



Årsrapport 2007

Indholdsfortegnelse

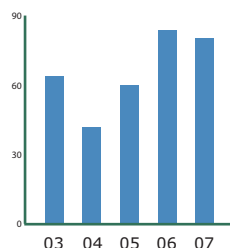
Hoved- og nøgletal	2
Årsberetning	4
Forretningsgrundlag	8
Selskabsledelse og risikoforhold	9
Resultatopgørelse	13
Balance pr. 31. december	14
Pengestrømsopgørelse	15
Egenkapitalopgørelse	16
Noter	17
Anvendt regnskabspraksis	25
Ledelsens påtegning	28
Revisionspåtegninger	29
Ledelse og revision	31

Hoved- og nøgletal

(1.000 kr.)	2007	2006	2005	2004	2003
Resultatopgørelse					
Netto renteindtægter	157.980	141.450	132.016	133.562	132.702
Netto rente- og gebyrindtægter	230.478	208.232	187.190	174.046	172.698
Kursreguleringer	15.031	28.498	30.033	15.512	42.622
Driftsudgifter	157.129	145.021	134.488	122.623	118.680
heraf udgifter til personale og administration	151.715	140.758	129.506	116.914	113.118
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	-9.141	-13.838	4.696	12.022	22.879
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	73	76	60	-17	44
Årets resultat før skat	102.269	107.721	79.228	55.666	77.183
Årets resultat	79.659	83.292	59.876	41.777	63.625
Balance					
Aktiver					
Kassebeholdninger og tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	245.718	215.968	252.818	132.894	199.909
Udlån	4.301.945	3.535.614	2.820.627	2.351.315	2.127.320
Obligationer og aktier mv.	781.872	798.327	702.537	437.960	721.083
Aktiver tilknyttet puljeordninger	825.910	732.116	570.403	437.888	0
Øvrige aktiver	161.973	140.678	90.296	80.210	86.041
Aktiver i alt	6.317.418	5.422.703	4.436.681	3.440.267	3.134.353
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	798.931	835.691	359.519	224.441	226.085
Indlån og anden gæld	3.386.518	2.913.448	2.621.164	2.159.024	2.344.952
Indlån i puljeordninger	859.272	766.386	582.296	446.992	0
Øvrige gældsforpligtelser	113.625	116.415	158.660	135.032	133.982
Udstedte obligationer	300.000	0	0	0	0
Efterstillede kapitalindskud	225.659	225.659	225.717	50.000	48.604
Egenkapital	633.413	565.104	489.325	424.778	380.730
Passiver i alt	6.317.418	5.422.703	4.436.681	3.440.267	3.134.353
Ikke-balanceførte poster					
Garantier mv.	2.249.677	2.326.774	2.252.483	1.478.007	1.245.117
Andre forpligtelser	1.696	1.572	1.676	1.587	1.596
Ikke-balanceførte poster i alt	2.251.373	2.328.346	2.254.159	1.479.594	1.246.713

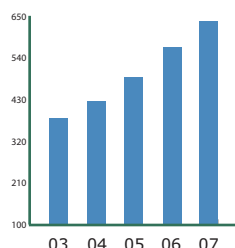
Årets resultat

Mio. kr.



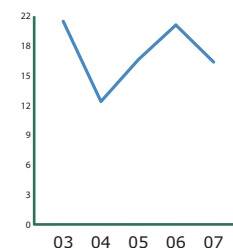
Egenkapital

Mio. kr.



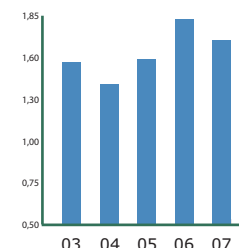
Egenkapitalforrentning før skat

i %



Indtjening pr. omkostningskrone

Kr.



Hoved- og nøgletal

(1.000 kr.)	2007	2006	2005	2004	2003
Nøgletal					
Solvens og kapital					
Solvensprocent pct.	13,2	13,1	13,4	11,8	12,3
Kernekapitalprocent pct.	10,1	9,5	10,2	12,0	12,4
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat pct.	17,1	20,4	17,3	13,6	21,9
Egenkapitalforrentning efter skat pct.	13,3	15,8	13,1	10,2	18,1
Indtjening pr. omkostningskrone kr.	1,69	1,82	1,57	1,41	1,55
Markedsrisiko					
Renterisiko pct.	1,8	1,8	2,3	1,8	2,4
Valutaposition - indikator 1 pct.	4,3	3,6	2,5	1,2	1,2
Valutarisiko - indikator 2 pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet					
Udlån plus nedskrivning ifht. indlån pct.	103,0	98,1	91,4	95,9	96,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet pct.	44,9	60,0	61,9	104,5	106,2
Kreditrisiko					
Summen af store engagementer pct.	97,2	57,6	47,2	68,4	71,6
Andel af tilgodehavende med nedsat rente pct.	0,1	0,1	0,4	0,7	0,7
Akkumuleret nedskrivningsprocent pct.	1,3	1,5	2,1	3,3	3,9
Årets nedskrivningsprocent pct.	-0,1	-0,2	0,1	0,3	0,6
Årets udlånsvækst pct.	21,7	25,3	20,0	10,5	1,9
Udlån i forhold til egenkapitalen pct.	6,8	6,3	5,8	5,5	5,6
Aktieafkast					
Årets resultat pr. aktie * kr.	57	59	43	30	45
Indre værdi pr. aktie * kr.	469	418	363	308	272
Udbytte pr. aktie * kr.	7	7	5	4	4
Børskurs/årets resultat pr. aktie	13,5	11,8	13,2	14,1	6,9
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,64	1,69	1,56	1,36	1,15
Børskurs kr.	769	705	564	420	313

*Pr. 20 kr. aktie

Reglerne for udarbejdelse af regnskaber er ændret markant i 2005. Oversigten over hoved- og nøgletal for 2004 til 2007 er udarbejdet i overensstemmelse med de ændrede regler, mens sammenligningstal for 2003 ikke er tilpasset. Sammenligningstal for 2004 er ikke tilpasset vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser.

Årsberetning

Årsresultatet bedre end forventet

Årets resultat på 79,7 mio. kr. er markant bedre end forventet ved årets start, og anses af bankens ledelse for meget tilfredsstillende.

Før kursreguleringer og skat udgør overskuddet 87,2 mio. kr., og ligger dermed over den forventede ramme på 75 til 85 mio. kr., som banken opjusterede til efter 3. kvartal 2007.

Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 17,1 % og udgør pr. aktie (å 20 kr.) 73,0 kr.

Baggrund for resultatet

Hovedårsagen til det realiserede resultat er et højt aktivitetsniveau igennem året drevet af de gunstige samfundskonjunkturer og med den meget høje beskæftigelsessituation som en afgørende faktor.

På trods af den meget lave aktivitet på boligmarkedet, samt andet halvårs turbulente finansielle markeder, har den markante efterspørgsel efter arbejdskraft været et solidt fundament for det private forbrug samt erhvervslivets investeringslyst, og dermed også grundlaget at drive finansiell virksomhed på.

Hertil kommer, at Djurslands Bank kan notere sig

- en stabil stor kundetilgang indenfor de ønskede segmenter
- en stigning i det gsn. indlån på 17,9% og i gsn. udlån på 19,3%
- en markant vækst i forretningsområdet værdipapirhandel og formuepleje
- tilbageførsler af nedskrivninger på udlån samt
- at kursreguleringer bidrager positivt med 15,0 mio. kr.

På trods af den fortsat intense og hårde konkurrence i den finansielle sektor om kunderne, har banken i 2007 haft en stabil stor kundetilgang til bankens afdelinger på Djursland og i Århus.

Kundetilgangen, samt ikke mindst flere forretninger med bestående kunder, har medført en stor stigning i forretningsomfanget på godt 13%.

Det gennemsnitlige indlån er steget med 620 mio. kr. hvilket er over det forventede for året.

En af årsagerne hertil er bankens lancering af et nyt højrenteprodukt i 1. kvartal, samt en god likviditet hos erhvervskunderne.

Den fortsat høje interesse for pensionsopsparing har medført en markant vækst på 21% i indstående på pensionskonti og dermed ligeledes bidraget væsentligt til indlånstigningen.

På udlånsområdet har den gennemsnitlige vækst været på 602 mio. kr. og dermed også over det forventede niveau.

Udlånsvæksten er ligeligt fordelt mellem erhvervs- og privatkunderne.

Erhvervsvirksomhedernes låneefterspørgsel har hovedsageligt været rettet mod investeringer i bl.a. produktionsudvidelser, medens efterspørgslen på privatkundeområdet specielt har været indenfor ejendomsfinansiering.

Den gennemsnitlige rentemarginal for året har været 0,4%-point lavere end i 2006.

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

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

Bankens langsigtede fokusering på en balanceret vækst i ind- og udlån har medført, at banken kun indirekte og i mindre omfang har været påvirket af usikkerheden og den stigende rente på interbankmarkedet for likviditet.

I tilknytning hertil kan oplyses, at banken ikke har eller har haft positioner i finansielle instrumenter med tilknytning til de såkaldte subprime-lån.

På trods af nedgangen i antallet af ejendomshandler 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 indtjeningen herfra.

Aktivitetsniveauet på et andet af bankens meget vigtige forretningsområder – værdipapirhandel, kapitalforvaltning og formuepleje – har igennem hele året været på et højt niveau.

Den fortsat store vækst i pensionsopsparingen, samt den generelle formueforøgelse i samfundet, får i stigende grad kunderne til at investere og handle med værdipapirer.

I banken har vi igen i 2007 gennemført et meget stort antal af værdipapirhandler, og dermed også øget bankens indtjening herfra.

De positive samfundskonjunkturer, bankens løbende indsats for forøgelse af boniteten i kreditporteføljen samt overgang til en modelbaseret beregning af gruppevise nedskrivninger medfører, at banken også i 2007 har realiseret en tilbageførsel af nedskrivninger på udlån.

Årets positive kursregulering af værdipapirer og valuta er sammensat af kursgevinster på bankens aktiebeholdning og obligationsbeholdning samt indtægter fra handel med såvel valuta som aktier og obligationer.

Driften

Nettorenteindtægter er steget med 16,5 mio. kr. idet det stigende forretningsomfang har mere end kunnet opveje faldet i rentemarginalen.

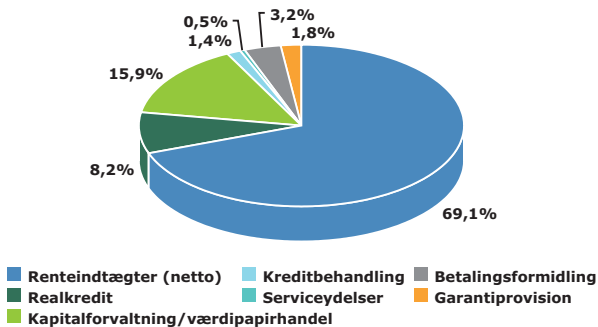
En anden årsag til stigningen i nettorenteindtægterne er et højere direkte renteaflast af bankens obligationsbeholdning forårsaget af en højere obligationsrente.

Den markant øgede aktivitet på områderne værdipapirhandel og formuepleje er den væsentligste årsag til stigningen i provisions- og gebyrindtægterne på netto 8,3 mio. kr.

Totalt set er bankens samlede indtægter forøget med 24,8 mio. kroner i forhold til 2006, - svarende til en meget tilfredsstillende stigning på 11,8%

Fordeling af bankens indtjening

Netto renteindtægter og netto gebyrer/provisioner



De samlede kursreguleringer af værdipapirer og valuta udgør en kursgevinst på 15,0 mio. kr., et fald på 13,5 mio. kr. i forhold til 2006.

Faldet i forhold til 2006 skyldes hovedsageligt, at banken i 2006 kunne indtægtsføre en regnskabsmæssig kursgevinst på 10,5 mio. kr. for salget af den resterende beholdning af aktier i Totalkredit.

Hovedårsagen til årets positive kursreguleringer på 15,0 mio. kr. er positive kursreguleringer af bankens aktiebeholdning på 9,8 mio. kr., hvoraf 8,5 mio. kr. kan henføres til beholdningen af aktier i finansielle samarbejdspartnere. Herudover har valutahandlen bidraget med 3,7 mio. kr. og obligationsbeholdningen med 2,2 mio. kr.

De samlede driftsudgifter er steget med 12,1 mio. kr. eller 8,4%. De væsentligste årsager hertil er

- en stigning i it-omkostningerne
- en stigning i løn- og pensionsudgifter samt
- en fortsat modernisering af bankens afdelinger

Herudover er der almindelige prisstigninger på bankens øvrige driftsudgifter.

Det gennemsnitlige antal medarbejdere, omregnet til heltidsansatte, har udgjort 189,9 – et fald på 0,3 i forhold til 2006. Antallet af medarbejdere har

været lavere end budgetteret og vil blive øget i 2008.

Banken har i 2007 foretaget en engangsnedskrivning af domicilejendomme på 1,5 mio. kroner i forbindelse med væsentlige ombygninger af filialer. Uden denne engangsudgift ville stigningen i driftsomkostningerne udgøre 10,6 mio. kroner, svarende til en stigning på 7,3%.

Som omtalt i bankens årsrapport for 2006, har banken indgået en bonusaftale med bankens medarbejdere. Aftalen medfører, at der er udløst en bonus på 2,2 mio. kr. til ligelig fordeling blandt bankens ansatte i form af medarbejderaktier, idet de opstillede krav om en fastsat forbedring af bankens basisindtjening pr. omkostningskrone er realiseret.

Medarbejderaktierne erhverves fra bankens egenbeholdning.

For 2008 er det indgået en tilsvarende 1-årig bonusaftale. For udløsning af denne skal der ske en yderligere fastsat forbedring af bankens basisindtjening pr. omkostningskrone.

Beløbet til tab og nedskrivninger af udlån i 2007 er samlet blevet til en tilbageførsel på 9,1 mio. kr. mod en tilbageførsel i 2006 på 13,8 mio. kr.

Hovedårsagen til tilbageførslen i 2007 er

- en stigning i individuelt nedskrevne udlån og
- et fald i de gruppevise nedskrivninger af udlån.

Stigningen i de individuelt nedskrevne udlån er sammensat af tilbageførsler af nedskrivninger på enkeltengagementer samt nye nedskrivninger på enkeltengagementer, hvor der er registreret objektive indikatorer for værdiforringelse.

På trods af udvalgte branchers forringede driftsvilkår, kan der i banken endnu ikke registreres en generel og entydig udvikling i værdiforringelser af udlånsporteføljen indenfor disse brancher.

De gruppevise nedskrivninger har i regnskabsårene 2005 og 2006 været baseret på et kvalificeret skøn, idet banken ikke havde en beregningsmodel som opfyldte de gældende krav herfor.

I 2006 var det kvalificerede skøn baseret på faktuelle data og beregninger på den fremtidige sandsynlige virkning af betalingsstrømmen fra de enkelte grupper af udlån.

Banken har igennem 2007 arbejdet med at opbygge en ratingmodel til anvendelse for de gruppevise nedskrivninger af udlånsporteføljen, og det var forventet at modellen kunne anvendes for regnskabsåret 2007.

Arbejdet hermed forventes imidlertid nu først implementeret i 2008 for så vidt angår bankens portefølje af udlån til private kunder, og i 2009 for så vidt angår porteføljen af erhvervsudlån.

Beregningen af de gruppevise nedskrivninger er i regnskabsåret 2007 derfor 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.

Overgangen fra det kvalificerede skøn til anvendelsen af en model for beregningen af de gruppevise nedskrivninger har medført en tilbageførsel på 12,4 mio. kr. af de gruppevise nedskrivninger.

Hensættelserne på garantier er i 2007 reduceret med 3,7 mio. kr. grundet en positiv udvikling i tabsrisikoen på individuelle garantistillelser.

De samlede nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier udgør ultimo året 84,3 mio. kr. svarende til 1,27 % af bankens udlåns- og garantiportefølje.

Overskudsfordeling

Efter skat på 22,6 mio. kr. udgør årets resultat 79,7 mio. kr.

På bankens generalforsamling vil bestyrelsen foreslå,

- at der udbetales 7 kr. pr. aktie i udbytte svarende til 9,8 mio. kr., hvilket er uændret i forhold til år 2006
- at det resterende beløb på 69,9 mio. kr. henlægges til reserverne.

Efter den foreslåede overskudsfordeling udgør bankens egenkapital 633,4 mio. kr., - en stigning på 12,1%.

Kapitalforhold

Bankens basiskapital udgør 713 mio. kr., og solvensprocenten er ultimo året på 13,2 % mod lovens minimumskrav på 8%.

Banken er i 2007 overgået til at anvende standardmetoden for kreditrisici under de nye Basel II regler, hvilket medfører en lavere solvensbelastning grundet sammensætningen af bankens udlåns- og garantiportefølje.

Banken foretager løbende vurderinger af kapitalbehovet ved hjælp af bl.a. stress-tests. For yderligere oplysninger og uddybning heraf, henvises til www.djurslandsbank.dk hvor den samlede risikorapportering for banken fremgår.

I løbet af 2007 har banken fået 1.800 nye aktionærer, og bankens aktiekapital på nom. 28 mio. kr. ejes nu af 14.850 aktionærer.

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

Bankens bestyrelse er i henhold til bankens vedtægter bemyndiget til i perioden indtil 1. marts 2012 at udvide aktiekapitalen med indtil 28 mio. kr. til i alt 56 mio. kr. i én eller flere emissioner.

På bankens generalforsamling den 12. marts 2008 i Grenaa Idrætscenter vil repræsentantskab og bestyrelse fremlægge forslag om,

- at bankens aktiekapital på nom. 28 mio. kr. (1.400.000 stk. á 20 kr.) nedsættes med nom. 1 mio. kr. (50.000 stk. á kr. 20) til nom. 27 mio. kr. (1.350.000 stk. á kr. 20) og i henhold til Aktieselskabslovens §44a som udbetaling til aktionærerne. Nedsættelsen på 50.000 stk. aktier erhverves fra bankens egenbeholdning, og vil ikke reducere bankens solvensprocent på 13,2.

- at banken samtidig foretager et split af aktiekapitalen fra 20 kr. pr. aktie til 10 kr. pr. aktie således at aktiekapitalen på nom. 27 mio. kr. fremover består af 2.700.000 stk. aktier af 10 kr. pr. stk. og med en tilsvarende tilretning af stemmeretten.

- at bankens bestyrelse i perioden indtil 1. marts 2013 bemyndiges til at udvide aktiekapitalen med indtil nom. 27 mio. kr. til i alt 54 mio. kr. i én eller flere emissioner.

Balance

Bankens balance er steget med 895 mio. kr., og udgør 6.317,4 mio. kr. ultimo året. Forøgelsen svarer til en stigning på 16,5 %.

De ikke-balanceførte poster er reduceret med 77 mio. kr. svarende til et fald på 3,3 % i forhold til 2006.

Faldet skyldes hovedsageligt den lave omsætning på boligmarkedet og deraf følgende mindre garantistillelse i forbindelse med ejendomshandler.

Likviditet

Som en følge af væksten i forretningsomfanget og for at styrke bankens likviditet, er der primo 2007 optaget et nyt børsnoteret obligationslån på samlet 300 mio. kr. i form af seniorkapital. Obligationslånet har en løbetid på 3 år, og kan i perioden forhøjes yderligere.

Banken vil til yderligere styrkelse af likviditeten optage ny seniorkapital i løbet af første halvår 2008 i takt med behovet samt markedsvilkårene herfor, ligesom garanterede likviditetslines vil blive tilpasset bankens vækst.

Markedsrisici

Bankens samlede renterisiko har i år 2007 udgjort mellem 1,8% og 2,6% af bankens kernekapital ved årets start.

Ultimo året udgør renterisikoen 1,8% af kernekapitalen efter konsolidering.

Valutakursrisikoen (indikator 1) har igennem året maksimalt udgjort 4,3% af bankens kernekapital ved årets start.

Pensionspuljer

Bankens to pensionspuljer har igen i 2007 givet tilfredsstillende afkast i sammenligning med tilsvarende konkurrerende produkter.

Afkastene blev på 3,6% i Sikkerpuljen og 4,2% i Mixpuljen.

Ledelsen

Der er i 2007 ikke foretaget ændringer i bankens bestyrelse og direktion.

Øvrige oplysninger

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

Siden regnskabsårets afslutning har banken - med virkning fra 1. januar 2008 - solgt ejerandelen på 50% i Erhvervsparken A/S, Grenaa.

Salget forventes at medføre en gevinst på godt 2 mio. kr. som vil blive indtægtsført i regnskabsåret 2008 i takt med realisationen af gevinsten.

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

I 2007 har banken udsendt efterfølgende fonds-børsmeddelelser.

05.01.2007 Opskrivning af egenkapital
08.01.2007 Finanskalender for 2007
11.01.2007 Udstedelse af obligationslån
29.01.2007 Prospektmeddelelse for obligationer
30.01.2007 Prospekt udstedelse af obligationer
21.02.2007 Årsrapport for 2006
22.02.2007 Indkaldelse til generalforsamling
15.03.2007 Referat fra generalforsamling
02.05.2007 Kvartalsrapport for 1. kvartal 2007
01.06.2007 Kapital og stemmerettigheder
06.08.2007 Halvårsrapport 2007
01.11.2007 Kvartalsrapport for 1-3. kvartal 2007
02.11.2007 Finanskalender for 2008

Forventninger til 2008

Banken forventer, at den økonomiske vækst i samfundsøkonomien i 2008 vil blive på et lavere niveau end i 2007.

En lavere økonomisk vækst vil reducere erhvervslevets investeringslyst og dermed reducere efterspørgslen efter arbejdskraft. Den nuværende høje beskæftigelsessituation forventes derfor ikke at kunne fastholdes.

Risikoen for et fald i beskæftigelsen påvirker forbrugertilliden i nedadgående retning og dermed låneefterspørgslen.

Med baggrund heri forventer banken, at væksten i låneefterspørgslen bliver på et lavere niveau i 2008 end i 2007, medens væksten i opsparingen fortsat forventes på et uændret højt niveau.

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

Banken vil i løbet af året etablere en ny afdeling for kunder udenfor bankens naturlige geografiske markedsområde, samt vurdere mulighederne for yderligere en filialetablering i bankens markedsområde Østjylland.

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

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

Grundet den forventede udvikling i konjunktursituation forventes tab og nedskrivninger af udlån at blive på et højere niveau end i 2007.

På baggrund af disse forudsætninger forventes et resultat for 2008 - eksklusiv kursreguleringer og skat - i niveauet 75 til 85 mio. kr..

Bankens delårsrapportering for regnskabsåret 2008 fremgår af den udsendte finanskalender på Københavns Fondsbørs hvortil der henvises.

Forretningsgrundlag

Den lokale bank

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

Siden etableringen er bankens filialnet på Djursland løbende blevet udvidet.

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

Senest har banken etableret et Finanscenter i centrum af Århus.

Bankens vision er med Østjylland som markedsområde, at være en stærk og attraktiv finansiel 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 forsvarlig risikostyring og en kontrollet vækst er derfor nøgleord i styringen af banken.

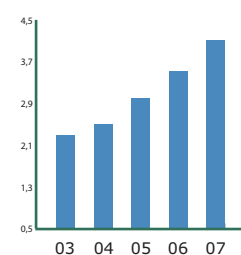
Bankens værdigrundlag er nærmere beskrevet på bagsiden.

Forretningsgrundlag

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

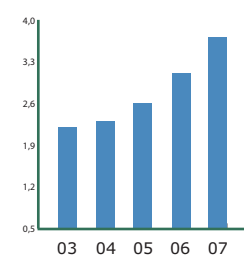
Indlån (inkl. puljer)

Mia. kr. (gns)



Udlån

Mia. kr. (gns)



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

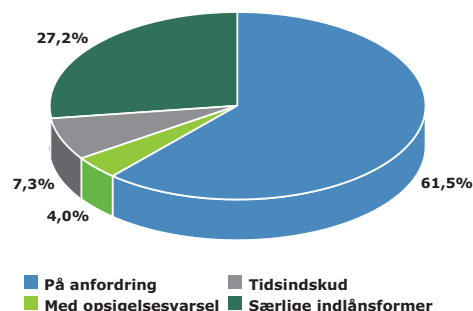
Bankens vigtigste samarbejdspartnere på disse forretningsområder er

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

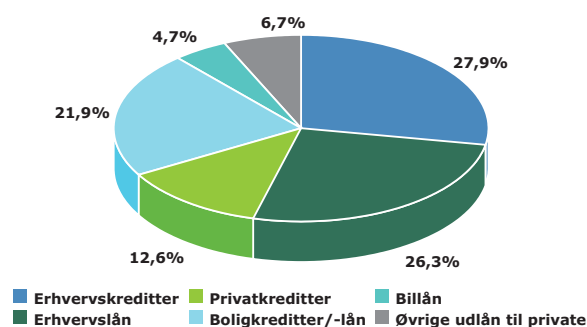
Kunder

Banken rådgiver og servicerer ca. 35.000 private kunder samt ca. 2.900 erhvervsvirksomheder og offentlige institutioner.

Fordeling af indlånsporteføljen



Fordeling af udlånsporteføljen



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.

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 hertil er kundens individuelle behov og ønsker fundamentet i bankens rådgivning og servicering.

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. Ca. halvdelen af bankens erhvervs- og privatkunder har elektronisk adgang til banken via NetBank eller NetBank Erhverv.

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

Selskabsledelse og risikoforhold

God selskabsledelse i Djurslands Bank

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

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

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

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

Aktionærer

Banken ejes af 14.850 aktionærer, hvoraf udelukkende 1 aktionær ejer over 5% af aktiekapitalen. Der henvises til årsberetningen på side 6.

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

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

- aktionærer
- kunder
- medarbejdere og
- lokalsamfundet

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

Et meget markant flertal af bankens aktionærer besluttede på generalforsamlinger i 1990 at indføre ejerbegrænsninger i bankens vedtægter i form af et ejerloft på 10% af aktiekapitalen.

Den direkte baggrund herfor var to andre pengeinstitutters relativt store aktiebesiddelser i banken og dermed risikoen for en dominerende indflydelse på bankens udvikling.

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

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

Ifølge bankens vedtægter gælder følgende stemmeretsbegrænsninger på generalforsamlingen:

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

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

Bankens ledelse er fortsat af den opfattelse, at vedtægternes ejer- og stemmerets-begrænsninger er det bedste fundament for at realisere bankens vision samt de overordnede mål for banken.

Eventuel optimering af aktionærernes afkast på kort sigt ved at ophæve de indførte begrænsninger harmonerer efter ledelsens opfattelse ikke med kundernes, medarbejdernes og lokalsamfundets interesse.

Medarbejdere

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

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

Den senest gennemførte undersøgelse i 2007 viste en generel tilfredshedsscore på 8,25 på en skala fra 1-10, hvilket er et højt og tilfredsstillende niveau sammenlignet med arbejdspladser i og udenfor den finansielle branche.

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

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.

Banken er også sit sociale ansvar bevidst.

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

Ledelsen

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

Sammensætningen af repræsentantskabet og bestyrelsen fremgår af side 31 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 35.

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 6 i årsrapporten.

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

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

Bestyrelsens og direktionens ledelseserhverv i øvrige danske aktieselskaber:

Direktør Ole Fast

Bestyrelsesformand i Grenaa Bowlingcenter A/S, Kolind Midtpunkt A/S og KØ Beton A/S.

Bestyrelsesmedlem og direktør i Peolia I A/S, Peolia II A/S og Djurslands Bowlinghus A/S.

Bestyrelsesmedlem i Perstrup Beton Industri A/S og Hedensted lagerhoteller A/S.

Grosserer Erik Nymann

Bestyrelsesnæstformand og direktør i AUTO-G Dansk Grossist Union A/S.

Bestyrelsesformand i J.A.D.-Autodele A/S.

Bestyrelsesmedlem og direktør i Auto-Generation A/S, Erik Nymann Holding A/S, Nymann Autoparts A/S, Nymann 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.

Autoforhandler Poul Erik Sørensen

Bestyrelsesformand og direktør i Havblink Holding A/S under stiftelse.

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

Bankdirektør Ole Bak

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

Risikostyring

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

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

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

Risikostyringen af alle betydende områder evalueres og tilpasses løbende.

Den samlede risikorapportering for banken fremgår af www.djurslandsbank.dk hvortil der henvises.

Kapitalstyring

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

I den løbende vurdering indgår alle relevante faktorer, herunder størrelsen, typen og fordelingen af bankens basiskapital.

Som redskab til beregning af den tilstrækkelige basiskapital og solvensbehov anvendes bl.a. stress-tests indeholdende alle relevante risiko-områder, 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 11%, hvilket er 3% point højere end lovkravet, for til enhver tid at kunne opnå den billigst mulige kapitalfremskaffelse.

Ved opgørelsen af kapitaldækningen anvender banken standardmetoden.

Kreditrisici

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

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

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

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

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

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

Banken påtager sig kreditrisici på grundlag af en fastlagt kreditpolitik.

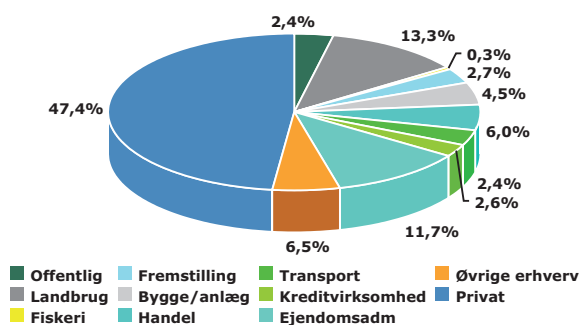
I bankens kreditpolitik lægges der afgørende vægt på risikospredningen.

Spredningen på

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

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

Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher



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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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, 1 gruppe af privatkunder og 9 grupper af erhvervskunder, idet erhvervskunderne er underopdelt i branchegrupper.

Den gruppevise vurdering er i 2007 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 estimater, som danner baggrund for beregningen af den gruppevise 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.

Likviditetsrisici

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

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

Bankens primære finansieringskilde er indlån fra bankens kunder.

Herudover anvendes optagelse af obligationslån i form af seniorkapital med en løbetid på op til 3 år. Til den daglige likviditetsfremskaffelse og placering anvendes usikrede lån på engrosmarkedet. Herudover har banken indgået flerårige aftaler om garanterede lines på likviditetsområdet på 300 mio. kr.

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

IT sikkerhed

IT sikkerheden overvåges og vurderes løbende.

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

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

Operationelle risici

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

Risikoen kan skyldes medarbejdernes 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.

Revision

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

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

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

Arbejdsfordelingen mellem den valgte og den interne revision aftales årligt.

Den interne revision rapporterer minimum halvårligt til bestyrelsen.

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

Resultatopgørelse

(1.000 kr.)

	Note	2007	2006
Renteindtægter	2	292.864	207.698
Renteudgifter	3	134.884	66.248
Netto renteindtægter		157.980	141.450
Udbytte af aktier m.v.		1.854	4.485
Gebyrer og provisionsindtægter	4	76.553	67.903
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		5.909	5.606
Netto rente- og gebyrindtægter		230.478	208.232
Kursreguleringer	5	15.031	28.498
Andre driftsindtægter		4.675	2.098
Udgifter til personale og administration	6	151.715	140.758
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver		5.414	4.263
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.		-9.141	-13.838
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	7	73	76
Resultat før skat		102.269	107.721
Skat	9	22.610	24.429
Årets resultat		79.659	83.292
Forslag til resultatdisponering			
Henlagt til nettoopskrivninger		73	76
Henlagt til udbytte for regnskabsåret		9.800	9.800
Henlagt til overført overskud		69.786	73.416
I alt anvendt		79.659	83.292

Balance pr. 31. december

(1.000 kr.)

	Note	2007	2006
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		59.538	35.303
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	186.180	180.665
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12	4.301.945	3.535.614
Obligationer til dagsværdi		591.010	631.914
Aktier m.v.		190.862	166.413
Kapitalandele i associerede virksomheder	13	250	250
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	13	1.412	1.339
Aktiver tilknyttet puljeordninger	14	825.910	732.116
Grunde og bygninger, i alt		76.325	66.982
Investeringsjendomme	16	2.565	2.479
Domicilejendomme	17	73.760	64.503
Øvrige materielle aktiver	18	10.567	6.918
Aktuelle skatteaktiver		1.337	0
Udskudte skatteaktiver	19	10.216	8.707
Andre aktiver		61.866	56.482
Aktiver i alt.		6.317.418	5.422.703
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	21	798.931	835.691
Indlån og anden gæld	22	3.386.518	2.913.448
Indlån i puljeordninger		859.272	766.386
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	23	300.000	0
Aktuelle skatteforpligtelser		0	6.638
Andre passiver		89.183	82.846
Periodeafgrænsningsposter		4.173	2.645
Gæld i alt		5.438.077	4.607.654
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	24	5.591	5.923
Hensættelser til tab på garantier		14.263	17.991
Andre hensatte forpligtelser		415	372
Hensatte forpligtelser i alt.		20.269	24.286
Efterstillede kapitalindskud	25	225.659	225.659
Efterstillede kapitalindskud i alt.		225.659	225.659
Aktiekapital		28.000	28.000
Overkurs ved emission		5.274	5.274
Opskrivningshenlæggelser		2.468	2.468
Andre reserver		1.412	1.339
Overført overskud		586.459	518.223
Foreslået udbytte		9.800	9.800
Egenkapital i alt.		633.413	565.104
Passiver i alt.		6.317.418	5.422.703

Pengestrømsopgørelse

(1.000 kr.)

2007

2006

Kapitalfremskaffelse

Drift

Årets resultat	79.659	83.292
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-9.141	-13.838
Opskrivning på investeringsejendomme	-36	-150
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.414	4.263
Udbytte til aktionærer og anvendt til andre formål	-9.800	-7.000
Kapitalfremskaffelse via driften i alt	66.096	66.567

Fremmedkapital

Ændring i gæld til kreditinstitutter, netto	-42.275	489.978
Ændring i indlån	565.956	476.374
Ændring i udstedte obligationer	300.000	0
Ændring i andre gældsforpligtelser og hensatte forpligtelser	-2.790	-42.245
Ændring i efterstillede kapitalindskud	0	-58
Fremmedfinansiering i alt	820.891	924.049

Egenkapital

Egne aktier	450	-513
Egenkapitalfinansiering i alt	450	-513

Kapitalfremskaffelse i alt	887.437	990.103
--------------------------------------	----------------	---------

Kapitalanvendelse

Ændring i kasse m.v. og gældsbeviser, der kan refinansieres	24.235	-23.044
Ændring i udlån	757.190	701.149
Ændring i puljeaktiver	93.794	161.713
Ændring i obligationsbeholdning	-40.904	83.806
Ændring i aktiebeholdning	24.449	11.984
Ændring i kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder m.v.	73	76
Køb af materielle anlægsaktiver	18.940	17.727
Køb af småaktiver udgiftsført under afskrivninger	1.430	756
Ændring i andre aktivposter	8.230	35.936
Kapitalanvendelse i alt	887.437	990.103

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

Ændring i obligations- og aktiebeholdningen er inklusive årets kursreguleringer.

Ændring i udlån er reguleret for tab og nedskrivninger.

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

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.
Egenkapital 01.01.2006	28.000	5.274	2.468	1.263	7.000	445.320	489.325
Udbetalt udbytte					-7.000		-7.000
Køb og salg af egne aktier, netto.						-2.713	-2.713
Afsat til medarbejderaktier						2.200	2.200
Periodens resultat				76	9.800	73.416	83.292
Egenkapital 31.12.2006	28.000	5.274	2.468	1.339	9.800	518.223	565.104
Udbetalt udbytte					-9.800		-9.800
Udloddet medarbejderaktier						-2.200	-2.200
Køb og salg af egne aktier, netto.						-1.600	-1.600
Afsat til medarbejderaktier						2.250	2.250
Periodens resultat				73	9.800	69.786	79.659
Egenkapital 31.12.2007	28.000	5.274	2.468	1.412	9.800	586.459	633.413

Antal aktier 1.400.000

	2007	2006
Egne aktier		
Beholdning af egne aktier optaget til	0	0
Antal egne aktier	49.589	48.427
Børskurs	769	705
Børsværdi udgør	38.134	34.141
Andel af egne aktier (pct.)	3,5	3,5

Aktionærer

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

Noter

(1.000 kr.)	2007	2006
1 Solvensopgørelse		
Solvensprocent ifølge FIL § 124, stk. 1 (8-procent kravet)	13,2%	13,1%
Kernekapital efter fradrag. Opgjort i procent af vægtede poster i alt	10,1%	9,5%
Egenkapital	633.413	565.104
Heraf opskrivningsshenlæggelse	-2.468	-2.468
Heraf foreslået udbytte	-9.800	-9.800
Aktiverede skatteaktiver	-10.216	-8.707
Kernekapital før fradrag af kapitalandele	610.929	544.129
Halvdelen af summen af kapitalandele over 10% af basiskapitalen	-63.008	-42.927
Kernekapital efter fradrag	547.921	501.202
Ansvarlig lånekapital	225.659	225.659
Opskrivningsshenlæggelse	2.468	2.468
Basiskapital før fradrag	776.048	729.329
Halvdelen af summen af kapitalandele over 10% af basiskapitalen	-63.008	-42.927
Basiskapital efter fradrag	713.040	686.402
Vægtede poster med kredit-, modparts-, og udvandrings- og leveringsrisiko	5.080.138	4.947.322
Vægtede poster med markedsrisiko	330.198	304.671
Vægtede poster i alt	5.410.336	5.251.993
I 2007 er vægtningen af posterne ændret væsentligt pga. indførelse af BASEL II. De vægtede poster for 2006 er, som følge af manglende data, ikke tilpasset efter BASEL II metoden.		
Kapitalkrav ifølge FIL § 124, stk. 2, litra 1	432.827	420.159
Kapitalkrav ifølge FIL § 124, stk. 2, litra 2	37.283	37.280
2 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8.966	6.532
Udlån og andre tilgodehavender	244.828	180.659
Obligationer	27.318	17.075
Afledte finansielle instrumenter i alt	11.671	3.266
heraf		
Valutakontrakter	1.841	7.122
Rentekontrakter	9.830	-3.856
Øvrige renteindtægter	81	166
Renteindtægter i alt	292.864	207.698
Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger	0	0
3 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	11.734	7.037
Indlån og anden gæld	97.081	49.244
Udstedte obligationer	13.033	0
Efterstillede kapitalindskud	12.518	9.672
Øvrige renteudgifter	518	295
Renteudgifter i alt	134.884	66.248
Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	0	0

Noter

(1.000 kr.)	2007	2006
4 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	39.049	32.488
Betalingsformidling	8.482	8.609
Lånesagsgebyrer	11.778	11.146
Garantiprovision	14.234	12.852
Øvrige gebyrer og provisioner	3.010	2.808
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	76.553	67.903
Afgivne gebyr- og provisionsudgifter er ikke fratrukket i ovenstående		
5 Kursreguleringer		
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-4.715	-10.257
Obligationer	2.161	-5.205
Aktier	9.776	31.209
Investeringsjendomme	50	150
Valuta	3.665	2.392
Rente- og aktiekontrakter samt afledte finansielle instrumenter	4.822	10.585
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.387	39.256
Indlån i puljeordninger	-2.115	-39.632
Kursreguleringer i alt	15.031	28.498
6 Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til direktionen, bestyrelse og repræsentantskab		
Direktion	1.967	1.570
Bestyrelse	717	707
Repræsentantskab	139	135
I alt	2.823	2.412
Personaleudgifter		
Lønninger	75.695	71.959
Pensioner	8.419	7.939
Udgifter til social sikring	7.749	7.517
I alt	91.863	87.415
Øvrige administrationsudgifter	57.029	50.931
Udgifter til personale og administration i alt	151.715	140.758
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede efter ATP-metoden	189,9	190,2
7 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	73	76
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt	73	76

Noter

(1.000 kr.)

2007

2006

8 Nedskrivninger på udlån

Individuelle nedskrivninger:

Nedskrivninger primo	58.768	90.017
Årets nedskrivninger	32.196	11.858
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-19.523	-36.600
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet/hensat	-3.364	-6.507
	<hr/>	<hr/>
Individuelle nedskrivninger ultimo	68.077	58.768

Gruppevise nedskrivninger:

Nedskrivninger primo	14.362	17.231
Årets nedskrivninger	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-12.449	-2.869
Gruppevise nedskrivninger ultimo	1.913	14.362
	<hr/>	<hr/>
Akkumuleret nedskrivning på udlån	69.990	73.130

9 Skat

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	24.960	28.032
Ændring i udskudt skat	-1.608	-3.188
Ændret selskabsskatteprocent	-89	0
Reguleringer vedrørende tidligere år	-653	-415
	<hr/>	<hr/>
Skat af årets resultat	22.610	24.429

Effektiv skatteprocent

Den aktuelle skatteprocent	25,0%	28,0%
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter	-1,7%	-4,9%
Reguleringer vedrørende tidligere år	-0,7%	-0,4%
Andet	-0,5%	0,0%
	<hr/>	<hr/>
Effektiv skatteprocent	22,1%	22,7%

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

10 Revisionshonorar

Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	406	355
Heraf andre ydelser end revision	190	14
Banken har intern revisionsafdeling		

11 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	149.876	149.836
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	36.304	30.829
	<hr/>	<hr/>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	186.180	180.665
	<hr/>	<hr/>
Fordelt efter restløbetid		
Til og med 3 måneder	171.271	163.673
Over 5 år	14.909	16.992
	<hr/>	<hr/>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	186.180	180.665

Noter

(1.000 kr.)

2007

2006

12 Udlån og andre tilgodehavender

Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.301.945	3.535.614
Udlån og andre tilgodehavender i alt	4.301.945	3.535.614
Fordelt efter restløbetid		
På anfordring	572.149	451.395
Til og med 3 måneder	334.277	330.420
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.390.385	994.629
Over 1 år og til og med 5 år	1.234.658	1.132.113
Over 5 år	770.476	627.057
Udlån og andre tilgodehavender i alt	4.301.945	3.535.614

Værdi af udlån hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse

Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	4.371.935	3.608.743
Nedskrivning	-69.990	-73.129
Udlån og andre tilgodehavender i alt	4.301.945	3.535.614

Gruppering på sektorer og brancher

Offentlige myndigheder	2,4	3,4
Erhverv		
Landbrug, jagt og skovbrug	13,3	12,0
Fiskeri	0,3	0,5
Fremstillingsvirksomhed, råstofudvinding mv.	2,7	3,1
Bygge- og anlægsvirksomhed	4,5	4,6
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	6,0	5,3
Transport, post og telefon	2,4	3,2
Kredit og finansieringsvirksomhed	2,6	2,5
Ejendomsadministration og -handel, forretningsservice	11,7	11,6
Øvrige erhverv	6,7	5,7
I alt erhverv	50,2	48,5
Private	47,4	48,1
Total	100,0	100,0

13 Kapitalandele i associerede virksomheder

Erhvervsparken A/S, Grenaa		
Ejerandel	50%	50%

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Djurs-Invest ApS, Grenaa		
Ejerandel	100%	100%
Egenkapital	1.412	1.339
Resultat	73	76

Som følge af selskabets bagatelagtige aktivitet udarbejdes der ikke koncernregnskab.

14 Aktiver tilknyttet puljeordninger

Obligationer	583.787	470.313
Aktier mv.	242.123	261.803
Aktiver i alt	825.910	732.116

Noter

(1.000 kr.)	2007	2006	2007	2006
15 Mellemværender med tilknyttede og associerede virksomheder m.v.				
	Tilknyttede virksomheder		Associerede virksomheder	
	0	0	31.401	28.029
Udlån				
	602	596	3.500	356
Indlån				
16 Investeringsejendomme				
Dagsværdi primo			2.479	1.250
Årets tilgang			50	1.079
Årets værdiregulering til dagsværdi			36	150
Dagsværdi ultimo			2.565	2.479
Der har ikke medvirket eksterne eksperter ved måling af investerings- ejendomme				
17 Domicilejendomme				
Omvurderet værdi primo			64.503	52.685
Tilgang i årets løb			12.157	12.526
Afgang i årets løb			-500	0
Afskrivning			-900	-708
Værdiændring, som i løbet af året er indregnet i resultatopgørelsen			-1.500	0
Omvurderet værdi ultimo			73.760	64.503
I 2007 har der medvirket eksterne eksperter ved vurdering på 3 af bankens domicilejendomme, den bogførte værdi pr. 31/12 2007 af disse 3 ejendomme udgør t.kr. 27.779. Der er ikke anvendt eksterne eksperter i 2006.				
18 Øvrige materielle aktiver				
Samlet kostpris primo			16.940	12.818
Tilgang			6.733	4.122
Samlet kostpris ultimo			23.673	16.940
Af- og nedskrivninger primo			10.022	7.223
Årets afskrivninger			3.084	2.799
Af- og nedskrivninger ultimo			13.106	10.022
Bogført værdi ultimo			10.567	6.918
19 Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser				
Udskudt skat primo			8.707	3.714
Ændring i selskabsskatteprocenten			-933	0
Ændring i årets udskudte skat, egne aktier			834	1.805
Ændring i årets udskudte skat, excl. egne aktier			1.608	3.188
Udskudt skal ultimo efter korrektion			10.216	8.707

Noter

1.000 kr.)

20 Fordeling af udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser	31/12 2007	31/12 2007	31/12 2006	31/12 2006
	Udskudte skatteaktiver	Udskudte skatteforpligtelser	Udskudte skatteaktiver	Udskudte skatteforpligtelser
Materielle aktiver	0	134	0	149
Periodiserede gebyr- og provisionsindtægter	3.124	0	3.515	0
Egne kapitalandele	9.347	0	9.535	0
Hensættelser	1.398	0	1.658	0
Øvrige	1.493	5.012	1.131	6.983
Udskudt skat i alt	15.362	5.146	15.839	7.132

Udskudt skat vedrørende unoterede anlægsaktier udgør 2.706. Da det er bankens hensigt af besidde anlægsaktierne i mere end 3 år og skatteforpligtelsen derfor ikke forventes at blive aktuel, er beløbet ikke afsat i balancen.

21 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2007	2006
Gæld til kreditinstitutter	798.931	835.691
Fordelt efter restløbetid		
Anfordringsgæld	302.065	225.691
Til og med 3 måneder	496.866	610.000
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	798.931	835.691

22 Indlån og anden gæld		
Anfordring	2.611.664	2.177.038
Indlån med opsigelsesvarsel	171.160	224.481
Tidsindskud	309.623	249.083
Særlige indlånsformer	294.071	262.846
Indlån i alt	3.386.518	2.913.448
På anfordring	2.702.614	2.282.305
Til og med 3 måneder	426.566	425.304
Over 3 måneder og til og med 1 år	38.992	24.904
Over 1 år og til og med 5 år	40.798	36.436
Over 5 år	177.548	144.499
Indlån i alt	3.386.518	2.913.448

23 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		
Over 1 år til og med 5 år	300.000	0
Udstedte obligationer i alt	300.000	0

24 Hensættelse til pensioner		
Nutidsværdi af forpligtelser til tidligere direktionsmedlemmer	5.591	5.923
Hensættelse til pensioner i alt	5.591	5.923
Årets udgift til tidligere direktionsmedlemmer	616	492

Noter

(1.000 kr.)	2007	2006
25 Efterstillede kapitalindskud		
Variabel forrentet lån i DKK, (pt. 6,4%) forfald 2012, kan indfries fra 2009	50.000	50.000
Variabel forrentet lån i DKK, (pt. 5,9%) forfald 2013, kan indfries fra 2010	75.000	75.000
Variabel forrentet lån i DKK, (pt. 5,9%) forfald 2014, kan indfries fra 2011	100.659	100.659
Efterstillede kapitalindskud i alt	225.659	225.659
Der kan oplyses følgende om efterstillede kapitalindskud optaget i året:		
Omkostninger ved optagelse	0	0
Ved opgørelse af basiskapitalen kan medregnes i alt	225.659	225.659
26 Egenkapital - aktier	1.400	1.400
Aktiernes antal i 1.000 stk. à kr. 20		
Aktiernes pålydende værdi udgør 28.000 (1.000 kr.)		
Antal af egne aktier primo (stk.)	48.427	50.391
Køb / salg netto	1.162	-1.964
Antal af egne aktier ultimo (stk.)	49.589	48.427
Heraf afsat til incitamentsordning, der udbetales året efter	3.409	3.118
Pålydende værdi af egne aktier primo	969	1.008
Køb / salg netto	23	-39
Pålydende værdi af egne aktier ultimo	992	969
Egne aktiers andel af aktiekapitalen primo (%)	3,5%	3,6%
Køb / salg netto	0,0%	-0,1%
Egne aktiers andel af aktiekapitalen ultimo (%)	3,5%	3,5%
Egne aktier er købt og solgt som led i bankens almindelige bankforretninger/medarbejderaktieordninger.		
27 Garantier m.v.		
Finansgarantier	728.143	846.425
Tabsgarantier for realkreditudlån	938.394	849.442
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	246.917	236.017
Øvrige garantier	336.223	394.890
Garantier m.v. i alt	2.249.677	2.326.774
28 Andre forpligtelser		
Øvrige forpligtelser	1.696	1.572
Andre forpligtelser i alt	1.696	1.572
29 Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter		
Positiv markedsværdi efter netting		
Offentlige myndigheder (modpartsvægt 0,0)	0	0
Kreditinstitutter m.v. (modpartsvægt 0,2)	4.715	930
Øvrige kunder (modpartsvægt 1,0)	3.135	3.347
30 Efterstillede tilgodehavender		
Efterstillede tilgodehavender i andre virksomheder	0	1.668
31 Valutarisiko		
Valutaindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag (valutaposition) .	4,3%	3,6%
Valutaindikator 2 i procent af kernekapital efter fradrag (valutarisiko) . . .	0,0%	0,0%

Noter

(1.000 kr.) **2007** 2006

32 Renterisiko

Renterisiko på gældsinstrumenter m.v. i alt **9.762** 9.862

Renterisiko opdelt på bankens valutaer med størst renterisiko

DKK	9.719	9.833
NZD	0	0
CHF	10	28
Øvrige valutaer	33	1

Renterisikoen på fastforrentede udlån 333,1 mio. kr. er afdækket med fastforrentede renteswaps på nom. 331,3 mio. kr. Kursregulering til markedsværdi af udlån og swaps er ikke foretaget.

33 Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

34 Nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter bestyrelse og direktion. Der er ikke indgået transaktioner med disse udover nedenstående og de i note 6 nævnte.

Lån m.v. til direktion, bestyrelse og repræsentantskab

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

Direktion	550	150
Bestyrelse	22.015	15.708
Repræsentantskab	260.575	162.052

Rentesatserne på til direktion og bestyrelse ligger i følgende intervaller

Direktion	6,8-9,8%	9%
Bestyrelse	3,8-9,5%	3,0-8,8%

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

Sikkerhedsstillelse for engagementer med direktion og bestyrelse

Direktion	180	150
Bestyrelse	4.276	2.481

35 Valg af bestyrelsesmedlemmer

	Indvalgt i bestyrelsen	Genvalgt	På valg
Erik Nymann	1990	1992, efterfølgende hvert 2. år	2008
Ole Fast	1994	1995, efterfølgende hvert 2. år	2009
Jakob Arendt	1995	1997, efterfølgende hvert 2. år	2009
Helle Bærentsen	2006		2010
Tina Klausen	1998	2002, efterfølgende hvert 4. år	2010
Ole Birk Nielsen	1994	1996, efterfølgende hvert 2. år	2008
Jan B. Poulsen	2002	2006	2010
Poul Erik Sørensen	2002	2004, efterfølgende hvert 2. år	2008
Uffe Vithen	2006	2007	2009

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.

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.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

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 kreditinstituttens anfordringsgæld og tidsindskud i Djurslands Bank.

Udlån

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

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.

De gruppevise nedskrivninger blev i 2006 opgjort som et kvalificeret skøn, idet banken ikke havde en beregningsmodel som opfyldte de gældende krav herfor. Det kvalificerede skøn var baseret på faktiske data og beregninger på den fremtidige sandsynlige virkning af betalingsstrømmen fra de enkelte grupper af udlån.

Den gruppevise vurdering er i 2007 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 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. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivninger 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.

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 opskrivningshenlæggelser 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 efter afkastmetoden 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 afkast-

procent 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 "opskrivningshenlæggelser" medmindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen. I 2007 er der anvendt eksterne vurderingsmænd på 3 af 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.

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.

Ledelsens påtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 2007 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.

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 20. februar 2008

Direktionen

Ole Bak

Martin Ring Andersen
Økonomichef

Grenaa, den 20. februar 2008

Bestyrelsen

Erik Nymann
Formand

Ole Fast
Næstformand

Jakob Arendt

Helle Bærentsen

Tina Klausen

Ole Birk Nielsen

Jan B. Poulsen

Poul Erik Sørensen

Uffe Vithen

Revisionspåtegninger

Intern revisions påtegning

Til aktionærene i Djurslands Bank A/S

Vi har revideret årsrapporten for Djurslands Bank A/S for regnskabsåret 2007.

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

Den udførte revision

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

Revisionen er 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 årsrapporten, herunder undersøgelse af information, der understøtter de i årsrapporten anførte beløb og oplysninger. Revisionen har endvidere omfattet stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Det er tillige vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2007 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2007, i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, samt i øvrigt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Grenaa, den 20. februar 2008

Djurslands Bank A/S
Intern revision

Jens Reckweg
Revisionschef

Revisionspåtegninger

Den uafhængige revisors påtegning

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionærene i Djurslands Bank A/S

Vi har revideret årsrapporten for Djurslands Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2007, omfattende hoved- og nøgletal, årsberetning, forretningsgrundlag, selskabsledelse og risikostyring, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter, anvendt regnskabspraksis og ledelsespåtegning. Årsrapporten aflægges efter lov om finansiel virksomhed samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

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

Revisors ansvar og den udførte revision

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2007 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2007 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt med danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Århus, den 20. februar 2008

KPMG C.Jespersen

Statsautoriseret Revisionsinteressentskab

Jakob Nyborg
statsaut. revisor

Kristian Winkler
statsaut. revisor

Ledelse og revision

Repræsentantskab

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

Bestyrelse

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

Direktion

Ole Bak
Bankdirektør

Revision

KPMG C. Jespersen
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab, Århus

Her er banken



Kundeafdelinger:

Allingåbro afdeling

Leder: Peter Møller

Auning afdeling

Leder: Linda Brøsted

Bønnerup afdeling

Leder: Sam Scherer Petersen

Ebeltoft afdeling

Leder: Hanne Brasch

Fjellerup afdeling

Leder: Sam Scherer Petersen

Grenaa afdeling

Leder: Peter Sørensen

Hornslet afdeling

Leder: Claus Lindgaard

Kolind afdeling

Leder: Jens Daugaard

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: Pia Kusk Tietzel

Ørsted afdeling

Leder: Tove Hjort Jensen

Finanscenter Århus

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.

