



# Årsrapport 2009

# Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning . . . . .	1
Finansielt overblik. . . . .	1
Årsberetning . . . . .	2
Forretningsgrundlag . . . . .	7
Selskabsledelse . . . . .	8
Risikostyring . . . . .	10
Samfundsansvar. . . . .	14
Resultatopgørelse . . . . .	15
Balance pr. 31. december . . . . .	16
Pengestrømsopgørelse . . . . .	17
Egenkapitalopgørelse . . . . .	18
Noter . . . . .	19
Anvendt regnskabspraksis . . . . .	34
Ledelsens påtegning. . . . .	37
Revisionspåtegninger . . . . .	38
Ledelse og revision . . . . .	40

# Ledelsesberetning

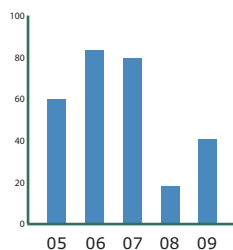
## Finansielt overblik

(1.000 kr.)	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto renteindtægter . . . . .	<b>194.090</b>	184.176	157.980	141.450	132.016
Netto rente- og gebyrindtægter . . . . .	<b>255.073</b>	245.580	230.478	208.232	187.190
Kursreguleringer . . . . .	<b>30.996</b>	-24.921	15.031	28.498	30.033
Driftsudgifter . . . . .	<b>193.562</b>	176.461	157.129	145.021	134.488
heraf udgifter til personale og administration . . . . .	<b>166.484</b>	165.711	151.715	140.758	129.506
heraf betaling til Det Private Beredskab	<b>21.154</b>	5.502	0	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender . . . . .	<b>46.999</b>	30.728	-9.141	-13.838	4.696
heraf tab i Det Private Beredskab / Roskilde Bank . . . . .	<b>13.880</b>	5.947	0	0	0
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder . . . . .	<b>87</b>	2.973	73	76	60
Årets resultat før skat . . . . .	<b>51.153</b>	20.522	102.269	107.721	79.228
Årets resultat . . . . .	<b>39.969</b>	17.766	79.659	83.292	59.876
<b>Udvalgte balanceposter</b>					
Egenkapital . . . . .	<b>635.710</b>	588.239	633.413	565.104	489.325
Basiskapital . . . . .	<b>701.561</b>	725.304	713.040	686.402	607.668
Indlån incl. puljer . . . . .	<b>4.276.901</b>	4.172.662	4.245.790	3.679.834	3.203.460
Udlån . . . . .	<b>3.893.372</b>	4.235.007	4.301.945	3.535.614	2.820.627
Balancesum . . . . .	<b>6.294.894</b>	6.518.733	6.317.418	5.422.703	4.436.681
Eventualforpligtelser . . . . .	<b>1.404.110</b>	1.390.640	2.251.373	2.328.346	2.254.159
<b>Udvalgte nøgletal</b>					
Solvensprocent . . . . . pct.	<b>14,2</b>	13,0	12,3	13,1	13,4
Solvensbehov . . . . . pct.	<b>8,0</b>	8,0	8,0		
Kernekapitalprocent . . . . . pct.	<b>11,7</b>	9,5	9,4	9,5	10,2
Egenkapitalforrentning før skat . . pct.	<b>8,4</b>	3,4	17,1	20,4	17,3
Basisindtjening pr. omkostningskrone excl. udgift til Det Private Beredskab	<b>1,51</b>	1,46	1,50	1,45	1,40
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet . . . . . pct.	<b>195,1</b>	100,5	44,9	60,0	61,9
Årets nedskrivningsprocent . . . . pct.	<b>0,9</b>	0,5	-0,1	-0,2	0,1
Udlån i forhold til egenkapital . . . . .	<b>6,1</b>	7,2	6,8	6,3	5,8
Børskurs / indre værdi pr. aktie . . . . .	<b>0,65</b>	0,65	1,64	1,69	1,56

Der henvises iøvrigt til det fulde sæt af hoved- og nøgletal i note 1

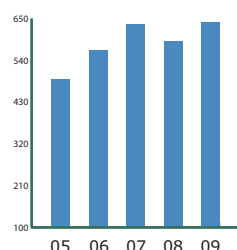
### Årets resultat

Mio. kr.



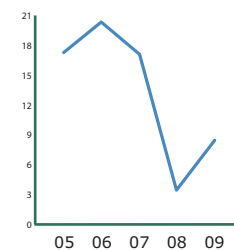
### Egenkapital

Mio. kr.



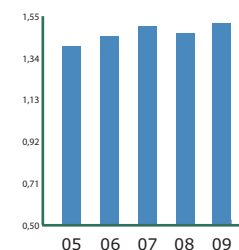
### Egenkapitalforrentning før skat

i %



### Basisindtjening pr. omkostningskrone excl. udgift til Det Private Beredskab

Kr.



# Ledelsesberetning

## Årsberetning

### Årsresultatet højere end forventet

Årets resultat på 40 mio. kr. er højere end forventet ved årets start, og anses af bankens ledelse for tilfredsstillende i den nuværende nationaløkonomiske situation.

Før kursreguleringer og skat udgør overskuddet 20,2 mio. kr., og ligger dermed indenfor den udmeldte forventning efter 3. kvartal 2009, men lidt under det forventede ved årets start.

Hovedårsagen hertil er bankens relativt store bidrag til den såkaldte Bankpakke I.

Bankens samlede betaling til Bankpakke I blev i 2009 på 35 mio. kr., eller 23,6 mio. kr. mere end i 2008.

De 35 mio. kr. er sammensat af en betalt garanti-provision til staten på 21,1 mio. kr., samt tab på nødlidende pengeinstitutter på 13,9 mio. kr.

Ses der bort fra de ekstraordinære sektoromkostninger til Bankpakke I, er bankens basisindtjening - efter nedskrivninger på egen kreditportefølje - forbedret med 1,2 mio. kr., hvilket af bankens ledelse anses som et meget tilfredsstillende resultat i den nuværende økonomiske situation.

Resultatet før skat på 51,2 mio. kr. forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 8,4% og udgør pr. aktie (å 10 kr.) 19 kr.

### Baggrund for resultatet

Det realiserede resultat skal ses i lyset af det markante nationaløkonomiske tilbageslag, som er en af eftervirkningerne af den internationale finanskrise.

Den negative udvikling i samfundsøkonomien har medført en meget lav forbrugertillid, et lavt privatforbrug samt dårligere afsætningsmuligheder for erhvervsvirksomhederne.

Denne situation har medført en markant nedgang i efterspørgslen efter arbejdskraft, og specielt i andet halvår af 2009 har antallet af arbejdsledige været stadigt stigende.

Den manglende samfundsøkonomiske vækst har endvidere medført et markant fald i renten, og dermed stigende obligationskurser.

For banken har udviklingen medført

- et større fald i låneefterspørgslen
- forøgede risici på udlån og dermed større nedskrivninger på kreditporteføljen
- mindre indtjening fra forretningsområdet formuepleje og kapitalforvaltning
- større positiv kursregulering af bankens værdipapirbeholdning samt
- store betalinger til staten for Bankpakke I samt tab i forbindelse hermed.

På trods af de markante økonomiske udfordringer i 2009 har banken for året realiseret et forbedret og tilfredsstillende resultat på basisindtjeningen.

En af hovedårsagerne hertil er, at en stigende andel af bankens kunder har valgt at samle deres finansielle forretninger i banken, og hos bankens samarbejdspartnere på realkreditområdet - Totalkredit og DLR Kredit.

En anden årsag er en god kundetilgang til bankens afdelinger på Djursland og i Århus.

Til trods for en generel større tilbageholdenhed hos såvel privat- som erhvervskunderne for at skifte pengeinstitut, er der fortsat kunder, med sund fornuft i økonomien, som har valgt Djurslands Bank som deres nye bankforbindelse.

Alligevel har bankens forretningsomfang ikke udviklet sig som forventet, idet væksten i såvel indlån som udlån er realiseret under det budgettede.

Det samlede indlån er set over året steget med 104 mio. kr. svarende til en stigning på 2,5%.

Denne udvikling er sammensat af en 6% stigning i privatkundernes indlån, hvoraf ca. 1/3 kan henføres til pensionsopsparingen, medens den resterende del er på længere løbende opsparing samt på anfordring.

Erhvervskunderne har i 2009 haft ekstra fokus på deres finansielle positioner.

En række virksomheder har selv haft behov for likviditeten i den daglige drift, og erhvervskundernes indlån er derfor reduceret med knap 20%.

På udlånssiden har den lavere investeringslyst samt omlægning til langfristede realkreditlån bevirket, at bankens udlån til erhvervskunderne er faldet med 9%.

Udlån til bankens privatkunder er ligeledes faldet i 2009 som følge af kundernes fortsatte afvikling af bestående lån og en stor tilbageholdenhed med optagelse af nye. Herudover er specielt investeringslån og kreditter reduceret grundet udløb og dermed ordinær indfrielse.

På trods af privatkundernes tilbageholdenhed med yderligere låneoptagelse, er bankens boliglån steget med 2%, hvilket er meget tilfredsstillende med baggrund i den relativt lave omsætning på ejendomsmarkedet.

Den gennemsnitlige rentemarginal for året har været 0,45%-point højere end i 2008.

Hovedårsagen hertil er bankens forøgelse af risikotillæggene på en del af udlånsporteføljen.

Banken har endvidere i nogen udstrækning kunnet drage fordel af den rigelige likviditet, der har kendetegnet pengemarkedet i den største del af året.

Hertil kommer, at banken grundet balancen mellem ind- og udlån, ikke har haft behov for at deltage i den i perioder markante overbudspolitik på indlån.

På trods af den relativt lave omsætning på ejendomsmarkedet, har banken realiseret en stigning i indtjeningen fra realkreditområdet. Hovedårsagen hertil er en stadig stigende portefølje af formidlede realkreditlån til såvel privat- som erhvervskunder, og dermed en øget indtjening herfra.

Aktivitetsniveauet på et andet af bankens større forretningsområder – værdipapirhandel, kapitalforvaltning og formuepleje – har specielt i årets første halvår været på et lavt niveau i forhold til tidligere år, og bankens indtjening herfra er derfor faldet med ca. 13%.

Den markante ændring i samfundskonjunkturerne har medført, at nogle af bankens erhvervskunder har opnået dårligere økonomiske resultater end tidligere. En mindre andel af disse erhvervsvirksomheder vil i den nuværende nationaløkonomiske situation kunne få problemer med at servicere deres gæld, hvilket har forøget bankens nedskrivninger på udlån.

Også hos en mindre del af privatkunderne mærker banken nu stigende udfordringer med at servicere gælden, hovedsageligt på grund af de faldende ejendomspriser og den stigende arbejdsløshed.

Banken har generelt en god bonitet i kreditporteføljen grundet en langsigtet fokusering på kreditkvaliteten samt spredningen på private kunder og erhvervsvirksomheder, sektorer og brancher samt en god geografisk spredning. Bankens nedskrivninger på udlån er derfor også på et relativt lavt niveau i forhold til sektoren generelt.

I øvrigt henvises til særskilt afsnit om styringen af kreditrisici.

Den kraftigt faldende rente har medført stigende obligationskurser, og den i løbet af året stigende forventning til en vending i den økonomiske udvikling, har samtidigt medført stigende aktiekurser. For banken har denne udvikling medført en relativ stor samlet positiv kursregulering af værdipapirer og valuta.

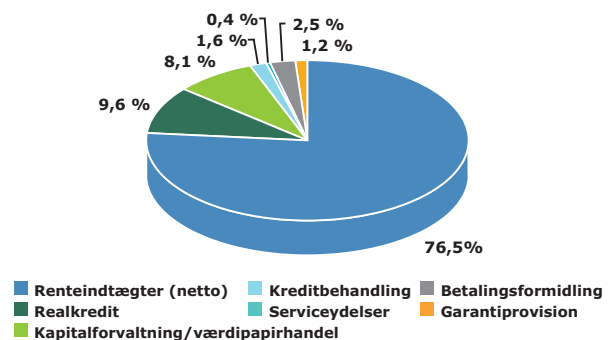
### Driften

Nettorenteindtægter er steget med 9,9 mio. kr. Stigningen er en kombination af en stigning i rentemarginalen, en markant større obligationsbeholdning, samt bankens gode fundingmuligheder på pengemarkedet.

På trods af den lavere aktivitet på områderne værdipapirhandel og formuepleje har banken realiseret en mindre stigning i provisions- og gebyrindtægterne på netto 1% eller 0,6 mio. kr.

### Fordeling af bankens indtjening

Netto renteindtægter og netto gebyrer/provisioner



Hovedårsagen hertil er den forøgede indtjening på realkreditområdet.

Totalt set er bankens samlede indtægter forøget med 11 mio. kroner i forhold til 2008, - svarende til en stigning på 4,4%.

De samlede kursreguleringer af værdipapirer og valuta udgør en meget tilfredsstillende kursgevinst på 31 mio. kr..

Kursgevinsten på obligationsbeholdningen udgør 19,2 mio. kr., på aktiebeholdningen 9,3 mio. kr., medens valutahandlen har bidraget positivt med 2,7 mio. kr.

De samlede driftsudgifter er steget med 17,1 mio. kr. eller 9,7%. De væsentligste årsager hertil er

- bankens betaling på 21,1 mio. kr. til staten for bankpakke I, - en forøgelse på 15,6 mio. kr. i forhold til 2008
- en stigning i løn- og pensionsudgifter forårsaget af overenskomstsmæssige lønstigninger samt
- almindelige prisstigninger på bankens øvrige driftsudgifter.

Det gennemsnitlige antal medarbejdere, omregnet til heltidsansatte, har i 2009 udgjort 199 – samme niveau som i 2008.

I de gennemsnitlige tal indgår dog, at der primo 2009 var 205 ansatte i banken og ultimo året udgjorde antallet 198.

Uden den pålagte betaling til staten for Bankpakke I, der i 2009 er 15,6 mio. kr. større end i 2008, ville omkostningsstigningen have været på 1,5 mio. kr. (+0,8%).

### Nedskrivninger og tab

Beløbet til tab og nedskrivninger af udlån, samt hensættelser på garantier, udgjorde i 2009 47 mio. kr. mod 30,7 mio. kr. i 2008.

Hovedårsagerne til nedskrivningsbeløbets størrelse er den generelt forøgede kreditrisiko grundet den samfundsøkonomiske udvikling, som bl.a. har medført

- en forøgelse af de gruppevise nedskrivninger på udlån med 3,7 mio. kr.
- en forøgelse af individuelt nedskrevne udlån, specielt på erhvervsengagementer, med brutto 51,3 mio. kr., samt
- ekstraordinære nedskrivninger på 13,9 mio. kr. på nødlidende pengeinstitutter (Bankpakke I/ Det Private Beredskab)

Stigningen i de individuelt nedskrevne udlån, hvor der er registreret objektive indikatorer for værdiforringelse, bliver dog i nogen udstrækning opvejet af tilbageførte nedskrivninger.

For en yderligere specifikation heraf henvises til noterne.

Beregningen af de gruppevise nedskrivninger er i regnskabsåret 2009 – og i lighed med 2007 og 2008 - foretaget på grundlag af en standardmodel udviklet af brancheorganisationen Lokale Pengeinstitutter og på basis af en segmentinddeling af bankens kunder.

Forudsætningerne i standardmodellen er sammenholdt med udviklingen i bankens primære markedsområde samt udviklingen i bankens historisk konstaterede tab, og på de områder, hvorpå der kan konstateres signifikante afvigelser fra standardmodellen, er der korrigeret herfor.

Herudover har banken i den ledelsesmæssige vurdering af de gruppevise nedskrivninger indregnet allerede indtrufne begivenheder hvor virkningen heraf endnu ikke er medtaget i standardmodellens datagrundlag.

De samlede nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier, excl. Det Private Beredskab/ Bankpakke I, udgør ultimo året 142 mio. kr. svarende til 2,6% af bankens udlåns- og garantiportefølje.

I 2009 har de samlede realiserede kredittab udgjort 4,9 mio. kr. mod 5,2 mio. kr. i 2008.

### **Overskudsfordeling**

Efter skat på 11,2 mio. kr. udgør årets resultat 40 mio. kr.

Ifølge den gennemførte lovgivning om finansiel stabilitet (Bankpakke I) er der indført et 2-årigt forbud for pengeinstitutter mod udbetaling af udbytte.

På bankens generalforsamling vil bestyrelsen derfor foreslå, at årets resultat på 40 mio. kr. henlægges til reserverne.

Efter den foreslåede overskudsfordeling udgør bankens egenkapital 635,7 mio. kr., - en stigning på 8,1%. Yderligere oplysninger herom fremgår af noterne samt egenkapitalforklaringen.

### **Ansvarlig kapital**

Bankens basiskapital udgør 702 mio. kr., og solvensprocenten er ultimo året på 14,2%, - heraf udgør kernekapitalen 11,7%.

Bankens eget beregnede solvensbehov er opgjort til under 8%, og dermed er lovgivningens mindstekrav på 8% gældende.

Banken har således en meget tilfredsstillende solvensdækning, der udgør 6,2%-point mere end solvensbehovet, svarende til 305 mio. kr.

Banken foretager løbende vurderinger af kapitalbehovet ved hjælp af bl.a. stress-tests. For yderligere oplysninger og uddybning heraf, henvises til [www.djurslandsbank.dk](http://www.djurslandsbank.dk) hvor den samlede rapportering af bankens kapitalbehov fremgår.

I oktober måned 2009 valgte banken at førtidsindfri et ansvarligt obligationslån på 50 mio. kr. i forbindelse med en forudbestemt rentestigning på lånet.

Den resterende supplerende kapital på ca. 175 mio. kr. er yderligere beskrevet under noterne.

Som det er fremgået af bankens fondsbørsmeddelelser i 2009, valgte banken i foråret at ansøge staten om muligheden for at blive godkendt til evt. at modtage et statsligt kapitalindskud i form af hybrid kernekapital.

Baggrunden herfor var den på det tidspunkt meget usikre økonomiske situation, og bankens ledelse ville under ingen omstændigheder bringe banken i en situation, hvor der kunne opstå usikkerhed om bankens soliditet, eller banken af kapitalmæssige årsager ikke ville kunne efterkomme en forøget efterspørgsel efter udlån.

Banken blev i 4. kvartal 2009 godkendt til at modtage et statsligt kapitalindskud på op til 158 mio. kr.

Med baggrund i bankens opnåede positive driftsresultat for året, og dermed en konsolideringsevne der bringer bankens solvens op på 14,2%, valgte banken at takke nej til statens tilbud.

Bankens ledelse besluttede samtidigt at vurdere på behovet for yderligere ansvarlig kapital i 1. halvår af 2010, såfremt behovet herfor opstår, - f.eks. ved en stærkt forøget låneefterspørgsel.

I givet fald vil den ansvarlige kapital blive optaget som hybrid og eller supplerende kapital indenfor en ramme på op til 100 mio. kr..

Herudover har bankens bestyrelse i henhold til bankens vedtægter, en bemyndigelse til i perioden indtil 1. marts 2014 at udvide aktiekapitalen med indtil 27 mio. kr. til i alt 54 mio. kr. i én eller flere emissioner.

Bankens nuværende aktiekapital på nom. 27 mio. kr. ejes af 15.500 aktionærer.

Investeringsforeningen Sparinvest, har overfor banken anmeldt at eje over 5% af aktiekapitalen.

Banken har valgt at betale en del af garantiprovisionen til staten for Bankpakke I med egne aktier. Staten ejer derfor nu samlet 3,92% af bankens aktiekapital.

Banken vil herudover ikke anvende egne aktier som betalingsmiddel for den resterende betaling af garantiprovision til staten.

### **Balance**

Bankens balance er faldet med 224 mio. kr., og udgør 6.295 mio. kr. ultimo året svarende til et fald på 3,4%. Hovedårsagen hertil er den realiserede fald i bankens udlån.

Bankens eventualforpligtigelser er forøget med 13 mio. kr. svarende til en stigning på 1% i forhold til 2008.

### **Likviditet**

Bankens likviditetssituation har igennem 2009 været på et meget tilfredsstillende niveau, og banken har derfor ikke ønsket og haft behov for at deltage i en overbudspolitik på indlån og likviditet generelt.

Ved udgangen af 2009 havde banken en likviditetsoverdækning på over 195%, svarende til mere end 1.300 mio. kr.

Den 12. januar 2010 indfrie banken 300 mio. kr. seniorkapital i form af et obligationslån.

På trods af at likviditetsoverdækningen herefter udgør mere end 1.000 mio. kr., vil banken i første halvår af 2010 vurdere på nødvendigheden af at optage ny seniorkapital i løbet af 2010, for yderligere at styrke den betydelige likviditetsmæssige overdækning.

I givet fald vil banken ansøge om en statslig garanti i forbindelse hermed.

Herudover vil de garanterede likviditetslines banken har fra øvrige finansvirksomheder løbende søgt tilpasset bankens vækst og behov.

For yderligere oplysninger om likviditetsstyringen henvises til særskilt afsnit herom.

### **Markedsrisici**

Bankens samlede renterisiko har i år 2009 udgjort mellem 1,6% og 2,7% af bankens kernekapital ved årets start.

Ultimo året udgør renterisikoen 1,5% af kernekapitalen efter konsolidering.

Valutakursrisikoen (indikator 1) har igennem året maksimalt udgjort 1,3% af bankens kernekapital ved årets start.

### **Pensionspuljer**

Bankens pensionspuljer har i 2009 realiseret tilfredsstillende afkast, grundet det markante rentefald og de stigende aktiekurser.

Afkastet blev på 5,1% i Sikkerpuljen og 13,6% i Mixpuljen.

### **Ledelsen**

På bankens generalforsamling i marts måned 2009

udtrådte bestyrelsens næstformand Ole Fast af bankens bestyrelse.

Til erstatning herfor blev finanschef Ejner Søby nyvalgt til bestyrelsen.

Forretningsfører Uffe Vithen blev efterfølgende valgt som ny næstformand for bestyrelsen.

### **Øvrige oplysninger**

Banken har med virkning fra 4. kvartal 2009 ændret den organisatoriske opbygning på erhvervsområdet.

Bankens rådgivning og servicering af bankens større erhvervskunder er nu samlet i 3 af bankens afdelinger, Grenaa, Auning og Århus.

Den organisatoriske ændring er gennemført for at styrke bankens erhvervsrådgivning og dermed også minimere de risici banken påtager sig.

Nærværende årsrapport er i øvrigt udarbejdet i overensstemmelse med gældende lovgivning samt regler og vejledninger på området.

Der er herudover ikke indtruffet forhold, som har indflydelse på bankens årsrapport eller på bankens økonomiske forhold.

I 2009 har banken udsendt efterfølgende fonds- og børsmeddelelser.

08.01.2009	Beholdning af egne aktier
18.02.2009	Årsrapport for 2008
20.02.2009	Indkaldelse til generalforsamling
20.02.2009	Forslag til vedtægtsændringer
20.03.2009	Referat fra generalforsamling
20.03.2009	Ledelsesændring
20.03.2009	Godkendte vedtægter
29.04.2009	Kvartalsrapport 1. kvartal 2009
07.08.2009	Halvårsrapport 2009
16.10.2009	Finanskalender for 2010
30.10.2009	Kvartalsrapport for 1-3. kvartal 2009
07.12.2009	Fravalg af Bankpakke II

### **Forventninger til 2010**

Banken forventer, at den økonomiske vækst i samfundsøkonomien i 2010, vil forblive på et relativt lavt niveau.

Den lave vækst i samfundsøkonomien vil rent investeringsmæssigt medføre en stor tilbageholdenhed i erhvervsvirksomhederne, og vil fastholde en reduceret efterspørgsel efter arbejdskraft. Den nuværende arbejdsløshed forventes derfor fortsat at stige.

På trods af et stigende rådighedsbeløb hos forbrugerne, grundet den meget lave boligrente og de gennemførte skattelettelser, vil den fortsatte stigende arbejdsløshed påvirke forbrugertilliden i negativ retning og dermed også låneefterspørgslen fra såvel de private kunder som erhvervsvirksomhederne.

Med baggrund heri forventer banken ingen vækst i låneefterspørgslen.

Den forventede tilbageholdenhed i privatforbruget forventes at forøge opsparingen, og banken forventer derfor en mindre vækst i indlånene.

Forøgelsen af bankens forretningsomfang forventes derfor at komme fra nuværende kunder, der samler flere af deres finansielle forretninger i banken, samt fra den forventede fortsatte tilgang af nye kunder til banken.

Banken vil arbejde målrettet med at tiltrække nye privat- og erhvervskunder med sund fornuft i økonomien.

Den historiske balance i bankens indlån og udlån samt bankens kapitalberedskab giver muligheden herfor.

I 1. halvår 2010 vil bankens ledelse vurdere behovet for tilførsel af yderligere ansvarlig kapital i form af såvel hybrid kernekapital som supplerende kapital, alt afhængig af væksten i bankens forretningsomfang.

Den nuværende situation i samfundsøkonomien forventes at medføre, at den forøgede kreditrisiko vil medføre en let stigende rentemarginal.

Bankens betaling til Bankpakke I forventes at blive på 16 mio. kr.. Hertil kommer de evt. yderligere tab som Det Private Beredskab måtte få i forbindelse med afviklingen af de nuværende nødlidende pengeinstitutter.

Bankens risikoprofil på egne dispositioner på valuta- og investeringsområdet vil fortsat være på et forsigtigt niveau, og bankens hidtidige afbalance-rede vækst i forretningsomfanget vil blive fastholdt.

På baggrund af disse forudsætninger forventes et resultat for 2010 - eksklusiv kursreguleringer, skat og før tab og nedskrivninger - i niveauet 50 til 70 mio. kr..

På trods af den aktuelle samfundsøkonomiske situation forventes tab og nedskrivninger af udlån at blive på et lidt lavere niveau end i 2009.

Bankens delårsrapportering for regnskabsåret 2010 fremgår af den udsendte finanskalender på Københavns Fondsbørs hvortil der henvises.



# Ledelsesberetning

## 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 med den seneste etablering i 2003 i centrum af Århus, har banken 5 filialer i området.

I 2009 etablerede banken en ny afdeling – PlusBank – for kunder med adresse udenfor bankens naturlige geografiske område, - herunder også kunder, der er flyttet fra bankens lokalområde.

Bankens vision er, med Østjylland som markedsområde, at være en stærk og attraktiv finansiell samarbejdspartner for private og erhvervsvirksomheder med sund fornuft i økonomien.

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 stærk risikostyring og en kontrolleret vækst er derfor nøgleord i styringen af banken.

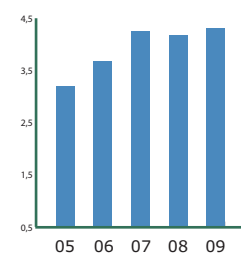
Bankens værdigrundlag er nærmere beskrevet på bagsiden af årsrapporten.

### Forretningsgrundlag

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

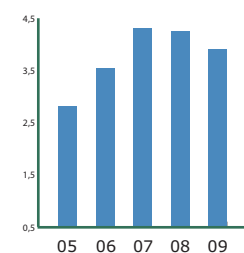
### Indlån (inkl. puljer)

Mia. kr. (gns)



### Udlån

Mia. kr. (gns)

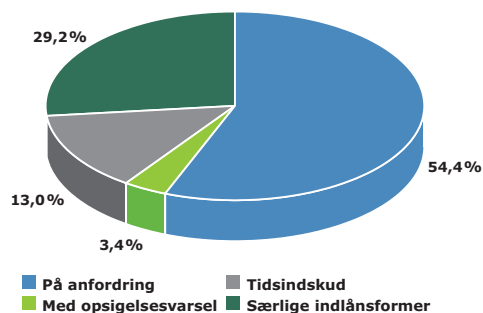


Udover bankprodukter tilbydes kunderne et fuldt sortiment af realkredit-, investerings-, pensions, forsikrings- og leasingprodukter.

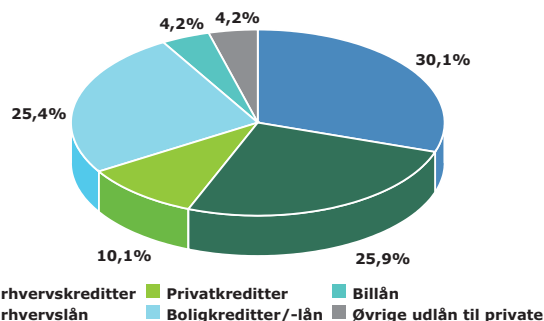
Bankens vigtigste samarbejdspartnere på disse forretningsområder er

- Totalkredit
- DLR Kredit
- BankInvest
- PFA
- Privatsikring
- Letpension
- SG Finans og
- Den Nordiske Investeringsbank

### Fordeling af indlånsporteføljen



### Fordeling af udlånsporteføljen



### Kunder

Banken rådgiver og servicerer ca. 33.000 private kunder, ca. 3.000 erhvervsvirksomheder og offentlige institutioner, samt ca. 1.800 foreningskunder. Kundegrundlaget er stadig stigende indenfor de ønskede kundesegmenter, hvor den sunde fornuft i økonomien samt ønsket om et helkundeforhold er det bærende.

Bankens kundekoncepter, som omfatter den aktive, segmenterede kunderådgivning og målrettede kundepakker, 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.

Bankens lokale afdelinger er omdrejningspunktet for 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. Over 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.

# Ledelsesberetning

## Selskabsledelse

### God selskabsledelse i Djurslands Bank

Ledelsen i Djurslands Bank forholder sig løbende til udviklingen i God selskabsledelse (Corporate Governance), samt de anbefalinger som brancheforeningen Finansrådet har hertil.

På [www.djurslandsbank.dk](http://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.

For at sikre gennemførelsen af bankens forretningsstrategi og politikker har banken udarbejdet et sæt værdier for hvorledes god ledelse gennemføres i banken.

### Aktionærer

Banken ejes af 15.500 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 udbygges løbende på [www.djurslandsbank.dk](http://www.djurslandsbank.dk), og bankens ledelse udbygger herudover 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 re-

præsenterede, 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- 50 stk. aktier	= 1 stemme
51-100 stk. aktier	= 2 stemmer
101-200 stk. aktier	= 3 stemmer
201-400 stk. aktier	= 4 stemmer
401-800 stk. aktier	= 5 stemmer
801 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.

### Bestyrelsen

Bankens bestyrelse består af 6 medlemmer valgt af bankens repræsentantskab på 50 medlemmer. Herudover har bankens medarbejdere valgt 3 medlemmer.

Sammensætningen af repræsentantskabet og bestyrelsen fremgår af side 40 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 37.

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 3-4 ugers mellemrum, og i øvrigt så ofte der er behov herfor.

Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseserhverv fremgår nedenfor.

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.

Bestyrelsen og dennes ledelseserhverv i øvrige danske aktieselskaber:

#### Formand

- Grosserer Erik Nymann, Nymann Autoparts.  
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 Ejendomme 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.

#### Næstformand

- Forretningsfører Uffe Vithen, Beder-Malling Boligforening

#### Formand for revisionsudvalget

- Finanschef Ejner Søby, Danish Crown  
Bestyrelsesmedlem i Jydsk Automobil Centrum A/S
- Gårdejer og planteavlskonsulent Jakob Arendt, Djurslands Landboforening
- Kundechef Helle Bærentsen, Djurslands Bank
- Afdelingsleder Tina Klausen, Djurslands Bank
- Bankassistent Jan B. Poulsen, Djurslands Bank
- Ejendomsmægler og indehaver Mikael Lykke Sørensen, Nybolig
- Autoforhandler Poul Erik Sørensen, Grenaa Bil-Center A/S  
Bestyrelsesmedlem og direktør i Grenaa Bil-Center A/S, Grenaa Bil-Center af 2002 A/S og Bil-Center Grenaa A/S.  
Bestyrelsesmedlem i HSM-Industries A/S

#### Direktionen

Ansættelses- og fratrædelses-vilkårene for direktionen vurderes at følge den almindelige praksis på området, og vilkårene vurderes løbende.

Direktionen kan af banken opsiges med 12 måneders varsel og med 24 måneders varsel i tilfælde af fusion med andet selskab.

Direktionen er ikke incitamentsaflønnede, og der er ikke afgivet pensionstilsagn overfor direktionen.

- Bankdirektør Ole Bak, Djurslands Bank  
Bestyrelsesmedlem i Letpension Drift A/S, Letpension IT A/S, foreningen Bankdata og brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter.

# Ledelsesberetning

## 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, bankens revisionsudvalg samt den løbende kontrol fra Finanstilsynet, har bestyrelsen fuld opmærksomhed på risikostyringen af banken.

Bankens generelle kontrolmiljø samt risikostyringen af alle betydende områder evalueres og tilpasses løbende.

Den samlede risikorapportering for banken fremgår af [www.djurslandsbank.dk](http://www.djurslandsbank.dk) hvortil der henvises.

### Ansvarlig kapital

Banken 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 alle relevante faktorer, herunder størrelsen, typen og fordelingen af bankens basiskapital.

Som redskab til styring og beregning af den tilstrækkelige basiskapital og solvensbehov anvendes bl.a. stresstests indeholdende alle relevante risikoområder, ligesom banken arbejder med 5 års planer for fremskaffelse af yderligere ansvarlig kapital.

Banken skal som minimum overholde alle gældende regler og tilsynskrav, herunder solvenskravet på 8%, og som Finanstilsynet ikke har fastsat højere for banken.

Banken har indtil videre undladt at få udarbejdet en rating af et internationalt rating-bureau. Bankens bestyrelse har derfor fastsat et eget mål for solvensen på 12% og for kernekapitalen på 11%.

Ved opgørelsen af kapitaldækningen anvender banken standardmetoden.

Udviklingen i bankens nødvendige kapitalbehov overvåges løbende, og med rapportering til direktionen.

Bankens kapitalbehov, kapitalberedskab og nøjdplaner herfor, rapporteres, behandles og godkendes af bankens bestyrelse minimum kvartalsvist.

Bankens eget beregnede solvensbehov er ultimo året opgjort til under 8% og dermed er lovgivningens mindstekrav på 8% gældende.

Den samlede rapportering herom fremgår af [www.djurslandsbank.dk](http://www.djurslandsbank.dk) hvortil der henvises.

### Kreditrisici

Kreditstyring og -risiko 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.

Kreditafdelingens overvågning af kreditpolitikken og styring af kreditrisiciene, gennemføres ved en meget tæt løbende og periodisk rapportering på sags-, kunde- og afdelingsniveau samt en løbende engagementsopfølgning.

Kreditafdelingens løbende og periodiske rapportering til direktion og bestyrelse omfatter bankens samlede kreditrisici opdelt på sags-, kunde-, segment-, branche- og afdelingsniveau.

Herudover rapporteres løbende om udviklingen i overtræk, restancer, nedskrivninger og nødlidende engagementer, ligesom der rapporteres om sammensætningen på kundeniveau på de branchemæssigt største udlånsområder.

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

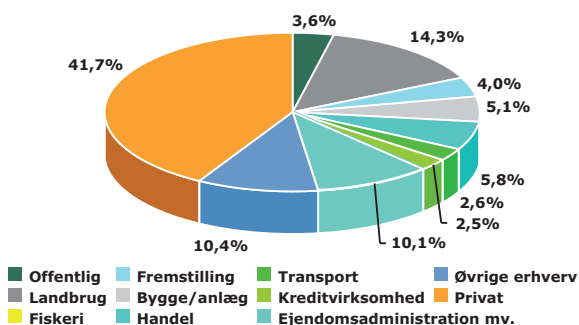
indgår som en del af kreditstyringen og således, at ingen enkeltengagementer - eller brancher - udgør nogen risiko for bankens eksistens.

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 kreditsegmentering på grundlag af faktuelle økonomiske oplysninger om den enkelte erhvervs- og privatkunde.

For privatkunderne er kreditsegmenteringen suppleret med en finansiell adfærds-score.

For at begrænse bankens risiko for tab vurderes det i hvert enkelt creditsag, 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

- individuelt vurderede udlån
- udlån, der ikke kan indpasses i en gruppe samt
- grupper af udlån med ensartede kreditkarakteristika

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.

For udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

Den gruppevis vurdering foretages på grupper af

udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 11 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, 1 gruppe af privatkunder og 9 grupper af erhvervs-kunder, idet erhvervs-kunderne er underopdelt i branchegrupper.

Den gruppevis vurdering er foretaget ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Djurslands Bank har derfor vurderet om modelestimerne skal tilpasses kreditrisikoen for bankens udlånsportefølje.

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimerne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimer, som danner baggrund for beregningen af den gruppevis nedskrivning. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, der udtrykker den procentvise værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

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 finansiell 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.

Markedsrisiciene – og udviklingen heri – rapporteres løbende til direktionen samt på ethvert bestyrelsesmøde.

### **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.

I banken er der meget stor fokus på at sprede bankens likviditetsfremskaffelse på kilder, typer og løbetider.

Bankens primære finansieringskilde er indlån fra bankens kunder, og banken tilstræber derfor også at der er balance mellem bankens indlån og udlån. Banken tilstræber at være uafhængig af større aftaleindlån, og bankens indlånsbase indeholder derfor også kun minimale aftaleindskud fra indskydere, der ikke er kunde i banken med andre forretningsområder.

Udover indlån anvendes optagelse af obligationslån i form af seniorkapital 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 100 mio. kr.

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

I likviditetsstyringen anvendes blandt andet stress-test til afdækning af bankens likviditetsrisici, og bankens nødplaner herfor opdateres løbende.

Rapporteringen til direktionen foretages dagligt, ligesom der afholdes periodiske møder og opfølgning blandt de ansvarlig herfor i organisationen.

Rapporteringen foretages endvidere på ethvert bestyrelsesmøde.

### **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.

I bankens beredskabsplaner indgår en løbende opdatering og afprøvning af procedurer og nødplaner på IT-området, ligesom bankens sikkerhedspolitik løbende ajourføres.

### **Operationelle risici**

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

Risikoen kan skyldes medarbejdernes u hensigtsmæssige 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.

Banken har stor fokus på det rådgivningsmæssige ansvar overfor bankens kunder, og dermed også på det økonomiske ansvar banken kan pådrage sig i forbindelse hermed.

Denne risiko søges minimeret mest muligt med en løbende systematisk afdækning og udvikling af medarbejderens kompetence på alle rådgivningsområder, herunder en certificering på investerings- og boligrådgivningsområderne.

Banken anvender i størst mulig udstrækning teknisk standardiserede rådgivningsprocedurer, således at der opnås størst mulig sikkerhed for afdækning og rådgivning omkring alle elementer i den konkrete sag.

Der rapporteres løbende til direktionen omkring igangværende og nye kundeklager, ligesom der periodisk rapporteres til bestyrelsen herom.

### **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.

Banken har i 2009 etableret et revisionsudvalg bestående af den samlede bestyrelse, og med finanschef Ejner Søby som det uafhængige medlem.

Revisionsudvalgets opgaver er fastlagt i et kommissorium, og indeholder blandt andet overvågningen af regnskabsaflæggelsen, de interne kontrolsystemer, den interne revision, bankens risikostyringssystemer, revisionen af årsregnskabet samt revisors uafhængighed.

# Ledelsesberetning

## Samfundsansvar

Djurslands Bank bygger på et sæt af værdier, som fremgår af årsrapportens bagside og hvortil der henvises.

Værdierne er sammen med bankens miljøpolitik fundamentet i bankens løbende arbejde med samfundsansvar.

### Kunder

I banken prioriterer vi nærhedsprincippet og den personlige dialog med kunderne højt. Banken lægger vægt på at have et godt kendskab til kunden og kundens økonomiske situation og her til er kundens individuelle behov og ønsker fundamentet i bankens rådgivning og servicering.

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

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

### 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 i 2009 viste en generel tilfredshedsscore på 6,2 på en skala fra 1-7, hvilket er et højt og tilfredsstillende niveau sammenlignet med arbejdspladser i og uden for den finansielle branche.

Da trivsel og motivation er fundamentet for bankens udvikling arbejdes der fortsat målrettet med at forøge medarbejdertrivslen.

Til understøttelse heraf har banken fastsat et sæt af ledelsesværdier, der fremgår af [www.djurslandsbank.dk](http://www.djurslandsbank.dk)

Den personlige og faglige udvikling af bankens medarbejdere er et meget væsentligt element for gennemførelsen af bankens forretningsstrategi og videre udvikling.

Banken arbejder med systematisk kompetenceudvikling, der skal sikre bankens kunder rådgivning på et højt niveau samt udvikle engagerede og tilfredse medarbejdere.

I banken arbejdes der løbende med de ansattes sundhedsmæssige status og udvikling.

Bankens tilbud til hver enkelt medarbejder om et helbredstjek, samt råd og vejledning i forbindelse hermed, blev gennemført i 2008 og følges op med et tilsvarende tilbud primo 2010.

Bankens sociale ansvar er et helt naturligt element i bankens personalepolitik, der blandt andet inde-

holder fleksible og individuelle ansættelsesaftaler, - herunder flextids- og senioraftaler.

### Lokalsamfundet

Gennem værdien "Lokal og synlig" arbejder banken målrettet med at understøtte udviklingen af lokalsamfundene på Djursland og i Århus-området.

Bankens mangeårige fokusering på at drive en økonomisk sund virksomhed, sikrer bankens fortsatte muligheder for at finansiere og understøtte den bæredygtige del af erhvervsudviklingen i lokalområderne. Dermed understøttes også beskæftigelsen og bosætningen.

Djurslands Bank er en del af lokalsamfundet, og støtter - via sponsorater og samarbejdsaftaler - derfor også i meget bred forstand det lokale foreningsliv inden for blandt andet sport, kultur og erhvervsudvikling.

Herudover understøtter banken også de lokale initiativer gennem en bred vifte af lokale kultur- og aktivitetstilbud til bankens kunder.

Bankens ansatte bidrager også gennem deres personlige involvering og engagement i det erhvervs-mæssige, kulturelle, sportslige og politiske arbejde, hvilket af banken anses som en helt naturlig og nødvendig indsats for udviklingen af samfundet.

### Miljø

Af bankens miljøpolitik fremgår blandt andet, at banken ønsker at efterleve og understøtte udviklingen i den danske miljøpolitiske lovgivning.

Som *erhvervsvirksomhed* gennemføres politikken ved at efterleve alle gældende regler og love.

Derudover fokuserer banken meget på egen anvendelse af energi, tekniske hjælpemidler, bygninger og papirforbruget.

Som *arbejdsplads* sker gennemførelsen via medarbejderpolitikken. Der henvises til afsnittet om medarbejdere.

Som *kreditgiver* sker gennemførelsen via bankens kunde- samt kreditpolitik.

I bankens kreditbehandling af låneforespørgsler fra erhvervsvirksomheder indgår de miljømæssige forhold for virksomheden som et naturligt element og krav i kreditbehandlingen.

Banken formidler løbende lån til såvel private som erhvervsvirksomheder med miljøforbedringer som formål.

En del af denne finansiering er en videreformidling af lån for Den Nordiske Investeringsbank til miljøforbedringer inden for transport-, landbrugs- og energisektoren.



# Resultatopgørelse

(1.000 kr.)

	Note	2009	2008
Renteindtægter . . . . .	3	<b>295.620</b>	366.342
Renteudgifter . . . . .	4	<b>101.530</b>	182.166
<b>Netto renteindtægter . . . . .</b>		<b>194.090</b>	184.176
Udbytte af aktier m.v. . . . .		<b>1.291</b>	2.279
Gebyrer og provisionsindtægter . . . . .	5	<b>65.957</b>	65.560
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter . . . . .		<b>6.265</b>	6.435
<b>Netto rente- og gebyrindtægter . . . . .</b>		<b>255.073</b>	245.580
Kursreguleringer . . . . .	6	<b>30.996</b>	-24.921
Andre driftsindtægter . . . . .		<b>5.558</b>	4.079
Udgifter til personale og administration . . . . .	7	<b>166.484</b>	165.711
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver . . . . .		<b>5.924</b>	5.248
Andre driftsudgifter . . . . .		<b>21.154</b>	5.502
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. . . . .		<b>46.999</b>	30.728
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder . . . . .	8	<b>87</b>	2.973
<b>Resultat før skat . . . . .</b>		<b>51.153</b>	20.522
Skat . . . . .	10	<b>11.184</b>	2.756
<b>Årets resultat . . . . .</b>		<b>39.969</b>	17.766
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Henlagt til nettoopskrivninger . . . . .		<b>87</b>	99
Henlagt til udbytte for regnskabsåret . . . . .		<b>0</b>	0
Henlagt til overført overskud . . . . .		<b>39.882</b>	17.667
<b>I alt anvendt . . . . .</b>		<b>39.969</b>	17.766

# Balance pr. 31. december

(1.000 kr.)

	Note	2009	2008
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker . . . . .		<b>58.347</b>	76.230
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker . . . . .	12	<b>73.572</b>	562.133
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris . . . . .	13	<b>3.893.372</b>	4.235.007
Obligationer til dagsværdi . . . . .		<b>1.051.832</b>	514.044
Aktier m.v. . . . .		<b>166.504</b>	157.594
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder . . . . .	14	<b>1.598</b>	1.511
Aktiver tilknyttet puljeordninger . . . . .	15	<b>866.884</b>	749.905
Grunde og bygninger, i alt		<b>77.762</b>	77.245
Investeringsjendomme . . . . .	17	2.865	2.865
Domicilejendomme . . . . .	18	74.897	74.380
Øvrige materielle aktiver . . . . .	19	<b>11.969</b>	13.762
Aktuelle skatteaktiver . . . . .		<b>4.961</b>	5.393
Udskudte skatteaktiver . . . . .	20, 21	<b>0</b>	18.392
Aktiver i midlertidig besiddelse . . . . .		<b>600</b>	0
Andre aktiver . . . . .		<b>83.493</b>	103.925
Periodeafgrænsede poster . . . . .		<b>4.000</b>	3.592
<b>Aktiver i alt . . . . .</b>		<b>6.294.894</b>	6.518.733
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker . . . . .	22	<b>738.864</b>	1.035.970
Indlån og anden gæld . . . . .	23	<b>3.384.750</b>	3.390.111
Indlån i puljeordninger . . . . .		<b>892.151</b>	782.551
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris . . . . .	24	<b>300.000</b>	300.000
Andre passiver . . . . .		<b>138.247</b>	181.333
Periodeafgrænsningsposter . . . . .		<b>4.651</b>	6.252
<b>Gæld i alt . . . . .</b>		<b>5.458.663</b>	5.696.217
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser . . . . .	25	<b>5.489</b>	5.278
Hensættelser til udskudt skat . . . . .	20, 21	<b>2.132</b>	0
Hensættelser til tab på garantier . . . . .		<b>16.880</b>	3.000
Andre hensatte forpligtelser . . . . .		<b>361</b>	340
<b>Hensatte forpligtelser i alt . . . . .</b>		<b>24.862</b>	8.618
Efterstillede kapitalindskud . . . . .	26	<b>175.659</b>	225.659
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt . . . . .</b>		<b>175.659</b>	225.659
Aktiekapital . . . . .		<b>27.000</b>	27.000
Overkurs ved emission . . . . .		<b>5.274</b>	5.274
Opskrivningshenslæggelser . . . . .		<b>2.468</b>	2.468
Andre reserver . . . . .		<b>1.598</b>	1.511
Overført overskud . . . . .		<b>599.370</b>	551.986
<b>Egenkapital i alt . . . . .</b>		<b>635.710</b>	588.239
<b>Passiver i alt . . . . .</b>		<b>6.294.894</b>	6.518.733

# Pengestrømsopgørelse

(1.000 kr.)

	Note	2009	2008
<b>Kapitalfremskaffelse</b>			
<b>Drift</b>			
Årets resultat før skat . . . . .		<b>51.153</b>	20.522
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. . . . .		<b>46.999</b>	30.728
Årets værdiregulering til dagsværdi på investeringsejendomme . . . .	17	<b>0</b>	-300
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver . . . . .		<b>5.924</b>	5.248
Urealiseret kursregulering af kapitalandele i tilknyttet virksomhed . .	8	<b>-87</b>	-99
Realiseret kursregulering ved salg af associeret virksomhed . . . . .	8	<b>0</b>	-2.874
Selskabsskat . . . . .		<b>9.774</b>	-10.483
		<b>113.763</b>	42.742
Ændring i udlån før nedskrivninger . . . . .		<b>294.636</b>	36.210
Ændring i puljeaktiver . . . . .		<b>-116.979</b>	76.005
Ændring i obligationsbeholdning . . . . .		<b>-537.788</b>	76.966
Ændring i aktiebeholdning . . . . .		<b>-8.910</b>	33.268
Ændring i midlertidig besiddelse . . . . .		<b>-600</b>	0
Ændring i andre aktivposter . . . . .		<b>20.024</b>	-45.651
Ændring i tilgodehavender hos kreditinstitutter . . . . .		<b>488.561</b>	-375.953
Ændring i gæld til kreditinstitutter . . . . .		<b>-297.106</b>	237.039
Ændring i indlån . . . . .		<b>104.239</b>	-73.128
Ændring i udstedte obligationer . . . . .		<b>0</b>	0
Ændring i andre gældsforpligtelser . . . . .		<b>-44.687</b>	94.229
Ændring i hensatte forpligtelser excl. udskudt skat . . . . .		<b>14.112</b>	-11.651
<b>Pengestrømme vedrørende driften . . . . .</b>		<b>29.265</b>	90.076
Køb af materielle anlægsaktiver . . . . .	17, 18, 19	<b>-5.163</b>	-9.063
Salg af materielle anlægsaktiver . . . . .	17, 18, 19	<b>513</b>	0
Salgprovenue ved afståelse af associeret virksomhed . . . . .		<b>0</b>	3.124
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer . . . . .</b>		<b>-4.650</b>	-5.939
Udloddet udbytte . . . . .		<b>0</b>	-9.800
Køb/salg og kursregulering af egne aktier . . . . .		<b>13.298</b>	-53.140
Skat på egne aktier . . . . .		<b>-5.796</b>	-4.505
Ændring i efterstillede kapitalindskud . . . . .		<b>-50.000</b>	-0
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering . . . . .</b>		<b>-42.498</b>	-67.445
<b>Ændring i kassebeholdningen mv. . . . .</b>		<b>-17.883</b>	16.692
Kassebeholdning mv. ultimo . . . . .		<b>58.347</b>	76.230
Kassebeholdning mv. primo . . . . .		<b>76.230</b>	59.538
<b>Ændring i kassebeholdningen mv. . . . .</b>		<b>-17.883</b>	16.692

# Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital t.kr.	Over- kurs ved emis- sion	Opskriv- nings- hen- læggel- ser t.kr.	Andre reser- ver	Fore- slået udbytte t.kr.	Overført overskud t.kr.	Total t.kr.
<b>Egenkapital 31.12.2007</b>	<b>28.000</b>	<b>5.274</b>	<b>2.468</b>	<b>1.412</b>	<b>9.800</b>	<b>586.459</b>	<b>633.413</b>
Udbetalt udbytte . . . . .					-9.800		-9.800
Udloddet medarbejderaktier . . . .						-2.250	-2.250
Nedsættelse af aktiekapitalen . . .	-1.000					1.000	0
Køb og salg af egne aktier, netto.						-56.392	-56.392
Afsat til Det Private Beredskab . .						5.502	5.502
Periodens resultat . . . . .				99	0	17.667	17.766
<b>Egenkapital 31.12.2008 . . . . .</b>	<b>27.000</b>	<b>5.274</b>	<b>2.468</b>	<b>1.511</b>	<b>0</b>	<b>551.986</b>	<b>588.239</b>
Køb og salg af egne aktier, netto.						13.004	13.004
Afsat til Det Private Beredskab . .						-5.502	-5.502
Periodens resultat . . . . .				87	0	39.882	39.969
<b>Egenkapital 31.12.2009 . . . . .</b>	<b>27.000</b>	<b>5.274</b>	<b>2.468</b>	<b>1.598</b>	<b>0</b>	<b>599.370</b>	<b>635.710</b>

Antal aktier 2.700.000 a nom. 10 kr.

	2009	2008
<b>Egne aktier</b>		
Beholdning af egne aktier optaget til. . . . .	0	0
Antal egne aktier. . . . .	62.977	144.823
Børskurs. . . . .	157	150
Børsværdi udgør . . . . .	9.887	21.723
Andel af egne aktier (pct.) . . . . .	2,3	5,4
Aktiesplit i forholdet 1:2 er foretaget i juni 2008.		

## Aktionærer

Følgende aktionærer har meddelt, at de ejer over 5% af bankens aktier:  
 Investeringsforeningen Sparinvest.

# Noter

(1.000 kr.)	2009	2008	2007	2006	2005
<b>1 Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto renteindtægter . . . . .	<b>194.090</b>	184.176	157.980	141.450	132.016
Netto rente- og gebyrindtægter . . . . .	<b>255.073</b>	245.580	230.478	208.232	187.190
Kursreguleringer . . . . .	<b>30.996</b>	-24.921	15.031	28.498	30.033
Driftsudgifter . . . . .	<b>193.562</b>	176.461	157.129	145.021	134.488
heraf udgifter til personale og administration . . . . .	<b>166.484</b>	165.711	151.715	140.758	129.506
heraf betaling til Det Private Beredskab . . . . .	<b>21.154</b>	5.502	0	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender . . . . .	<b>46.999</b>	30.728	-9.141	-13.838	4.696
heraf tab i Det Private Beredskab / Roskilde Bank . . . . .	<b>13.880</b>	5.947	0	0	0
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder . . . . .	<b>87</b>	2.973	73	76	60
Årets resultat før skat . . . . .	<b>51.153</b>	20.522	102.269	107.721	79.228
Årets resultat . . . . .	<b>39.969</b>	17.766	79.659	83.292	59.876
<b>Balance</b>					
<b>Aktiver</b>					
Kassebeholdninger og tilgodehavender hos kreditinstitutter mv. . . . .	<b>131.919</b>	638.363	245.718	215.968	252.818
Udlån . . . . .	<b>3.893.372</b>	4.235.007	4.301.945	3.535.614	2.820.627
Obligationer og aktier mv. . . . .	<b>1.218.336</b>	671.638	781.872	798.327	702.537
Aktiver tilknyttet puljeordninger . . . . .	<b>866.884</b>	749.905	825.910	732.116	570.403
Øvrige aktiver . . . . .	<b>184.383</b>	223.820	161.973	140.678	90.296
Aktiver i alt. . . . .	<b>6.294.894</b>	6.518.733	6.317.418	5.422.703	4.436.681
<b>Passiver</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker . . . . .	<b>738.864</b>	1.035.970	798.931	835.691	359.519
Indlån og anden gæld . . . . .	<b>3.384.750</b>	3.390.111	3.386.518	2.913.448	2.621.164
Indlån i puljeordninger . . . . .	<b>892.151</b>	782.551	859.272	766.386	582.296
Øvrige gældsforpligtelser . . . . .	<b>167.760</b>	196.203	113.625	116.415	158.660
Udstede obligationer . . . . .	<b>300.000</b>	300.000	300.000	0	0
Efterstillede kapitalindskud . . . . .	<b>175.659</b>	225.659	225.659	225.659	225.717
Egenkapital. . . . .	<b>635.710</b>	588.239	633.413	565.104	489.325
Passiver i alt. . . . .	<b>6.294.894</b>	6.518.733	6.317.418	5.422.703	4.436.681
<b>Ikke-balanceførte poster</b>					
Eventualforpligtelser . . . . .	<b>1.404.110</b>	1.390.640	2.251.373	2.328.346	2.254.159

# Noter

	2009	2008	2007	2006	2005
<b>1 Hoved- og nøgletal (fortsat)</b>					
<b>Solvens og kapital</b>					
Solvensprocent* . . . . . pct.	<b>14,2</b>	13,0	12,3	13,1	13,4
Kernekapitalprocent* . . . . . pct.	<b>11,7</b>	9,5	9,4	9,5	10,2
<b>Indtjening</b>					
Egenkapitalforrentning før skat . . . pct.	<b>8,4</b>	3,4	17,1	20,4	17,3
Egenkapitalforrentning efter skat . pct.	<b>6,5</b>	2,9	13,3	15,8	13,1
Indtjening pr. omkostningskrone . . . . .	<b>1,21</b>	1,10	1,69	1,82	1,57
Basisindtjening pr. omkostningskrone .	<b>1,35</b>	1,41	1,50	1,45	1,40
Basisindtjening pr. omkostningskrone . excl. udgift Det Private Beredskab . . .	<b>1,51</b>	1,46	1,50	1,45	1,40
<b>Markedsrisiko</b>					
Renterisiko . . . . . pct.	<b>1,5</b>	2,3	1,8	1,8	2,3
Valutaposition - indikator 1. . . . . pct.	<b>0,8</b>	2,2	4,3	3,6	2,5
Valutarisiko- indikator 2 . . . . . pct.	<b>0,0</b>	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Likviditet</b>					
Udlån plus nedskrivning ifht. indlån pct.	<b>94,4</b>	104,1	103,0	98,1	91,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet . . . . . pct.	<b>195,1</b>	100,5	44,9	60,0	61,9
<b>Kreditrisiko</b>					
Summen af store engagementer. . . pct.	<b>73,3</b>	72,7	97,2	57,6	47,2
Andel af tilgodehavende med nedsat rente . . . . . pct.	<b>0,7</b>	0,5	0,1	0,1	0,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent pct.	<b>2,9</b>	2,0	1,3	1,5	2,1
Årets nedskrivningsprocent. . . . . pct.	<b>0,9</b>	0,5	-0,1	-0,2	0,1
Årets udlånvækst . . . . . pct.	<b>-8,1</b>	-1,6	21,7	25,3	20,0
Udlån i forhold til egenkapitalen . . . . .	<b>6,1</b>	7,2	6,8	6,3	5,8
<b>Aktieafkast</b>					
Årets resultat pr. aktie ** . . . . . kr.	<b>15</b>	7	28	30	21
Indre værdi pr. aktie ** . . . . . kr.	<b>241</b>	230	235	209	181
Udbytte pr. aktie ** . . . . . kr.	<b>0,0</b>	0,0	3,5	3,5	2,5
Børskurs/årets resultat pr. aktie . . . . .	<b>10,6</b>	22,8	13,5	11,8	13,2
Børskurs/indre værdi pr. aktie . . . . .	<b>0,65</b>	0,65	1,64	1,69	1,56
Børskurs** . . . . . kr.	<b>157</b>	150	385	352	282

\* Som følge af implementering af BASEL II i 2007 er beregningen af solvensgraden og kernekapitalgraden væsentligt påvirket. Sammenligningstal for 2005 - 2006 er ikke tilpasset denne ændring.

\*\* Der er gennemført et aktiesplit i forholdet 1:2 i 2008 ved nedsættelse af stykstørrelsen fra 20 kr. til 10 kr.. Sammenligningstal er tilpasset.

# Noter

(1.000 kr.)	2009	2008
<b>2 Solvensopgørelse</b>		
Solvensprocent ifølge FIL § 124, stk. 1 (8-procent kravet) . . . . .	<b>14,2%</b>	13,0%
Kernekapital efter fradrag. Opgjort i procent af vægtede poster i alt . . . .	<b>11,7%</b>	9,5%
Egenkapital . . . . .	<b>635.710</b>	588.239
Heraf opskrivningsshenlæggelse . . . . .	<b>-2.468</b>	-2.468
Aktiverede skatteaktiver . . . . .	<b>0</b>	-18.392
Kernekapital før fradrag af kapitalandele . . . . .	<b>633.242</b>	567.379
Halvdelen af summen af kapitalandele over 10% af basiskapitalen . . . . .	<b>-54.904</b>	-35.101
Kernekapital efter fradrag . . . . .	<b>578.338</b>	532.278
Ansvarlig lånekapital . . . . .	<b>175.659</b>	225.659
Opskrivningsshenlæggelse . . . . .	<b>2.468</b>	2.468
Basiskapital før fradrag . . . . .	<b>756.465</b>	760.405
Halvdelen af summen af kapitalandele over 10% af basiskapitalen . . . . .	<b>-54.904</b>	-35.101
Basiskapital efter fradrag . . . . .	<b>701.561</b>	725.304
Vægtede poster med kredit-, modparts-, udvandrings-, leverings- og operationelrisiko . . . . .	<b>4.705.978</b>	5.329.580
Vægtede poster med markedsrisiko . . . . .	<b>249.284</b>	267.244
Vægtede poster i alt . . . . .	<b>4.955.262</b>	5.596.824
Kapitalkrav ifølge FIL § 124, stk. 1, litra 1 . . . . .	<b>396.421</b>	447.746
Kapitalkrav ifølge FIL § 124, stk. 1, litra 2 . . . . .	<b>37.208</b>	37.283
<b>3 Renteindtægter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker . . . . .	<b>4.429</b>	10.929
Udlån og andre tilgodehavender . . . . .	<b>245.978</b>	307.762
Obligationer . . . . .	<b>39.236</b>	32.075
Afledte finansielle instrumenter i alt . . . . .	<b>5.463</b>	15.389
heraf		
Valutakontrakter . . . . .	<b>1.601</b>	1.405
Rentekontrakter . . . . .	<b>3.862</b>	13.984
Øvrige renteindtægter . . . . .	<b>514</b>	187
Renteindtægter i alt . . . . .	<b>295.620</b>	366.342
Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger . . . . .	<b>0</b>	0
<b>4 Renteudgifter</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker . . . . .	<b>14.546</b>	29.177
Indlån og anden gæld . . . . .	<b>65.962</b>	121.178
Udstedte obligationer . . . . .	<b>10.039</b>	16.927
Efterstillede kapitalindskud . . . . .	<b>10.663</b>	14.719
Øvrige renteudgifter . . . . .	<b>320</b>	165
Renteudgifter i alt . . . . .	<b>101.530</b>	182.166
Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger . . . . .	<b>0</b>	0

# Noter

(1.000 kr.)	2009	2008
<b>5 Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Værdipapirhandel og depoter . . . . .	<b>23.031</b>	26.674
Betalingsformidling . . . . .	<b>7.670</b>	8.414
Lånesagsgebyrer . . . . .	<b>27.403</b>	11.732
Garantiprovision . . . . .	<b>4.416</b>	15.660
Øvrige gebyrer og provisioner . . . . .	<b>3.437</b>	3.080
	<hr/>	<hr/>
Gebyrer og provisionsindtægter i alt . . . . .	<b>65.957</b>	65.560
Afgivne gebyr- og provisionsudgifter er ikke fratrukket i ovenstående		
 <b>6 Kursreguleringer</b>		
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi . . . . .	<b>2.007</b>	5.957
Obligationer . . . . .	<b>19.249</b>	-14.834
Aktier . . . . .	<b>9.314</b>	-14.523
Investeringsjendomme . . . . .	<b>0</b>	300
Valuta . . . . .	<b>2.708</b>	4.926
Rente- og aktiekontrakter samt afledte finansielle instrumenter . . . . .	<b>-1.909</b>	-5.849
Aktiver tilknyttet puljeordninger . . . . .	<b>64.325</b>	-150.839
Indlån i puljeordninger . . . . .	<b>-64.698</b>	149.941
	<hr/>	<hr/>
Kursreguleringer i alt . . . . .	<b>30.996</b>	-24.921
 <b>7 Udgifter til personale og administration</b>		
Lønninger og vederlag til direktionen, bestyrelse og repræsentantskab		
Direktion, løn mv. . . . .	<b>1.754</b>	1.786
Direktion, pension . . . . .	<b>321</b>	309
Bestyrelse . . . . .	<b>761</b>	746
Repræsentantskab . . . . .	<b>150</b>	142
I alt . . . . .	<hr/> <b>2.986</b>	<hr/> 2.983
Personaleudgifter		
Lønninger . . . . .	<b>84.473</b>	81.640
Pensioner . . . . .	<b>10.833</b>	9.492
Udgifter til social sikring . . . . .	<b>694</b>	768
Afgifter . . . . .	<b>7.748</b>	7.519
I alt . . . . .	<hr/> <b>103.748</b>	<hr/> 99.419
Øvrige administrationsudgifter . . . . .	<b>59.750</b>	63.309
	<hr/>	<hr/>
Udgifter til personale og administration i alt . . . . .	<b>166.484</b>	165.711
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret		
omregnet til heltid efter ATP-metoden . . . . .	<b>204,3</b>	203,2
omregnet til heltid efter arbejdstidsprocenter . . . . .	<b>198,8</b>	198,2
 <b>8 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder</b>		
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder . . . . .	<b>87</b>	99
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder . . . . .	<b>0</b>	2.874
	<hr/>	<hr/>
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt . . . . .	<b>87</b>	2.973



# Noter

(1.000 kr.)	2009	2008
<b>9 Nedskrivninger på udlån</b>		
Individuelle nedskrivninger:		
Nedskrivninger primo . . . . .	<b>103.353</b>	68.077
Årets nedskrivninger . . . . .	<b>51.306</b>	85.047
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår . . . . .	<b>-18.242</b>	-48.032
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet/hensat . . . . .	<b>-3.507</b>	-1.739
	<hr/>	<hr/>
Individuelle nedskrivninger ultimo . . . . .	<b>132.910</b>	103.353
Gruppevise nedskrivninger:		
Nedskrivninger primo . . . . .	<b>5.831</b>	1.913
Årets nedskrivninger . . . . .	<b>3.665</b>	3.918
Gruppevise nedskrivninger ultimo . . . . .	<b>9.496</b>	5.831
	<hr/>	<hr/>
Akkumuleret nedskrivning på udlån . . . . .	<b>142.406</b>	109.184
<b>10 Skat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst . . . . .	<b>2.491</b>	8.625
Ændring i udskudt skat . . . . .	<b>8.307</b>	-5.885
Reguleringer vedrørende tidligere år . . . . .	<b>386</b>	16
	<hr/>	<hr/>
Skat af årets resultat . . . . .	<b>11.184</b>	2.756
<b>Effektiv skatteprocent</b>		
Den aktuelle skatteprocent . . . . .	<b>25,0%</b>	25,0%
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter . . . . .	<b>-3,3%</b>	-11,5%
Reguleringer vedrørende tidligere år . . . . .	<b>0,8%</b>	0,1%
Andet . . . . .	<b>-0,6%</b>	-0,2%
	<hr/>	<hr/>
Effektiv skatteprocent . . . . .	<b>21,9%</b>	13,4%
De ikke-skattepligtige indtægter stammer hovedsageligt fra positive kursreguleringer på anlægsaktier		
<b>11 Revisionshonorar</b>		
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision . . . . .	<b>560</b>	492
Heraf andre ydelser end revision . . . . .	<b>254</b>	196
Banken har intern revisionsafdeling		
<b>12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker . . . . .	<b>0</b>	499.842
Tilgodehavender hos kreditinstitutter . . . . .	<b>73.572</b>	62.291
	<hr/>	<hr/>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt . . . . .	<b>73.572</b>	562.133
Fordelt efter restløbetid		
Til og med 3 måneder . . . . .	<b>40.788</b>	519.100
Over 5 år . . . . .	<b>32.784</b>	43.033
	<hr/>	<hr/>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt . . . . .	<b>73.572</b>	562.133

# Noter

(1.000 kr.)

2009

2008

## 13 Udlån og andre tilgodehavender

Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris . . . . .	<b>3.893.372</b>	4.235.007
Udlån og andre tilgodehavender i alt . . . . .	<b>3.893.372</b>	4.235.007
Fordelt efter restløbetid		
På anfordring . . . . .	<b>417.684</b>	446.008
Til og med 3 måneder . . . . .	<b>399.308</b>	320.050
Over 3 måneder og til og med 1 år . . . . .	<b>1.245.677</b>	1.513.917
Over 1 år og til og med 5 år . . . . .	<b>999.113</b>	1.032.931
Over 5 år . . . . .	<b>831.590</b>	922.101
Udlån og andre tilgodehavender i alt . . . . .	<b>3.893.372</b>	4.235.007

### Værdi af udlån hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse

Udlån og tilgodehavender før nedskrivning . . . . .	<b>4.035.778</b>	4.344.191
Nedskrivning . . . . .	<b>-142.406</b>	-109.184
Udlån og andre tilgodehavender i alt . . . . .	<b>3.893.372</b>	4.235.007

### Gruppering på sektorer og brancher

Offentlige myndigheder . . . . .	<b>3,6</b>	3,2
Erhverv		
Landbrug, jagt og skovbrug . . . . .	<b>14,2</b>	14,4
Fiskeri . . . . .	<b>0,0</b>	0,4
Fremstillingsvirksomhed, råstofudvinding mv. . . . .	<b>4,0</b>	3,5
Bygge- og anlægsvirksomhed . . . . .	<b>5,1</b>	5,1
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed . . . . .	<b>5,8</b>	6,5
Transport, post og telefon . . . . .	<b>2,6</b>	2,5
Kredit og finansieringsvirksomhed . . . . .	<b>2,5</b>	1,1
Ejendomsadministration og -handel, forretningsservice . . . . .	<b>10,1</b>	13,6
Øvrige erhverv . . . . .	<b>10,4</b>	7,7
I alt erhverv . . . . .	<b>54,7</b>	54,8
Private . . . . .	<b>41,7</b>	42,0
Total . . . . .	<b>100,0</b>	100,0

## 14 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Djurs-Invest ApS, Grenaa		
Ejerandel . . . . .	<b>100%</b>	100%
Egenkapital . . . . .	<b>1.598</b>	1.511
Resultat . . . . .	<b>87</b>	99

## 15 Aktiver tilknyttet puljeordninger

Obligationer . . . . .	<b>687.099</b>	629.231
Aktier mv. . . . .	<b>179.785</b>	120.674
<b>Aktiver i alt</b> . . . . .	<b>866.884</b>	749.905

# Noter

(1.000 kr.)	2009	2008
<b>16 Mellemværender med tilknyttede og associerede virksomheder m.v.</b>	Tilknyttede virksomheder	
Udlån . . . . .	<b>0</b>	0
Indlån . . . . .	<b>607</b>	610
<b>17 Investeringsejendomme</b>		
Dagsværdi primo . . . . .	<b>2.865</b>	2.565
Årets værdiregulering til dagsværdi . . . . .	<b>0</b>	300
Dagsværdi ultimo . . . . .	<b>2.865</b>	2.865
Der er ikke anvendt eksterne vurderingsekspertter i 2008 og 2009.		
<b>18 Domicilejendomme</b>		
Omvurderet værdi primo . . . . .	<b>74.380</b>	73.760
Tilgang i årets løb . . . . .	<b>1.670</b>	1.508
Afgang i årets løb . . . . .	<b>-252</b>	0
Afskrivning . . . . .	<b>-901</b>	-888
Omvurderet værdi ultimo . . . . .	<b>74.897</b>	74.380
Der er ikke anvendt eksterne vurderingsekspertter i 2008 og 2009.		
<b>19 Øvrige materielle aktiver</b>		
Samlet kostpris primo . . . . .	<b>30.904</b>	23.673
Tilgang . . . . .	<b>3.493</b>	7.555
Afgang . . . . .	<b>-3.133</b>	-324
Samlet kostpris ultimo . . . . .	<b>31.264</b>	30.904
Af- og nedskrivninger primo . . . . .	<b>17.142</b>	13.106
Årets afskrivninger . . . . .	<b>5.148</b>	4.360
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver . . . . .	<b>-2.995</b>	-324
Af- og nedskrivninger ultimo . . . . .	<b>19.295</b>	17.142
<b>Bogført værdi ultimo . . . . .</b>	<b>11.969</b>	13.762
<b>20 Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser</b>		
Udskudt skat primo . . . . .	<b>18.392</b>	10.216
Ændringer vedrørende tidligere år, aktiveret som tilgodehavende . . . . .	<b>-6.798</b>	0
Ændring i årets udskudte skat, egne aktier . . . . .	<b>-5.419</b>	2.291
Ændring i årets udskudte skat, excl. egne aktier . . . . .	<b>-8.307</b>	5.885
Udskudt skat ultimo efter korrektion, passiv 2009, aktiv 2008 . . . . .	<b>-2.132</b>	18.392

# Noter

(1.000 kr.)

21 Fordeling af udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser	2009	2009	2008	2008
	Udskudte skatteaktiver	Udskudte skatteforpligtelser	Udskudte skatteaktiver	Udskudte skatteforpligtelser
Materielle aktiver . . . . .	149	376	0	415
Periodiserede gebyr- og provisionsindtægter	3.088	0	3.045	0
Egne kapitalandele . . . . .	0	0	11.638	0
Hensættelser . . . . .	1.372	0	1.319	0
Øvrige . . . . .	1.622	7.987	7.880	5.075
Udskudt skat i alt . . . . .	<b>6.231</b>	<b>8.363</b>	23.882	5.490

Udskudt skat vedrørende unoterede anlægsaktier udgør 0

22 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2009	2008
Gæld til kreditinstitutter . . . . .	<b>738.864</b>	1.035.970
Fordelt efter restløbetid		
Anfordringsgæld . . . . .	<b>564.264</b>	311.370
Til og med 3 måneder . . . . .	<b>50.000</b>	600.000
Over 3 måneder og til og med 1 år . . . . .	<b>124.600</b>	0
Over 1 år og til og med 5 år . . . . .	<b>0</b>	74.760
Over 5 år . . . . .	<b>0</b>	49.840
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt . . . . .	<b>738.864</b>	1.035.970

23 Indlån og anden gæld	2009	2008
Anfordring . . . . .	<b>2.327.067</b>	2.337.563
Indlån med opsigelsesvarsel . . . . .	<b>146.000</b>	156.554
Tidsindskud . . . . .	<b>554.247</b>	565.789
Særlige indlånsformer . . . . .	<b>357.436</b>	330.205
Indlån i alt . . . . .	<b>3.384.750</b>	3.390.111
På anfordring . . . . .	<b>2.831.421</b>	2.548.154
Til og med 3 måneder . . . . .	<b>245.347</b>	475.406
Over 3 måneder og til og med 1 år . . . . .	<b>23.817</b>	112.321
Over 1 år og til og med 5 år . . . . .	<b>45.840</b>	47.450
Over 5 år . . . . .	<b>238.325</b>	206.780
Indlån i alt . . . . .	<b>3.384.750</b>	3.390.111

24 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2009	2008
Til og med 3 måneder . . . . .	<b>300.000</b>	0
Over 1 år og til og med 5 år . . . . .	<b>0</b>	300.000
Udstedte obligationer i alt . . . . .	<b>300.000</b>	300.000

25 Hensættelse til pensioner	2009	2008
Nutidsværdi af forpligtelser til tidligere direktionsmedlemmer . . . . .	<b>5.489</b>	5.278
Hensættelse til pensioner i alt . . . . .	<b>5.489</b>	5.278
Årets udgift til tidligere direktionsmedlemmer . . . . .	<b>1.077</b>	989

# Noter

(1.000 kr.) 2009 2008

## 26 Efterstillede kapitalindskud

Variabel forrentet lån i DKK, indfriet 2009 . . . . .	<b>0</b>	50.000
Variabel forrentet lån i DKK, (pt. 2,7%) forfald 2013, kan indfries fra 2010	<b>75.000</b>	75.000
Variabel forrentet lån i DKK, (pt. 2,9%) forfald 2014, kan indfries fra 2011	<b>100.659</b>	100.659
Efterstillede kapitalindskud i alt . . . . .	<b>175.659</b>	225.659

Der kan oplyses følgende om efterstillede kapitalindskud optaget i året: Omkostninger ved optagelse . . . . .	<b>0</b>	0
--	----------	---

Ved opgørelse af basiskapitalen kan medregnes i alt . . . . .	<b>175.659</b>	225.659
---	----------------	---------

## 27 Egenkapital - aktier

Aktiernes antal i stk. à kr. 10. . . . .	<b>2.700.000</b>	2.700.000
Aktiernes pålydende værdi udgør 27 mio. kr. Der er foretaget en kapitalnedsættelse på 50.000 stk. a 20 kr. i 2008 med efterfølgende aktiesplit i forholdet 1:2, ny pålydende værdi kr. 10.		

Antal af egne aktier primo (stk.) . . . . .	<b>144.823</b>	49.589
Nedsættelse af aktiekapital . . . . .	<b>0</b>	-50.000
Aktiesplit i forholdet 1:2 . . . . .	<b>0</b>	46.670
Køb . . . . .	<b>182.768</b>	302.040
Salg . . . . .	<b>-264.614</b>	-203.476
Antal af egne aktier ultimo (stk.) . . . . .	<b>62.977</b>	144.823

Pålydende værdi af egne aktier primo . . . . .	<b>1.448</b>	992
Køb / salg / nedsættelse / split netto . . . . .	<b>-818</b>	456
Pålydende værdi af egne aktier ultimo . . . . .	<b>630</b>	1.448

Egne aktiers andel af aktiekapitalen primo (%) . . . . .	<b>5,4%</b>	3,5%
Køb / salg / nedsættelse / split netto . . . . .	<b>-3,1%</b>	1,9%
Egne aktiers andel af aktiekapitalen ultimo (%) . . . . .	<b>2,3%</b>	5,4%

Samlet købssum . . . . .	<b>29.279</b>	171.127
Samlet salgssum . . . . .	<b>42.577</b>	113.818

Egne aktier er købt og solgt som led i bankens almindelige bankforretninger.

## 28 Eventualforpligtelser

Finansgarantier . . . . .	<b>738.474</b>	763.381
Tabsgarantier for realkreditlån . . . . .	<b>216.358</b>	189.392
Tinglysnings- og konverteringsgarantier . . . . .	<b>116.440</b>	123.477
Øvrige eventualforpligtelser . . . . .	<b>332.838</b>	314.390
Eventualforpligtelser i alt . . . . .	<b>1.404.110</b>	1.390.640

Banken har i 2008 tilmeldt sig statsgarantiordningen for indlån via medlemsskabet af Det Private Beredskab. Bankens andel af den samlede betaling af garantiprovision til staten på ialt 15 mia. kr., er beregnet til at udgøre 22 mio. kr. årligt i de 2 år garantien løber.

Bankens andel af den samlede garantiforpligtelse overfor Det Private Beredskab på 20 mia. kr. er beregnet til 58 mio. kr., der indgår i posten "Eventualforpligtelser".

Der er i 2009 hensat 16,9 mio. kr. på garantien.

# Noter

(1.000 kr.)

## 29 Afledte finansielle instrumenter

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

	2009	2009	2009	2009
	Nominal værdi	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi
<b>Valutakontrakter, termin køb</b>				
Til og med 3 måneder . . . . .	8.537	132	141	9
Over 3 måneder og til og med 1 år . . . . .	11.843	327	327	0
Markedsværdi . . . . .	20.380	459	468	9
<b>Valutakontrakter, termin salg</b>				
Til og med 3 måneder . . . . .	371.990	-365	833	1.198
Over 3 måneder og til og med 1 år . . . . .	17.305	-181	150	331
Markedsværdi . . . . .	389.295	-546	983	1.529
<b>Valutaswaps</b>				
Over 3 måneder og til og med 1 år . . . . .	15.338	0	338	338
Over 1 år og til og med 5 år . . . . .	827.986	0	31.213	31.213
Over 5 år . . . . .	87.609	0	8.461	8.461
Markedsværdi . . . . .	930.933	0	40.012	40.012
Valutakontrakter og -swaps i alt . . . . .	1.340.608	-87	41.463	41.550
<b>Rentekontrakter, termin køb</b>				
Til og med 3 måneder . . . . .	1.674	2	2	0
Over 3 måneder og til og med 1 år . . . . .	1.662	1	1	0
Markedsværdi . . . . .	3.336	3	3	0
<b>Renteswaps</b>				
Til og med 3 måneder . . . . .	374	-3	0	3
Over 3 måneder og til og med 1 år . . . . .	1.546	-31	0	31
Over 1 år og til og med 5 år . . . . .	165.177	-2.902	3.768	6.670
Over 5 år . . . . .	239.850	-7.868	5.682	13.550
Markedsværdi . . . . .	406.947	-10.804	9.450	20.254
Rentekontrakter og -swaps i alt . . . . .	410.283	-10.801	9.453	20.254
<b>Uafviklede spotforretninger</b>				
Valutaforretninger, køb . . . . .	10.619	1	2	1
Valutaforretninger, salg . . . . .	27.178	0	0	0
Renteforretninger, køb . . . . .	24.824	-15	21	36
Renteforretninger, salg . . . . .	24.782	42	56	14
Aktieforretninger, køb . . . . .	7.713	83	122	39
Aktieforretninger, salg . . . . .	7.709	-72	40	112
Markedsværdi . . . . .	102.825	39	241	202
<b>Samlet</b>				
Valutakontrakter og -swaps i alt . . . . .	1.340.608	-87	41.463	41.550
Rentekontrakter og -swaps i alt . . . . .	410.283	-10.801	9.453	20.254
Spot i alt . . . . .	102.825	39	241	202
Markedsværdi . . . . .	1.853.716	-10.849	51.157	62.006

# Noter

(1.000 kr.)

## 29 Afledte finansielle instrumenter (fortsat)

	2008 Nominel værdi	2008 Netto markeds- værdi	2008 Positiv markeds- værdi	2008 Negativ markeds- værdi
<b>Valutakontrakter, termin køb</b>				
Til og med 3 måneder . . . . .	70.758	-2.811	760	3.571
Over 3 måneder og til og med 1 år . . . . .	19.261	875	875	0
Markedsværdi. . . . .	<u>90.019</u>	<u>-1.936</u>	<u>1.635</u>	<u>3.571</u>
<b>Valutakontrakter, termin salg</b>				
Til og med 3 måneder . . . . .	587.953	-8.285	6.012	14.297
Over 3 måneder og til og med 1 år . . . . .	61.130	-1.678	197	1.875
Markedsværdi. . . . .	<u>649.083</u>	<u>-9.963</u>	<u>6.209</u>	<u>16.172</u>
<b>Valutaswaps</b>				
Over 3 måneder og til og med 1 år . . . . .	8.849	0	349	349
Over 1 år og til og med 5 år . . . . .	687.882	0	25.393	25.393
Over 5 år . . . . .	306.604	0	19.521	19.521
Markedsværdi. . . . .	<u>1.003.335</u>	<u>0</u>	<u>45.263</u>	<u>45.263</u>
Valutakontrakter og -swaps i alt . . . . .	<u>1.742.437</u>	<u>-11.899</u>	<u>53.107</u>	<u>65.006</u>
<b>Rentekontrakter, termin køb</b>				
Til og med 3 måneder . . . . .	10.881	11	11	0
Markedsværdi. . . . .	<u>10.881</u>	<u>11</u>	<u>11</u>	<u>0</u>
<b>Renteswaps</b>				
Over 3 måneder og til og med 1 år . . . . .	151.737	454	458	4
Over 1 år og til og med 5 år . . . . .	133.584	-134	2.396	2.530
Over 5 år . . . . .	327.311	-8.371	8.088	16.459
Markedsværdi. . . . .	<u>612.632</u>	<u>-8.051</u>	<u>10.942</u>	<u>18.993</u>
Rentekontrakter og -swaps i alt . . . . .	<u>623.513</u>	<u>-8.040</u>	<u>10.953</u>	<u>18.993</u>
<b>Uafviklede spotforretninger</b>				
Valutaforretninger, køb . . . . .	16.484	-30	0	30
Valutaforretninger, salg . . . . .	137	1	1	0
Renteforretninger, køb . . . . .	6.684	25	28	3
Renteforretninger, salg . . . . .	6.684	-18	4	22
Aktieforretninger, køb . . . . .	6.723	178	231	53
Aktieforretninger, salg . . . . .	6.727	-164	61	225
Markedsværdi. . . . .	<u>43.439</u>	<u>-8</u>	<u>325</u>	<u>333</u>
<b>Samlet</b>				
Valutakontrakter og -swaps i alt . . . . .	1.742.437	-11.899	53.107	65.006
Rentekontrakter og -swaps i alt . . . . .	623.513	-8.040	10.953	18.993
Spot i alt . . . . .	43.439	-8	325	333
Markedsværdi. . . . .	<u>2.409.389</u>	<u>-19.947</u>	<u>64.385</u>	<u>84.332</u>
			<b>2009</b>	2008
<b>Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter</b>			<b>0</b>	0
Offentlige myndigheder (modpartsvægt 0,0) . . . . .			<b>1.600</b>	1.239
Kreditinstitutter m.v. (modpartsvægt 0,2) . . . . .			<b>49.557</b>	63.146
Øvrige kunder (modpartsvægt 1,0) . . . . .			<b>51.157</b>	64.385

# Noter

(1.000 kr.)

<b>30 Valutaeksposering</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Valutafordeling på hovedvalutaer (netto)		
EUR . . . . .	<b>1.934</b>	
CHF . . . . .	<b>772</b>	
NOK . . . . .	<b>596</b>	
Sammenligningstal for 2008 er ikke tilgængelige.		
Valutaindikator 1 i procent af kernekapital (valutaposition) . . . . .	<b>0,8%</b>	2,2%
Valutaindikator 2 i procent af kernekapital (valutarisiko) . . . . .	<b>0,0%</b>	0,0%

Valutaindikator 1 opgøres som summen af den største numeriske værdi af aktiver (lang position) eller nettogæld. Indikator 1 viser et mål for den samlede valutarisiko. Valutaindikator 2 er baseret på en statistisk metode, der er udtryk for den samlede tabsrisiko.

## 31 Finansielle risici og risikostyring

Banken er eksponeret over for forskellige finansielle risici, og udgøres af:

### Kreditrisiko

Risiko for tab som følge af, at modparter misligholder indgåede betalingsforpligtelser.

### Markedsrisiko

Risiko for tab som følge af, at dagsværdien for bankens aktiver eller forpligtelser ændrer sig på grund af ændringer i markedsforholdene.

### Likviditetsrisiko

Risiko for tab som følge af, at finansieringsomkostningerne stiger uforholdsmæssigt meget, risikoen for at banken afskæres fra at indgå nye forretninger som følge af manglende finansiering eller ultimativt risikoen for, at banken ikke kan honorere indgåede betalingsforpligtelser ved forfald som følge af manglende finansiering.

Bankens styring af finansielle risici fremgår af ledelsesberetningens afsnit om kreditrisici, markedsrisici og likviditetsrisici, siderne 10-12, hvortil der henvises.

## 32 Dagsværdi af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris

Dagsværdi er det beløb som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb en finansiell forpligtelse kan indfries til, mellem villige uafhængige parter. For finansielle aktiver og forpligtelser, der prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af observerede markedspriser på balancedagen. For finansielle instrumenter, der ikke prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af almindeligt anerkendte prisfastsættelsesmetoder.

Aktier m.v., aktiver tilknyttet puljeordninger og afledte finansielle instrumenter er i regnskabet målt til dagsværdi således, at indregnede værdier svarer til dagsværdier.

For udlån vurderes nedskrivningerne at svare til ændringer i kreditkvaliteten. Forskellen til dagsværdier vurderes at være modtagne gebyrer og samt for fastforrentede udlån tillige den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde den aktuelle markedsrente med udlånenes pålydende rente.

Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fastlægges efter samme metode som for udlån, idet banken dog ikke p.t. har foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.

Udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Forskellen mellem regnskabsmæssig værdi og dagsværdi er beregnet med udgangspunkt i skøn over markedeks aktuelle afkastkrav. Renten på udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud fastsættes efter markedsrenteutviklingen med 3 til 6 måneders intervaller. Baseret herpå er det en samlet vurdering at den regnskabsmæssige værdi svarer til dagsværdien.

For fastforrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter målt til amortiseret kostpris vurderes forskellen til dagsværdier at være den renteniveauafhængige kursregulering."



# Noter

(1.000 kr.)	<b>2009</b> Regnskabs- mæssig værdi	<b>2009</b> Dagsværdi	2008 Regnskabs- mæssig værdi	2008 Dagsværdi
<b>Aktiver</b>				
Udlån og andre tilgodehavender . . . . .	<b>3.893.372</b>	<b>3.929.149</b>	4.235.007	4.271.306
<b>Passiver</b>				
Indlån og anden gæld . . . . .	<b>3.384.750</b>	<b>3.404.699</b>	3.390.111	3.410.117
			<b>2009</b>	2008
<b>33 Renterisiko</b>				
Renterisiko på gældsinstrumenter m.v. i alt . . . . .			<b>8.567</b>	12.381
Renterisiko opdelt på bankens valutaer med størst renterisiko				
DKK . . . . .			<b>8.564</b>	12.338
CHF . . . . .			<b>2</b>	41
Øvrige valutaer . . . . .			<b>1</b>	2
<b>34 Kreditrisiko</b>				
<b>Samlet kredit</b>				
Kassebeholdninger og anfordringer hos centralbanker . . . . .			<b>58.347</b>	76.230
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker . . . . .			<b>73.572</b>	562.133
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris . . . . .			<b>3.893.372</b>	4.235.007
Obligationer til dagsværdi . . . . .			<b>1.051.832</b>	514.044
Aktier mv. . . . .			<b>166.504</b>	157.594
Andre aktiver . . . . .			<b>83.493</b>	103.925
			<b>5.327.120</b>	5.648.933
<b>Ikke balanceførte poster</b>				
Garantier . . . . .			<b>1.404.110</b>	1.390.640
Kredittilsagn . . . . .			<b>1.443.703</b>	1.644.550
			<b>2.847.813</b>	3.035.190
<b>Kreditrisici</b>				
Kreditstyringen og risikoen udgør et væsentligt område i bankens risikostyring, idet udlån udgør langt den største del af bankens aktivside.				
For styringen heraf henvises til ledelsesberetningen side 10				
<b>Beskrivelse af sikkerheder</b>				
Sikkerhedsstillelse sker som hovedregel ved pant i ejendomme, løsøre og / eller fordringer. Herudover tages der eventuelt sikkerhed i selskabers aktier / anparter, tilbagetrædelseserklæring samt kaution.				
Regnskabsmæssig værdi af udlån som ville være værdiforringet, hvis de ikke var genforhandlet . . . . .			<b>61.851</b>	64.050
<b>Restancer</b>				
Restancer på udlån, der ikke er nedskrevne, fordelt sig aldersmæssigt således ultimo:				
0- 90 dages overtræk . . . . .			<b>47.862</b>	62.213
Mere end 90 dages overtræk . . . . .			<b>4.945</b>	3.112
			<b>52.807</b>	66.325
Det er ikke muligt at specificere værdien af sikkerhederne.				
<b>Nedskrivninger</b>				
Se note 9 for fordeling af individuelle og gruppevise nedskrivninger				
Renteindtægter på nedskrevne lån . . . . .			<b>5.211</b>	3.839

# Noter

(1.000 kr.)	2009 Ekspone- ring før nedskriv- ning	2009 Nedskriv- ning	2008 Ekspone- ring før nedskriv- ning	2008 Nedskriv- ning
<b>Årsager til individuelle nedskrivninger</b>				
Konkurs . . . . .	<b>15.653</b>	<b>12.606</b>	15.104	8.314
Betalingsstandsning . . . . .	<b>782</b>	<b>556</b>	2.227	1.041
Gældssanering indledt / bevilget . . . . .	<b>359</b>	<b>352</b>	293	296
Akkordforhandling indledt / bevilget . . . . .	<b>2.578</b>	<b>579</b>	196	202
Engagement opsagt . . . . .	<b>8.717</b>	<b>6.179</b>	5.251	3.130
Andre årsager . . . . .	<b>236.560</b>	<b>112.638</b>	240.458	90.370
	<b>264.649</b>	<b>132.910</b>	263.529	103.353
Heraf værdier af sikkerheder . . . . .	<b>128.798</b>		143.147	

## 35 Følsomhed over for hver type af markedsrisiko

I forbindelse med bankens overvågning af markedsrisici og opgørelse af den tilstrækkelige basiskapital udføres en række følsomhedsberegninger, som inkluderer følgende markedsrisikovariabel:

### Renterisiko

Følsomhedsberegningen i relation til bankens renterisiko tager udgangspunkt i renterisikonøgletallet, der indberettes til Finanstilsynet. Dette nøgletal viser effekten på kernekapitalen efter fradrag ved en renteændring på 1 procentpoint svarende til 100 basispoint. Beregningen viser, at hvis den gennemsnitlige rente den 31. december 2009 havde været 100 basispoint højere ville årets resultat før skat alt andet lige være 8,6 mio.kr. lavere (2008: 12,4 mio.kr. lavere) primært som følge af en negativ dagsværdiregulering af bankens beholdning af fastforrentede obligationer. Den lavere renterisiko i 2009 sammenlignet med 2008 kan henføres til en stigning i den variabelt forrentede obligationsbeholdnings andel af værdipapirbeholdningen.

I de stresstest, der gennemføres i forbindelse med opgørelsen af den tilstrækkelige basiskapital, har banken valgt at anvende et strengere scenarie, hvor banken udsættes for en rentestigning på 1,35 procent for poster i handelsbeholdningen og en rentestigning på 1 procent for poster uden for handelsbeholdningen.

### Valutarisiko

Følsomhedsberegningen i relation til bankens valutarisiko tager udgangspunkt i valutaindikator 1-nøgletallet, der indberettes til Finanstilsynet. Valutakursindikator 1 udtrykker et forenklet mål for omfanget af bankens positioner i fremmed valuta, og beregnes som den største af summen af alle de korte valutapositioner og summen af alle de lange valutapositioner. Hvis banken den 31. december 2009 havde oplevet et tab på valutapositionerne på 2,5 pct. af valutaindikator 1, ville årets resultat før skat alt andet lige være 0,1 mio.kr. lavere (2008: 0,3 mio.kr. lavere) primært som følge af valutakursregulering. Ændringen er uvæsentlig.

I de stresstest, der gennemføres i forbindelse med opgørelsen af den tilstrækkelige basiskapital, har banken valgt at anvende et strengere scenarie, hvor banken udsættes for en på 2,25 procent af den numeriske netto-valutaposition i euro og 12 procent af den numeriske netto-valutaposition af andre valutaer.

### Aktierisiko

Hvis værdien af bankens aktiebeholdning den 31. december 2009 havde været 10 pct. lavere, ville årets resultat før skat alt andet lige være 16 mio.kr. lavere (2008: 16 mio.kr. lavere) som følge af en negativ dagsværdiregulering af aktieporteføljen. Aktierisiko i 2009 sammenlignet med 2008 vurderes som lavere eftersom anlægsaktiernes andel er steget i 2009.

I de stresstest, der gennemføres i forbindelse med opgørelsen af den tilstrækkelige basiskapital, har banken valgt at anvende et strengere scenarie, hvor banken udsættes for et tab på 15 procent af værdien af aktiebeholdningen i selskaber, der understøtter bankens drift (sektorselskaber) og et fald på 30 procent af værdien af aktiebeholdningen i alle øvrige selskaber.

# Noter

(1.000 kr.)

2009

2008

## 36 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 . . . . .	<b>300</b>	300
Bestyrelse . . . . .	<b>9.455</b>	19.502
Repræsentantskab . . . . .	<b>316.457</b>	318.318

Rentesatserne på lån til direktion og bestyrelse ligger i følgende intervaller

Direktion . . . . .	<b>6,5%</b>	8,3%
Bestyrelse . . . . .	<b>2,5-10,3%</b>	4,4-11,3%

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

Sikkerhedsstillelse for engagementer med direktion og bestyrelse

Direktion . . . . .	<b>180</b>	180
Bestyrelse . . . . .	<b>734</b>	1.217

## 37 Valg af bestyrelsesmedlemmer

	Indvalgt i bestyrelsen	Genvalgt	På valg
Erik Nymann	1990	1992, efterfølgende hvert 2. år	2010
Uffe Vithen	2006	2007, efterfølgende hvert 2. år	2011
Jakob Arendt	1995	1997, efterfølgende hvert 2. år	2011
Helle Bærentsen	2006		2010
Tina Klausen	1998	2002, efterfølgende hvert 4. år	2010
Jan B. Poulsen	2002	2006	2010
Ejner Søby	2009		2011
Mikael Lykke Sørensen	2008		2010
Poul Erik Sørensen	2002	2004, efterfølgende hvert 2. år	2010

# 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.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

## 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 forpligtelse, 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 årsrapporten 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 handelstidspunktet.

## 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 og hensættelser på garantier.

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

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører.

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

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse periodiseres over løbetiden.

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

### Udgifter til personale og administration

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

Udgifter til incitamentsprogrammer indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår udgiften kan henføres til. Aktiebaseret vederlæggelse udgiftsføres med dagsværdien opgjort på tildelingstidspunktet.

## 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

### Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Gælden består af kreditinstitutters anfordringsgæld og tidsindskud i Djurslands Bank.

### Udlån

Udlån, der indgår i en handelsbeholdning, måles til dagsværdi. Øvrige udlån måles til amortiseret kost-

pris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer mv., med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

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 foretages på tilsvarende vis.

For udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 11 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og 9 grupper af erhvervs-kunder, idet erhvervs-kunderne er underopdelt i branchegrupper.

Den gruppevise vurdering er foretaget ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af brancheforeningen, Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makro-økonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Banken har derfor vurderet om modelestimaterne skal tilpasses kreditrisikoen for bankens egen udlånsportefølje.

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimaterne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, som danner baggrund for beregningen af de gruppevise nedskrivninger. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Nedskrivning

gen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivninger og den tilbageberegnet værdi af de forventede fremtidige betalinger.

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.

### **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 kapitalandele, 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 opskrivningsshenlæggelser i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

### **Grunde og bygninger**

Grunde og bygninger omfatter de to poster "Investeringsejendomme" og "Domicilejendomme". De ejendomme, hvori der er bankdrift, er kategoriseret som domicilejendomme, medens øvrige ejendomme er betragtet som investeringsejendomme.

Investeringsejendomme måles efter første indregning til dagsværdi opgjort seneste offentlige ejendoms-vurdering i bilag 8 i regnskabsbekendtgørelsen. Løbende værdiændringer indregnes i resultatopgørelsen.

Domicilejendomme måles i balancen til omvurderet værdi, som er dagsværdien opgjort ud fra afkastmetoden fratrukket akkumulerede afskrivninger og eventuelle tab ved nedskrivninger. Afkast og afkastprocent er afhængig af beliggenhed og stand mv.. Afskrivninger beregnes ud fra en forventet brugstid, som er sat til 50 år. Afskrivningsgrundlaget er kostprisen fratrukket en scrapværdi. Afskrivninger og tab ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen medens stigninger i den omvurderede værdi indregnes direkte på egenkapitalen under posten "opskrivningsshenlæggelser" medmindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

I 2009 er der ikke anvendt eksterne vurderingseksperter på bankens ejendomme.

#### **Øvrige materielle anlægsaktiver**

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 3-8 år. Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostprisen fratrukket en scrapværdi.

#### **Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen. Som følge af bankpakke I kan udbyttebetaling ikke vedtages før efter 30. september 2010.

#### **Udstedte obligationer**

Udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris. Der foretages modregning af egen beholdning af egne udstedte obligationer.

#### **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. Pensionsforpligtelser hensættes på et statistisk aktuarmæssigt 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.

#### **Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt bankens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder samt aktiviteter vedrørende køb, forbedringer og salg af materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital, efterstillede kapitalindskud og omkostninger forbundet hermed, køb af egne aktier samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter kassebeholdningen og anfordringstilgodehavender hos centralbanker.

# Ledelsens påtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 2009 for Djurslands Bank A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl.. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at ledelseberetningen indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling, resultat samt pengestrømme.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grenaa, den 24. februar 2010

## Direktionen

**Ole Bak**

**Martin Ring Andersen**  
*Økonomichef*

Grenaa, den 24. februar 2010

## Bestyrelsen

**Erik Nymann**  
*Formand*

**Uffe Vithen**  
*Næstformand*

**Jakob Arendt**

**Helle Bærentsen**

**Tina Klausen**

**Mikael Lykke Sørensen**

**Jan B. Poulsen**

**Poul Erik Sørensen**

**Ejner Søby**

# Revisionspåtegninger

## Intern revisions påtegning

### Til aktionærene i Djurslands Bank A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Djurslands Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009, side 15-36. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsanalyse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed samt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav 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 vi planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er 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 stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i årsregnskabet, herunder undersøgelse af information, der understøtter de i årsregnskabet anførte beløb og oplysninger. Revisionen har endvidere omfattet 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 årsregnskabet.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er min opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for min konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er min 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 min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, samt i øvrigt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund min opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Grenaa, den 24. februar 2010

### INTERN REVISION

**Jens Reckweg**  
*Revisionschef*



# Revisionspåtegninger

## Den uafhængige revisors påtegning

### Til aktionærene i Djurslands Bank A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Djurslands Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2009, side 15-36. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed samt yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Vi har i tilknytning til revisionen gennemlæst ledelsesberetningen, der udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed samt danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, og afgivet udtalelse herom.

### Ledelsens ansvar

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, 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. Ledelsen har endvidere ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

### Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet 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 årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, 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 virksomhedens 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 årsregnskabet.

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 årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2009 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt i øvrigt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Århus, den 24. februar 2010

**KPMG**

*Statsautoriseret Revisionspartnerselskab*

**Jakob Nyborg**  
*statsaut. revisor*

**Kristian Winkler**  
*statsaut. revisor*

# Ledelse og revision

## Repræsentantskab

<i>Formand</i> Karen Margrethe Olesen Sekretær, Karlby	Jan Haugaard Direktør, Egå	Niels Munk Direktør, Horsens	Jørn Schmidt Brugsuddeler, Kolind
<i>Næstformand</i> Poul Erik Sørensen Autoforhandler, Grenaa	Peter Høegh Bygmester, Kolind	Torben Munkholt VVS-installatør, Tranbjerg	Margit Schumacher Farmakonom, Voldby
Karsten Allermann Konstruktør, Grenaa	Mads Høgh Direktør, Århus	Karsten Møller Købmand, Kolind	Jens Bering Steffensen El-installatør, Auning
Kaj Dahl Andersen Blikkenslagermester, Auning	Wivi Højjer Skoleinspektør, Allingåbro	Solveig Skov Nielsen Registreret revisor, Hornslet	Lars Gravco Stehouwer Entreprenør, Lystrup
Kim Andersen Folketingsmedlem, Skanderborg	Aage Højbjerg Dyrlæge, Grenaa	Erik Nymann Grosserer, Kolind	Peder Svenstrup Skohandler, Grenaa
Preben Andersen Gårdejer, Nimtofte	Bo Ibsen Gårdejer, Pederstrup	Erik Pedersen Entreprenør, Ørsted	Ejner Søby Finanschef, Vivild
Jakob Arendt Gårdejer, Gjesing	Gert Jakobsen Vognmand, Rodskov	Finn Pedersen Boghandler, Kolind	Egil Sørensen Slagtermester, Lystrup
Carsten Bach Murermester, Ryomgård	Charles Jensen Fiskeskipper, Bønnerup	Kaj Pedersen Inspektør, Grenaa	Mikael Lykke Sørensen Ejendomsmægler, Ebeltoft
Jens Blach Proprietær, Trustrup	Hans Ulrik Jensen Murermester, Auning	Peter Pedersen Gårdejer, Nimtofte	Kristian Juul Thorsen Direktør, Nimtofte
Berit Kornbak Boisen Advokat, Beder	Werner Kaihøj Afdelingschef, Højberg	Leo Holm Petersen Direktør, Allingåbro	Ole Tåsti Tømrermester, Allingåbro
Finn Brødløs Direktør, Rønde	Jens Kjærgaard Direktør, Ebeltoft	Gitte D. Rasmussen Materialist, Hornslet	Uffe Vithen Forretningsfører, Egå
Ole Fast Direktør, Grenaa	Hans Jørgen Laursen Borgersevicechef, Grenaa	Niels Jørgen Rasmussen Materialist, Hornslet	
	Lars Martinussen Møbelhandler, Auning	Niels Ejnar Rytter Gårdejer, Allelev	

## Bestyrelse

<i>Formand</i> Erik Nymann Grosserer, Kolind	Jakob Arendt Gårdejer, Gjesing	Tina Klausen Afdelingsleder, Grenaa*	Ejner Søby Finanschef, Vivild
<i>Næstformand</i> Uffe Vithen Forretningsfører, Egå	Helle Bærentsen Kundechef, Egå*	Jan B. Poulsen Bankassistent, Grenaa*	Mikael Lykke Sørensen Ejendomsmægler, Ebeltoft
			Poul Erik Sørensen Autoforhandler, Grenaa

## Direktion

Ole Bak  
Bankdirektør

## Revision

KPMG  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Århus

\* (Medarbejderrepræsentant)

# Her er banken



## Kundeafdelinger:

### Allingåbro afdeling

Leder: Claus Lindgaard

### Auning afdeling

Leder: Peter Møller

### Bønnerup afdeling

Leder: Sam Scherer Petersen

### Ebeltoft afdeling

Leder: Hanne Brasch

### Grenaa afdeling

Leder: Peter Sørensen

### Hornslet afdeling

Leder: Gitte Michaelsen

### Kolind afdeling

Leder: Claus R. Jensen

### Lystrup afdeling

Leder: Bent Brauer

### 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: Olga Overgaard Jensen

### Ørsted afdeling

Leder: Tove Hjort Jensen

### Århus afdeling

Leder: Anders Juel

## Hovedkontor:

### Torvet 5, Grenaa

hovedkontoret@djurslandsbank.dk

### Vicedirektør

Lars Møller Kristensen

### Kredit- og underdirektør

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.

