



BANK

DJURSLANDS BANK

Årsrapport 2017



DJURSLANDS BANK

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning

Finansielt overblik	1
Årsberetning	2
Forretningsgrundlag	12
Selskabsledelse	14
Risikostyring	20
Samfundsansvar	24

Årsregnskab

Resultat- og totalindkomstopgørelse	25
Balance	26
Egenkapitalopgørelse	27
Pengestrømsopgørelse	28
Solvensopgørelse	29
Noter	30

Påtegninger

Ledelsens påtegning	61
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	62
Intern revisors revisionspåtegning	65

Ledelse og revision

Ledelse og revision	66
---------------------	----

Selskabsoplysninger

Djurslands Bank, Torvet 5, 8500 Grenaa

Reg.nr. 7320

CVR-nr. 40 71 38 16

LEI-kode: 5299005QIT19WQ32N972

Telefon: 86 30 30 55

Mail: hovedkontoret@djurslandsbank.dk

Hjemmeside: djurslandsbank.dk

Ledelsesberetning

Finansielt overblik

(1.000 kr.)	2017	2016	2015	2014	2013
Resultatopgørelse					
Netto renteindtægter	166.986	165.189	170.215	183.126	179.360
Netto rente- og gebyrindtægter	308.735	303.751	314.851	294.229	269.070
Driftsudgifter *	228.734	211.488	201.515	195.288	200.038
heraf udgifter til personale og administration	218.674	205.826	187.198	180.578	180.896
heraf betaling til Indskydergarantifonden m.v.	193	357	9.620	9.153	10.025
Basisresultat *	80.480	93.105	113.707	99.096	69.275
Kursreguleringer	24.833	19.675	1.896	13.556	22.682
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	-17.180	20.861	42.210	42.503	43.616
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	17	-18	-14	2	23
Resultat før skat	122.510	91.901	73.379	70.151	48.364
Årets resultat	98.076	74.382	58.771	57.057	37.053
Udvalgte balanceposter					
Egenkapital	1.015.567	933.075	874.751	832.647	783.628
Kapitalgrundlag	838.003	759.714	716.221	687.825	736.864
Indlån inkl. puljer	7.664.421	6.242.687	5.342.465	4.944.941	4.867.403
Udlån	4.516.187	3.665.212	3.521.129	3.589.855	3.679.973
Balancesum	8.967.277	7.544.456	6.836.206	6.645.251	6.575.019
Eventualforpligtelser	2.058.929	1.587.398	1.334.376	1.145.641	848.656
Udvalgte nøgletal					
Solvensprocent	pct. 18,9	17,9	17,5	16,7	17,3
Solvensbehov	pct. 10,5	11,3	11,3	11,5	11,2
Kernekapitalprocent	pct. 18,9	17,9	17,5	16,7	18,1
Egenkapitalforrentning før skat	pct. 12,6	10,2	8,6	8,7	6,3
Basisindtjening pr. omkostningskrone	1,35	1,44	1,56	1,51	1,35
Liquidity Coverage Ratio (LCR) **	pct. 171,7	202,4	231,1	50,1	
Overdækning ift. §152 ***	pct. 177,5	196,0	153,9	130,4	181,2
Årets nedskrivningsprocent	pct. -0,3	0,4	0,8	0,9	0,9
Udlån i forhold til egenkapital	4,4	3,9	4,0	4,3	4,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,65	0,67	0,80	0,63	0,63
Udbytte pr. aktie	7,0	7,0	6,0	5,5	3,0

* Definition fremgår af note 1.

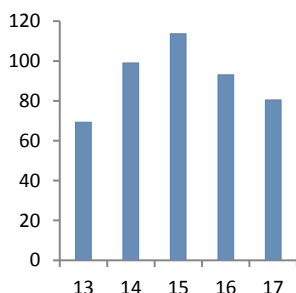
** LCR er første gang opgjort pr. ultimo 2014, hvorfor sammenligningstal for 2013 ikke forefindes.

*** Ikke længere et lovkrav i 2017, men anvendes fortsat i tilsynsdiamanten.

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

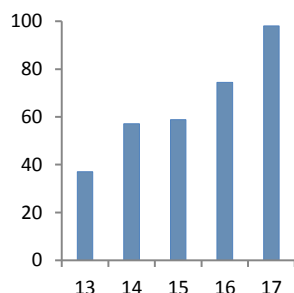
Basisresultat

Mio. kr.



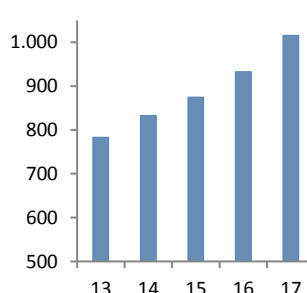
Årets resultat

Mio. kr.



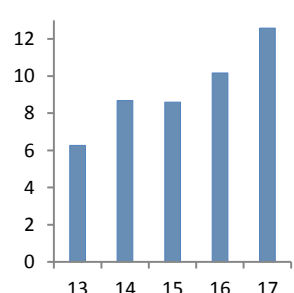
Egenkapital

Mio. kr.



Egenkapitalforrentning før skat

i %



Ledelsesberetning

Hovedpunkter

Basisresultat	80,5 mio. kr., hvilket er i den øvre del af de tidligere udmeldte forventninger på 70-85 mio. kr.
Nedskrivninger	på udlån udgør en indtægt på 17,2 mio. kr., svarende til en nedskrivningsprocent for året på -0,3% (0,4% i 2016).
Kursreguleringer	24,8 mio. kr. hvilket er en fremgang på 5,2 mio. kr. i forhold til 2016.
Årets resultat før skat	122,5 mio. kr. er en fremgang på 33,3% i forhold til 2016.
Egenkapitalforrentning	12,6% i gennemsnitlig egenkapitalforrentning p.a. før skat (10,2% i 2016).
Forretningsomfang	stiger med 23,9% (2.745 mio. kr.) til i alt 14.240 mio. kr. Forretningsomfanget omfatter de samlede udlån, indlån og garantier pr. ultimo 2017.
Udlån	Vækst i udlån fra ultimo 2016 til ultimo 2017 på 23,2%. Vækst i gennemsnitlig udlån på 6,7%.
Indlån	Vækst i indlån fra ultimo 2016 til ultimo 2017 på 22,8%. Vækst i gennemsnitlig indlån på 23,3%.
Kapitalprocent (Solvens)	18,9% - solvensbehov opgjort til 10,5%. Ansvarlig kapital består udelukkende af egenkapital.
Udbytte	7 kr. pr. aktie, svarende til 19,3% af bankens nettooverskud.

Årsberetning

Årets resultat – det højeste i bankens historie.

Bankens resultat før skat udgør 122,5 mio. kr., hvilket er en stigning på 33,3% i forhold til 2016. Resultatet er både før og efter skat det højeste i bankens historie.

Basisresultatet (før nedskrivninger på udlån, kursreguleringer og skat) er realiseret med 80,5 mio. kr., hvilket er i den øvre del af de tidligere udmeldte forventninger på 70–85 mio. kr., men 13,6% lavere i forhold til 2016.

Det lavere basisresultat er en konsekvens af, at bankens indtægter ikke stiger i samme takt som aktivitetsniveauet – primært på grund af det lave renteniveau i samfundet. Samtidig medfører det stigende aktivitetsniveau øgede omkostninger, og især it-omkostningerne viser en markant stigning. Herudover har banken i 2017 nedskrevet på domicilejendomme.

Bankens samlede netto renteindtægter stiger med 1,8 mio. kr., og de samlede indtægter fra udbytter, gebyrer og provisioner stiger med 3,2 mio. kr., således bankens samlede netto rente og gebyrindtægter stiger med 5,0 mio. kr.

Bankens omkostninger er samlet steget med 17 mio. kr., heraf udgør stigningen til it-omkostninger 8 mio. kr. og en nedskrivning på domicilejendomme godt 4,2 mio. kr.

Årets nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 17,2 mio. kr., mod en udgift på 20,9 mio. kr. i 2016.

De positive kursreguleringer udgør 24,8 mio. kr., hvilket er 5,2 mio. kr. højere end i 2016.

Årets resultatet bliver på 98,1 mio. kr. og er 23,7 mio. kr. højere end i 2016. Årets resultat før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 12,6% og giver et resultat på 36 kr. pr. aktie (à 10 kr.).



I forhold til udviklingen i samfundsøkonomien og det fortsat lave renteniveau, anser bankens ledelse årets resultat efter skat på 98,1 mio. kr. for meget tilfredsstillende.

I øvrigt kan ledelsen med tilfredshed konstatere,

- at banken generelt præsterer topplaceringer i kundetilfredsheds- og imageundersøgelser.
- at nettotilgangen af nye kunder i 2017 fortsat er på et meget højt niveau.
- at bankens kapitalgrundlag udelukkende består af egenkapital.

Ledelsesberetning

Årsberetning (fortsat)

Baggrund for resultatet

2017 blev året, hvor Danmark endelig lagde finanskrisen bag sig. Efter alt at dømmen vil den endelige opførelse af den økonomiske vækst for 2017 overstige 2% - og den øgede vækst mærkes mange steder i økonomien. Virksomhederne tjener penge og konsoliderer sig, beskæftigelsen er på et højt niveau, og boligmarkedet er velfungerende og med stigende priser.

En væsentlig faktor for den økonomiske udvikling er det pengepolitiske ønske om at fastholde den historisk lave rente. Den Europæiske Centralbank har i 2017 fortsat tilført markedet billig likviditet for at øge den økonomiske vækst, og i Danmark opkræver Nationalbanken fortsat negative renter for pengeinstitutternes indestående i Nationalbanken.

På trods af den positive økonomiske vækst, er der fortsat en vis tilbageholdende investeringslyst hos de mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder, mens der i 2017 er oplevet et positivt stemningsskifte hos privatkunderne, som er begyndt at investere og forbruge lidt mere.

For banken har den generelle udvikling medført

- øget vækst i udlån
- fortsat stigende indlån
- en faldende rentemarginal
- stigende aktivitetsafhængige indtægter
- stigende omkostninger
- indtægt på tab og nedskrivninger
- positive kursreguleringer af bankens værdipapirbeholdning

Forretningsvolumen og indtjening

Bankens gennemsnitlige udlån før nedskrivninger har været ca. 250 mio. kr. større end i 2016, svarende til en vækst på 6,7%. Efter en række år med negativ eller meget lav udlånsvækst er efterspørgslen efter udlån nu atter på et fornuftigt niveau.

Bankens gennemsnitlige indlån har været ca. 1.300 mio. kr. større end i 2016, svarende til en stigning på 23,3%.

Stigningen i bankens samlede indlån er påvirket af en omfordeling mellem kundernes placering af opsparingsmidler fra individuelle depoter til bankens nye puljeordninger, som indgår i indlånsopførelsen med en stigning på 800 mio. kr.

Stigningen i indlån, der kan henføres til en generel større opsparing hos bankens kunder, overførsel af pensionsmidler fra øvrige udbydere samt tilgangen af nye kunder, udgør 500 mio. kr., svarende til en indlånsstigning på 10,6%.

Banken har gennem de senere år haft en stigende kundetilgang og for såvel 2016 som 2017 er der tale om en rekordstor tilgang, bl.a. som følge af kundetilgangen i de nyetablerede afdelinger.

Antallet af privatkunder er 45.950 ved udgangen af 2017, hvilket er en nettotilgang på 3.250 i forhold til 2016. Antallet af erhvervs-kunder er forøget med en nettotilgang på 325 til 3.925. Den samlede kundetilgang er dermed på et meget tilfredsstillende niveau.

Bankens høje kundetilgang af nye privatkunder samt en generel høj aktivitet på boligmarkedet har medført en vækst i bankens privatudlån på 17% i 2017.



Til gengæld udviser bankens erhvervs-kunder fortsat tilbageholdenhed i investerings- og lånelyst. Bankens udlån til erhverv udviser derfor et fald på 3%.

Bankens rentemarginal har gennem 2017 udvist en faldende tendens, og udviklingen er en konsekvens af det meget lave renteniveau samt den store konkurrence mellem pengeinstitutterne. Herudover sker der en forskydning i bankens produktmix, hvor en større andel af bankens udlån udgøres af privatkundernes boligfinansiering med god sikkerhed og med relativt lavere rentemarginaler.

Bankens netto renteindtægter er steget med 1,8 mio. kr. til 167,0 mio. kr. Stigningen kommer primært fra lavere renteudgifter til indlån med 2,0 mio. kr. Bankens rentesatser på udlån er markant påvirket af de meget lave pengemarkedsrenter, som har medført et fald i renteindtægterne, der ikke kan opvejes af stigningen i udlånet. De negative pengemarkedsrenter har tillige medført en faldende indtjening på bankens overskudslikviditet og et lavere renteafløb af bankens obligationsbeholdning.

Gebyr- og provisionsindtægter er realiseret med 145,6 mio. kr., hvilket er en stigning på 6,5 mio. kr. i forhold til 2016.

Fremgangen skyldes primært den høje aktivitet på boligområdet, samt det fortsat stigende antal kunder i banken med realkreditlån, hvilket har givet en øget indtjening på 10,5 mio. kr. Banken samarbejder med Totalkredit og har gennem årene opbygget en betydelig portefølje af Totalkreditlån på ca. 9,8 mia. kr. Alene i 2017 er porteføljen vokset med ca. 14%. Tillige udviser indtægterne fra bankens betalingsformidling og formidling af forsikringer en stigning på henholdsvis 1,4 mio. kr. og 1,2 mio. kr.

Med virkning fra 1. juli 2017 trådte MiFID II reglerne i kraft for så vidt angår provisionsforbud ved porteføljepleje ved fuldmagtsordninger. Banken har som følge heraf tilpasset produktudbud og prisstruktur på porteføljeplejeordninger – og ændringen påvirker provisionsindtjeningen negativt med ca. 6,3 mio. kr.

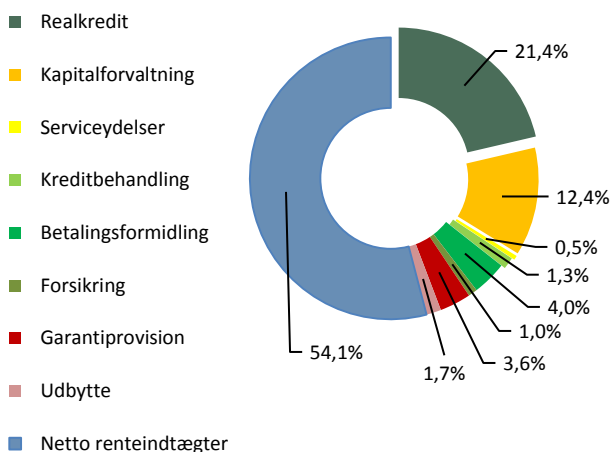
Ledelsesberetning

Årsberetning (fortsat)

Endelig har udbytteindtægter fra bankens aktiebeholdning været 1,7 mio. kr. lavere i forhold til 2016.

Bankens samlede netto rente- og gebyrindtægter er på 308,7 mio. kr., og dermed 5,0 mio. kr. større end i 2016.

Fordeling af bankens indtjening



Omkostninger

Bankens samlede driftsudgifter blev på 228,7 mio. kr. og er dermed steget med 17,2 mio. kr. i forhold til 2016.

De væsentligste årsager til stigningen er

- Øgede personaleudgifter på 4,4 mio. kr. Stigningen skyldes primært en forøgelse af lønninger og pensionsindbetalinger samt en forøgelse af lønsumsafgiftssatsen. Gennemsnitlig antal medarbejdere i året omregnet til heltid er fra 2016 til 2017 reduceret med 0,2 til 196,3. Ved udgangen af året er antallet af heltidsmedarbejdere dog steget til 200,0.
- Øgede it-omkostninger på 8,0 mio. kr. som følge af stadig stigende reguleringskrav og øget udvikling af digitale løsninger til kunder og interne arbejdsprocesser. Særligt påvirker udviklingen af en ny boligrådgivningsplatform omkostningsudviklingen for 2017 med godt 2 mio. kr.
- Øgede af- og nedskrivninger på materielle aktiver på 4,6 mio. kr., hvilket skyldes nedskrivninger på domicilejendomme med i alt 4,2 mio. kr.

Basisresultat

Basisresultatet (før nedskrivninger på udlån, kursreguleringer og skat) er realiseret med 80,5 mio. kr. Basisresultatet er dermed, som forventet, 12,6 mio. kr. mindre end i 2016 og ligger i den øvre del i forhold til det udmeldte niveau for 2017 på mellem 70 – 85 mio. kr.

Kvartalsresultater 2017

(mio. kr.)	Q4	Q3	Q2	Q1
Netto rente- og gebyrindtægter	75,6	76,7	81,0	75,4
Driftsudgifter	63,2	53,6	57,8	54,0
Basisresultat	12,7	23,1	23,3	21,4
Nedskrivninger på udlån m.v.	-2,8	-2,7	-10,9	-0,8
Resultat før skat	18,5	31,2	40,9	31,9

Nedskrivninger og tab

Årets nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 17,2 mio. kr., mod en udgift på 20,9 mio. kr. i 2016.

Årets nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier svarer til -0,3% af udlån og garantier, hvilket er et meget tilfredsstillende niveau.

Nedskrivningerne er positivt påvirket af, at det lave renteniveau generelt reducerer omfanget af kunder med økonomiske udfordringer, den generelt stigende økonomiske vækst med deraf øget beskæftigelse samt af de forbedrede driftsvilkår for virksomhederne, herunder også landbruget.

Nedskrivningsbeløbet fremkommer som følge af

- Nye individuelle nedskrivninger af udlån med 35,0 mio. kr.
- Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger og hensættelser på 43,8 mio. kr.
- En stigning på 2,4 mio. kr. i gruppevis nedskrivninger på udlån
- Renteindtægter på 9,3 mio. kr. på de nedskrevne beløb

Et af de udsatte erhverv i forhold til nedskrivninger, er fortsat landbruget. For 2017 har udviklingen i nedskrivninger på svine- og kvægbrug dog været positiv som følge af de i året forbedrede afregningspriser.

Udlån og garantier til landbruget udgør 9,6% af bankens samlede udlån og garantier jf. note 13. Fordelingen af bankens landbrugs-kunder er ca. 43% inden for planteavl, 32% inden for svineavl og 8% inden for kvægbrug. Samlede nedskrivninger på landbruget udgør ultimo året 62,9 mio. kr., og fordeler sig med 58,5 mio. kr. på svinebrug og 4,2 mio. kr. på kvægbrug.

Ledelsesberetning

Årsberetning (fortsat)

Beregningen af de gruppevise nedskrivninger er i regnskabsåret 2017 – og i lighed med de 10 foregående år - foretaget på grundlag af en standardmodel udviklet af brancheorganisationen Lokale Pengeinstitutter og på basis af en segmentinddeling af bankens kunder. De akkumulerede gruppevise nedskrivninger udgør for 2017 i alt 21,8 mio. kr.

Bankens samlede beløb for nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier udgør ultimo året 245,9 mio. kr. svarende til 3,6% af bankens udlåns- og garantiportefølje.

I 2017 har de samlede realiserede kredittab udgjort 25,3 mio. kr., hvilket er 7,0 mio. kr. højere end i 2016. Af det realiserede tab i 2017 er det udelukkende 0,6 mio. kr., der ikke tidligere har været nedskrevet. Tilgodehavender med nedsat rente udgør ultimo året 55,5 mio. kr., hvilket er 36,4 mio. kr. lavere end i 2016.

Kursreguleringer

Kursreguleringer viser en positiv gevinst på 24,8 mio. kr., hvilket er 5,2 mio. kr. højere end i 2016. Kursgevinsten er i det væsentligste sammensat af en gevinst på 24,5 mio. kr. på aktiebeholdningen og en gevinst på valuta på 2,2 mio. kr. samt et nettotab på obligationsbeholdningen på 1,9 mio. kr.

Den positive kursregulering på aktiebeholdningen stammer primært fra bankens beholdning af sektoraktier fra bankens samarbejdspartnere.

Resultat

Årets resultat før skat blev på 122,5 mio. kr., hvilket er 30,6 mio. kr. bedre end i 2016, svarende til en stigning på 33,3% og det højeste i bankens historie.

Resultatet forrenter den gennemsnitlige egenkapital før skat med 12,6%. Det er en stigning i forhold til 10,2% i 2016.

Indtjening pr. omkostningskrone udgør 1,58 i 2017 mod 1,40 i 2016.

Efter betaling af skat på 24,4 mio. kr. udgør årets resultat efter skat 98,1 mio. kr.

Balance

Bankens balance er steget med 1.423 mio. kr., og udgør 8.967 mio. kr. ultimo året svarende til en stigning på 18,9%.

De væsentligste ændringer i bankens aktiver kommer fra en stigning i udlån på 851 mio. kr., hvoraf 260 mio. kr. skyldes et kortvarigt stort udlånstræk henover ultimo. Det aktuelle udlånstræk er nedbragt primo 2018. Bankens puljeordninger er steget med 758 mio. kr. samt et fald i obligationsbeholdningen på 138 mio. kr.

De væsentligste ændringer i bankens passiver kommer fra øget indlån med 674 mio. kr. samt vækst i puljer på 747 mio. kr.

Pensionspuljer

Banken valgte tilbage i 4. kvartal 2016 at udvide antallet af pensionspuljer med yderligere tre puljer, så banken i alt har fire pensionspuljer, der matcher kundernes individuelle investeringsprofiler. Kunderne har taget godt imod de nye puljer, hvilket har medført en stigning i pensionspuljerne på 747 mio. kr. til 1.837 mio. kr. ultimo året.



Store eksponeringer

Banken har generelt en god bonitet i kreditporteføljen som følge af en konstant og langsigtet fokusering på kreditkvaliteten samt en god og bevidst risikospredning på private kunder, erhvervsvirksomheder og brancher.

Der henvises i øvrigt til særskilt afsnit om styringen af kreditrisici, samt note 32, 33 og 34 med en oversigt over kreditporteføljen.

For en yderligere specifikation af nedskrivninger på udlån og garantier henvises til note 8.

Nøgletallet for bankens største eksponeringer udgør ultimo året 52,8% mod 80% i 2016. Nøgletallet er således lavere end bankens overordnede maksimale mål på 80%. Årsagen til faldet skyldes foruden et øget kapitalgrundlag, en reduktion af to store eksponeringer.

I opgørelsen og nøgletallet for bankens største eksponeringer indgår 4 eksponeringer fordelt på 3 forskellige brancher (offentlige myndigheder, landbrug og fast ejendom). Alle store eksponeringer til erhvervs kunder udgør enkeltvist mindre end bankens fastsatte maksimale grænse på 150 mio. kr. pr. eksponering.

Ledelsesberetning

Årsberetning (fortsat)

Eventualforpligtelser

Bankens eventualforpligtelser (primært garantier) er steget med 471 mio. kr. til 2.059 mio. kr., svarende til en stigning på ca. 30% i forhold til 2016. Stigningen kan hovedsagligt henføres til øgede garanti-stillelser som følge af større aktivitet på boligområdet.

Markedsrisici

Bankens samlede renterisiko har i 2017 udgjort mellem 0,7% og 1,7% af bankens kernekapital efter fradrag.

Ultimo året udgør renterisikoen 1,2% af kernekapitalen efter konsolidering. Bankens obligationsbeholdning udgør ultimo 2017 2,0 mia. kr. Kravet til blot et beskedent positivt direkte renteafkast vil medføre en renterisiko, der dog ikke må overstige 2,0% af bankens kernekapital efter fradrag.

Valutakursrisikoen (indikator 2) har igennem året maksimalt udgjort 0,1% af bankens kernekapital efter fradrag.

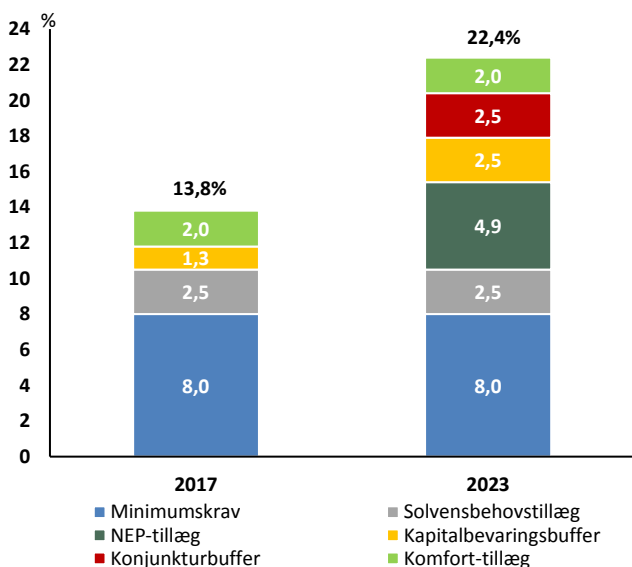
Foreslået resultatdisponering og konsolidering

Årets resultat efter skat udgør 98,1 mio. kr.

Bestyrelsen ønsker, at banken skal have et solidt økonomisk fundament, primært i form af egentlig kernekapital, til at kunne opfylde de fremtidige øgede kapitalkrav samt en potentiel udvidelse af forretningsomfanget. Bankens ledelse er meget opmærksom på, at indfasningen af de øgede kapitalkrav frem mod 2023 samt de potentielle fremtidige kapitalkrav, som Basel IV kan medføre, allerede nu bør indgå i bankens kapitalplanlægning.

De kommende NEP-krav (krav til nedskrivningsegne passiver) træder i kraft pr. 1.1.2019 og vil frem mod 2023 medføre et markant tillæg til bankernes nuværende kapitalkrav. Finanstilsynet har på baggrund af bankens 2016-tal fastsat et foreløbigt udkast til bankens NEP-tillæg på 4,9%. Ud fra den kendte implementering af kapitalbevaringsbufferen og eventuel fuld implementering af konjunkturbufferen frem mod 2023, vil solvenskravet incl. et fastlagt komfort-tillæg på 2% kunne stige fra 13,8% i 2017 til 22,4% i 2023.

Solvenskrav:



Med en solvens ultimo 2017 på 18,9% skal banken potentielt forøge solvensen med 3,5%-point frem mod 2023, svarende til en forøgelse af kapitalgrundlaget på ca. 155 mio. kr., hvilket bankens ledelse vil

tage højde for i forbindelse med beslutningen om dette og de kommende års udbytte.

Bestyrelsen har i forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten derfor justeret formuleringen af bankens udbyttepolitik, således der ikke længere indikeres en forventning om at udbetale mindst 25% af nettooverskuddet i udbytte.

Udbyttepolitik

Bestyrelsen vurderer hvert år, ud fra en aktuell vurdering af bankens kapitalforhold, hvor stor en andel af årets netto overskud, der foreslås udbetalt i udbytte.

I den aktuelle vurdering af bankens kapitalforhold indgår:

- At kapitalprocenten minimum udgør lovgivningens samlede kombinerede kapitalkrav med et tillæg af 2%-point
- At mest mulig af bankens kapitalprocent udgøres af egentlig kernekapital (CET1)
- At det aktuelle kapitalkrav vurderes i forhold til de kendte fremtidige regulatoriske krav hertil

I bankens årlige beslutning om udbyttebetalingen vil tillige indgå bankens øvrige muligheder for at optimere afkastet af aktionærernes investering i banken.

Med baggrund i bankens udbyttepolitik, hvor de kommende kapitalkrav har vægtet tungt i beslutningen, vil bestyrelsen på bankens generalforsamling derfor foreslå uændret udbytte i forhold til 2016, således

- at der udbetales et udbytte på 7 kr. pr. aktie (å 10 kr.), svarende til en samlet udbyttebetaling på 18,9 mio. kr., hvilket udgør 19,3% af nettooverskuddet, og
- at det resterende overskud på 79,2 mio. kr. henlægges til reserverne.

Bankens egenkapital udgør 1.015,6 mio. kr., - en stigning på 8,8%. Yderligere oplysninger herom fremgår af egenkapitalopgørelsen.

Ledelsesberetning

Årsberetning (fortsat)

Ansvarlig kapital

Bankens kapitalgrundlag udgør 838,0 mio. kr., og kapitalprocenten (solvens) er ultimo året på 18,9%.

Bankens eget beregnede solvensbehov er opgjort til 10,5% efter Finanstilsynets vejledning til opgørelse af behovet. Hertil kommer kravet fra indfasningen af kapitalbevaringsbufferen på 1,25%. Banken har således en tilfredsstillende overdækning på 7,1%-point, svarende til 316 mio. kr.

Banken foretager løbende vurderinger af kapitalbehovet ved hjælp af bl.a. stresstests. For yderligere oplysninger og uddybning heraf, henvises til djurslandsbank.dk/ombanken/risikorapport2017, hvor den samlede rapportering af bankens kapitalbehov fremgår.

På bankens generalforsamling den 15. marts 2017 fik bestyrelsen generalforsamlingens bemyndigelse til at optage yderligere ansvarlig kapital i form af hybrid og/eller supplerende kapital inden for en ramme på op til 100 mio. kr.

Denne bemyndigelse er ikke udnyttet, da banken ikke har haft behov herfor.

Banken vil den 14. marts 2018 indstille til generalforsamlingen, at bemyndigelsen forlænges med 1 år.

Herudover har bankens bestyrelse i henhold til bankens vedtægter, en bemyndigelse til i perioden indtil 1. marts 2022 at udvide aktiekapitalen med indtil 27 mio. kr. til i alt 54 mio. kr. i én eller flere emissioner.

Banken vil på generalforsamlingen den 14. marts 2018 foreslå en vedtægtsændring indeholdende en forlængelse af bemyndigelsen til den 1. marts 2023 i henhold til gældende lovregler herom.

Bankens aktiekapital på nominel 27 mio. kr. ejes af ca. 17.500 aktionærer.

Efter Henrik Lind, Aarhus og dennes selskaber pr. 11. maj 2017 meddelte banken, at ejerandelen nu er under 5% af bankens aktiekapital, har banken ingen aktionærer med en meddelt aktieandel på over 5%.

Likviditet

Banken finansierer generelt sit udlån med traditionel indlån fra egne kunder samt egenkapital, så banken er uafhængig af større enkeltindskud og finansiering fra professionelle udbydere.

(mio. kr.)	2017	2016
Indlån	5.827	5.153
Udlån	4.516	3.665
Indlånsoverskud	1.311	1.488

Banken har et betydeligt indlånsoverskud, og likviditetsopgørelserne har igennem 2017 været på et meget tilfredsstillende niveau.

I 2017 er det tidligere likviditetskrav i Lov om finansiel virksomhed §152 blevet erstattet af LCR kravet (Liquidity Coverage Ratio). LCR kravet viser, hvorledes pengeinstitutter, under forskellige former for markedsstress, er i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser inden for en 30 dages periode uden adgang til markedsfunding.

Nøgletallet beregnes ved at sætte pengeinstituttets likviditetsbeholdning og let realisable aktiver i forhold til pengeinstituttets betalingsforpligtelser de kommende 30 dage opgjort efter nærmere regler. LCR kravet indføres gradvist frem til fuld indfasning i 2018, hvor kravet er 100%. LCR kravet har i 2017 været 80%.

Bankens likviditet i forhold LCR kravet ultimo 2017 udgør 172%, hvilket er væsentligt over det nuværende lovkrav og det fuldt indfasede LCR krav i 2018.

Det tidligere likviditetskrav i Lov om finansiel virksomhed §152 anvendes dog fortsat som pejlemærke i tilsynsdiamanten frem til juni 2018.

Ved udgangen af 2017 havde banken en likviditetsoverdækning i forhold til likviditetskravet i Lov om finansiel virksomhed §152 på 178%, svarende til ca. 1.780 mio. kr.

For yderligere oplysninger om likviditetsstyringen henvises til særskilt afsnit herom.

Ledelsesberetning

Årsberetning (fortsat)

Forretningsudvikling

Banken har med opstart i efteråret 2016 gennemført en strategiproces med henblik på at tilpasse og udvikle bankens forretningsmodel til fremtidens krav og vilkår for den finansielle sektor.

Strategi 2025

Strategiprocesen har involveret en række arbejdsgrupper i banken, som bl.a. har forholdt sig til de megatrends, der forventes at påvirke sektoren inden for de kommende 5-10 år. Arbejdsgrupperne er fremkommet med et antal strategioptioner – som i takt med udviklingen vil kunne eksekveres hen over perioden. På denne måde står banken godt forberedt til fremtidens potentielle ændringer i vilkårene for at drive pengeinstitut.

Direktionen har på baggrund af optionerne udarbejdet en strategiplan frem mod 2025, som bankens bestyrelse har behandlet og godkendt.

Strategiens overordnede tema er sammenfattet i:

Vækst gennem personlig og kompetent rådgivning i en digital hverdag.

Strategien omfatter de 3 strategiske forretningsområder, *Privat*, *Erhverv* og *Ungdom* samt 5 tværgående strategiske temaer indenfor

- Tilgængelighed
- Kompetencer
- Digitalisering
- Image og kommunikation
- Fremtidens leverancemodell

Strategien viderefører bankens nuværende forretningsmodel og den positive udvikling, den har bidraget med, herunder vigtigheden i at opretholde og styrke de personlige relationer til bankens kunder.

Strategiens enkeltelementer vil blive implementeret gennem aktiviteter hen over perioden med henblik på at opretholde og sikre bankens forretningsmodel og konkurrencedygtighed – og dermed bidrage til bankens fremtidige positive udvikling i de økonomiske nøgletal.

I strategien indgår en løbende vurdering af mulighederne for at udvide bankens forretningsomfang ved tilgang af nye kunder inden for bankens markedsområde i Østjylland. Der vurderes løbende på størrelsen og strukturen af bankens filialnet, hvilket i 2015 og 2016 førte til åbningen af to nye filialer i henholdsvis Løgten-Skødstrup og

Hinnerup. I 2016 etablerede banken en erhvervsafdeling i tilknytning til filialen i Risskov for at imødekomme den stigende efterspørgsel fra erhvervs kunderne i Aarhus området.

Banken har gennem de senere år oplevet en stor kundetilgang i den nordlige del af Aarhus og Risskov, hvilket har medført, at Risskov afdeling nu har brug for større fysiske rammer. Derfor er planlægningen af en udvidelse af Risskov afdelingen påbegyndt, hvor nabogrunden til afdelingen er erhvervet med henblik på at lave en tilbygning, der vil udvide afdelingen til fremtidens forventede behov. Byggeriet forventes afsluttet ved årsskiftet til 2019.



Banken har ikke etableret nye filialer i 2017, men det indgår i strategien frem mod 2025, at bankens fortsatte vækst primært skal ske via etablering af nye filialer i Østjylland. Samtidig skal bankens nuværende filialstruktur og leverancemodell til stadighed vurderes med henblik på en løbende tilpasning til fremtidens krav og øget effektivitet.

Ud over de fysiske afdelinger vil der tillige ske udbygning og videreudvikling af bankens digitale muligheder for kunderne, f.eks. mulighed for afholdelse af online møder. Bankens tilstedeværelse på de sociale medier er også udbygget yderligere i 2017.

Banken har siden 2016 investeret i nye avancerede pengeautomater, som både kan udbetale og modtage kontante indbetalinger i danske kroner og euro. I 2018 forventes der yderligere at blive investeret i 5 nye pengeautomater, hvorefter alle bankens filialer vil være udstyret med en af de avancerede pengeautomater. Samtidig hermed vil banken øge antallet af kassefrie filialer.

Ledelsesberetning

Årsberetning (fortsat)

Forventninger til 2018

Banken forventer, at væksten i samfundsøkonomien i 2018 vil blive på et marginalt højere niveau end i 2017 og dermed en videreførelse af de positive tendenser i form af en større forbrugeroptimisme, større investeringslyst i erhvervsvirksomhederne, en højere beskæftigelse og en fortsat høj omsætning på boligmarkedet.

Det lave renteniveau forventes at fortsætte i hele 2018, idet både Den Europæiske Centralbank og Nationalbanken fortsat forventes at understøtte vækstinitiativerne med opkøbsprogrammer og negative pengemarkedsrenter.

Med en positiv økonomisk vækst forventer banken at forøge bankens forretningsomfang yderligere, også på udlånsområdet. Banken har i 2017 allerede oplevet en positiv udvikling i privatkundernes efterspørgsel efter udlån, og i 2018 forventes denne udvikling at fortsætte, ligesom det forventes, at erhvervskunderne også vil øge deres investeringer i fremtidig vækst.

Det er derfor ledelsens forventning, at bankens udlånsvækst i 2018 vil vise en vækst på op mod 9%, hvilket vil bidrage positivt til bankens indtjening med øgede renteindtægter.

Det ekstremt lave renteniveau forventes fortsat at medføre en reduktion i bankens rentemarginal, hvilket vil påvirke indtjeningen negativt. Hertil kommer, at den fortsat meget lave obligationsrente forventes at medføre, at bankens afkast af værdipapirbeholdningen vil ligge på et lavere niveau end i 2017.

Det lave renteniveau vil til gengæld fortsat gavne omsætning og aktivitet på boligmarkedet, hvorfor der også i 2018 forventes en stigende indtjening herfra.

Banken har i 2017 oplevet en markant tilgang af nye kunder, som også forventes at fortsætte på samme høje niveau i 2018.

Bankens forretningsmodel med Aktiv Kunderådgivning kombineret med bankens lokale synlighed, tiltrækker mange nye kunder – blandt andet fordi banken har en høj anbefalingsgrad fra nuværende tilfredse kunder.

Den proaktive kunderådgivning og fortsatte kundetilgang forventes at øge bankens samlede forretningsomfang og generelt medvirke til en øget indtjening på de fleste af bankens indtægtsposter.

Implementering af MiFID II og det deraf følgende forbud mod provision ved fuldmagtsordninger, forventes i lighed med 2017, at medvirke til en reduceret indtjening på kapitalforvaltningsområdet.



På trods af stor opmærksomhed på mulige effektiviseringer, forventes det højere aktivitetsniveau i 2017 og 2018 at medføre et behov for en mindre stigning i antallet af ansatte, hvilket sammen med overenskomstmæssige lønstigninger samt en forhøjet lønsumsafgiftssats vil give en meromkostning på personaleomkostninger. Bankens øvrige administrationsudgifter forventes at stige i størrelsesorden 2-3% i 2018.

Resultatforventning til 2018

Banken har, i lighed med en række øvrige pengeinstitutter, tidligere udmeldt forventningerne til det kommende år for basisresultatet, idet denne post er ekskl. de mere konjunkturfølsomme poster, kursreguleringer og nedskrivninger.

Det er Finanstilsynets opfattelse, at en forventning til basisresultatet alene ikke lever op til regnskabsbekendtgørelsens krav, idet banken også skal oplyse forventningen til årets resultat.

Med baggrund i bankens forventninger til en fortsat positiv udvikling i samfundsøkonomien, samt bankens tiltag og aktiviteter i 2018, forventer ledelsen i 2018 et resultat før skat i niveauet 60 til 75 mio. kr.

Tab og nedskrivninger på udlån forventes at ligge i niveauet 0,3% af bankens udlån og garantier – mod realiseret -0,4% i 2017.

Ledelsesberetning

Årsberetning (fortsat)

Selskabsmeddelelser udsendt i 2017

I 2017 har banken udsendt følgende selskabsmeddelelser via Nasdaq Copenhagen:

Nr.:	Dato:	Vedrørende:
1	27.01.2017	Opjustering af forventet basisresultat for 2016
2	08.02.2017	Årsrapport for 2016
3	16.02.2017	Indkaldelse til generalforsamling
4	16.02.2017	Forslag til vedtægtsændringer
5	15.03.2017	Forløb af ordinær generalforsamling
6	15.03.2017	Vedtagne vedtægter
7	10.05.2017	1. Kvartalsrapport 2017
8	11.05.2017	Storaktionærmeddelelse
9	04.07.2017	Ændring af bestyrelsen
10	11.08.2017	Halvårsrapport 1. halvår 2017
11	03.11.2017	1.-3. Kvartalsrapport 2017
12	19.12.2017	Finanskalender for 2018

Finanskalender 2018

14.03.2018	Ordinær generalforsamling
09.05.2018	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2018
08.08.2018	Halvårsrapport for 1. halvår 2018
02.11.2018	Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2018



Ledelsesberetning

Årsberetning (fortsat)

Finanstilsynet

Banken har i 2. halvår 2016 deltaget i Finanstilsynets tværgående undersøgelse angående etablering af nye filialer. Banken har som følge heraf modtaget et påbud om, at bankens kreditpolitik ikke i tilstrækkelig grad beskriver den ønskede risikoprofil på nye kunder.

Finanstilsynet har tillige i 1. kvartal 2017, som led i deres løbende tilsyn, gennemført en ordinær undersøgelse af banken. Undersøgelsen havde fokus på ledelsens arbejde, bankens kreditrisici, markedsrisici, økonomiområde samt solvens og solvensbehov. Banken har som følge heraf modtaget 6 påbud og er herunder blevet pålagt følgende reguleringer:

- Yderligere nedskrivninger på udlån, 7,3 mio. kr.
- Nedskrivning af bankens domicilejendomme med 0,7 mio. kr.
- Forhøjelse af solvensbehov med 0,3%

De nævnte reguleringer blev indarbejdet i forbindelse med regnskabet for 1. halvår 2017. For yderligere information henvises til Finanstilsynets redegørelse om inspektion samt bankens kommentarer på bankens hjemmeside.

Øvrige oplysninger

Anvendt regnskabspraksis

Nærværende årsrapport er udarbejdet i overensstemmelse med gældende lovgivning samt regler og vejledninger på området. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2016. Uddybende oplysninger om anvendt regnskabspraksis fremgår af side 57.

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er regnskabsstandard IFRS 9, der erstatter standarden IAS 39, trådt i kraft med virkning fra 1. januar 2018. Regnskabsstandard IFRS 9 ændrer i væsentlig grad de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver, regnskabsmæssige nedskrivninger og i nogen grad ved reglerne om regnskabsmæssig sikring.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 er tilsvarende indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleret af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9.

Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse træder i kraft samtidig med IFRS 9 dvs. for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

De ændrede regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver forventes kun at føre til ubetydelige ændringer i målingsprincipper i forhold til målingsprincipperne anvendt i Djurslands Banks 2017-årsrapport.

Den forventede virkning af IFRS 9-nedskrivningsreglerne på nedskrivningskontoen udgør 32 mio. kr., som fuldt ud indregnes i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018.

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen, har Europa-Kommissionen som et element i den reformpakke, som

Kommissionen præsenterede den 23. oktober 2016 (risikoreduktionspakken, også benævnt CRR II/CRD V/BRRD II), foreslået en 5-årig overgangsordning således, at en negativ effekt af IFRS 9-nedskrivningsreglerne først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år. Overgangsordningen er nu besluttet og træder i kraft samtidig med IFRS 9, dvs. 1. januar 2018.

Det er frivilligt for pengeinstitutterne at anvende overgangsordningen, men pengeinstitutterne skal meddele Finanstilsynet deres beslutning samt offentliggøre beslutningen.

Djurslands Bank har besluttet ikke at anvende overgangsordningen. Virkningen af IFRS 9 på kapitalgrundlaget ved reglerens ikrafttrædelse i 2018 svarer derfor til stigningen i korrektivkontoen 1. januar 2018 korrigeret for den skattemæssige effekt.

For en nærmere beskrivelse af IFRS 9 henvises til note 41 "Anvendt regnskabspraksis" under "Kommende regnskabsregler"



Ledelsesberetning

Forretningsgrundlag

Den lokale bank

Djurslands Bank opstod i 1965 ved en sammenlægning af 3 mindre banker fra Auning/Allingåbro, Kolind/Ryomgaard samt Grenaa – og med rødder helt tilbage til 1906.



Siden etableringen er bankens filialnet på Djursland løbende blevet udvidet bl.a. med filialerne i Syddjurs i perioden fra 1983 til 1991. I Aarhus-området blev den første filial åbnet i 1995, og med den seneste etablering i 2015 i Løgten-Skødstrup har banken 6 filialer i området.

Bankens seneste filialetablering var i 2016 i Hinnerup, hvor banken etablerede den første filial i Favrskov kommune.

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, en optimal udnyttelse af ressourcer, en stærk risikostyring og en kontrolleret vækst er derfor nøgleord i styringen af banken.

Bankens værdier er nærmere beskrevet på bagsiden af årsrapporten.

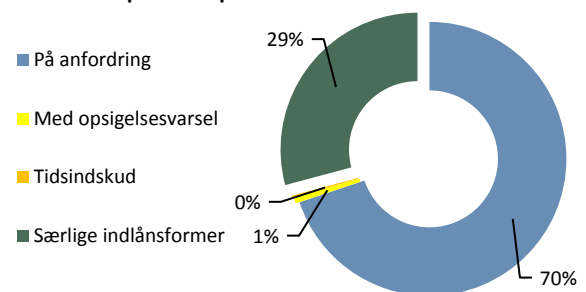
Forretningsgrundlag

Djurslands Bank er en full-service bank for private kunder, små og mellemstore erhvervsvirksomheder samt offentlige institutioner i bankens markedsområde. Ud over bankprodukter tilbydes kunderne et fuldt sortiment af realkredit-, investerings-, pensions- og forsikringsprodukter.

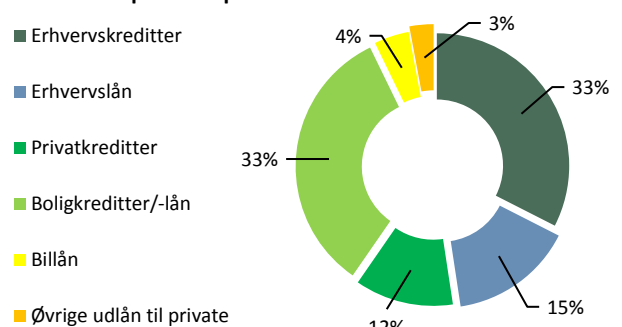
Bankens vigtigste samarbejdspartnere på disse forretningsområder er:

- Totalkredit
- DLR Kredit
- BankInvest
- Privatsikring
- Letpension

Indlån fordelt på hovedprodukter



Udlån fordelt på hovedprodukter

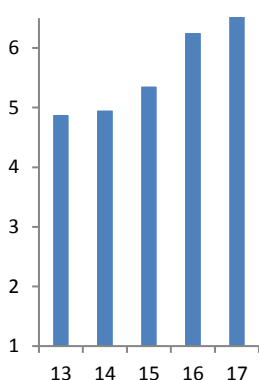


Kunder

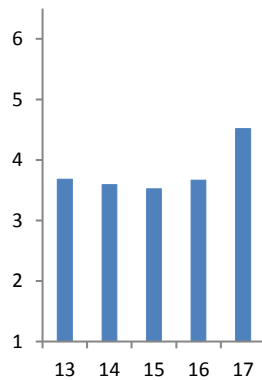
Banken rådgiver og servicerer 45.950 private kunder og 3.925 erhvervsvirksomheder og offentlige institutioner, samt ca. 2.000 foreningskunder.

Kundegrundlaget er fortsat stigende inden for de ønskede kundesegmenter, hvor den sunde fornuft i økonomien samt ønsket om et helkunde-forhold er det bærende. Bankens har over de seneste år oplevet en solid vækst i antallet af kunder og har derved øget markedsandelen ikke mindst i Aarhus.

Indlån (inkl. puljer)
mia. kr.



Udlån
mia. kr.



Ledelsesberetning

Forretningsgrundlag (fortsat)

Kundeudvikling – 5 års oversigt

	Privatkunder	Vækst pr. år	Erhvervs-kunder	Vækst pr. år
2013	36.400	5%	3.175	5%
2014	37.800	4%	3.275	3%
2015	39.500	4%	3.325	2%
2016	42.700	8%	3.600	8%
2017	45.950	8%	3.925	9%

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 betjening.

Bankens rådgivningskoncept, som omfatter en aktiv og individuel kunderådgivning, understøtter det forretningsmæssige mål, at de kunder, som samler deres finansielle forretninger i banken, får kontante fordele heraf.

Herved sikres 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.

En meget stor andel af bankens erhvervs- og privatkunder har elektronisk adgang til banken via NetBank, MobilBank eller NetBank Erhverv.

Systematiske og løbende undersøgelser blandt bankens rådgivningskunder er grundlaget for bankens forretningsudvikling, herunder ydelser, produkter og koncepter. Resultaterne af de seneste kundeundersøgelser fremgår af bankens rapportering om samfundsansvar på bankens hjemmeside.

Medarbejdere

Djurslands Bank ønsker at være en attraktiv arbejdsplads, hvor medarbejdernes kompetenceudvikling og trivsel danner det bærende fundament for bankens yderligere udvikling.

Bankens personalemæssige indsatser er derfor rettet mod at tiltrække, videreudvikle og fastholde fagligt kompetente, loyale og engagerede medarbejdere.

Banken arbejder systematiseret med såvel faglig som personlig kompetenceudvikling af de enkelte medarbejdere. Banken har defineret jobbeskrivelser og jobprofiler, og på de årlige medarbejderudviklingssamtaler drøftes eventuelle gaps mellem kompetencer og stillingens jobkrav. På baggrund heraf udarbejdes der personlige udviklingsplaner med henblik på at vedligeholde og styrke den enkelte medarbejders kompetencer samt sikre, at medarbejderens ressourcer nyttiggøres bedst muligt.

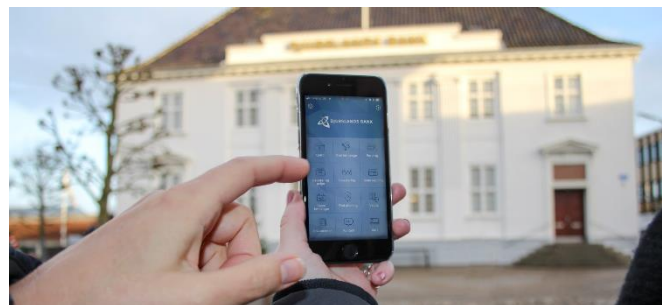
Efter at banken i en årrække har gennemført interne trivselsundersøgelser blev trivselsundersøgelsen i 2016 for første gang gennemført i samarbejde med Danmarks Bedste Arbejdsplads, hvor banken opnåede en placering som nr. 9 og som næstbedste pengeinstitut - blandt de 128 deltagende virksomheder i kategorien for mellemstore arbejdspladser med 50-499 medarbejdere. Med en generel tilfredshedsscore på 98 ud af 100 mulige var der tale om et flot resultat. Deltagelsen i Danmarks Bedste Arbejdsplads indeholder også udarbejdelsen af en Kulturprofil, hvor samtlige medarbejdere har givet input til beskrivelsen af Djurslands Bank som arbejdsplads. Næste trivselsundersøgelse gennemføres i 2018. For yderligere henvises til bankens rapportering om samfundsansvar på djurslandsbank/ombanken/samfundsansvar2017.

Medarbejdere i Djurslands Bank har normalt et længerevarende ansættelsesforhold – og personaleomsætningen er generelt på et lavt niveau. For 2017 er personaleomsætningen 5,3% og den gennemsnitlige ansættelseslængde er 13,3 år. Antallet af ansatte i banken er stort set uændret fra 2016 til 2017.

Teknologi og arbejdsprocesser

Banken har outsourcet de væsentligste it-funktioner til data-centralen Bankdata, som banken sammen med 10 andre pengeinstitutter er medejer af. Bankens it-drift er videreoutsourcet til JN Data.

Anvendelse af teknologi og digitale løsninger vil i stigende grad få stor betydning for bankens konkurrencedygtighed både i forhold til kundevedtatte applikationer og bankens effektivisering af arbejdsprocesser. Hertil kommer en ikke ubetydelig og væsentlig anvendelse af it-ressourcer til at imødekomme myndighedernes øgede regulative krav.



Bankens it-udvikling i Bankdata sker i et samarbejde mellem de 11 pengeinstitutter i Bankdata, hvoraf de største er Jyske Bank og Sydbank. Herved sikres banken den nødvendige udviklingskraft for at kunne leve op til fremtidens stigende krav på it-området.

Bankens investeringer og udgifter på it-området i Bankdata er gennem de senere år øget markant. Dels fordi kundernes it-forbrug er stigende, dels fordi udviklingsomkostningerne som følge af større regulative tiltag som eksempelvis MiFID II og Persondataforordningen og endelig som konsekvens af enkelte ekstraordinært store udviklingsprojekter indenfor kapitalmarked og boligrådgivning.

Banken vil de kommende år yderligere udbygge kundernes muligheder for at anvende digitale løsninger og øgede muligheder for selvbetjeningsløsninger.

Ledelsesberetning

Selskabsledelse

God selskabsledelse i Djurslands Bank

Ledelsen i Djurslands Bank forholder sig løbende til udviklingen i God selskabsledelse (Corporate Governance), samt det ledelseskodex Finans Danmark har udstedt i 2013 og senest opdateret i 2014.

Banken har valgt at offentliggøre den lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse på bankens hjemmeside.

På djurslandsbank.dk/ombanken/godselskabsledelse2017 kan bankens aktionærer og andre interessenter således få yderligere oplysninger om Djurslands Banks holdning til det fulde sæt af anbefalingerne om God selskabsledelse samt Finans Danmarks ledelseskodex.

Banken lever op til langt de fleste af anbefalingerne. For de anbefalinger 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 til og vurdering af God selskabsledelse, og i de efterfølgende afsnit er derfor medtaget et uddrag af bankens væsentligste områder, som er 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 ca. 17.500 aktionærer, hvoraf ingen aktionærer har anmeldt at eje over 5% af aktiekapitalen.

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

- Kunder
- Aktionærer
- Medarbejdere og
- Lokalsamfundet

Informationen til bankens aktionærer udbygges løbende på www.djurslandsbank.dk, og bankens ledelse udbygger herudover informationsniveauet i de løbende orienteringer og rapporteringer fra banken.

Et meget markant flertal af bankens aktionærer besluttede på generalforsamlingen 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.

Forslag til vedtægtsændringer kan stilles af bankens aktionærer og behandles på den årlige generalforsamling. Vedtagelse sker i henhold til bankens vedtægter, som er tilgængelig på bankens hjemmeside.

Ifølge bankens vedtægter gælder følgende stemmeretsbegrænsninger på generalforsamlingen:

Antal aktier	Antal stemmer
1 - 50	1
51 - 100	2
101 - 200	3
201 - 400	4
401 - 800	5
801 og derover	6

Ingen aktionærer kan afgive mere end i alt 6 stemmer på egne vegne.

Bankens ledelse er fortsat af den opfattelse, at vedtægternes ejer- og stemmeretsbegrænsninger 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.

Ledelsesberetning

Selskabsledelse (fortsat)

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 66-67 i årsrapporten.

De 6 aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for en 2-årig periode således, at 3 er på valg hvert år. Der henvises til note 39.

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.

I forbindelse med at medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem Jan B. Poulsen er fratrådt sin stilling i banken, indtrådte den valgte suppleant Anders Tækker Rasmussen i bankens bestyrelse med virkning fra 11. august 2017. For yderligere information henvises til bankens fondsbørsmeddelelse 9/2017 af 4. juli 2017.

Herudover har der ikke været ændringer til bankens bestyrelse i 2017.

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. I 2017 er der afholdt 15 bestyrelsesmøder. Bestyrelsen har tillige mulighed for at afholde digitale bestyrelsesmøder, primært til afklaring af enkeltsager, der ikke kan afvente det kommende planlagte bestyrelsesmøde.

Bestyrelsen foretager efter en nærmere fastlagt proces en evaluering af bestyrelsens kompetencer set i forhold til bankens forretningsmodel og samlede risici med henblik på at afdække og opfylde evt. kompetencegab.

Bestyrelsens repræsentantskabsvalgte medlemmer anses alle for uafhængige af banken.

Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv fremgår nedenfor. Bestyrelsens og direktionens honorar og aflønning fremgår af note 6 i årsrapporten.



Peter Zacher Sørensen, født i 1958

Formand for bestyrelsen siden 2016

Medlem af bestyrelsen siden 2012

På valg i 2019

Profession

Advokat med møderet for Højesteret, Zacher Advokater

Uddannelse

Cand. Jur.

Øvrige ledelseshverv

Formand i Djurs Invest

Bestyrelsesmedlem i Fregat Fisk

Særlige kompetencer

Erhvervs- og selskabsret

Virksomhedsoverdragelser

Generationskifte

Kontraktforhold

Retssager

Boligrådgivning

Ledelsesberetning

Selskabsledelse (fortsat)



Ejner Søby, født i 1966

Næstformand for bestyrelsen siden 2016
Medlem af bestyrelsen siden 2009
Formand for Revisionsudvalget siden 2009
På valg i 2019

Profession

Finanschef, Danish Crown

Uddannelse

HA, HD(F), Ejendomsmægler

Øvrige ledelseshverv

Bestyrelsesformand i OL Grafik
Bestyrelsesmedlem i Sundby – Wenbo Fonden og
Danish Crown's Feriefond

Særlige kompetencer

Finansiel uddannelse i pengeinstitut samt teoretisk
videreuddannelse.
Daglig ansvarlig for finansområdet i Danish Crown



Tina Klausen, født i 1960

Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 1998
På valg i 2018

Profession

Afdelingsleder, Djurslands Bank

Uddannelse

Finansiel uddannelse
Ejendomsmægler

Øvrige ledelseshverv

Bestyrelsesmedlem i Djurs Invest

Særlige kompetencer

Teoretisk bestyrelsesuddannelse via banken
Teoretisk bestyrelsesuddannelse via Finansforbundet



Helle Bærentsen, født i 1966

Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2006
På valg i 2018

Profession

Finansrådgiver og souschef, Djurslands Bank

Uddannelse

Finansiel uddannelse

Særlige kompetencer

Teoretisk bestyrelsesuddannelse via banken
Teoretisk bestyrelsesuddannelse via Finansforbundet



Peter Pedersen, født i 1955

Medlem af bestyrelsen siden 2013
På valg i 2018.

Profession

Gårdejer, selvstændig svineproducent

Uddannelse

Landmand

Særlige kompetencer

Stor erfaring inden for landbrugserhvervet som selvstændig svine-
producent og landbrugets organisationer

Ledelsesberetning

Selskabsledelse (fortsat)



Bente Østergaard Høg, født i 1965

Medlem af bestyrelsen siden 2016
På valg i 2018.

Profession

Vice President Global Procurement, Vestas Wind Systems

Uddannelse

Bachelor i sprog
HD (O)

Særlige kompetencer

Videregående uddannelse indenfor organisation og ledelse
Ansvarlig for strategi og forretningsudvikling
Stor erfaring med international compliance og risikostyring i Vestas
Grundkursus for bestyrelsesmedlemmer i pengeinstitutter



Anders Tækker Rasmussen, født i 1972

Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2017
På valg i 2018

Profession

Erhvervskundechef i Auning, Djurslands Bank

Uddannelse

Jordbrugsteknolog med økonomi som speciale

Særlige kompetencer

Teoretisk bestyrelsesuddannelse via Finansforbundet
Grundkursus for bestyrelsesmedlemmer i pengeinstitutter



Uffe Vithen, født i 1961

Medlem af bestyrelsen siden 2006
På valg i 2019

Profession

Direktør

Uddannelse

Allround kontoruddannelse

Øvrige ledeshverv

Bestyrelsesmedlem i Djurs Invest
Formand for Malling Varmeværk

Særlige kompetencer

Teoretisk bestyrelsesuddannelse via banken
6 år som næstformand i bankens bestyrelse
Stor erfaring som leder af boligforening under tilsyn af offentlige myndigheder



Mikael Lykke Sørensen, født i 1963

Medlem af bestyrelsen siden 2008
På valg i 2018

Profession

Indehaver, Nybolig Jeppesen & Sørensen

Uddannelse

Finansiell uddannelse med erfaring som investerings- og erhvervsrådgiver, ejendomsmægler, MDE

Øvrige ledeshverv

Direktør i Djurs Invest

Særlige kompetencer

Stor erfaring som virksomhedsleder og –ejer
Bolighandel
Investering
Kredit
Teoretisk bestyrelsesuddannelse via banken

Ledelsesberetning

Selskabsledelse (fortsat)

Direktionen



Lars Møller Kristensen, født i 1960

Medlem af direktionen siden 2014

Profession

Bankdirektør, Djurslands Bank

Uddannelse

Finansiell uddannelse, HD (O)

Øvrige ledelseshverv

Bestyrelsesmedlem i:

Bankdata

JN Data

Djurs Invest

Revisionsudvalg

Bestyrelsen har nedsat et separat revisionsudvalg. Udvalget overvåger de regnskabs- og revisionsmæssige forhold samt sikrer, at disse forhold behandles i den samlede bestyrelse.

Revisionsudvalget består af den samlede bestyrelse med finanschef Ejner Søby som formand. Udvalget afholder ordinært 2 møder om året.

Risikoudvalg

Bestyrelsen har nedsat et separat risikoudvalg, der skal behandle og rådgive bestyrelsen om bankens risikoprofil og risikostrategi samt påse, at risikostrategien implementeres i bankens organisation.

Risikoudvalget består af den samlede bestyrelse med direktør Uffe Vithen som formand. Udvalget afholder ordinært 2 møder om året.

Nominerings- og aflønningsudvalg

Bestyrelsen har nedsat et nominerings- og aflønningsudvalg, der vurderer og rådgiver bestyrelsen om dens kompetencer, mangfoldighed og sammensætning samt de fremtidige krav hertil. Tillige forestår udvalget det forberedende og kontrollerende arbejde i forbindelse med bankens lønpolitik.

Udvalgets formand er advokat Peter Zacher Sørensen. Udvalget afholder ordinært 3 møder om året.

Nærmere oplysninger om de tre udvalg samt udvalgenes opgaver fremgår af bankens hjemmeside på djurslandsbank.dk/ombanken/udvalg

Lønpolitik

Formålet med bankens lønpolitik er, at principperne for tildeling af løn fremmer en sund og effektiv risikostyring af banken.

Bankens lønpolitik er udarbejdet på grundlag af gældende lovgivning samt Finanssektorens kodeks om lønpolitik.

Lønpolitikken for bestyrelsen og direktionen samt øvrige ansatte er fastlagt således, at aflønning sker med et fast honorar og uden incitamentsafhængige løndelev.

Bestyrelsens honorar fastlægges af repræsentantskabet, og repræsentantskabets honorar besluttet af generalforsamlingen. Bestyrelsen beslutter direktionens aflønning.

Bankens lønpolitik besluttet af bestyrelsen og godkendes endeligt af bankens generalforsamling. Lønpolitikken er senest godkendt på generalforsamlingen den 15. marts 2017, og der er ikke sket væsentlige ændringer i politikken efterfølgende.

Nærmere oplysninger om bankens lønpolitik fremgår af bankens hjemmeside på

djurslandsbank.dk/ombanken/loenpolitik2017

Politik for det underrepræsenterede køn i ledelsesorganer

Bestyrelsen

Den kønsmæssige fordeling blandt bankens repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgør i 2017 5 mænd og 1 kvinde, svarende til 83% mænd og 17% kvinder. Antallet af det underrepræsenterede køn er således uændret i forhold til 2016.

Det var bestyrelsens mål, at andelen af kvindelige repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer inden udgangen af 2019 skulle udgøre 33%, hvilket svarer til 2 ud af de 6 bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelsen har i 2017 revurderet tidsrammen for dette mål til udgangen af 2020.

For den samlede bestyrelse, inklusiv de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, udgør den kønsmæssige fordeling 6 mænd og 3 kvinder, svarende til at det underrepræsenterede køn udgør 33%.

Bestyrelsen vælges af repræsentantskabet efter en samlet vurdering af såvel kompetencer som mangfoldighed. Den mulige opfyldelse af måltallet er således afhængig af, hvorvidt køn, kompetencer og øvrig mangfoldighed kan matches i forbindelse med nyvalg til bestyrelsen og de i repræsentantskabets repræsenterede kompetencer.

Ledelsesberetning

Selskabsledelse (fortsat)

Repræsentantskabet

Banken har ekstraordinært fokus på at øge antallet af potentielle kvindelige bestyrelseskandidater i bankens repræsentantskab.

Andelen af kvindelige repræsentantskabsmedlemmer er øget fra 16% i 2015 til 24% i 2017. Målet for 2017 var 25% og bestyrelsen har i 2017 fastsat et nyt mål for andelen af kvindelige repræsentantskabsmedlemmer til 30% inden udgangen af 2020.

Øvrige ledelsesniveauer i banken

Bestyrelsen har vedtaget en politik, der har til hensigt at øge andelen af det underrepræsenterede køn i bankens ledelse.

Det er politikens overordnede mål at tilvejebringe en passende lige fordeling af mænd og kvinder i ledelsen. Bankens ansætter ledere under den præmis, at det er den bedst egnede, der ansættes – uanset køn. Banken ønsker en åben og fordomsfri kultur, hvor der er fokus på kompetencer frem for køn. Bankens medarbejdere skal uanset køn opleve, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger. Bankens understøtter systematisk denne proces med årlige udviklingssamtaler samt HR-afdelingens særskilte indsatser for at fremme lederudviklingen. Det var bankens oprindelige mål, at andelen af kvindelige ledere skulle øges til 35% inden udgangen af 2016, hvilket ikke blev opfyldt på grund af bankens lave personaleomsætning og dermed begrænsede behov for potentielle udskiftninger blandt lederne.

Banken har i 2017 revurderet målsætningen for andelen af kvindelige ledere til 25% ved udgangen af 2020, 35% ved udgangen af 2025 og 40% ved udgangen af 2030. Ultimo 2017 udgjorde andelen 16%. Aktuelt udgør andelen af kvindelige ledere 20%, hvilket er på niveau med ultimo 2016.



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 rapporteringen herpå.

Via den periodiske rapportering fra bankens direktion, risikochef, complianceansvarlige, 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 djurslandsbank.dk/ombanken/risikorapport2017, hvortil der henvises.

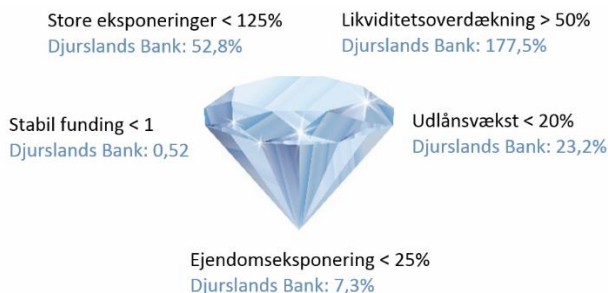
Generelt

Banken har i en lang årrække haft meget stor fokus på, at udviklingen og sammensætningen af bankens balance og vækst er sket inden for de naturlige rammer, som den generelle økonomiske samfundsudvikling tilsiger.

Ultimo 2017 overskrider banken 1 ud af 5 grænseværdier i Finanstilsynets tilsynsdiamant, da bankens opgjorte udlånsvækst udgør 23,2%, hvilket er 3,2%-point over grænseværdien på 20%. Årsagen til overskridelsen skyldes et kortvarigt stort udlånstræk henover ultimo. Det aktuelle udlånstræk, som har medført overskridelsen, må betragtes som risikofrit, idet eksponeringen indgår uden vægtning i bankens risikovægtede aktiver. Det kortvarige træk betyder tillige, at banken 4 dage efter ultimo atter er inden for grænseværdien. Bankens stigning i gennemsnitlig udlån har for hele året været på 6,7%.

Finanstilsynets tilsynsdiamant angiver grænseværdier for fem særlige risikoområder, som pengeinstitutter som udgangspunkt bør ligge inden for.

Tilsynsdiamant pr. 31. december 2017



Med virkning fra primo 2018 har Finanstilsynet udstedt en justering til pejlemærket for store eksponeringer i tilsynsdiamanten. Justeringen betyder, at pejlemærket for store eksponeringer ændres til <175%, samt at opgørelsen af store eksponeringer ændres til en beregning af bankens 20 største eksponeringer med adgang til

fradrag for sikkerheder og efter nedskrivninger. Eksponeringer mod kreditinstitutter under tilsynsmyndighed i EU udelades. Summen opgøres i procent af bankens egentlige kernekapital (CET1). Bankens store eksponeringer efter denne nye beregningsmetode udgør 143% pr. ultimo 2017. Banken har løbende haft fokus på, at banken ligger komfortabelt i forhold til det justerede pejlemærke ved ikrafttræden primo 2018.

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 kapitalgrundlag.

Som redskab til styring og beregning af det tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehov anvendes bl.a. stresstests indeholdende alle relevante risikoområder, ligesom banken arbejder med 5 årlige kapitalplaner.

Banken har på grund af størrelsen ikke en rating af et internationalt ratingbureau.

Bankens bestyrelse har derfor fastsat følgende eget mål for kapitalprocenten (solvens). Kapitalprocenten skal minimum udgøre lovgivningens samlede kombinerede kapitalkrav med et tillæg på 2%-points. Ved opgørelsen af kapitaldækningen anvender banken standardmetoden.

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

Bankens kapitalbehov, kapitalberedskab og nødplaner herfor, rapporteres, behandles og godkendes af bankens bestyrelse minimum hvert kvartal.

Kreditrisici

Styring af kreditrisikoen 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.

Ledelsesberetning

Risikostyring (fortsat)

Kreditaftdelingen 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.

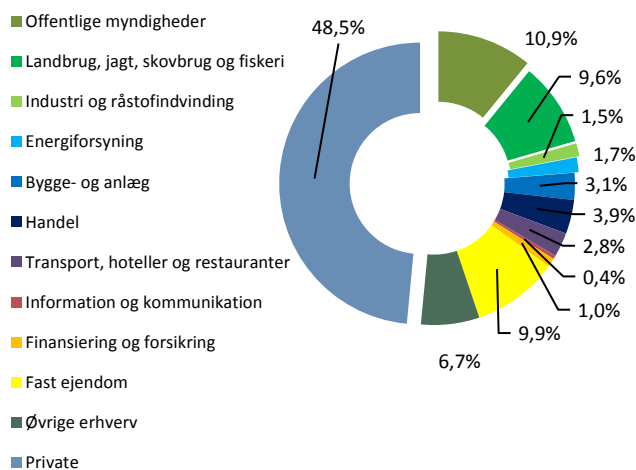
I bankens kreditpolitik lægges der afgørende vægt på risikospredningen.

Spredningen på

- Kunder
- Segmenter
- Brancher

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

Engagementer fordelt på sektorer og brancher



(Branchefordelingen - se note 32)

I kreditpolitikken indgår endvidere

- at intet engagement på konsolideret basis må overstige 150 mio. kr., og en blancoandel på 100 mio. kr. - dog undtaget offentlige institutioner.
- at andelen af store eksponeringer, i henhold til opgørelsen i Finanstilsynets tilsynsdiamant, sammenlagt maksimalt må udgøre 80% af bankens justerede kapitalgrundlag,
- at det tilstræbes, at ingen enkeltbrancher udgør mere end 15% af bankens samlede kreditportefølje.

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

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 markedsmæssige ændringer og forringelse som følge af alder.

Alle engagementer 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 nedskrivningsberegning.

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

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 17 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, 1 gruppe af privatkunder og 15 grupper af erhvervskunder, idet erhvervskunderne 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 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 modelestimaterne skal tilpasses kreditrisikoen for bankens udlånsportefølje.

Ledelsesberetning

Risikostyring (fortsat)

Denne vurdering kan medføre en tilpasning af modelestimerne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, 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.

Herudover har banken i den ledelsesmæssige vurdering af de gruppevis nedskrivninger vurderet behovet for at korrigere for allerede indtrufne begivenheder og i givet fald korrigeret herfor.

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.

Implementeringen af de nye nedskrivningsregler efter IFRS 9 i 2018 medfører en større ændring i fastsættelsen af nedskrivninger. Der henvises til beskrivelsen i afsnittet "Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning" side 11 i ledelsesberetningen samt anvendt regnskabspraksis side 60.

Markedsrisici

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

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

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

Bankens samlede renterisiko er kvantificeret til at må udgøre mellem -1 og +2% af bankens kernekapital efter fradrag.



Bankens samlede valutarisiko er kvantificeret til maksimalt at udgøre 10% af bankens kernekapital efter fradrag opgjort efter valutaindikator 1 (OECD-valutaer), herunder maksimalt 1% for ikke OECD valutaer - samt 0,1% af bankens kernekapital efter fradrag 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.

Markedsrisici – og udviklingen heri – rapporteres løbende til direktionen samt månedligt til bestyrelsen.

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 som minimum 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.

Ud over indlån anvendes kreditfaciliteter hos finansielle samarbejdspartnere og Nationalbanken.

I likviditetsstyringen anvendes blandt andet stresstest 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 ansvarlige herfor i organisationen.

Rapporteringen foretages endvidere månedligt til bestyrelsen.

It sikkerhed

It sikkerheden overvåges og vurderes løbende.

Den væsentligste samarbejdspartner på it-området er Bankdata, hvortil hovedparten af drifts- og udviklingsaktiviteterne er outsourcet. It-driften er videreoutsourcet til JN Data.

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.

Ledelsesberetning

Risikostyring (fortsat)

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 over for 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 certificering eller kompetencetest indenfor pensions-, 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.

Usikkerheder ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig primært til nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier, dagsværdi af ejendomme samt dagsværdi af noterede/illikvide værdipapirer. Usikkerhederne anses dog for at være på et forsvarligt niveau. Der henvises til beskrivelsen af regnskabsmæssige skøn i note 36.

Risiko

Banken har etableret en selvstændig risikostyringsfunktion med en risikoansvarlig med reference til direktionen.

Den risikoansvarliges ansvarsområde omfatter bankens risiko-behæftede aktiviteter på tværs af risikoområder og organisatoriske enheder samt risici hidrørende fra outsourcete funktioner.

Den risikoansvarlige er ansvarlig for, at risikostyringen i banken sker på betryggende vis, herunder at der skabes et overblik over bankens risici og det samlede risikobillede. Den risikoansvarlige rapporterer mindst en gang årligt til bankens bestyrelse.

Compliance

Banken har etableret en compliancefunktion med en compliance-ansvarlig med reference til direktionen.

Den complianceansvarliges opgave er at overvåge, rådgive og bistå ledelsen og de personer, der har ansvaret for de enkelte complianceområder med at sikre at lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt overholdes. Den complianceansvarlige rapporterer mindst en gang årligt til bankens bestyrelse.

Hvidvask

Banken har etableret en hvidvaskfunktion med en hvidvaskansvarlig med reference til direktionen,

Den hvidvaskansvarliges opgave er at sikre, at banken opfylder kravene i hvidvaskloven og regler udstedt i medfør heraf, samt at disse regler er forankret i hele organisationen, og der er ledelsesmæssig fokus på forebyggende foranstaltninger med hvidvask og terrorfinansiering. Banken anvender i stigende grad flere ressourcer på at følge lovgivningens krav til imødegåelse af hvidvask og terrorfinansiering. Den hvidvaskansvarlige rapporterer mindst en gang årligt til bankens bestyrelse.

Revision

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

På grundlag af gældende lovgivning udfører den valgte revision revisionen af banken, herunder planlægning, udførelse og rapportering 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.

Bankens revisionsudvalg består af den samlede bestyrelse med finanschef Ejner Søby som formand og det uafhængige medlem.

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

Ledelsesberetning

Samfundsansvar

Bankens politik for samfundsansvar

Bankens fem værdier udgør sammen med bankens miljøpolitik fundamentet i bankens løbende arbejde med samfundsansvar.

De 5 værdier

1. Team, Trivsel og Tryghed
2. Engageret og effektiv
3. Aktiv Kunderådgivning
4. Sund fornuft i økonomien
5. Lokal og synlig

De 5 værdier danner det værdigrundlag bankens ledelse og medarbejdere forventes at lægge til grund for deres daglige arbejde og beslutninger - og er beskrevet i sammenhæng med de 4 væsentlige interessentområder, som bankens samfundsansvar primært retter sig mod:

- Kunder
- Medarbejdere
- Lokalsamfundet
- Miljø, klima og samfundsmæssig compliance

Det er bankens holdning, at det største bidrag til samfundsansvar skabes, når bankens kerneforretning er i overensstemmelse med samfundets generelle interesser og forventninger til en ordentlig og redelig adfærd, og samfundsansvaret herved bliver en integreret del af bankens daglige handlinger.

Banken bakker desuden op om Folketingets indsats og bestræbelser på at sætte menneskerettigheder og klimapåvirkninger højt på den samfundsmæssige dagsorden. Som lokalbank har vi dog et udpræget lokalt sigte og har derfor ikke specifikke politikker på disse to områder.

Djurslands Banks miljøpolitik

Banken ønsker at efterleve og understøtte udviklingen i den danske miljøpolitiske lovgivning.

Som virksomhed gennemføres politikken primært inden for områderne energi, teknik og bygninger ved løbende at agere med den hensigt at anvende løsninger, hvortil medgår færreste naturgivne ressourcer på den mest miljøvenlige måde.

Som arbejdsplads sker gennemførelsen via medarbejderpolitikken og værdierne "Team, Trivsel og Tryghed" samt gennem et konstruktivt samarbejde i bankens arbejdsmiljøorganisation.

Som kreditgiver sker gennemførelsen af bankens miljøpolitik via bankens kunde- samt kreditpolitik.

Bankens økonomiske samfundsbidrag

Banken bidrager økonomisk - som lokal erhvervsvirksomhed i Østjylland - både direkte og indirekte til at skabe værdi til samfundet.

Det indirekte bidrag sker i form af, at banken medvirker til at binde investering og finansiering sammen for 45.950 privatkunder og 3.925 erhvervs-kunder i markedsområdet.

En del af bankens driftsomkostninger aflejres som indtægter i en række af de lokale virksomheder, og bankens ca. 200 ansatte medvirker også til at skabe indkomst og vækst i lokalområdet.

Bankens direkte økonomiske bidrag i form af offentlige indbetalinger kan for 2017 opgøres til:

22% selskabsskat	25,1
14,1% lønsumsafgift	16,1
Ejendomsskat	0,3
I alt (mio. kr.)	41,5

Hertil kommer betalingen af energiafgifter, øvrige afgifter og moms.

For året 2017 kan den direkte effekt af banken som arbejdsplads opgøres til:

Ansattes samlede betaling af A-skat	31,0
Arbejdsmarkedsbidrag	8,0
I alt (mio. kr.)	39,0

Banken har valgt at offentliggøre den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar på bankens hjemmeside.

Mål, status og udviklingen på de enkelte områder beskrives således årligt i et tillæg til bankens årsrapport, som alle bankens interessenter har adgang til på djurslandsbank.dk/ombanken/samfundsansvar2017.

Årsregnskab

Resultat- og totalindkomstopgørelse

(1.000 kr.)	Note	2017	2016
Resultatopgørelse			
Renteindtægter	2	176.621	176.804
Renteudgifter	3	9.635	11.615
Netto renteindtægter		166.986	165.189
Udbytte af aktier m.v.		5.247	6.912
Gebyrer og provisionsindtægter	4	145.691	139.180
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		9.189	7.530
Netto rente- og gebyrindtægter		308.735	303.751
Kursreguleringer	5	24.833	19.675
Andre driftsindtægter		479	842
Udgifter til personale og administration	6	218.674	205.826
Af- og nedskrivninger på anlægsaktiver		9.867	5.305
Andre driftsudgifter		193	357
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	8	-17.180	20.861
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	17	-18
Resultat før skat		122.510	91.901
Skat	11	24.434	17.519
Årets resultat		98.076	74.382
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat jf. resultatopgørelsen		98.076	74.382
Opskrivning og tilbageførsel af opskrivning på domicilejendomme		3.000	0
Anden totalindkomst efter skat		3.000	0
Årets totalindkomst		101.076	74.382
Forslag til resultatdisponering			
Henlagt til opskrivningsshenlæggelser		3.000	0
Henlagt til lovpligtig reserve		17	-18
Henlagt til udbytte for regnskabsåret		18.900	18.900
Henlagt til overført overskud		79.159	55.500
I alt anvendt		101.076	74.382

Årsregnskab

Balance pr. 31. december

(1.000 kr.)

	Note	2017	2016
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		122.483	141.027
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	63.099	109.383
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13	4.516.187	3.665.212
Obligationer til dagsværdi	14	1.982.508	2.120.925
Aktier m.v.		261.234	241.859
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	15	1.774	1.757
Aktiver tilknyttet puljeordninger	16	1.821.802	1.064.083
Grunde og bygninger, i alt		82.585	72.210
Investeringsjendomme	18	5.873	3.190
Domicilejendomme	19	76.712	69.020
Øvrige materielle aktiver	20	8.423	10.908
Aktuelle skatteaktiver		354	0
Udsudte skatteaktiver	21, 22	3.865	3.153
Andre aktiver		98.081	108.157
Periodeafgrænsningsposter		4.882	5.782
Aktiver i alt		8.967.277	7.544.456
Passiver			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	23	187.187	266.429
Indlån og anden gæld	24	5.827.185	5.152.943
Indlån i puljeordninger		1.837.236	1.089.744
Aktuelle skatteforpligtelser		0	1.074
Andre passiver		90.443	94.537
Periodeafgrænsningsposter		3.372	3.771
Gæld i alt		7.945.423	6.608.498
Hensættelser til tab på garantier	9	6.287	2.883
Hensatte forpligtelser i alt		6.287	2.883
Aktiekapital	25	27.000	27.000
Opskrivningshenslæggelser		9.918	6.918
Lovpligtige reserver		774	757
Overført overskud		958.975	879.500
Foreslået udbytte		18.900	18.900
Egenkapital i alt		1.015.567	933.075
Passiver i alt		8.967.277	7.544.456

Årsregnskab

Egenkapitalopgørelse

(1.000 kr.)

	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser*	Lovpligtige reserver**	Foreslået udbytte	Overført overskud	Total
Egenkapital 31.12.2015	27.000	6.918	775	16.200	823.858	874.751
Køb og salg af egne aktier, netto					142	142
Udloddet udbytte				-16.200		-16.200
Årets resultat			-18	18.900	55.500	74.382
Egenkapital 31.12.2016	27.000	6.918	757	18.900	879.500	933.075
Køb og salg af egne aktier, netto					316	316
Udloddet udbytte				-18.900		-18.900
Anden totalindkomst		3.000				3.000
Årets resultat			17	18.900	79.159	98.076
Egenkapital 31.12.2017	27.000	9.918	774	18.900	958.975	1.015.567

* Opskrivningshenlæggelser vedrører opskrivninger på domicilejendomme.

** Lovpligtige reserver vedrører opskrivningshenlæggelser på bankens datterselskab.

Aktiekapital

Antal aktier 2.700.000 à nominelt 10 kr.

Egne aktier

Beholdning af egne aktier optaget til (t.kr.)

Antal egne aktier (stk.)

Børskurs (kr.)

Børsværdi udgør (t.kr.)

Andel af egne aktier (pct.)

2017

2016

0

0

24.695

25.195

247

233

6.100

5.858

0,9

0,9

Aktionærer

Banken har ingen aktionærer med en meddelt aktieandel over 5%.

Årsregnskab

Pengestrømsopgørelse

(1.000 kr.)	Note	2017	2016
Driftsaktivitet			
Årets resultat før skat		122.510	91.901
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v	8	-17.180	20.861
Af- og nedskrivninger på anlægsaktiver		9.867	5.305
Urealiseret kursregulering af kapitalandele i tilknyttet virksomhed	7	-17	18
Selskabsskat		-26.574	-15.274
		88.606	102.811
Ændring i tilgodehavender hos kreditinstitutter		46.284	29.971
Ændring i udlån før nedskrivninger		-833.795	-164.944
Ændring i obligationsbeholdning		138.417	-454.964
Ændring i aktiebeholdning		-19.375	-15.738
Ændring i puljeaktiver		-757.719	-246.555
Ændring i andre aktivposter		10.976	-19.553
Ændring i gæld til kreditinstitutter		-79.242	-261.010
Ændring i indlån inkl. puljer		1.421.734	900.222
Ændring i andre gældsforpligtelser		-4.493	7.908
Ændring i hensatte forpligtelser excl. udskudt skat		3.404	1.732
Pengestrømme fra driftsaktivitet		14.797	-120.120
Investeringsaktivitet			
Køb af materielle anlægsaktiver	18, 19, 20	-14.774	-6.263
Salg af materielle anlægsaktiver	18, 19, 20	17	1.357
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-14.757	-4.906
Finansieringsaktivitet			
Køb/salg og kursregulering af egne aktier		316	142
Udloddet udbytte		-18.900	-16.200
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-18.584	-16.058
Årets pengestrømme		-18.544	-141.084
Kassebeholdning mv. ultimo		122.483	141.027
Kassebeholdning mv. primo		141.027	282.111
Årets pengestrømme		-18.544	-141.084

Solvensopgørelse

(1.000 kr.)	2017	2016
Kapitalprocent (solvens)	18,9%	17,9%
Kernekapitalprocent	18,9%	17,9%
Egentlig kernekapitalprocent	18,9%	17,9%
Kapitalgrundlagskrav (8%)	355.413	339.498
Egenkapital	1.015.567	933.075
Heraf foreslået udbytte	-18.900	-18.900
Aktiverede udskudte skatteaktiver	-3.865	-3.153
Fradrag for handelsramme til egne aktier	-10.004	-12.555
Aktuel udnyttelse af handelsramme	6.100	5.858
Andre fradrag	-2.244	-2.363
Ikke væsentlige kapitalandele i den finansielle sektor	-148.651	-142.248
Egentlig kernekapital (CET 1)	838.003	759.714
Hybrid kernekapital	0	0
Kernekapital før fradrag	838.003	759.714
Ikke væsentlige kapitalandele i den finansielle sektor	0	0
Kernekapital efter fradrag	838.003	759.714
Supplerende kapital	0	0
Ikke væsentlige kapitalandele i den finansielle sektor	0	0
Kapitalgrundlag	838.003	759.714
Risikoeksponering		
Kreditrisiko	3.606.051	3.242.886
Markedsrisiko	263.002	443.821
Operationel risiko	573.607	557.014
Samlet risikoeksponering	4.442.660	4.243.721

Noteoversigt

1	Hoved- og nøgletal.....	31
2	Renteindtægter.....	35
3	Renteudgifter.....	35
4	Gebyr og provisionsindtægter.....	35
5	Kursreguleringer.....	35
6	Udgifter til personale og administration.....	36
7	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	37
8	Nedskrivninger på udlån.....	38
9	Hensættelse til tab på garantier.....	39
10	Revisionshonorar.....	40
11	Skat.....	40
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	40
13	Udlån og andre tilgodehavender samt eventualforpligtelser.....	41
14	Obligationer til dagsværdi.....	42
15	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	42
16	Aktiver tilknyttet puljeordninger.....	42
17	Mellemværende med tilknyttede virksomheder m.v.....	42
18	Investeringsejendomme.....	42
19	Domicilejendomme.....	42
20	Øvrige materielle aktiver.....	43
21	Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser.....	43
22	Fordeling af udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser.....	43
23	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	43
24	Indlån og anden gæld.....	44
25	Egenkapital - aktier.....	44
26	Afledte finansielle instrumenter.....	45
27	Eventualforpligtelser.....	47
28	Valutaeksponering.....	47
29	Finansielle risici og risikostyring.....	47
30	Dagsværdi af finansielle instrumenter.....	48
31	Renterisiko.....	49
32	Kreditrisiko.....	49
33	Kreditkvaliteten af udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger, som ikke er i restance.....	51
34	Udlån i restance, der ikke er individuelt nedskrevet.....	52
35	Følsomhed over for hver type af markedsrisiko.....	53
36	Regnskabsmæssige skøn.....	53
37	Likviditetsreserve.....	54
38	Nærtstående parter.....	55
39	Valg af bestyrelsesmedlemmer.....	55
40	Bestyrelsens og direktionens aktiebeholdninger i banken pr. 31.12.....	56
41	Anvendt regnskabspraksis.....	57

Noter

(1.000 kr.)	2017	2016	2015	2014	2013
1 Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto renteindtægter	166.986	165.189	170.215	183.126	179.360
Netto rente- og gebyrindtægter	308.735	303.751	314.851	294.229	269.070
Kursreguleringer	24.833	19.675	1.896	13.556	22.682
Driftsudgifter	228.734	211.488	201.515	195.288	200.038
heraf udgifter til personale og administration	218.674	205.826	187.198	180.578	180.896
heraf betaling til Indskydergarantifonden m.v.	193	357	9.620	9.153	10.025
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	-17.180	20.861	42.210	42.503	43.616
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	17	-18	-14	2	23
Årets resultat før skat	122.510	91.901	73.379	70.151	48.364
Årets resultat	98.076	74.382	58.771	57.057	37.053
Balance					
Aktiver					
Kassebeholdninger og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	185.582	250.410	421.465	206.002	154.989
Udlån	4.516.187	3.665.212	3.521.129	3.589.855	3.679.973
Obligationer og aktier mv.	2.243.742	2.362.784	1.892.082	1.737.488	1.681.423
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.821.802	1.064.083	817.528	885.449	871.143
Øvrige aktiver	199.964	201.967	184.002	226.457	187.491
Aktiver i alt	8.967.277	7.544.456	6.836.206	6.645.251	6.575.019
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	187.187	266.429	527.439	743.207	772.203
Indlån og anden gæld	5.827.185	5.152.943	4.514.818	4.045.308	3.907.593
Indlån i puljeordninger	1.837.236	1.089.744	827.647	899.633	959.810
Øvrige gældsforpligtelser	100.102	102.265	91.551	124.456	101.785
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0	50.000
Egenkapital	1.015.567	933.075	874.751	832.421	783.628
Passiver i alt	8.967.277	7.544.456	6.836.206	6.645.025	6.575.019
Ikke-balanceførte poster					
Eventualforpligtelser	2.058.929	1.587.398	1.334.376	1.145.641	848.656

Noter

(1.000 kr.)		2017	2016	2015	2014	2013
1 Hoved- og nøgletal (fortsat)						
Solvens og kapital						
Kapitalprocent (solvens) *	pct.	18,9	17,9	17,5	16,7	17,3
Kernekapitalprocent *	pct.	18,9	17,9	17,5	16,7	18,1
Indtjening						
Egenkapitalforrentning før skat **	pct.	12,6	10,2	8,6	8,7	6,3
Egenkapitalforrentning efter skat **	pct.	10,1	8,2	6,9	7,1	4,8
Afkastningsgrad	pct.	1,4	1,2	1,1	1,1	0,7
Indtjening pr. omkostningskrone		1,58	1,40	1,30	1,30	1,20
Basisindtjening pr. omkostningskrone		1,35	1,44	1,56	1,51	1,35
Markedsrisiko						
Renterisiko	pct.	1,2	2,4	2,0	1,0	0,8
Valutaposition - indikator 1	pct.	1,1	7,0	7,1	1,9	4,4
Valutarisiko - indikator 2	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet						
Udlån plus nedskrivning ift. indlån	pct.	62,1	63,1	70,8	77,5	80,0
Liquidity Coverage Ratio (LCR) ***	pct.	171,7	202,4	231,1	50,1	
Overdækning ift. §152 ****	pct.	177,5	196,0	153,9	130,4	181,2
Kreditrisiko						
Summen af store eksponeringer	pct.	52,8	80,1	61,8	79,8	59,8
Andel af tilgodehavende med nedsat rente	pct.	1,1	1,7	1,3	0,9	1,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	3,6	5,0	5,1	4,9	4,6
Årets nedskrivningsprocent	pct.	-0,3	0,4	0,8	0,9	0,9
Årets udlånsvækst	pct.	23,2	4,1	-1,9	-2,4	2,0
Udlån i forhold til egenkapitalen		4,4	3,9	4,0	4,3	4,7
Aktieafkast						
Årets resultat pr. aktie (å 10 kr.)	kr.	36	28	22	21	14
Indre værdi pr. aktie *****	kr.	380	349	327	310	292
Udbytte pr. aktie	kr.	7,0	7,0	6,0	5,5	3,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie		6,8	8,4	12,1	9,3	13,3
Børskurs/indre værdi pr. aktie		0,65	0,67	0,80	0,63	0,63
Børskurs	kr.	247	233	263	197	183

* Reglerne for opgørelse af solvens- og kernekapitalprocenten er ændret med ikrafttrædelse af CRD IV regelsættet pr. 31.03.2014.

Sammenligningstal for 2013 er ikke tilpasset denne ændring.

** Beregnet ud fra gennemsnitlig egenkapital.

*** LCR er første gang opgjort pr. ultimo 2014, hvorfor sammenligningstal for 2013 ikke forefindes.

**** Ikke længere et lovkrav i 2017, men anvendes fortsat i tilsynsdiamanten.

***** Indre værdi beregnes som: egenkapital / (antal aktier - beholdning af egne aktier).

Noter

1 Hoved- og nøgletal (fortsat)

Formeloversigt

Nøgletal er opgjort efter Finanstilsynets vejledning til indberetning af nøgletal

Kapitalprocent (solvens)	$\frac{\text{Kapitalgrundlag} \times 100}{\text{Samlet risikoeksponering}}$
Kernekapitalprocent	$\frac{\text{Kernekapital} \times 100}{\text{Samlet risikoeksponering}}$
Egenkapitalforrentning før skat	$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns)}}$
Egenkapitalforrentning efter skat	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns)}}$
Afkastningsgrad*	$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Aktiver i alt}}$
Indtjening pr. omkostningskrone	$\frac{\text{Indtægter}^{**}}{\text{Omkostninger (ekskl. skat)}}$
Basisindtjening pr. omkostningskrone*	$\frac{\text{Basisindtjening}}{\text{Omkostninger ekskl}^{***}}$
Renterisiko	$\frac{\text{Renterisiko} \times 100}{\text{Kernekapital}}$
Valutaposition - indikator 1	$\frac{\text{Valutaindikator 1} \times 100}{\text{Kernekapital}}$
Valutarisiko - indikator 2	$\frac{\text{Valutaindikator 2} \times 100}{\text{Kernekapital}}$
Udlån plus nedskrivninger ifht. indlån	$\frac{\text{Udlån} + \text{nedskrivninger} \times 100}{\text{Samlet indlån (inkl. puljer)}}$
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	$\frac{\text{Overskydende likviditet efter opfyldelse af Lov om finansiel virksomhed §152}}{10\% - \text{lovkravet}}$

* Nøgletal indgår ikke i finanstilsynets vejledning

** Netto rente- og gebyrindtægter og andre driftsindtægter

*** Kursreguleringer, nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv., resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og skat

Noter

1 Hoved- og nøgletal (fortsat)

Formeloversigt

Nøgletal er opgjort efter Finanstilsynets vejledning til indberetning af nøgletal

Summen af store eksponeringer	$\frac{\text{Summen af store eksponeringer} \times 100}{\text{Justeret kapitalgrundlag}}$
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	$\frac{\text{Tilgodehavender med nedsat rente} \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$
Akkumuleret nedskrivningsprocent	$\frac{\text{Akkumulerede nedskrivninger på udlån} \times 100}{\text{udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$
Årets nedskrivningsprocent	$\frac{\text{Årets nedskrivninger på udlån} \times 100}{\text{udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$
Årets udlånsvækst	$\frac{(\text{udlån ultimo} - \text{udlån primo}) \times 100}{\text{Udlån primo året}}$
Udlån i forhold til egenkapital	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Egenkapital}}$
Årets resultat pr. aktie*	$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gennemsnitlig antal aktier (stk.)}}$
Indre værdi pr. aktie	$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Antal aktier} - \text{beholdning af egne aktier}}$
Børskurs/årets resultat pr. aktie	$\frac{\text{Børskurs ultimo året}}{\text{Årets resultat pr. aktie}}$
Børskurs/indre værdi pr. aktie	$\frac{\text{Børskurs ultimo året}}{\text{Indre værdi}}$

* Nøgletal indgår ikke i Finanstilsynets vejledning

Definitioner

Driftsudgifter (2017: 228.734 t.kr.)	Udgifter til personale og administration (2017: 218.674 t.kr.) + Af- og nedskrivninger på anlægsaktiver (2017: 9.867 t.kr.) + Andre driftsudgifter (2017: 193 t.kr.)
Basisresultat (2017: 80.480 t.kr.)	Resultat før skat (2017: 122.510 t.kr.) - Kursreguleringer (2017: 24.833 t.kr.) - Nedskrivninger (2017: 17.180 t.kr.) - Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder (2017: 17 t.kr.)

Årsregnskab

Noter

(1.000 kr.)

2017

2016

2 Renteindtægter

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.317	1.747
Udlån og andre tilgodehavender	158.146	158.373
Obligationer	19.257	19.300
Afledte finansielle instrumenter i alt	-2.664	-3.090
heraf		
Valutakontrakter	26	-18
Rentekontrakter	-2.690	-3.072
Øvrige renteindtægter	565	474
Renteindtægter i alt	176.621	176.804
Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger	0	0

3 Renteudgifter

Kreditinstitutter og centralbanker	2	-122
Indlån og anden gæld	9.552	11.689
Øvrige renteudgifter	81	48
Renteudgifter i alt	9.635	11.615
Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	0	0

4 Gebyrer og provisionsindtægter

Værdipapirhandel og depoter	41.276	46.427
Betalingsformidling	14.736	14.717
Lånesagsgebyrer	58.684	55.246
Garantiprovision	11.750	8.065
Øvrige gebyrer og provisioner	19.245	14.725
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	145.691	139.180

Afgivne gebyr- og provisionsudgifter er ikke fratrukket i ovenstående.

5 Kursreguleringer

Obligationer	-1.861	3.172
Aktier	24.501	14.356
Valuta	2.187	2.536
Rente- og aktiekontrakter samt afledte finansielle instrumenter	22	-175
Aktiver tilknyttet puljeordninger	41.152	22.791
Indlån i puljeordninger	-41.168	-23.005
Kursreguleringer i alt	24.833	19.675

Noter

(1.000 kr.)

2017

2016

6 Udgifter til personale og administration

Vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab	3.986	4.717
Personaleudgifter	129.764	125.331
Øvrige administrationsudgifter	84.924	75.778
Udgifter til personale og administration i alt	218.674	205.826

Personaleudgifter

Lønninger	101.167	98.250
Pensioner	11.384	11.001
Udgifter til social sikring	1.115	1.060
Afgifter	16.098	15.020
I alt	129.764	125.331

Udbetalte vederlag modsvarer de optjente vederlag.

Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret

Omregnet til heltid efter ATP-metoden	206,0	203,8
Omregnet til heltid efter arbejdstidsprocenter	196,3	196,5

Lønninger og vederlag til direktionen, bestyrelse og repræsentantskab

Fast vederlag		
Bestyrelse	1.172	1.156
Repræsentantskab	259	255
Direktion, løn, fri bil, reg. feriepengeforpl. m.v.	2.237	2.884
Direktion, pension	318	422
I alt	3.986	4.717

Der er ingen pensionsforpligtelser, og der er ikke ydet variable vederlag.

Antal direktionsmedlemmer	1,0	1,0
Antal bestyrelsesmedlemmer	9,0	9,0

Specifikation af honorar til bestyrelsesmedlemmer

Peter Zacher Sørensen, bestyrelsesformand	255	225
Ejner Sjøby, næstformand og revisionsudvalgsformand	204	194
Erik Nymann (afgået bestyrelsesformand)	0	62
Helle Bærentsen	102	100
Mikael Lykke Sørensen	102	100
Uffe Vithen	102	100
Bente Østergaard Høg	102	75
Tina Klausen	102	100
Peter Pedersen	102	100
Jan B. Poulsen (fratrådt bestyrelsen 30. juni 2017)	51	100
Anders Tækker Rasmussen (indtrådt i bestyrelsen den 11. august 2017)	51	0

Noter

(1.000 kr.)

2017

2016

6 Udgifter til personale og administration (fortsat)

Specifikation af honorar til medlemmer af repræsentantskabet

Formand	10	10
Øvrige repræsentantskabsmedlemmer	5	5

Specifikation af honorar til direktionsmedlemmer

Lars Møller Kristensen		
Løn, fri bil, reg. feriepengeforpl. m.v.	2.237	2.083
Pension	318	237
I alt	2.555	2.320

Ole Bak		
Løn, fri bil, reg. feriepengeforpl. m.v.	0	801
Pension	0	185
I alt	0	986

Ole Bak udtrådte af direktionen ultimo april 2016.

Lønudgiften i 2016 dækker perioden 1. januar - 30. april 2016.

Direktionen er ikke incitamentsaflønnede, og der er ikke afgivet pensionstilsagn over for direktionen. Direktionen kan af banken opsiges med 12 måneders varsel og med 24 måneders varsel i tilfælde af fusion med andet selskab.

Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil

Fast vederlag		
Løn, fri bil, pension m.v.	7.252	6.487
Vederlag til ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen i alt	7.252	6.487
Antal ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil	7	7

7 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	17	-18
--	----	-----

Noter

(1.000 kr.)

2017

2016

8 Nedskrivninger på udlån

Individuelle nedskrivninger

Nedskrivninger primo	254.684	243.447
Årets nedskrivninger	30.545	63.341
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-42.760	-34.311
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet/hensat	-24.655	-17.793
Individuelle nedskrivninger ultimo	217.814	254.684

Gruppevise nedskrivninger

Nedskrivninger primo	19.446	17.523
Årets nedskrivninger	2.400	1.923
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	0
Gruppevise nedskrivninger ultimo	21.846	19.446

Akkumulerede nedskrivninger på udlån	239.660	274.130
--------------------------------------	---------	---------

Årets udgiftsførte nedskrivninger på udlån m.v.

Årets nedskrivninger på udlån	32.945	65.264
Årets hensættelser til tab på garantier	3.404	1.732
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-42.760	-34.311
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet/hensat	-26.146	-17.793
Realiseret tab	24.655	17.617
Rente på kunder med nedskrivninger	-9.278	-11.648
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-17.180	20.861

Årsager til individuelle nedskrivninger

	2017	2017	2016	2016
	Udlån før nedskrivning	Nedskrivning	Udlån før nedskrivning	Nedskrivning
Konkurs / likvidation	28.973	28.519	32.214	23.673
Gældssanering indledt / bevilget	377	430	467	521
Akkordforhandling indledt / bevilget	0	0	0	0
Engagement opsagt	1.506	1.506	12.822	12.291
Andre årsager	289.063	187.359	346.466	218.199
I alt	319.919	217.814	391.969	254.684

Noter

(1.000 kr.)

8 Nedskrivninger på udlån (fortsat)

Branchefordeling af udlån med individuelle nedskrivninger

	2017	2017	2016	2016
	Udlån før nedskrivning	Nedskrivning	Udlån før nedskrivning	Nedskrivning
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	79.539	62.922	97.406	75.417
Industri og råstofindvinding	7.176	4.246	7.240	4.694
Bygge- og anlæg	9.948	7.530	25.149	19.285
Handel	16.140	11.145	21.323	11.934
Transport, hoteller og restauranter	17.153	15.711	25.428	15.005
Information og kommunikation	533	526	573	521
Finansiering og forsikring	3.125	3.088	8.075	8.043
Fast ejendom	65.649	13.613	66.772	12.154
Øvrige erhverv	17.891	17.745	19.756	14.825
I alt erhverv	217.154	136.526	271.722	161.878
Private	102.764	81.288	120.248	92.806
Total	319.919	217.814	391.969	254.684

	2017	2016
Værdien af sikkerheder på udlån med individuelle nedskrivninger		
Sikkerhed i fast ejendom	121.922	73.971
Sikkerhed i driftsmidler	13.270	45.397
Sikkerhed i værdipapirer og indeståender	24.458	3.630
Sikkerhed i pantebreve	15.715	13.961
Sikkerhed i kautioner	233	326
I alt	175.597	137.285

Udlån og tilgodehavender med nedskrivninger

Brutto udlån og tilgodehavender med individuelle nedskrivninger	319.919	391.969
Brutto udlån og tilgodehavender med gruppevise nedskrivninger	3.491.594	3.104.864
I alt udlån og tilgodehavender med nedskrivninger	3.811.513	3.496.833

Udlån og tilgodehavender uden nedskrivninger

Udlån og tilgodehavender uden nedskrivninger	944.334	442.509
Samlede brutto udlån og tilgodehavender		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	4.755.847	3.939.342

9 Hensættelser til tab på garantier

Der hensættes på garantier, hvor der vurderes at være tabsrisici.

Garantier med hensættelser	6.287	3.284
Akkumulerede hensættelser på garantier	6.287	2.883

Noter

(1.000 kr.)

2017

2016

10 Revisionshonorar

Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision

513 503

Fordelt på ydelser

Lovpligtig revision af årsregnskabet

400 392

Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed

75 73

Honorar for andre ydelser *

38 38

Samlet revisionshonorar

513 503

* I andre ydelser indgår honorar for arbejdshandlinger som følge af Finanstilsynets særlige rapporteringskrav.

Banken har intern revisionsafdeling.

11 Skat

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst

25.146 17.738

Ændring i udskudt skat

-712 59

Reguleringer vedrørende tidligere år

0 -278

Skat af årets resultat

24.434 17.519

Effektiv skatteprocent

Den aktuelle skatteprocent

22,0% 22,0%

Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter

-2,2% -2,6%

Reguleringer vedrørende tidligere år

0,0% -0,3%

Andet

0,1% 0,0%

Effektiv skatteprocent

19,9% 19,1%

De ikke-skattepligtige indtægter og fradrag stammer hovedsageligt fra afskrivning og nedskrivninger på domicilejendomme, ej fradragsberettiget andel af repræsentationsomkostninger samt gevinst på unoterede anlægsaktier.

12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos centralbanker

0 54.107

Tilgodehavender hos kreditinstitutter

63.099 55.276

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt

63.099 109.383

Fordelt efter restløbetid

Til og med 3 måneder

46.700 89.883

Over 3 måneder og til og med 1 år

0 17.000

Over 1 år og til og med 5 år

16.399 2.500

Over 5 år

0 0

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt

63.099 109.383

Noter

(1.000 kr.)

2017

2016

13 Udlån og andre tilgodehavender samt eventualforpligtelser

Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.516.187	3.665.212
Udlån og andre tilgodehavender i alt	4.516.187	3.665.212
Fordelt efter restløbetid		
På anfordring	1.255.791	542.381
Til og med 3 måneder	271.358	190.478
Over 3 måneder og til og med 1 år	836.450	1.024.137
Over 1 år og til og med 5 år	996.582	936.593
Over 5 år	1.156.006	971.623
Udlån og andre tilgodehavender i alt	4.516.187	3.665.212
Specifikation af bruttoudlån		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	4.755.847	3.939.342
Nedskrivning	-239.660	-274.130
Udlån og andre tilgodehavender i alt	4.516.187	3.665.212
Bruttoudlån og eventualforpligtelser		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	4.755.847	3.939.342
Eventualforpligtelser	2.058.929	1.587.398
Udlån og eventualforpligtelser i alt	6.814.776	5.526.740
Gruppering af bruttoudlån og eventualforpligtelser på sektorer og brancher (i procent)		
Offentlige myndigheder	13,9	8,0
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	9,6	11,6
<i>Planteavl</i>	4,1	4,2
<i>Svinebrug</i>	3,1	4,1
<i>Kvægbrug</i>	0,7	1,1
<i>Øvrigt landbrug, jagt og skovbrug</i>	1,7	2,2
<i>Fiskeri</i>	0,0	0,0
Industri og råstofindvinding	1,2	2,0
Energiforsyning	1,0	1,5
Bygge- og anlæg	2,4	4,1
Handel	3,7	3,7
Transport, hoteller og restauranter	1,4	1,9
Information og kommunikation	0,5	0,5
Finansiering og forsikring	1,8	1,9
Fast ejendom	7,1	8,3
Øvrige erhverv	5,8	6,6
I alt erhverv	34,5	42,1
Private	51,6	49,9
Total	100,0	100,0

Noter

(1.000 kr.)

2017

2016

14 Obligationer til dagsværdi

Realkreditobligationer	1.817.356	1.178.381
Øvrige obligationer	165.152	942.544
Obligationer i alt	1.982.508	2.120.925

Banken har deponeret obligationer hos Nationalbanken og Værdipapircentralen til sikkerhed for clearing og afvikling mv. for i alt 217.086 tkr. (2016: 214.585 tkr.)

15 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Djurs-Invest ApS, Grenaa		
Ejerandel	100%	100%
Egenkapital	1.774	1.757
Resultat	17	-18

På grund af selskabets uvæsentlige balance og aktivitet udarbejdes der ikke koncernregnskab.

16 Aktiver tilknyttet puljeordninger

Obligationer	650.670	414.333
Aktier mv.	1.171.132	649.750
Aktiver i alt	1.821.802	1.064.083

17 Mellemværender med tilknyttede virksomheder m.v.

Indlån i alt	557	569
--------------	-----	-----

18 Investeringsejendomme

Dagsværdi primo	3.190	4.305
Årets tilgang	2.683	0
Årets afståelse	0	-1.115
Dagsværdi ultimo	5.873	3.190

Der er ikke anvendt eksterne vurderingsekspertter.

19 Domicilejendomme

Omvurderet værdi primo	69.020	70.458
Tilgang i årets løb	9.886	0
Afgang i årets løb	0	-242
Afskrivning	-957	-1.196
Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden totalindkomst	3.000	0
Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i resultatopgørelsen	-4.237	0
Omvurderet værdi ultimo	76.712	69.020

Der er ikke anvendt eksterne vurderingsekspertter.

Noter

(1.000 kr.)

2017

2016

20 Øvrige materielle aktiver

Samlet kostpris primo	28.453	33.790
Tilgang	2.205	6.263
Afgang	-2.482	-11.600
Samlet kostpris ultimo	28.176	28.453
Af- og nedskrivninger primo	17.545	25.036
Årets afskrivninger	4.673	4.109
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-2.465	-11.600
Af- og nedskrivninger ultimo	19.753	17.545
Bogført værdi ultimo	8.423	10.908

21 Udskudt skatteaktiver og skatteforpligtelser

Udskudt skatteforpligtelse primo	3.153	3.212
Ændring i årets udskudte skat	712	-59
Udskudt skatteaktiver og skatteforpligtelser ultimo	3.865	3.153

22 Fordeling af udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

	2017	2017	2016	2016
	Udskudte skatteaktiver	Udskudte skatteforpligtelser	Udskudte skatteaktiver	Udskudte skatteforpligtelser
Materielle aktiver	23	220	249	231
Periodiserede gebyr- og provisionsindtægter	4.517	0	3.994	0
Øvrige	1.044	1.499	1.084	1.943
Udskudt skat i alt	5.584	1.719	5.327	2.174

23 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	2017	2016
	187.187	266.429
Fordelt efter restløbetid		
Anfordringsgæld	187.187	266.429
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	187.187	266.429

Noter

(1.000 kr.)

2017

2016

24 Indlån og anden gæld

Anfordring	5.355.003	4.464.206
Indlån med opsigelsesvarsel	58.022	50.054
Tidsindsud	16.145	20.472
Særlige indlånsformer	398.015	618.211
Indlån i alt	5.827.185	5.152.943

Fordelt på restløbetid

På anfordring	5.427.741	4.529.499
Til og med 3 måneder	50.618	78.475
Over 3 måneder og til og med 1 år	11.150	11.431
Over 1 år og til og med 5 år	57.202	71.572
Over 5 år	280.474	461.966
Indlån i alt	5.827.185	5.152.943

25 Egenkapital - aktier

Aktiernes antal à kr. 10	2.700.000	2.700.000
Aktiernes pålydende værdi udgør 27 mio. kr		
Antal af egne aktier primo (stk.)	25.195	25.248
Køb	242.537	183.007
Salg	-243.037	-183.060
Antal af egne aktier ultimo (stk.)	24.695	25.195
Pålydende værdi af egne aktier primo	252	252
Køb / salg netto	-4	0
Pålydende værdi af egne aktier ultimo (t.kr.)	247	252
Egne aktiers andel af aktiekapitalen primo (%)	0,9%	0,9%
Køb / salg netto	0,0%	0,0%
Egne aktiers andel af aktiekapitalen ultimo (%)	0,9%	0,9%
Samlet købssum	61.621	40.489
Samlet salgssum	61.376	39.736

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

Noter

(1.000 kr.)

26 Afledte finansielle instrumenter

Banken anvender valuta- og renteterminskontrakter, samt rente- og valutaswaps. De finansielle instrumenter er anvendt til afdækning af kundernes forretninger i forholdet 1:1, samt til afdækning af bankens portefølje af fastrentelån.

	2017	2017	2017	2017
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi
Valutakontrakter, termin køb				
Til og med 3 måneder	19.585	-1.032	262	1.294
Over 3 måneder og til og med 1 år	12.355	-415	43	456
Markedsværdi	31.940	-1.447	305	1.750
Valutakontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	30.248	1.355	1.366	12
Over 3 måneder og til og med 1 år	12.355	479	487	7
Markedsværdi	42.603	1.834	1.853	19
Valutakontrakter og -swaps i alt	74.543	387	2.158	1.769
Renteswaps				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	990	-9	0	9
Over 1 år og til og med 5 år	140.386	-2.408	2.532	4.940
Over 5 år	287.419	-4.826	32.869	37.695
Markedsværdi	428.795	-7.243	35.401	42.644
Rentekontrakter og swaps i alt	428.795	-7.243	35.401	42.644
Uafviklede spotforretninger				
Valutafortretninger, køb	87	0	0	0
Valutafortretninger, salg	2.723	4	4	0
Terminer/futures, køb	26	266	267	1
Terminer/futures, salg	26	-186	8	194
Renteforretninger, køb	5.838	-14	6	20
Renteforretninger, salg	5.838	23	26	3
Aktieforretninger, køb	3.458	14	45	31
Aktieforretninger, salg	3.458	-13	32	45
Markedsværdi	21.454	94	388	294
Samlet				
Valutakontrakter og -swaps i alt	74.543	387	2.158	1.769
Rentekontrakter og -swaps i alt	428.795	-7.243	35.401	42.644
Spot i alt	21.454	94	388	294
Markedsværdi	524.792	-6.762	37.947	44.707

Noter

(1.000 kr.)

26 Afledte finansielle instrumenter (fortsat)

	2016	2016	2016	2016
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi
Valutakontrakter, termin køb				
Til og med 3 måneder	34.699	2.149	2.170	21
Over 3 måneder og til og med 1 år	7.216	437	437	0
Markedsværdi	41.915	2.586	2.607	21
Valutakontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	47.339	-1.683	217	1.900
Over 3 måneder og til og med 1 år	7.216	-417	0	417
Markedsværdi	54.555	-2.100	217	2.317
Valutakontrakter og -swaps i alt	96.470	486	2.824	2.338
Renteswaps				
Til og med 3 måneder	592	-8	0	8
Over 3 måneder og til og med 1 år	20.651	-146	393	539
Over 1 år og til og med 5 år	102.734	-1.924	3.327	5.251
Over 5 år	293.585	-7.168	36.784	43.952
Markedsværdi	417.562	-9.246	40.504	49.750
Rentekontrakter og -swaps i alt	417.562	-9.246	40.504	49.750
Uafviklede spotforretninger				
Valutaforretninger, køb	700	1	2	1
Valutaforretninger, salg	141	0	0	0
Terminer/futures, køb	20.007	426	426	0
Terminer/futures, salg	20.007	-368	0	368
Renteforretninger, køb	3.794	12	13	1
Renteforretninger, salg	3.794	-6	2	8
Aktieforretninger, køb	2.213	32	63	31
Aktieforretninger, salg	2.213	-31	31	62
Markedsværdi	52.869	66	537	471
Samlet				
Valutakontrakter og -swaps i alt	96.470	486	2.824	2.338
Rentekontrakter og -swaps i alt	417.562	-9.246	40.504	49.750
Spot i alt	52.869	66	537	471
Markedsværdi	566.901	-8.694	43.865	52.559

Noter

(1.000 kr.)

2017

2016

27 Eventualforpligtelser

Finansgarantier	578.867	394.606
Tabsgarantier for realkreditlån	599.213	509.010
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	219.102	104.631
Øvrige eventualforpligtelser	661.747	579.151
Eventualforpligtelser i alt	2.058.929	1.587.398

Banken deltager i et it-samarbejde med andre banker via it-centralen Bankdata. En udtræden herfra vil medføre betaling af udtrædelsesgodtgørelse på 167 mio. kr. opgjort pr. 31.12.2017.

Banken er i lighed med resten af den danske pengeinstitutsektor forpligtet til at foretage indbetalinger til Garantiformuen og Afviklingsformuen.

28 Valutaeksposering

Valutafordeling på hovedvalutaer (netto)		
EUR	3.637	46.303
GBP	536	1.445
CHF	464	1.080
NOK	468	664
USD	849	1.486
SEK	499	66
Øvrige valutaer	2.864	2.545
Totalt	9.317	53.523

Valutaindikator 1 i procent af kernekapital (valutaposition)

1,1%

7,0%

Valutaindikator 2 i procent af kernekapital (valutarisiko)

0,0%

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.

29 Finansielle risici og risikostyring

Banken er eksponeret over for forskellige finansielle risici, som 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 afsnittene kreditrisici, markedsrisici, likviditetsrisici, it-sikkerhed og operationelle risici i ledelsesberetningen side 20-23, hvortil der henvises.

Noter

(1.000 kr.)

30 Dagsværdi af finansielle instrumenter

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.

Obligationer, 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 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.

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.

	2017	2017	2016	2016
	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	122.483	122.483	141.027	141.027
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	63.099	63.099	109.383	109.383
Udlån og andre tilgodehavender	4.516.187	4.556.422	3.665.212	3.707.090
Obligationer til dagsværdi	1.982.508	1.982.508	2.120.925	2.120.925
Aktier m.v.	261.234	261.234	241.859	241.859
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.821.802	1.821.802	1.064.083	1.064.083
Afledte finansielle instrumenter	37.947	37.947	43.865	43.865
Finansielle aktiver i alt	8.805.260	8.845.495	7.386.354	7.428.232
Finansielle forpligtelser				
Indlån og anden gæld	5.827.185	5.827.498	5.152.943	5.154.276
Indlån i puljeordninger	1.837.236	1.837.236	1.089.744	1.089.744
Afledte finansielle instrumenter	44.711	44.711	52.559	52.559
Finansielle forpligtelser i alt	7.709.132	7.709.445	6.295.246	6.296.579

Noter

(1.000 kr.)

2017

2016

31 Renterisiko

Renterisiko på gældsinstrumenter m.v. i alt	9.311	17.922
Renterisiko opdelt på bankens valutaer med størst renterisiko		
DKK	9.323	17.481
EUR	-10	441
Øvrige valutaer	-2	0

32 Kreditrisiko

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

Ud over oplysninger i denne note 32 samt efterfølgende noter 33 og 34 henvises til den generelle beskrivelse af kreditstyringen i ledelsesberetningen side 20 under afsnittet "kreditrisici".

Maksimal kreditrisiko på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, obligationer samt andre aktiver

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	63.099	109.383
Obligationer til dagsværdi	1.982.508	2.120.925
Andre aktiver	98.081	108.157
Maksimal kreditrisiko	2.143.688	2.338.465

Maksimal kreditrisiko på udlån, garantier og kredittilsagn uden hensynstagen til sikkerheder

Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	4.755.847	3.939.342
Garantier	2.058.929	1.587.398
Kredittilsagn, kreditter	2.174.335	1.982.245
Kredittilsagn, rammeaftaler	284.874	466.327
Maksimal kreditrisiko	9.273.985	7.975.312

Total maksimal kreditrisiko	11.417.673	10.313.777
------------------------------------	-------------------	------------

Gruppering på sektorer og brancher af udlån mv., garantier og kredittilsagn

Offentlige myndigheder	1.014.900	653.735
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	889.024	861.681
Industri og råstofindvinding	140.292	192.835
Energiforsyning	152.205	136.554
Bygge- og anlæg	290.254	361.622
Handel	362.393	365.440
Transport, hoteller og restauranter	255.224	280.180
Information og kommunikation	41.307	38.230
Finansiering og forsikring	95.125	70.377
Fast ejendom	916.361	799.563
Øvrige erhverv	618.329	541.037
I alt erhverv	3.760.513	3.647.519
Private	4.498.572	3.674.059
Total	9.273.985	7.975.312

Noter

(1.000 kr.)

32 Kreditrisiko (fortsat)

Kreditrisiko på enkeltbranche med størst kreditrisici

Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri udgør en af de største enkeltbranche i bankens samlede udlån, garantier og kredittilsagn med 9,6%.

Fordelingen af udlån, garantier og uudnyttede kredittilsagn er fordelt på

	2017	2017	2016	2016
Planteavl	352.481	39%	330.430	38%
Svinebrug	261.061	29%	309.858	36%
Kvægbrug	78.769	9%	72.794	8%
Øvrigt landbrug, jagt og skovbrug	191.228	22%	142.843	17%
Fiskeri	5.485	1%	5.756	1%
Total	889.024	100%	861.681	100%
Nedskrivninger fordelt på				
Planteavl	2.050	3%	0	0%
Svinebrug	56.526	90%	64.029	85%
Kvægbrug	4.176	7%	9.469	13%
Øvrigt landbrug, jagt og skovbrug	81	0%	1.643	2%
Fiskeri	89	0%	276	0%
Total	62.922	100%	75.417	100%

Beskrivelse af sikkerheder

Når bankens kreditrisiko ikke er minimal, er det som hovedregel et krav, at kunden stiller hel eller delvis sikkerhed for engagementet. Sikkerhedsstillelsen sker hovedsageligt ved pant i ejendomme, løsøre, fordringer, let realisable værdipapirer og indeståender samt pantebreve. Herudover tages der som hovedregel sikkerhed i kaution, samt selskabers aktier/anpartar og tilbagetrædelseserklæring. En stor del af disse kautioner er stillet af selskaber eller personer med en koncernrelation til debitor. Af forsigtighedshensyn tillægger banken som hovedregel ikke disse tilbagetrædelseserklæringer og kautioner selvstændig værdi. Værdien af stillede sikkerheder opgøres på baggrund af fastsatte vurderingsprincipper for en sikkerheds selvstændige værdi.

Værdien af sikkerheder på udlån og garantier *)

	2017	2016
Sikkerhed i fast ejendom	2.250.952	1.990.540
Sikkerhed i driftsmidler	399.038	385.516
Sikkerhed i fordringer, værdipapirer og indeståender	303.479	249.160
Sikkerhed i pantebreve	1.201.069	889.587
Sikkerhed i kautioner	37.479	40.599
I alt	4.192.017	3.555.402

*) Værdien af sikkerheder er opgjort uden overskydende sikkerhed.

Noter

(1.000 kr.)

32 Kreditrisiko (fortsat)

Ved opgørelse af værdien af pant i fast ejendom tages hensyn til ejendommens forventede handelspris reduceret med en procentandel til dækning af usikkerhed ved prisfastsættelsen og omkostninger ved realisation.

Driftsmidlers værdi opgøres med baggrund i kostpris reduceret med en procentandel til dækning af værdiforringelsen som følge af alder. Værdipapirer opgøres til officielle kurser reduceret med en procentandel til dækning af uventede, pludselig opståede forhold.

Indeståender i banken optages til indestående. Pantebreve m.m. udgøres hovedsageligt af indirekte pant i ejendomme, hvor banken for kundens regning hjemtager realkreditlån mod at stille garanti over for realkreditinstituttet. Disse garantier er sikret ved indirekte pant i ejendommen, og værdiansættelsen svarer til garantibeløbet.

33 Kreditkvaliteten af udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger, som ikke er i restance

Banken overvåger løbende kvaliteten af udlån med tilhørende sikkerheder og foretager på baggrund af risikoanalyser en afdækning af faresignaler og risikotegn så tidligt som muligt, herunder ved opfølgning og styring af overtræk.

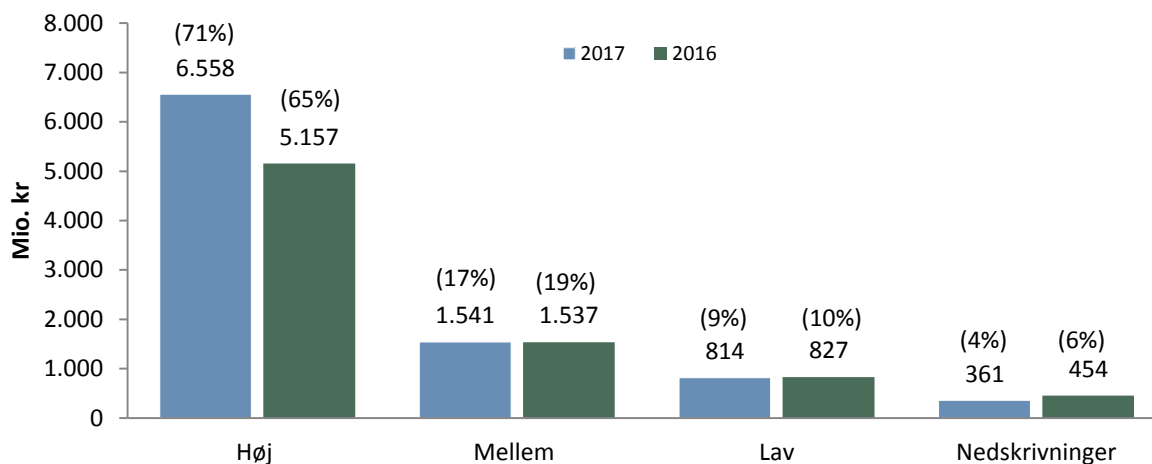
	2017	2017	2016	2016
	Eksponering	Heraf udlån	Eksponering	Heraf udlån
Offentlig				
Høj (karakter 3 og 2A)	1.014.900	944.334	653.735	442.509
I alt	1.014.900	944.334	653.735	442.509
Private				
Høj (karakter 3 og 2A)	3.491.390	1.453.768	2.667.889	1.127.830
Mellem (karakter 2B)	735.726	396.700	724.273	378.589
Lav (karakter 2C)	158.732	92.951	153.696	96.428
I alt	4.385.848	1.943.419	3.545.858	1.602.847
Erhverv				
Høj (karakter 3 og 2A)	2.051.397	831.002	1.835.791	758.919
Mellem (karakter 2B)	805.052	366.977	812.471	402.256
Lav (karakter 2C)	655.657	368.710	673.456	352.804
I alt	3.512.106	1.566.689	3.321.718	1.513.979
Offentlig, erhverv og privat i alt	8.912.854	4.454.442	7.521.311	3.559.335

Noter

(1.000 kr.)

33 Kreditkvaliteten af udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger, som ikke er i restance (fortsat)

Fordeling af kreditkvaliteten på ratede engagementer (inkl. engagementer med nedskrivninger)



34 Udlån i restance, der ikke er individuelt nedskrevet

Restancer på udlån, der ikke er nedskrevne, fordelte sig aldersmæssigt ultimo således:

	2017	2016
0- 90 dages overtræk	16.292	11.848
Mere end 90 dages overtræk	3.035	2.106
I alt	19.327	13.954

Branchefordeling*	2017	2017	2016	2016
	0-90 dages overtræk	Mere end 90 dages overtræk	0-90 dages overtræk	Mere end 90 dages overtræk
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.004	24	452	9
Industri og råstofindvinding	322	0	175	10
Energiforsyning	0	0	0	0
Bygge- og anlæg	732	137	485	9
Handel	331	633	729	86
Transport, hoteller og restauranter	415	69	128	64
Information og kommunikation	68	108	64	234
Finansiering og forsikring	71	16	61	8
Fast ejendom	92	9	664	43
Øvrige erhverv	1.496	371	945	271
I alt erhverv	4.531	1.367	3.703	735
Private	11.761	1.668	8.145	1.371
I alt	16.292	3.035	11.848	2.106

* Data for fordeling af sikkerhederne er ikke tilgængelige.

Noter

(1.000 kr.)

35 Følsomhed over for hver type af markedsrisiko

I forbindelse med bankens overvågning af markedsrisici og opgørelse af det tilstrækkelige kapitalgrundlag 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 2017 havde været 100 basispoint højere, så ville årets resultat efter skat og egenkapital alt andet lige være 7,5 mio. kr. lavere (2016: 14,0 mio. kr. lavere). Primært som følge af en negativ dagsværdiregulering af bankens beholdning af fastforrentede obligationer. Den lavere renterisiko i 2017 sammenlignet med 2016 kan henføres til en mindre og ændret sammensætning af bankens obligationsbeholdning.

Valutarisiko

Følsomhedsberegningen i relation til bankens valutarisiko tager udgangspunkt i valutakursindikator 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 2017 havde oplevet et tab på valutapositionerne på 2,5 pct. af valutaindikator 1, ville årets resultat efter skat og egenkapital alt andet lige være 0,2 mio. kr. lavere (2016: 1,0 mio. kr. lavere) primært som følge af valutakursregulering. Ændringen er uvæsentlig.

Aktierisiko

Hvis værdien af bankens aktiebeholdning den 31. december 2017 havde været 10 pct. lavere, ville årets resultat efter skat og egenkapital alt andet lige være 26,1 mio. kr. lavere (2016: 24,2 mio. kr. lavere) som følge af en negativ dagsværdiregulering af aktieporteføljen. Aktierisiko i 2017 sammenlignet med 2016 vurderes som værende på et uændret niveau.

Ejendomsrisiko

Hvis værdien af bankens ejendomme den 31. december 2017 havde været 10 pct. lavere ville den negative værdiregulering af ejendomme alt andet lige reducere årets resultat efter skat og egenkapital med 8,3 mio. kr. efter skat (2016: 7,2 mio. kr. efter skat) - den altovervejende andel er på domicilejendomme.

36 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 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.

De områder hvor skøn har den væsentligste effekt på regnskabet er:

- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier
- Dagsværdi af ejendomme
- Dagsværdi af unoterede / illikvide værdipapirer

Noter

(1.000 kr.)

36 Regnskabsmæssige skøn (fortsat)

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv. foretages for at tage hensyn til værdiforringelser, som er sket efter første indregning. Nedskrivninger foretages som en kombination af individuelle og gruppevise nedskrivninger og er forbundet med en række skøn. Der er skøn forbundet med vurdering af på hvilke udlån, der er objektiv indikation for værdiforringelse, fastlæggelse af fremtidige betalingsstrømme og værdien af sikkerheder.

Forudsætningerne for de anvendte skøn kan være ufuldstændige, unøjagtige og endvidere kan uventede fremtidige begivenheder indtræffe. Som følge af disse usikkerheder kan det være nødvendigt at ændre i tidligere foretagne skøn enten på grund af ny information, yderligere erfaringer eller efterfølgende begivenheder. En forværring af engagementerne vil medføre yderligere nedskrivninger.

Afkastmetoden anvendes til måling af dagsværdi på domicilejendomme. I forbindelse med dagsværdimålingen foretages der skøn på forventet markedsleje, afkastkrav samt vedligeholdelsesomkostninger. Disse skøn er forbundet med en vis usikkerhed. Markedsleje og afkastkrav afhænger i væsentlig grad af beliggenhed. Markedslejen ligger i intervallet 450 kr. - 2.000 kr. pr. kvm. og afkastkravet ligger i intervallet 5,5% - 8,5%.

For værdipapirer, hvor værdiansættelsen kun i mindre omfang bygger på observerbare markedsdata, er værdiansættelsen forbundet med skøn. Dette gælder specielt for de unoterede og illikvide aktier, hvor der ikke er et aktivt marked.

For unoterede aktier i form af aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen for at udgøre det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes som omfordelingskursen.

For øvrige unoterede aktier i sektorselskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part.

Følsomhedsberegningen for aktier og ejendomme fremgår af note 35.

37 Likviditetsreserve	2017	2016
Kassebeholdning	40.954	41.225
Anfordringstilgodehavender i Danmarks Nationalbank	57.529	80.803
Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodeh. i kreditinst. og forsikringsselskaber	46.700	89.883
Sikre letsælgelige (børsnot) ubelånte værdipapirer	1.982.508	1.800.357
Sikre letsælgelige (børsnot) ubelånte værdipapirer, puljer	650.670	414.333
Likviditetsreserve efter Lov om finansiel virksomhed § 152 i alt	2.778.361	2.426.601
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	177,5	196,0

Noter

(1.000 kr.)

2017

2016

38 Nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter bestyrelse, direktion samt datterselskabet Djurs-Invest ApS. Der er ikke indgået transaktioner med disse udover nedenstående og de i note 6 og 17 nævnte. Alle transaktioner er indgået på markedsvilkår.

Lån m.v. til direktion og bestyrelse

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

Direktion	3	6
Bestyrelse	8.206	10.329
Rentesatserne på lån til direktion og bestyrelse ligger i følgende intervaller		
Direktion	3,4-7,5%	3,4-7,5%
Bestyrelse	2,35-9,5%	2,9-9,5%
Udsvinget skyldes, at udlånene varierer fra valutalån til lån i DKK.		
Sikkerhedsstillelse for engagementer med direktion og bestyrelse		
Direktion	350	350
Bestyrelse	10.743	16.185

39 Valg af bestyrelsesmedlemmer

	Indtrådt i bestyrelsen	Senest genvalgt	På valg
Peter Zacher Sørensen (formand siden 2016)	2012	2017	2019
Ejner Søby (næstformand siden 2016)	2009	2017	2019
Uffe Vithen	2006	2017	2019
Helle Bærentsen (medarbejdervalgt)	2006	2014	2018
Tina Klausen (medarbejdervalgt)	1998	2014	2018
Peter Pedersen	2013	2016	2018
Mikael Lykke Sørensen	2008	2016	2018
Bente Østergaard Høg	2016		2018
Anders Tækker Rasmussen (medarbejdervalgt)	2017		2018

Repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for en 2-årig periode.

Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for en 4-årig periode.

Noter

(1.000 kr.)

2017

2016

40 Bestyrelsens og direktionens aktiebeholdninger i banken pr. 31.12.

	stk.	stk.
Bestyrelse		
Peter Zacher Sørensen	1.905	1.905
Ejner Sjøby	1.800	1.800
Uffe Vithen	799	799
Helle Bærentsen	945	945
Tina Klausen	1.657	1.657
Peter Pedersen	975	775
Mikael Lykke Sørensen	3.639	3.639
Bente Østergaard Høg	68	68
Anders Tækker Rasmussen (indtrådt i bestyrelsen den 11. august 2017)	788	
Direktion		
Lars Møller Kristensen	2.619	2.619

Beholdningerne indbefatter endvidere eventuelle kontrollerede selskabers beholdninger.

Noter

41 Anvendt regnskabspraksis

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

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Bankens datterselskab er uvæsentligt set i forhold til banken, hvorfor der ikke udarbejdes et koncernregnskab.

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 i anden totalindkomst.

Finansielle instrumenter indregnes på handelstidspunktet.

Fremmed valuta

Indtægter og udgifter i fremmed valuta er omregnet til danske kroner efter kursen på transaktionstidspunktet. Mellemværender i og beholdninger af valuta er opgjort til de af Danmarks Nationalbank fastsatte valutakurser ultimo året.

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.

Bankens netto rente- og gebyrindtægter samt kursreguleringer kan alene henføres til én aktivitet samt ét geografisk område.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale udgifter, pensioner mv. til bankens personale, samt udgifter til pensionsordninger for tidligere bankdirektører.

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 i anden kapitalindkomst med den del der kan henføres til anden totalindkomst.

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

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindsud i centralbanker. Gælden består af kreditinstitutters anfordrings- og tidsindsud i Djurslands Bank.

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker måles til amortiseret kostpris.

Noter

41 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udlån

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

Alle engagementer vurderes individuelt med henblik på at konstatere, om der er objektiv indikation for værdiforringelse på grundlag af allerede indtrådte faktiske begivenheder.

Der foreligger objektiv indikation for værdiforringelse af tilgodehavender og udlån, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- Låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter
- Banken yder låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller bliver underlagt anden økonomisk rekonstruktion.

Konstateres en sådan objektiv indikation, og medfører dette en påvirkning af størrelsen af de forventede fremtidige betalingsstrømme, foretages nedskrivningsberegning.

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 gruppevis vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 17 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og 15 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 beregnet på baggrund af tabs-data for hele pengeinstitutsektoren. Banken har derfor vurderet om modelestimerne skal tilpasses kreditrisikoen for bankens egen udlånsportefølje.

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimerne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, som danner baggrund for beregningen af de gruppevis 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. Herudover har banken i den ledelsesmæssige vurdering af de gruppevis nedskrivninger, vurderet behovet for at korrigere for allerede indtrufne begivenheder, og i givet fald korrigeret herfor.

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 måles som hovedregel ligeledes til dagsværdi, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

Dagsværdi opgøres ved anvendelse af modeller og tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare markedsdata, herunder f.eks. oplysninger om handler mv.

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 lovpligtig reserve i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Noter

41 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Puljeaktiviteter

Samtlige puljeaktiver og -indlån indregnes i separate balanceposter. Afkast af puljeaktiver og udlodning til puljedeltagere føres under posten "Kursreguleringer".

Grunde og bygninger

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

Investeringssejendomme måles efter første indregning til dagsværdi opgjort ud fra afkastmetoden jf. bilag 9 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. Omvurderinger gennemføres med tilstrækkelig regelmæssighed, så den regnskabsmæssige værdi ikke afviger væsentligt fra den værdi, som ville blive fastsat ved anvendelse af dagsværdien på balancedagen.

Afskrivninger beregnes ud fra en forventet brugstid, som er sat til 50 år.

Afskrivningsgrundlaget er omvurderet værdi fratrukket en scrapværdi. Afskrivninger og tab ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen, medens stigninger i den omvurderede værdi indregnes i anden totalindkomst og bindes på posten "opskrivningshenlæggelser" i egenkapitalen, medmindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

I året er der ikke anvendt eksterne vurderingsekspertyper 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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på observerede markedspriser på balancedagen.

Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver, henholdsvis andre passiver. Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Finansielle forpligtelser

Indlån, udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Der foretages modregning af egenbeholdning af egne udstedte efterstillede kapitalindskud. Øvrige forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

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 bankens 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 aktuariemæssigt grundlag.

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

Egenkapital

Opskrivningshenlæggelser vedrører opskrivning af domicilejendomme med fradrag af udskudt skat på opskrivningen. Reserven opløses, når aktiverne sælges eller udgår.

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

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte fra egne aktier indregnes direkte i overført overskud 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.

Noter

41 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav, samt i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings vejledninger.

Kommende regnskabsregler

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er regnskabsstandarden IFRS 9, der erstatter standarden IAS 39, trådt i kraft med virkning for 1. januar 2018. Regnskabsstandarden IFRS 9 ændrer i væsentlig grad ved de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver, regnskabsmæssige nedskrivninger og i nogen grad ved reglerne om regnskabsmæssig sikring.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 er tilsvarende indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleret af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9.

Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse træder i kraft samtidig med IFRS 9 dvs. for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

IFRS 9-reglerne om finansielle instrumenter, der er indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse, fastsætter følgende om klassifikation og måling samt nedskrivninger på finansielle aktiver:

IFRS 9-klassifikation og måling:

Efter IFRS 9 foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver.

Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.

Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning som udgangspunkt til dagsværdi gennem anden totalindkomst. Imidlertid indgår de pågældende finansielle aktiver i et risikostyringssystem og en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, og indgår på dette grundlag i Djurslands Banks interne ledelsesrapportering. Banken vurderer på den baggrund, at de finansielle aktiver ikke opfylder de kriterier for forretningsmodel, som knytter sig til målingskategorierne amortiseret kostpris og dagsværdi gennem anden totalindkomst. De pågældende finansielle aktiver måles i stedet til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme

ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Anvendelsen af IFRS 9 målingskategorierne for finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen og på baggrund af karakteristika ved de kontraktmæssige betalingsstrømme, forventes kun at føre til ubetydelige ændringer i målingsprincipper i forhold til målingsprincipperne anvendt i Djurslands Banks 2017 årsrapport.

IFRS 9 – nedskrivninger:

Med IFRS 9 erstattes den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab, af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab. Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, der vil være større end i stadie 2, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Nedskrivningerne på kunder i stadie 1 og 2, bortset fra den svage del af stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne for svage stadie 2-kunder og stadie 3-kunder foretages ved en individuel vurdering.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en enklere model, som tager udgangspunkt i Djurslands Banks inddeling af kunderne i forskellige ratingklasser og en vurdering af risikoen for de enkelte ratingklasser. Beregningen sker i et setup, der udvikles og vedligeholdes på Djurslands Banks datacentral, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI (Lokale Pengeinstitutter). Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, som multipliceres på datacentralens estimater, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

Påtegninger

Ledelsens påtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2017 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 yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grenaa, den 7. februar 2018

Direktionen

Lars Møller Kristensen

Grenaa, den 7. februar 2018

Bestyrelsen

Peter Zacher Sørensen
Formand

Ejner Søby
Næstformand

Helle Bærentsen

Tina Klausen

Peter Pedersen

Bente Østergaard Høg

Anders Tækker Rasmussen

Mikael Lykke Sørensen

Uffe Vithen

Jonas Krogh Balslev
Økonomichef

Påtegninger

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Djurslands Bank A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Djurslands Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af banken i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk.1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Djurslands Bank A/S før 1995 og skal derfor senest fratræde som revisor på generalforsamlingen i 2021. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på mere end 23 år frem til og med regnskabsåret 2017.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 2017. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandling vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskabet som helhed.

Påtegninger

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Måling af udlån og garantier

Risikovurdering i forhold til vores revision: En væsentlig del af bankens aktiver består af udlån til bankens kunder (50% af bankens samlede aktiver), som indebærer risici for tab i tilfælde af kundens manglende betalingsevne. I tilknytning hertil ydes garantier og andre finansielle produkter, som ligeledes indebærer risici for tab.

Bankens opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv. indebærer væsentlige beløb og ledelsesmæssige skøn. Dette vedrører især vurdering af, om der er indtrådt objektiv indikation på værdiforringelse, realisationsværdi af modtagne sikkerheder samt kundens betalingsevne i tilfælde af misligholdelse.

Der indgår endvidere væsentlige ledelsesmæssige skøn i forbindelse med fastsættelse af metoder og parametre for opgørelse af gruppevis nedskrivninger.

Revisionsmæssig håndtering: Vores revision har omfattet bankens procedurer for opfølgning på udlån og garantier, herunder registrering af indtrufne indikationer på værdiforringelse. Vi har ved analyser og stikprøvevis tests samt gennemgang af bankens procedurer efterprøvet, hvorvidt nedskrivninger og hensættelser er indregnet i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis.

Gennemgangen har blandt andet omfattet de største og mest risikofyldte udlån og garantier. For gruppevis nedskrivninger har vi gennemgået de anvendte metoder og forudsætninger samt ledelsesmæssige skøn i forbindelse hermed.

Vi har endvidere gennemgået og testet hvorvidt noteoplysninger vedrørende udlån, nedskrivninger, garantier og kreditrisici efter vores vurdering opfylder de relevante regnskabsregler

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiell virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med krav i lov om finansiell virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde årsregnskabet uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere bankens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere banken, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Påtegninger

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af bankens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om bankens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at banken ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Aarhus, den 7. februar 2018

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Jon Midtgaard
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 28657

Klaus Skovsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 30204

Påtegninger

Intern revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Djurslands Bank A/S

Konklusion

Det er min opfattelse, at årsregnskabet for Djurslands Bank A/S giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Min konklusion er konsistent med mit revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Den udførte revision

Jeg har revideret årsregnskabet for Djurslands Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. og efter internationale standarder om revision vedrørende planlægning og udførelse af revisionsarbejdet.

Jeg har planlagt og udført revisionen for at opnå en høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Jeg har deltaget i revisionen af væsentlige og risikofyldte områder.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Min konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og jeg udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til min revision af årsregnskabet er det mit ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller min viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Mit ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det min opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomheds krav. Jeg har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Grenaa, den 7. februar 2018

Djurslands Bank A/S
Intern revision

Jens Reckweg
Revisionschef

Ledelse og revision

Ledelse og revision

Repræsentantskab

Formand

Niels Ejnar Rytter
Gårdejer
Allelev

Gert Jakobsen
Vognmand
Rodskov

Erik Pedersen
Entreprenør
Ørsted

Lars Stehouwer
Entreprenør
Egå

Næstformand

Uffe Vithen
Direktør
Egå

Keld Hasle Jakobsen
Statsaut. Revisor
Tranbjerg

Eva Bæk Pedersen
Afdelingsleder
Grenaa

Peder Svenstrup
Skohandler
Grenaa

Britta Andersen
Museumsdirektør
Randers

Hans Ulrik Jensen
Muremester
Auning

Finn Pedersen
Boghandler
Kolind

Ejner Søby
Finanschef
Vivild

Kaj Dahl Andersen
Blikkenslagermester
Auning

Werner Kaihøj
Afdelingschef
Højbjerg

Kaj Pedersen
Inspektør
Grenaa

Alf Sørensen
Direktør
Grenaa

Kim Andersen
Generalkonsul
Skanderborg

Lars Møller Klemmensen
Lagerchef
Nimtofte

Ole Pedersen
Direktør
Egå

Egil Bjørn Sørensen
Slagtermester
Ebeltoft

Kirstine Bille
Faglærer
Balle

Benny Kristensen
Direktør
Randers

Peter Pedersen
Gårdejer
Nimtofte

Else Brask Sørensen
Kommunikationsmedarbejder
Grenaa

Jens Blach
Proprietær
Trustrup

Bent Kristensen
Direktør
Mørke

Leo Holm Petersen
Direktør
Allingåbro

Mikael Lykke Sørensen
Ejendomsrådgiver, MDE
Ebeltoft

Hans Gæmelke
Proprietær
Ørsted

Jakob Tolstrup Kristensen
Associate partner
Risskov

René Sønderby Povlsen
Købmand
Ugelbølle

Peter Zacher Sørensen
Advokat
Gjerrild

Merete Hoe
Ingeniør
Hornslet

Hans Jørgen Laursen
Projektleder
Grenaa

Connie Rasmussen
Senior consultant/CFO
Risskov

Morten Therkildsen
Direktør
Grenaa

Peter Høegh
Bygmester
Kolind

Jesper Lyngesen
Direktør
Grenaa

Sussi L. Rasmussen
E-Commerce Manager
Åbyhøj

Kristian Juul Thorsen
Direktør
Nimtofte

Bente Østergaard Høg
Vice President
Allingåbro

Jonna Madsen
Sygeplejerske
Allingåbro

Gert Rygaard
Adm. Direktør
Grenaa

Lise Torp
Projektleder
Skanderborg

Bo Ibsen
Gårdejer
Pederstrup

Jens Mikkelsen
Partner og COO
Ryomgaard

Jørn Schmidt
Brugsuddeler
Kolind

Ole Tåsti
Tømrermester
Allingåbro

Désirée Luel
Konsulent
Glesborg

Solveig Skov Nielsen
Reg. Revisor
Hornslet

Ledelse og revision

Ledelse og revision (fortsat)

Bestyrelse

Formand

Peter Zacher Sørensen
Advokat
Gjerrild

Bente Østergaard Høg
Vice president
Allingåbro

Peter Pedersen
Gårdejer
Nimtofte

Mikael Lykke Sørensen
Ejendomsmægler, MDE
Ebeltoft

Næstformand

Ejner Søbby
Finanschef
Vivild

Helle Bærentsen *
Souschef
Egå

Tina Klausen *
Afdelingsleder
Grenaa

Anders Tækker Rasmussen *
Erhvervskundechef
Vivild

Uffe Vithen
Direktør
Egå

* (Medarbejderrepræsentant)

Direktion

Lars Møller Kristensen
Bankdirektør

Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab, Aarhus

Intern revision

Revisionschef
Jens Reckweg

Bankens afdelinger



Kundeafdelinger:

Grenaa

Privatafdeling

Filialdirektør Claus Lindgaard

Erhvervsafdeling

Erhvervsdirektør Lene Holm Pedersen

Hinnerup afdeling

Filialdirektør Jan Labich

Midtdjurs

Filialdirektør Claus Rank Jensen

Kolind afdeling

Ryomgård afdeling

Norrdjurs

Afdelingsdirektør Peter Møller

Auning afdeling

Allingåbro afdeling

Ørsted afdeling

Aarhus Nord

Afdelingsdirektør Peter Bredal

Lystrup afdeling

Løgten-Skødstrup afdeling

Risskov afdeling

Tilst afdeling

Syddjurs

Filialdirektør Jacob Skovgaard

Ebeltoft afdeling

Hornslet afdeling

Rønde afdeling

Tranbjerg afdeling

Filialdirektør Kasper Kortsen

Aarhus afdeling

Filialdirektør Jonas Bloch Witting

Hovedkontor:

Torvet 5, Grenaa

hovedkontoret@djurslandsbank.dk

Direktion

Lars Møller Kristensen

Underdirektør

Jesper Vernegaard

Kredit- og underdirektør

Mogens P. Nielsen

Afdelingsdirektør It og Support

Thomas Møller

Økonomichef

Jonas Krogh Balslev

Finanschef

Peter Fritz Nielsen

Revisionschef

Jens Reckweg

Vores 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 kompetent 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 i Østjylland. 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.

