Djurslands Bank lider tab, som følge af en uforholdsmæssig stigning i Djurslands Banks finansieringsomkostninger, eller at manglende finansiering medfører stagnation eller reduktion i forretningsomfanget, eller at Djurslands Bank ikke vil være i stand til at opfylde sine forpligtelser.

Operationel risiko er risikoen for, at Djurslands Bank helt eller delvist må acceptere økonomiske tab som følge af utilstrækkelige interne procedurer, menneskelige fejl, IT-system fejl eller eksterne påvirkninger.

2. Produktkarakteristika og -risici

2.1 Senior kapital

Obligationslånet er seniorkapital i Djurslands Bank. Seniorkapital er foranstillet al anden efterstillet gæld (f.eks. ansvarlig lånekapital og hybrid kernekapital).

Djurslands Bank kan frit udstede yderligere lånekapital, der rangerer *pari passu* med denne udstedelse.

Djurslands Banks hæftelse for lånets hovedstol og krav fra obligationsejere på renter og hovedstol i henhold til obligationerne udgør en direkte og ikke-efterstillet fordring på Djurslands Bank. Obligationernes hovedstol er ikke garanteret.

2.2 Indfrielse

Obligationerne er udstedt med en løbetid på 3 år og kan af investorerne kun kræves tilbagebetalt, såfremt Djurslands Bank misligholder sine forpligtelser i henhold til nærværende udstedelse, herunder i visse særlige tilfælde misligholder betalingsforpligtelser under andre lån m.v., der samlet overstiger DKK 40.000.000, eller bliver erklæret konkurs, indgår i nogen form for insolvensbehandling, standser sine betalinger eller indgår en generel akkordordning med sine kreditorer.

Obligationerne er ligeledes uopsigelige fra Djurslands Banks side, medmindre Djurslands Bank forpligtes til at betale yderligere beløb til dækning af skattekrav, jf. nærmere punkt 4.6 i afsnit IV "Værdipapirnote for obligationerne" på side 18.

3. Risici i øvrigt

Ansvar for at afgrænse og overvåge Djurslands Banks risici ligger hos Djurslands Banks ledelse, som fastsætter de overordnede politikker og instrukser, herunder grænser for enkelte eksponerings størrelse. Risikoeksponeringer og aktiviteter rapporteres løbende til bestyrelsen.

4. Markedsrisiko

Obligationerne er søgt optaget til notering på Københavns Fondsbørs med første noteringsdag den 31. januar 2007, hvilket dog ikke kan betragtes som en garanti for, at et aktivt offentligt marked for obligationerne udvikles, og selv hvis et sådan aktivt marked udvikles, er Nykredit Bank som arrangør og manager ikke forpligtet til at vedligeholde dette marked.

Likviditeten og markedsprisen for obligationerne forventes at udvikle sig i takt med ændringer i markedet og de økonomiske forhold, de finansielle forhold, forventningerne til Djurslands Banks rentabilitet samt andre faktorer, der generelt influerer markedsprisen på værdipapirer. Sådanne fluktuationer kan påvirke obligationernes likviditet og markedspris signifikant, hvorfor obligationerne kan blive handlet til en kurs, under den investorerne købte obligationerne til.

Markedskursen er alene bestemt af udbuds- og efterspørgselsforhold, og obligationsejerne kan derfor ikke være sikre på, at markedets budpris reflekterer obligationernes teoretiske værdi baseret på obligationernes bestanddele. Der kan være perioder, hvor det ikke er muligt at få budpriser på obligationerne.

Obligationerne ventes at have begrænset omsættelighed, hvilket blandt andet betyder, at obligationsejerne ikke kan påregne at kunne afhænde dem.

III REGISTRERINGSdokUMENT FOR OBLIGATIONER

Dette registreringsdokument er baseret på bilag XI i Kommissionens forordning nr. 809/2004.

1. Ansvarlige

1.1 Ansvarlige for oplysninger i prospektet

Nærværende prospekt er udarbejdet af Djurslands Bank, med hovedkontor i Grenaa, der er ansvarlig for oplysningerne i prospektet. Prospektet indeholder sammen med årsrapporten for 2005 alle de oplysninger om selskabet, som er væsentlige i forbindelse med denne emission.

1.2 Erklæringer vedrørende prospektet

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

Grenaa, den januar 2007

Direktionen i Djurslands Bank A/S:

Ole Selch Bak
Bankdirektør

Bestyrelsen for Djurslands Bank A/S:

Erik Nymann
Grosserer

Ole Fast
Direktør

Jakob Arendt
Gårdejer

Ole Birk Nielsen
Aut. elinstallatør

Poul Erik Sørensen
Autoforhandler

Uffe Vithen
Forretningsfører

Helle Bærentsen
Rådgiver

Tina Klausen
Boligkonsulent

Jan B. Poulsen
Bankassistent

Erklæring fra arrangøren

I vor egenskab af formidler skal vi hermed bekræfte, at vi har fået forelagt alle de oplysninger, vi har anmodet om, og som vi har skønnet nødvendige, fra udsteder og dennes revisorer. De udleverede eller oplyste data, herunder de data, som ligger til grund for regnskabsoplysninger, oplysninger om markedsforhold m.v., har vi ikke foretaget en egentlig efterprøvelse af, men vi har foretaget en gennemgang af oplysningerne og har sammenholdt de nævnte oplysninger med de i prospektet indeholdte informationer og har herved ikke konstateret ukorrektheder eller manglende sammenhæng.

København, den januar 2007

For Nykredit Bank A/S

Claus Møller

Kim Duus

2. Revisorer

2.1 Navn og adresse på Djurslands Banks revisorer

Djurslands Banks revisorer for regnskabsårene 2004 og 2005 var:

KPMG C. Jespersen
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab
Medlem af Foreningen for Statsautoriserede Revisorer
Værkmestergade 25
8100 Århus C

Statsautoriseret revisor
Gert Foldager

Statsautoriseret revisor
Jakob Nyborg/Flemming Johannsen*

Deloitte
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Medlem af Foreningen for Statsautoriserede Revisorer
Åboulevarden 31
8100 Århus C

Statsautoriseret revisor
Henrik A. Laursen

Statsautoriseret revisor
Steen Mikkelsen/Erling Brødbæk*

Efter aflæggelse af årsrapport for 2005 er Deloitte fratrædt, hvorefter Djurslands Banks revisor er:

KPMG C. Jespersen
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab
Medlem af Foreningen for Statsautoriserede Revisorer
Værkmestergade 25
8100 Århus C

Statsautoriseret revisor
Gert Foldager

Statsautoriseret revisor
Flemming Johannsen

Djurslands Banks revisorer har ikke foretaget en gennemgang af eller afgivet erklæringer om dette prospekt.

2.2 Fratræden, flytning eller manglende genudnævnelse af revisorer

*) For regnskabsåret 2004 var Gert Foldager og Jakob Nyborg revisorer for KPMG og Henrik A. Laursen og Steen Mikkelsen revisorer for Deloitte. For regnskabsåret 2005 var Gert Foldager og Flemming Johannsen revisorer for KPMG og Henrik A. Laursen og Erling Brødbæk revisorer for Deloitte.

Derudover er ingen revisorer er fratrædt, blevet flyttet eller undladt genudnævnt i regnskabsårene 2004 og 2005.

3. Risikofaktorer

For oplysning om risikofaktorer, der kan påvirke Djurslands Banks evne til at opfylde sine forpligtelser i forbindelse med obligationerne, henvises til afsnit II "Risikofaktorer" på side 6.

4. Oplysninger om udsteder

4.1 Djurslands Banks historie og udvikling

4.1.1 Juridiske navn og binavne

Udsteders registrerede selskabsnavn er Djurslands Bank A/S.

Djurslands Bank er desuden registreret under følgende binavne: A/S Folkebanken for Rougsø og Sønderhald Herreder (Djurslands Bank A/S), Banken for Grenaa og Omegn A/S (Djurslands Bank A/S), Banken for Kolind og Omegn A/S (Djurslands Bank A/S), Nimtofte Bank A/S (Djurslands Bank A/S), Pindstrup Bank A/S (Djurslands Bank A/S) og Ryomgaard Bank A/S (Djurslands Bank A/S).

4.1.2 Registrerede hjemsted og registreringsnummer

Djurslands Banks registrerede hjemsted er Grenaa kommune.

Djurslands Banks registreringsnummer i CVR-registeret er 40 71 38 16.

4.1.3 Indregistreringsdato

Djurslands Bank er stiftet den 29. december 1965. Djurslands Bank blev skabt ved en sammenlægning mellem tre lokale banker, hvor den ældste har rødder tilbage til 1906.

4.1.4 Domicil, juridisk form og retsgrundlag

Djurslands Banks hovedkontor og registrerede domicil er Torvet 5, DK-8500 Grenaa, telefonnummer (+45) 86 30 30 55.

Lovgivningsmæssige rammer

Djurslands Bank er et pengeinstitut, der er organiseret og indregistreret som et dansk aktieselskab.

Reglerne om danske aktieselskaber findes i lov om aktieselskaber, aktuelt lovebekendtgørelse nr. 649 af 15. juni 2006 med senere ændringer.

Pengeinstitutter er reguleret i lov om finansiel virksomhed, aktuelt lovebekendtgørelse nr. 286 af 4. april 2006 med senere ændringer, med tilhørende bekendtgørelser. Lov om finansiel virksomhed indeholder regler om tilladelse, eneret, virksomhedsområde, god skik, ejerforhold, ledelse, indretning af virksomheden, videregivelse af fortrolige oplysninger, solvens, midlernes anbringelse, likviditet, koncernregler, konsolidering, årsrapport, revision, anvendelse af årets overskud, sammenlægning og omdannelse, ophør af den finansielle virksomhed, krisehåndtering, tilsyn og afgifter.

Tilsyn

Pengeinstitutter er underlagt tilsyn fra Finanstilsynet, som påser overholdelse af lov om finansiel virksomhed samt regler udstedt i medfør heraf.

Virksomhedsområde

Pengeinstitutter må drive pengeinstitutvirksomhed, hvorved forstås:

- Modtagelse af indlån og andre tilbagebetalingspligtige midler,
- Udlånsvirksomhed, herunder blandt andet forbrugerkreditter, realkreditlån, factoring og diskontering, handelskreditter (inkl. forfatering) og finansiel leasing,
- Betalingsformidling,
- Udstedelse og administration af betalingsmidler (kreditkort, rejsechecks, bankveksler),
- Sikkerhedsstillelse og garantier,
- Medvirken ved emission af værdipapirer og tjenesteydelser i forbindelse hermed,

- Rådgivning til virksomheder vedrørende kapitalstruktur, industristrategi og dermed beslægtede spørgsmål og rådgivning samt tjenesteydelser vedrørende sammenslutning og opkøb af virksomheder,
- Pengeformidling (money broking),
- Kreditoplysninger,
- Boksudlejning,
- Forretninger for egen regning med ethvert af de i bilag 5 i lov om finansiel virksomhed nævnte instrumenter (aktier, obligationer, futures m.v.),
- Opbevaring og forvaltning i forbindelse med et eller flere af de i bilag 5 i lov om finansiel virksomhed nævnte instrumenter,
- Øvrig virksomhed i forbindelse med omsætning af penge og kreditmidler,
- Udstedere af elektroniske penge.

Pengeinstitutter må ikke udøve anden virksomhed end pengeinstitutvirksomhed, medmindre det er tilladt inden for rammerne af følgende undtagelsestilfælde:

- Pengeinstitutter kan med tilladelse fra Finanstilsynet drive virksomhed som værdipapirhandlere,
- Pengeinstitutter kan drive virksomhed, som er accessorisk til pengeinstitutvirksomhed, og
- Pengeinstitutter må gennem dattervirksomheder drive anden finansiel virksomhed.

4.1.5 Seneste hændelser

Der er ikke siden offentliggørelse den 2. november 2006 på Københavns Fondsbørs af den seneste kvartalsrapport for 1.-3. kvartal i 2006 for Djurslands Bank, der ved henvisning i sin helhed indgår i prospektet, indtrådt begivenheder, der har væsentlig negativ betydning for bedømmelsen af Djurslands Banks solvens.

5. Forretningsoversigt

5.1 Hovedvirksomhed

5.1.1 Beskrivelse af Djurslands Banks hovedvirksomhed

Djurslands Bank blev etableret i 1965. Djurslands Banks kundekreds er ikke karakteriseret ved bestemte persongrupper men tæller mennesker i alle aldersgrupper, der bor, er under uddannelse, har job eller driver virksomhed i bankens markedsområde. Djurslands Bank betjener både erhvervs- og privatkunder for derved at opnå en god risikospredning på bankens balance. Fordelingen mellem forretningsomfanget for disse to primære kundegrupper har de seneste år været ca. 55/45 til fordel for erhverv.

Som følge af Djurslands Banks veludbyggede og solide organisation besidder banken det rette fundament for at kunne imødekomme kravene til et professionelt pengeinstitut. Djurslands Bank kan karakteriseres som en full-service forretningsbank.

Djurslands Banks formål er i henhold til vedtægternes § 1, stk. 4 "at drive bankvirksomhed samt anden ifølge lov om finansiel virksomhed tilladt virksomhed".

Djurslands Banks primære marked er det danske marked for pengeinstitutprodukter. Djurslands Banks kundebase er både privat- og erhvervs-kunder. Banken tilbyder alle almindeligt forekommende bankydelser og er således en full-service bank for begge kundesegmenter. Djurslands Bank samarbejder med førende aktører inden for realkredit, investering og forsikring, herunder DLR Kredit A/S, Totalkredit A/S, BankInvest, Sparinvest, PrivatSikring og PFA Pension, hvorved banken kan tilbyde sine kunder et bredt udbud af produkter og valgmuligheder.

Djurslands Bank betjener omkring 38.000 privat- og erhvervskunder. I gennemsnit havde banken for året 2005 182,1 heltidsmedarbejdere.

Djurslands Bank vil være en selvstændig og stærk lokalbank på Djursland og i Århus. Djursland Bank vil med sit lokale engagement have betydning for markedsområdets udvikling.

Fundamentet for bankens overordnede mål er, at banken til enhver tid skal være en konkurrencedygtig, professionel og lokalorienteret virksomhed. Djurslands Banks kunder er private kunder samt mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder. Til bankens kompetenceområde hører tillige områdets offentlige institutioner. En konstant udvikling, en optimal udnyttelse af ressourcer, en forsvarlig risikostyring og en kontrolleret vækst er nøgleord i Djurslands Bank.

For en nærmere gennemgang af de lovbestemte grænser for Djurslands Banks virksomhed og produkter henvises til punkt 4.1.4 ovenfor.

5.1.2 *Nye produkter og virksomhedsområder*

Djurslands Bank har ikke lanceret væsentlige nye produkter eller påbegyndt nye former for virksomhed siden offentliggørelsen den 22. februar 2006 af Djurslands Banks årsrapport for 2005.

5.1.3 *Væsentlige markeder*

Djurslands Banks primære marked er det danske marked for pengeinstitutprodukter. Bankens kundebase er såvel privat- som erhvervskunder primært i Østjylland.

5.1.4 *Djurslands Banks konkurrencestilling*

Prospektet indeholder ikke udtalelser om Djurslands Banks konkurrencestilling.

6. Organisationsstruktur

6.1 *Djurslands Banks organisationsstruktur*

Djurslands Bank er et aktieselskab ejet af en aktionærkreds, der ultimo 2006 bestod af ca. 13.000 navnenoterede aktionærer. En betydelig del af bankens aktier er på lokale hænder, i de områder Djurslands Bank driver virksomhed. Én aktionær, Investeringsforeningen SparInvest, havde ved årets udgang en aktiebesiddelse på mere end 5 % af den samlede aktiekapital.

6.2 *Djurslands Banks afhængighed af andre enheder*

Djurslands Bank er ikke afhængig af andre enheder.

7. Trendoplysninger

7.1 *Erklæring om fremtidsudsigter*

Djurslands Bank erklærer, at der ikke er sket en forværring i bankens fremtidsudsigter siden offentliggørelsen den 22. februar 2006 af årsrapporten for 2005 for Djurslands Bank.

7.2 *Kendte tendenser*

Djurslands Bank har på tidspunktet for denne emission ikke kendskab til tendenser, krav eller lignende, der med rimelighed kan forventes at have væsentlig indflydelse på bankens fremtidsudsigter for det igangværende regnskabsår.

8. Bestyrelse, direktion og tilsynsorganer

8.1 Bestyrelse, direktion og tilsynsorganer i Djurslands Bank

De nuværende medlemmer af bestyrelsen for Djurslands Bank, deres stillingsbetegnelser og væsentligste aktiviteter udenfor Djurslands Bank, er anført nedenfor.

Navn	Stillingsbetegnelse og forretningsadresse	Væsentlige aktiviteter udenfor Djurslands Bank
Erik Nymann (bestyrelsesformand)	Grosserer Ebdrupvej 27 8560 Kolind	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 Sydjydsk Reserverdele A/S.
Ole Fast (næstformand)	Direktør Rosenbakken 8 8500 Grenaa	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.
Jakob Arendt	Gårdejer Auningvej 5 8963 Auning	Ingen.
Ole Birk Nielsen	Aut. elinstallatør Langgade 44, Vivild 8961 Allingåbro	Ingen.
Poul Erik Sørensen	Autoforhandler Fasanvej 40 8500 Grenaa	Bestyrelsesformand og direktør i Grenaa Bil-Center A/S, Grenaa Bil-Center af 2002 A/S og Bil-Center Grenaa A/S.
Uffe Vithen	Forretningsfører Gammel Østergårdsvej 20 8340 Malling	Ingen.
Helle Bærentsen (medarbejdervalgt)	Rådgiver Torvet 5, 8500 Grenaa	Ingen.
Tina Klausen (medarbejdervalgt)	Boligkonsulent Torvet 5, 8500 Grenaa	Ingen.
Jan B. Poulsen (medarbejdervalgt)	Bankassistent Torvet 5, 8500 Grenaa	Ingen.

Det nuværende medlem af direktionen i Djurslands Bank, stillingsbetegnelse og væsentligste aktiviteter udenfor Djurslands Bank, er anført nedenfor.

Navn	Stillingsbetegnelse	Væsentlige aktiviteter udenfor Djurslands Bank
Ole Selch Bak	Bankdirektør Torvet 5, 8500 Grenaa	Bestyrelsesmedlem i Letpension Drift A/S og Letpension IT A/S.

Djurslands Bank har i overensstemmelse med gældende lovgivning ikke etableret tilsynsorganer.

8.2 *Bestyrelse, direktion og tilsynsorganer - interessekonflikter*

Der vurderes ikke at eksistere potentielle interessekonflikter mellem de under punkt 8.1 ovenfor nævnte personers poster i Djurslands Bank og deres øvrige aktiviteter, som ikke udføres for Djurslands Bank.

9. Større aktionærer

9.1 *Djurslands Banks ejerforhold*

Djurslands Bank er et aktieselskab ejet af en aktionærkreds, der ultimo 2006 bestod af ca. 13.000 navnnoterede aktionærer. Der er ved udgangen af 2006 én aktionær, hvis aktiebesiddelse overstiger 5 % af den samlede aktiekapital. Denne aktionær er SparInvest med en aktiebesiddelse på 6,8 %.

Lov om aktieselskaber og lov om finansiel virksomhed opstiller tilsammen regler til imødegåelse af en hovedaktionærs misbrug af sin dominerende stilling.

Djurslands Bank har i sine vedtægter § 4 en bestemmelse om at besiddelse af 10% eller mere af bankens aktiekapital kræver bankens samtykke og i § 9, stk. 6 en bestemmelse om stemmeretsbegrænsning, hvorefter ingen aktionær på egne vegne eller som fuldmægtig for andre aktionærer kan afgive mere end 6 stemmer. Banken har ikke iværksat yderligere foranstaltninger med henblik på at forhindre aktionærene i at udnytte deres kontrol med Djurslands Bank.

9.2 *Aftaler om overtagelse af kontrol med Djurslands Bank*

Djurslands Bank har ikke kendskab til aftaler, som kan medføre, at andre overtager kontrollen med Djurslands Bank.

10. Oplysninger om udsteders aktiver og passiver, finansielle stilling og resultater

10.1 *Historiske regnskabsoplysninger*

Der henvises til de seneste to reviderede og godkendte årsrapporter for Djurslands Bank for 2004 og 2005, der ved henvisning i deres helhed indgår i prospektet, jf. krydsreferencelisten i bilag 1. Årsrapporten for 2004 er offentliggjort på Københavns Fondsbørs den 23. februar 2005, og årsrapporten for 2005 er offentliggjort samme sted den 22. februar 2006. Der henvises herudover til kvartalsrapporten for 1.-3. kvartal i 2006, der i sin helhed indgår ved henvisning i prospektet, jf. krydsreferencelisten i bilag 1.

Djurslands Banks reviderede og godkendte årsrapporter for 2004 og 2005 er tilgængelige på bankens internet side www.djurslandsbank.dk.

De seneste 5 års hoved- og nøgletal fremgår af årsrapporten for 2005 på side 1 og 2 og for 1.-3. kvartal 2006 på side 1 i kvartalsrapporten for 1.-3. kvartal 2006.

10.2 *Regnskaber*

Djurslands Bank udarbejder årsrapport, der jf. punkt 10.1 ovenfor ved henvisning indgår i prospektet.

10.3 Revision af historiske regnskabsoplysninger

10.3.1 Erklæring vedrørende revidering

Djurslands Bank erklærer, at Djurslands Banks årsrapporter for 2004 og 2005 er blevet revideret af Djurslands Banks revisorer i overensstemmelse med de danske lovgivningskrav om regnskabsaflæggelse. Der henvises i den forbindelse til revisionspåtegningen i de senest offentliggjorte årsrapporter for 2004 og 2005. Halvårsrapporterne og kvartalsrapporterne bliver ikke revideret.

10.3.2 Øvrige reviderede oplysninger

Dette prospekt indeholder ikke andre reviderede oplysninger end de ovenfor i punkt 10.1 ved henvisning inkorporerede årsrapporter.

10.3.3 Andre ikke reviderede regnskabsoplysninger

Prospektet indeholder ikke regnskabsoplysninger, der ikke kommer fra Djurslands Banks reviderede regnskaber, udover oplysninger fra bankens kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2006.

10.4 De seneste regnskabsoplysningers alder

10.4.1 Djurslands Banks årsrapport for 2005

Den senest reviderede årsrapport dækker perioden den 1. januar 2005 til 31. december 2005. Da Djurslands Bank årligt i februar offentliggør en revideret årsrapport, vil de senest reviderede regnskabsoplysninger på intet tidspunkt være ældre end 14 måneder.

10.5 Midlertidige oplysninger og andre regnskabsoplysninger

10.5.1 Halvårsregnskaber og kvartalsrapporter

Der henvises til Djurslands Bank seneste halvårsrapport for 1. halvår i 2006 offentliggjort på Københavns Fondsbørs den 7. august 2006, der i sin helhed indgår ved henvisning i prospektet, jf. krydsreferencelisten i bilag 1. Endvidere henvises der til kvartalsrapporten for 1.-3. kvartal i 2006, der i sin helhed indgår ved henvisning i prospektet, jf. krydsreferencelisten i bilag 1.

Djurslands Banks halvårsrapporter og kvartalsrapporter er offentliggjort på Københavns Fondsbørs og er tilgængelige på bankens internetside www.djurslandsbank.dk.

10.6 Rets- og voldgiftssager

Djurslands Bank er på tidspunktet for denne obligationsudstedelse ikke involveret i stats-, rets- eller voldgiftssager, som kan få nogen betydning for bankens mulighed for at opfylde sine forpligtelser i forbindelse med obligationerne. Djurslands Bank er ej heller bekendt med, at sådanne sager skulle være overvejet anlagt.

10.7 Væsentlige ændringer i udsteders finansielle eller handelsmæssige stilling

Der er ikke indtruffet væsentlige ændringer i Djurslands Banks finansielle eller handelsmæssige stilling og resultater siden offentliggørelsen af årsrapporten for 2005 og kvartalsrapporten for 1.-3. kvartal i 2006.

11. Væsentlige kontrakter

Djurslands Bank har ikke kendskab til væsentlige kontrakter indgået udenfor rammerne af Djurslands Banks normale virksomhedsområde, der kan medføre, at et medlem af Djurslands Banks virksomhed påtager sig

forpligtelser eller erhverver rettigheder, som påvirker Djurslands Banks evne til at overholde sine forpligtelser overfor obligationsejerne.

12. Dokumentationsmateriale

Djurslands Bank erklærer, at selskabets stiftelsesoverenskomst, vedtægter og historiske regnskabsoplysninger er offentligt tilgængelige i prospektets gyldighedsperiode.

Djurslands Banks årsrapport for 2004 og 2005, halvårsrapporter, kvartalsrapporter samt bankens vedtægter og stiftelsesoverenskomst kan rekvireres ved henvendelse til Djurslands Banks hovedsæde beliggende Torvet 5, DK-8500 Grenaa.

Ovennævnte årsrapporter samt vedtægter er desuden tilgængelige på bankens internetside www.djurslandsbank.dk.

IV VÆRDIPAPIRNOTE FOR OBLIGATIONERNE

Denne værdipapirnote er baseret på bilag V i Kommissionens forordning nr. 809/2004.

1. Ansvarlige

1.1 Ansvarlige for oplysningerne i prospektet

Se punkt 1.1 i afsnit III "Registreringsdokument for obligationerne" på side 8.

1.2 Erklæringer vedrørende prospektet

Se punkt 1.2 i afsnit III "Registreringsdokument for obligationerne" på side 8.

2. Risikofaktorer

For en beskrivelse af væsentlige risikofaktorer ved nærværende obligationer af betydning for vurderingen af markedsrisikoen henvises der til afsnit II "Risikofaktorer" på side 5.

3. Nøgleoplysninger

3.1 Fysiske og juridiske personers interesse i udstedelsen

Udsteder:

Djurslands Bank
Torvet 5
DK-8500 Grenaa

Arrangør, obligationsudstedende institut og beregningsagent:

Nykredit Bank
Kalvebod Brygge 1-3
DK-1780 København V

Hverken Djurslands Bank eller Nykredit Bank er bekendt med specielle interesser eller interessekonflikter af væsentlig betydning for nærværende udstedelse af obligationer.

3.2 Årsag til udbydelsen og anvendelse af provenuet

Det indkomne provenu anvendes til finansiering af Djurslands Banks normale drift.

4. Oplysninger om de værdipapirer, der optages til notering

4.1 Værdipapirernes type, klasse og ISIN

Obligationerne er et stående lån.

Obligationerne er ikke inddelt i klasser.

Obligationerne har fondskode (ISIN) DK0030044656.

4.2 Retsgrundlag for værdipapirerne

Obligationerne er seniorkapital.

Obligationerne er underkastet dansk ret, og søgsmål, som vedrører obligationerne eller udspringer heraf, skal anlægges ved Sø- og Handelsretten i København.

Obligationerne er endvidere underkastet de til enhver tid gældende regler om udbud, markedsføring og omsætning af værdipapirer i obligationsejernes respektive hjemlande. Djurslands Bank og Nykredit Bank påtager sig intet ansvar i sådan henseende.

Reglerne i lov om værdipapirhandel §§ 66-75 (retsvirkning af registrering m.v.) samt §§ 15-18 i lov om gældsbreve finder anvendelse i relation til beskyttelse af rettigheder og fortabelse af indsigelser.

4.3 *Oplysning om værdipapirernes omsættelighed og registrering*

Obligationerne er omsætningspapirer, der lyder på ihændehaber, og kan ikke noteres på navn.

Obligationerne er udstedt elektronisk i book-entry form som ihændehaberpapirer.

Obligationerne er i andele af nominelt DKK 0,01 registreret i Værdipapircentralen A/S, Helgeshøj Allé 61, P.O. Box 20, 2630 Taastrup. Obligationerne kan efter anmodning fra Djurslands Bank eller en obligationsejer registreres i Euroclear Bank S.A./N.V. i andele af nominelt DKK 0,01. Der udstedes ingen fysiske obligationer.

Minimumsinvestering ved primært udbud er DKK 500.000. Ved videresalg i det sekundære marked kan der handles i andele af den nominelle stykstørrelse.

4.4 *Anvendt valuta*

Obligationerne er denomineret i danske kroner (DKK).

4.5 *Rangorden for værdipapirerne*

De udbudte obligationer er seniorkapital.

Hovedstol og renter på obligationerne er en direkte fordring på Djurslands Bank, der er foranstillet al anden efterstillet gæld (f.eks. ansvarlig lånekapital udstedt i medfør af lov om finansiel virksomhed § 136 og hybrid kernekapital udstedt i medfør af lov om finansiel virksomhed § 132). Obligationerne rangerer *pari passu* med anden seniorkapital.

Alle obligationsejere under denne udstedelse nyder samme beskyttelse.

Djurslands Bank stiller ikke sikkerhed for obligationerne.

4.6 *Beskrivelse af rettigheder*

Opsigelighed

Obligationerne er uopsigelige fra Djurslands Banks side, medmindre Djurslands Bank forpligtes til betaling af yderligere beløb til dækning af skattekrav, f.eks. en indførelse af kildeskat (kuponkat), hvor udsteder helt eller delvist pålægges at kompensere obligationsejerne herfor. I et sådant tilfælde vil Djurslands Bank med 30 kalenderdages varsel kunne indfri alle obligationerne til kurs *pari* med tillæg af påløbne men endnu ikke betalte renter til indfrielsesdagen, jf. nedenstående afsnit *Meddelelser*.

Obligationerne er uopsigelige fra obligationsejernes side i hele obligationernes løbetid, medmindre Djurslands Bank har misligholdt sine forpligtelser i henhold til vilkårene for nærværende udstedelse, jf. nedenstående afsnit *Misligholdelse*.

Meddelelser

Alle meddelelser fra Djurslands Bank i forbindelse med obligationerne vil blive afgivet til Værdipapircentralen A/S og Københavns Fondsbørs A/S til offentliggørelse.

Tilbagekøb

Djurslands Bank forbeholder sig ret til når som helst at tilbagekøbe obligationerne på det åbne marked eller på anden måde. Djurslands Bank kan vælge at annullere eller beholde/gensælge tilbagekøbte obligationer.

Misligholdelse

I de nedenfor angivne tilfælde er enhver obligationsejer berettiget til straks at forlange sine obligationer indfriet til øjeblikkelig betaling til kurs pari tillige med de på indfrielsestidspunktet påløbne, men endnu ikke betalte renter, til betaling via de i Værdipapircentralen A/S registrerede konti:

- Hvis Djurslands Bank undlader rettidigt at betale renter eller hovedstol på obligationerne og sådanne betalingsundladelser fortsætter mere end 14 dage efter, at en obligationsejer har fremsendt skriftligt krav herom til Djurslands Bank,
- hvis Djurslands Bank i øvrigt undlader rettidigt at opfylde eller overholde vilkårene i nærværende værdipapirnote, og en sådan undladelse ikke bliver afhjulpet senest 30 dage efter en obligationsejer har fremsendt skriftligt krav herom til Djurslands Bank,
- hvis Djurslands Bank undlader at opfylde sine betalingsforpligtelser under andre obligationslån, garantier eller øvrige betalingsforpligtelser overfor tredjemand, for et samlet beløb på DKK 40.000.000 (eller tilsvarende kursværdi i anden valuta), og en sådan undladelse ikke bliver afhjulpet inden for 30 dage efter, at en obligationsejer har fremsendt skriftligt krav herom til Djurslands Bank. Det samme gælder, hvis en sådan af Djurslands Banks betalingsforpligtelser kan kræves førtidig indfriet som følge af Djurslands Banks misligholdelse,
- hvis Djurslands Bank bliver erklæret konkurs, indgår i nogen form for insolvensbehandling, standser sine betalinger eller indgår en generel akkordordning med sine kreditorer.

Nykredit Banks ansvar

Nykredit Bank er erstatningsansvarlig, hvis Nykredit Bank på grund af fejl eller forsømmelser opfylder aftalte forpligtelser for sent eller mangelfuldt.

Selv på de områder, hvor der gælder et strengere ansvar, er Nykredit Bank ikke ansvarlig for tab, som skyldes:

- nedbrud i/manglende adgang til IT-systemer eller beskadigelser af data i disse systemer, der kan henføres til nedennævnte begivenheder, uanset om det er Nykredit Bank selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne
- svigt i Nykredit Banks strømforsyning eller telekommunikation, lovindgreb eller forvaltningsakter, naturkatastrofer, krig, oprør, borgerlige uroligheder, sabotage, terror eller hærværk (herunder computervirus og -hacking)
- strejke, lockout, boykot eller blokade, uanset om konflikten er rettet mod eller iværksat af Nykredit Bank selv eller dens organisation, og uanset konfliktens årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af Nykredit Bank
- andre omstændigheder, som er uden for Nykredit Banks kontrol.

Nykredit Banks ansvarsfrihed gælder ikke hvis:

- Nykredit Bank burde have forudset det forhold, som er årsag til tabet, da aftalen blev indgået eller burde have undgået eller overvundet årsagen til tabet
- lovgivningen under alle omstændigheder gør Nykredit Bank ansvarlig for det forhold, som er årsag til tabet.

4.7 *Nominal rente og bestemmelser for rentebetaling*

Obligationerne forrentes fra og med den 12. januar 2007 indtil den 12. januar 2010 med en kvartårlig variabel kuponrente svarende til den af Danmarks Nationalbank offentliggjorte CIBOR-sats for en løbetid på 3 måneder neder med et tillæg af 0,30 pct. p.a. Renten betales kvartårligt bagud hver den 12. januar, 12. april, 12. juli og 12. oktober, første gang den 12. april 2007 og sidste gang den 12. januar 2010. Renten for den første renteperiode, der blev fastsat den 10. januar 2007, udgør 4,2083 pct. p.a.

Renteberegningen fra den 12. januar 2007 til 12. januar 2010 sker på basis af antallet af faktiske kalenderdage i renteperioden og et år på 360 dage (rentekonventionen faktisk/360).

Kuponrenten fastsættes af Nykredit Bank to bankdage før begyndelsen af hver ny 3-måneders renteperiode.

Såfremt Danmarks Nationalbank ikke offentliggør en CIBOR-sats, beregner Nykredit Bank samme dag en alternativ referencerente som et aritmetisk gennemsnit af de udlånsstater, der tilbydes af de tre største danske pengeinstitutter (målt på balancen) for udlån med en løbetid på 3 måneder på det danske interbank marked.

Rentesatsen beregnes med fire decimaler afrundet efter de almindelige afrundingsregler. Herefter fastsættes forrentningen ved tillæg af 0,30 pct. p.a.

Med en bankdag menes en dag, hvor pengeinstitutterne i Danmark generelt er åbne.

Forældelse

Forældelsesfristen for krav vedrørende hovedstolen er 20 år og vedrørende renter 5 år fra forfaldsdagen i overensstemmelse med lovgivningens almindelige regler.

4.8 *Forfaldsdato og afvikling*

Obligationerne forfalder til fuld indfrielse til kurs 100 den 12. januar 2010, medmindre de er blevet førtidsindfriet, jf. punkt 4.6 *Opsigelse* og *Misligholdelse* ovenfor.

Betaling af renter og indfrielse af obligationerne sker gennem det kontoførende institut ved overførsel på de pågældende rentebetalingdage til de over for Værdipapircentralen A/S anviste konti hos danske pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

Alle betalinger sker gennem Nykredit Bank.

Såfremt en forfaldsdag for rente eller hovedstol ikke er en bankdag udskydes betalingsdagen til den nærmest følgende bankdag. Obligationsejere vil ikke have krav på rente eller andre beløb i anledning af en sådan udskudt betaling.

4.9 *Den effektive rentesats*

Den effektive rente på de af værdipapirnoten omfattede obligationer afhænger af kuponrenten, løbetiden, samt købs- og salgskurser i forbindelse med handel med obligationerne.

Den effektive rentesats udregnet pr. den 10. januar 2007 udgør 4,2083 pct. p.a., forudsat at renten forbliver uændret i hele obligationernes løbetid.

4.10 *Repræsentation af investorerne*

Der er ingen investorrepræsentation for ejere af nærværende obligationer.

4.11 *Beslutninger, bemyndigelse og godkendelser*

Obligationerne er udstedt i henhold til bestyrelsesbeslutning af den 24. november 2006.

4.12 *Udstedelsesdato*

Obligationerne er udstedt den 12. januar 2007.

4.13 *Eventuelle indskrænkninger i omsættelighed*

Der gælder ingen indskrænkninger i obligationernes omsættelighed i Danmark.

For obligationsejere omfattet af eller med tilhørsforhold til andre jurisdiktioner end Danmark tages forbehold for sådanne jurisdiktioners lovgivning.

4.14 *Skat*

Obligationerne er "blåstemplede", da de på udstedelsesdagen den 12. januar 2007 opfylder kravet for skattefri kursgevinster i kursgevinstloven § 14 (mindsterentekravet). Som hovedregel er kursgevinst ved salg af obligationerne følgelig ikke skattepligtig for personer og kurstab kan ikke fradrages i overensstemmelse med gældende dansk skattelovgivning.

I henhold til gældende dansk lovgivning vil der ikke blive tilbageholdt kildeskat (kuponkat) i Danmark af renterne på obligationerne. Såfremt der indføres kildeskat på rentebetalinger i Danmark, vil Djurslands Bank være berettiget til at førtidsindfri obligationerne, jf. punkt 4.6 *Opsigelighed* ovenfor.

Forfaldne renter samt ejendomsret til, besiddelse, indfrielse og overdragelse af obligationerne indberettes til de danske skattemyndigheder i henhold til de til enhver tid gældende regler herom.

Alle obligationsejere, herunder de, der ikke er hjemmehørende i Danmark, opfordres til at søge særskilt og individuel rådgivning vedrørende deres skattemæssige forhold.

5. Vilkår og betingelser for udbudet

5.1 *Udstedelsens størrelse*

Der er udstedt obligationer for nominelt DKK 200.000.000.

Nettoprovenuet for Djurslands Bank ved nærværende udstedelse udgør DKK 199.752.000.

Djurslands Bank har efterfølgende mulighed for at foretage yderligere udstedelser i denne fondskode uden fastsat maksimumbeløb indtil den 12. januar 2010 efter aftale mellem Djurslands Bank og Nykredit Bank. Fremtidige udstedelser vil finde sted til gældende markedskurs på udstedelsestidspunktet.

5.2 *Tilbudsperiode og tegningsproces*

Obligationerne modsvarende nominelt DKK 200.000.000 er på forhånd aftaget af en kreds af institutionelle og professionelle investorer samt pengeinstitutter til kurs 100.

Minimumsinvestering ved primært udbud er DKK 500.000.

5.3 *Metode og tidsfrist for betaling og levering af obligationerne*

Afregning af obligationerne sker med 3 bankdages afvikling mod registrering i Værdipapircentralen A/S. Første udstedelse afvikles med valør den 12. januar 2007.

5.4 *Navn og adresse på betalingsformidler i hvert land*

Betalingsformidleren i Danmark er:

Nykredit Bank
Kalvebod Brygge 1-3
DK-1780 København V

Der er udelukkende etableret betalingsformidler i Danmark.

6. Aftaler om optagelse til omsætning og handel

6.1 *Notering*

Obligationerne er søgt optaget til notering på Københavns Fondsbørs A/S med første noteringsdag den 31. januar 2007.

6.2 *Andre regulerede markeder for notering*

Djurslands Bank har på tidspunktet for nærværende udstedelse ikke foretaget andre obligationsudstedelser af seniorkapital.

Der er på udstedelsestidspunktet kun i begrænset omfang etableret et sekundært marked for handel med obligationerne.

7. Yderligere oplysninger

7.1 *Øvrige revisorkontrollerede oplysninger*

Djurslands Banks revisorer har ikke revideret oplysningerne i nærværende værdipapirnote.

7.2 *Rating*

Hverken Djurslands Bank eller obligationerne er blevet rated af et ratinginstitut eller andre.

BILAG 1 LISTE OVER DOKUMENTER, DER VED HENVISNING INDGÅR I DETTE PROSPEKT

1 Historiske regnskabsoplysninger

Regnskabsoplysninger	Offentliggørelsesdato på Djurslands Banks hjemmeside	Referencer hertil i Registreringsdokument for obligationerne
Djurslands Banks årsrapport for 2004	23. februar 2005	punkt 10 punkt 12
Djurslands Banks årsrapport for 2005	22. februar 2006	punkt 1.1 punkt 5.1.2 punkt 7.1 punkt 10 punkt 12

2 Øvrige regnskabsoplysninger

Regnskabsoplysninger	Offentliggørelsesdato på Djurslands Banks hjemmeside	Referencer hertil i Registreringsdokument for obligationerne
Djurslands Banks halvårsrapport for 1. halvår i 2006	7. august 2006	punkt 10 punkt 12
Djurslands Banks kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2006	2. november 2006	punkt 4.1.5 punkt 10 punkt 12