



# Årsrapport 2014



**DJURSLANDS BANK**

- vi bygger på lokale værdier

## Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	1
Finansielt overblik	1
Årsberetning	2
Forretningsgrundlag	6
Selskabsledelse	8
Risikostyring	12
Samfundsansvar	16
Resultat- og totalindkomstopgørelse	17
Balance	18
Pengestrømsopgørelse	19
Egenkapitalopgørelse	20
Noter	21
Anvendt regnskabspraksis	42
Ledelsens påtegning	46
Revisorerklæringer	47
Ledelse og revision	49

# Ledelsesberetning

## Finansielt overblik

(1.000 kr.)

	2014	2013	2012	2011	2010
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto renteindtægter	<b>183.126</b>	179.360	187.570	185.611	187.442
Netto rente- og gebyrindtægter	<b>294.229</b>	269.070	277.896	256.862	254.386
Driftsudgifter	<b>195.288</b>	200.038	197.336	195.895	194.717
heraf udgifter til personale og administration	<b>180.578</b>	180.896	176.883	177.162	172.694
heraf betaling til Indskydergarantifonden m.v.	<b>9.153</b>	10.025	7.316	10.785	16.153
Basisresultat					
Resultat før kursreguleringer, nedskrivninger og skat	<b>99.096</b>	69.275	82.588	65.317	63.840
Kursreguleringer	<b>13.556</b>	22.682	26.392	4.905	24.340
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	<b>42.503</b>	43.616	47.876	38.260	39.267
heraf til Det Private Beredskab	<b>0</b>	0	0	0	12.120
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<b>2</b>	23	26	102	38
Årets resultat før skat	<b>70.151</b>	48.364	61.130	32.064	48.951
Årets resultat	<b>57.057</b>	37.053	47.120	23.281	36.785

## Udvalgte balanceposter

Egenkapital	<b>832.647</b>	783.628	757.656	705.476	680.714
Basiskapital	<b>687.825</b>	736.864	717.457	683.688	767.567
Indlån incl. puljer	<b>4.944.941</b>	4.867.403	4.503.086	4.398.012	4.482.541
Udlån	<b>3.589.855</b>	3.679.973	3.609.442	3.948.183	3.819.926
Balancesum	<b>6.645.251</b>	6.575.019	6.657.446	6.586.366	6.550.058
Eventualforpligtelser	<b>1.145.641</b>	848.656	880.905	945.600	1.439.574

## Udvalgte nøgletal

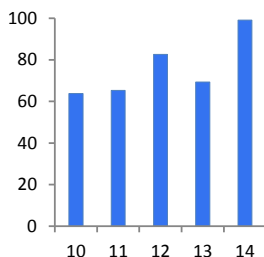
Solvensprocent	pct.	<b>16,7</b>	17,3	16,6	15,3	15,7
Solvensbehov*	pct.	<b>11,5</b>	11,2	9,7	8,5	8,0
Kernekapitalprocent	pct.	<b>16,7</b>	18,1	17,3	16,0	14,3
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	<b>8,7</b>	6,3	8,4	4,6	7,4
Basisindtjening pr. omkostningskrone		<b>1,51</b>	1,35	1,42	1,33	1,33
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	<b>130,4</b>	181,2	206,5	170,4	211,5
Årets nedskrivningsprocent	pct.	<b>0,9</b>	0,9	1,0	0,8	0,7
Udlån i forhold til egenkapital		<b>4,3</b>	4,7	4,8	5,6	5,6
Børskurs/indre værdi pr. aktie		<b>0,63</b>	0,63	0,48	0,50	0,66
Udbytte pr. aktie		<b>5,5</b>	3,0	2,5	0,0	0,0

\* Beregning af solvensbehovet er ændret til 8+ modellen, og er derfor ikke sammenlignelig med 2010-2012

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

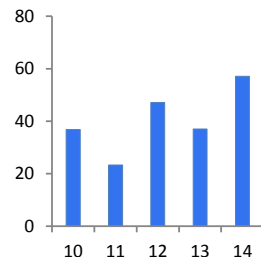
**Basisresultat**

Mio. kr.



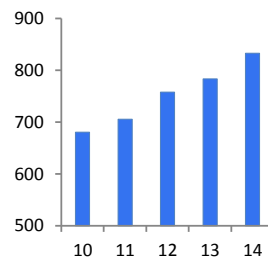
**Årets resultat**

Mio. kr.



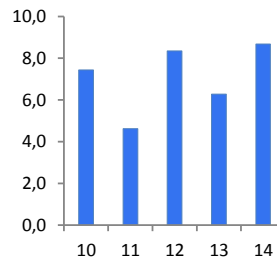
**Egenkapital**

Mio. kr.



**Egenkapitalforrentning før skat**

i %



# Ledelsesberetning 2014

## Årsberetning

### Årets resultat højere end forventet.

Basisresultatet (før nedskrivninger på udlån, kursreguleringer og skat) er realiseret med 99,1 mio. kr. Basisresultatet er dermed på et væsentligt højere niveau end forventet ved årets start, og over den forventede ramme på 80–95 mio. kr. banken opjusterede til ved halvåret.

Fremgangen i basisresultatet på 29,8 mio. kr. er forårsaget af en stigning i indtægterne på 25 mio. kr. og en nedgang i omkostningerne på 4,8 mio. kr. Basisresultatet er i øvrigt det hidtil bedste i bankens historie.

Årets nedskrivninger på udlån udgør 42,5 mio. kr. og er dermed på samme niveau som i 2013. De positive kursreguleringer udgør 13,6 mio. kr., hvilket er 9,1 mio. kr. lavere end i 2013.

Resultatet før skat på 70,2 mio. kr. er en fremgang på 45%, og svarer til en forrentning af den gennemsnitlige egenkapital med 8,7% og et resultat på 26 kr. pr. aktie (á 10 kr.).

Med baggrund i den nuværende samfundsøkonomiske situation, med lav vækst og et historisk lavt renteniveau, anser bankens ledelse årets resultat efter skat på 57 mio. kr. for meget tilfredsstillende.

I øvrigt kan ledelsen med tilfredshed konstatere,

- at nettotilgangen af kunder fortsat er på et betydeligt niveau og
- at bankens ansvarlige kapital består af ren egenkapital efter årets førtidsindfrielse af 50 mio. kr. fremmedkapital.

### Baggrund for resultatet.

Den fortsat lave økonomiske vækst i Danmark, og det meget lave renteniveau, har også i 2014 i meget høj grad påvirket bankens økonomiske resultater.

Den tiltagende økonomiske optimisme ved årets start, blev i løbet af 2014 i væsentligt omfang negativt påvirket af de markante geopolitiske begivenheder. Disse begivenheder har specielt påvirket udviklingen i den europæiske økonomi, og dermed også med en væsentlig effekt på den danske økonomiske udvikling.

På trods af en stigende beskæftigelse og en faldende arbejdsløshed, har der i Danmark ikke været et afgørende stemningsskifte fra det forsigtige mod de positive forventninger, og dermed heller ikke i niveauet for erhvervsinvesteringer eller det private forbrug.

Afvikling af gæld og øget opsparing har stadig præget adfærden hos såvel privatkunder som erhvervsvirksomheder, og det på trods af det historisk lave renteniveau.

For banken har denne generelle udvikling medført

- stadigt stigende indlån
- manglende vækst i udlån
- faldende rentemarginal
- kraftigt øget aktivitet og indtjening på forretningsområderne realkredit og kapitalforvaltning
- et uændret niveau for tab og nedskrivninger på kreditporteføljen samt en
- positiv kursregulering af bankens værdipapirbeholdning.

På trods af den manglende vækst i bankens udlån, har banken realiseret en markant fremgang på 43% i basisindtjeningen.

Hovedårsagerne hertil er,

- en stigende andel af bankens kunder har valgt at samle deres øvrige finansielle forretninger i banken – specielt indenfor pensionsopsparing og forsikring
- en meget stor aktivitet med omlægning og konvertering af realkreditlån for såvel privat- som erhvervs-kunder
- en øget aktivitet med kapitalforvaltning og handel med værdipapirer samt
- en fortsat god nettotilgang af specielt privatkunder til bankens 10 afdelinger på Djursland og 5 afdelinger i Aarhus-området.

Bankens gennemsnitlige indlån har været 240 mio. kr. større end i 2013, svarende til en markant stigning på 5,1%.

Det højere indlån kan henføres til en generel større opsparing hos bankens privatkunder, en markant overførsel af pensionsmidler fra øvrige udbydere, samt tilgangen af nye kunder.

Den generelle kundefærd med at afvikle gæld har stor indvirkning på udviklingen i bankens udlånsportefølje.

På trods af nettotilgangen af nye kunder, har bankens gennemsnitlige udlån derfor været på samme niveau som i 2013.

Den gennemsnitlige rentemarginal har været på et lidt lavere niveau end i 2013. Hovedårsagerne hertil er det aktuelle renteniveau, en ændret produktsammensætning i udlånsporteføljen, samt en kraftigt stigende konkurrence.

Den lave økonomiske vækst, den aktuelle indtjeningskrise i landbrugserhvervet, og den manglende udvikling i privatforbruget har medført, at nogle af bankens erhvervs-kunder fortsat opnår dårligere økonomiske resultater end tidligere, og banken har derfor nedskrevet på disse engagementer til imødegåelse af eventuelle fremtidige tab.

Også hos en stigende del af privatkunderne mærker banken udfordringer med at servicere gælden, hovedsageligt på grund af skilsmisse og ofte kombineret med salg af privatboligen.

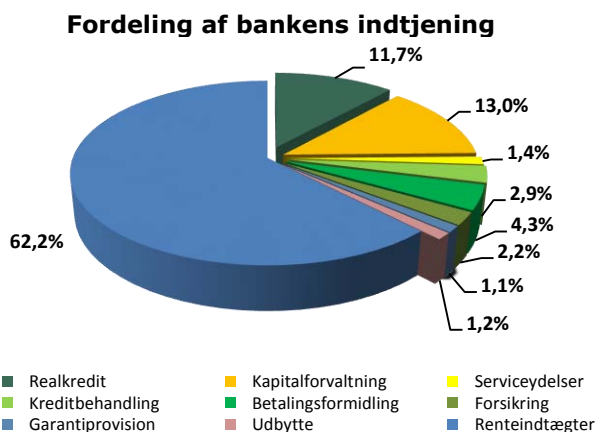
# Ledelsesberetning 2014

## Driften

Totalt set er bankens samlede rente- og gebyrindtægter steget med 25,2 mio. kr. i forhold til 2013.

Nettorenteindtægter er steget med 3,8 mio. kr., og er primært forårsaget af lavere renteudgifter til fremmedkapital, forårsaget af bankens indfrielse af hybrid kernekapital.

På gebyr- og provisionsindtægter har banken realiseret en markant stigning på 21,9 mio. kr. Stigningen kan primært henføres til en væsentlig øget aktivitet på realkredit- og låneområdet med en øget indtjening på 11,1 mio. kr., på kapitalforvaltning og handel med værdipapirer på 7,1 mio. kr., samt på forsikringsområdet med 1,7 mio. kr.



De samlede driftsudgifter er faldet med 4,8 mio. kr. i forhold til 2013.

De væsentligste årsager hertil er

- at ejendoms- og lokaleudgifter er faldet med 5,9 mio. kr.
- at nedskrivninger af materielle aktiver (egne ejendomme) er faldet med 3,6 mio. kr.
- at it-udgifterne er steget med 1,5 mio. kr. og
- at løn- og pensionsudgifter er steget med 3,5 mio. kr.

## Kursreguleringer

Kursreguleringer af værdipapirer og valuta udgør en tilfredsstillende kursgevinst på 13,6 mio. kr. Kursgevinsten er i det væsentligste sammensat af et tab på obligationsbeholdningen på 10,7 mio. kr., en gevinst på 21,8 mio. kr. på aktiebeholdningen samt en gevinst på valuta på 3,4 mio. kr.

## Nedskrivninger og tab

Beløbet til nedskrivninger og tab på udlån, samt hensættelser på garantier, udgjorde 42,5 mio. kr. i 2014, og dermed på samme niveau som i 2013.

Nedskrivningsbeløbet er i det væsentligste sammensat af

- en stigning på 4,8 mio. kr. i gruppevisse nedskrivninger på udlån

- individuelle nedskrivninger af udlån med 67,5 mio. kr. samt
- tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger og hensættelser på 20,3 mio. kr.

For en yderligere specifikation heraf henvises til note 9.

Inden for erhvervsområdet er det fortsat hovedsageligt på kreditporteføljen til landbrugserhvervet samt ejendomme og byggeri, banken har foretaget de procentuelt største nedskrivninger.

De generelt væsentligt forværrede økonomiske vilkår for landbruget igennem 2014, har medført en forringet betalingsevne for bankens kunder inden for erhvervet.

En mindre andel af bankens landbrugskunder kan med de nuværende markedsvilkår forventeligt få vanskeligheder med at servicere deres gæld, og banken nedskriver derfor på disse engagementer, ligesom de gruppevisse nedskrivninger er forøget i forhold hertil.

Banken har generelt en god bonitet i kreditporteføljen grundet en konstant og langsigtet fokusering på kreditkvaliteten samt risikospredningen på private kunder og erhvervsvirksomheder, brancher og geografisk spredning.

Der henvises i øvrigt til særskilt afsnit om styringen af kreditrisici, samt note 35 og 36 med en oversigt over kreditporteføljen.

Beregningen af de gruppevisse nedskrivninger er i regnskabsåret 2014 – og i lighed med de 7 foregående år – foretaget på grundlag af en standardmodel udviklet af brancheorganisationen Lokale Pengeinstitutter og på basis af en segmentinddeling af bankens kunder.

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

Herudover har banken i den ledelsesmæssige vurdering af de gruppevisse nedskrivninger indregnet allerede indtrufne begivenheder hvor virkningen heraf endnu ikke er medtaget i standardmodellens datagrundlag. Den senest forværrede situation for landbrugserhvervet indgår heri.

Bankens samlede beløb for nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier, udgør ultimo året 245,5 mio. kr. svarende til 4,9% af bankens udlåns- og garantiportefølje.

I 2014 har de samlede realiserede kredittab udgjort 24,9 mio. kr., hvilket er på samme niveau som i 2013.

Af det realiserede tab i 2014 er det udelukkende 1,2 mio. kr., der ikke tidligere har været nedskrevet.

Tilgodehavender med nedsat rente udgør ultimo året 47 mio. kr., og er på et lidt lavere niveau end i 2013.

# Ledelsesberetning 2014

Nøgletallet for bankens største engagementer udgør ultimo året 80%, og nøgletallet er således højere end bankens overordnede maksimale mål på området på 70%.

I nøgletallet indgår 5 engagementer fordelt på 4 forskellige brancher. Alle 5 engagementer udgør enkeltvist mindre end bankens fastsatte maksimale grænse på 150 mio. kr. pr. engagement.

Årsagen til stigningen i nøgletallet er midlertidige byggekreditter til almennyttigt boligbyggeri, og uden efterfølgende finansiering i banken.

## Overskudsfordeling

Efter skat på 13,1 mio. kr. udgør årets resultat 57,1 mio. kr.

Grundlæggende ønsker bankens ledelse fortsat at banken skal have det nødvendige økonomiske fundament i form af egenkapital til at kunne udvide forretningsomfanget på længere sigt.

Med baggrund i bankens udbyttepolitik vil bestyrelsen på bankens generalforsamling derfor foreslå,

- at der udbetales et udbytte på kr. 5,5 kr. pr. aktie (å 10 kr.), svarende til en samlet udbyttebetaling på 14,9 mio. kr., og
- at resterende overskud på 42,2 mio. kr. henlægges til reserverne.

Efter udlodning af udbytte vil bankens egenkapital udgøre 817,8 mio. kr., - en stigning på 4,4%. Yderligere oplysninger herom fremgår af egenkapitalopgørelsen.

## Ansvarlig kapital

Bankens kernekapital efter fradrag udgør 687,8 mio. kr., og solvensprocenten er ultimo året på 16,7%.

Bankens eget beregnede solvensbehov er opgjort til 11,5% efter Finanstilsynets vejledning til opgørelse af behovet.

Banken har således en meget tilfredsstillende solvensoverdækning, der udgør 5,2%-point mere end solvensbehovet, svarende til 213 mio. kr.

Banken foretager løbende vurderinger af kapitalbehovet ved hjælp af bl.a. stress-tests. For yderligere oplysninger og uddybning heraf, henvises til <http://alm.djurslandsbank.dk/risikorapport>, hvor den samlede rapportering af bankens kapitalbehov fremgår.

Bankens ansvarlige kapital bestod primo året af 783,6 mio. kr. egenkapital og 50 mio. kr. hybrid kernekapital uden statsgaranti.

Ved indførelsen af nye kapitaldækningsregler i 2014, kunne bankens hybride kernekapital på 50 mio. kr. ikke fuldt ud medregnes ved opgørelsen af bankens ansvarlige kapital.

Med baggrund i bankens solvensmæssige overdækning, og efter en forhåndsgodkendelse af Finanstilsynet, førtidsindfrie banken derfor den hybride kernekapital med virkning fra 27. maj 2014.

For nærmere oplysninger om den indfrie hybride kernekapital henvises til note 27.

På bankens generalforsamling den 19. marts 2014 fik bestyrelsen generalforsamlingens bemyndigelse til at optage yderligere ansvarlig kapital i form af hybrid og eller supplerende kapital indenfor en ramme på op til 100 mio. kr.

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

Banken vil den 18. marts 2015 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 2018 at udvide aktiekapitalen med indtil 27 mio. kr. til i alt 54 mio. kr. i én eller flere emissioner.

Den 19. marts 2014 besluttede generalforsamlingen at forlænge denne bemyndigelse til den 1. marts 2019. Erhvervsstyrelsen har imidlertid ikke kunnet godkende formuleringen af vedtægtsændringen, og behandlingen af bankens anke herover er endnu ikke afgjort.

Banken vil på generalforsamlingen den 18. marts 2015 derfor foreslå en vedtægtsændring indeholdende en forlængelse af bemyndigelsen til den 1. marts 2020 i henhold til gældende lovregler herom.

Bankens nuværende aktiekapital på nom. 27 mio. kr. ejes af ca. 16.200 aktionærer.

Henrik Østergaard Lind, Aarhus, og dennes selskaber, har i 2011 meddelt banken en ejerandel på over 5% af bankens aktiekapital.

## Balance

Bankens balance er steget med 70 mio. kr., og udgør 6.645 mio. kr. ultimo året svarende til en stigning på 1,1%. Hovedårsagen hertil er en stigning i bankens indlån.

Bankens eventualforpligtelser er steget med 297 mio. kr., svarende til en stigning på 35% i forhold til 2013, og er forårsaget af den markante stigning i konvertering af realkreditlån og medfølgende garantistillelse for banken.

## Likviditet

Bankens likviditetssituation har igennem 2014 været på et meget tilfredsstillende niveau.

Ved udgangen af 2014 havde banken en likviditetsoverdækning på 130%, svarende til mere end 900 mio. kr.

For yderligere oplysninger om likviditetsstyringen henvises til særskilt afsnit herom.

## Markedsrisici

Bankens samlede renterisiko har i år 2014 udgjort mellem 0,4% og 1,2% af bankens kernekapital efter fradrag.

Ultimo året udgør renterisikoen 1,0% af kernekapitalen efter konsolidering.

# Ledelsesberetning 2014

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

## Pensionspuljer

De faldende obligationsrenter, og relativt volatile aktiemarkeder, har medført tilfredsstillende afkast i bankens pensionspuljer i 2014.

Afkastet blev på 1,0% i Sikkerpuljen og 4,9% i Mixpuljen.

## Ledelsen

Med virkning fra 1. november 2014 blev bankens hidtidige vicedirektør Lars Møller Kristensen udnævnt til direktør og medlem af bankens direktion.

Der har herudover ikke været ændringer i bankens ledelse, og der henvises i øvrigt til særskilt afsnit herom.

## Forretningsudvikling

Banken vurderer løbende mulighederne for at etablere yderligere filialer i bankens naturlige markedsområde i Østjylland.

Hertil kommer den løbende udbygning af bankens senest etablerede afdeling - UngBank - tiltænkt bankens unge kundesegmenter. Afdelingen er blevet godt modtaget af bankens unge kunder, og banken vil fremadrettet udbygge denne virtuelle afdeling.

## Øvrige oplysninger

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

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

I 2014 har banken udsendt følgende fondsbørsmeddelelser.

19.02.2014 Årsrapport for 2013  
20.02.2014 Indkaldelse til generalforsamling  
20.02.2014 Forslag til vedtægtsændringer  
19.03.2014 Referat fra generalforsamling  
19.03.2014 Godkendte vedtægter  
24.03.2014 Salg af aktier i Nets  
24.04.2014 Førtidig indfrielse - hybrid kernekapital  
02.05.2014 Kvartalsrapport 1. kvartal 2014  
15.08.2014 Halvårsrapport 2014  
27.10.2014 Udvidelse af direktionen  
31.10.2014 Kvartalsrapport 1.-3. kvartal 2014  
18.12.2014 Finanskalender for 2015

## Forventninger til 2015

Banken forventer, at den økonomiske vækst i samfundsøkonomien i 2015 kun vil udvise en svag stigende tendens grundet den fortsatte usikkerhed om udviklingen i den europæiske økonomi.

Med baggrund heri forventes der fortsat stor tilbageholdenhed i erhvervsvirksomhedernes inve-

steringer, og dermed også låneefterspørgslen herfra.

Den historisk lave boligrente forventes at medføre en fortsat væsentlig aktivitet med omlægning af realkreditlån.

Den meget lave rente på boliglån, stabiliseringen af ejendomspriserne samt de faldende energipriser forventes at medføre en lidt større optimisme hos forbrugerne, og dermed et let stigende privatforbrug.

På trods heraf forventes låneefterspørgslen fra de private kunder og erhvervsvirksomhederne samlet set at forblive på et generelt lavt niveau.

Eftervirkningerne af den finansielle og økonomiske krise forventes fortsat at påvirke den generelle holdning til øget opsparing, og banken forventer derfor fortsat en generel vækst i indlånene.

Forøgelsen af bankens forretningsomfang forventes dels at komme fra nuværende kunder, der samler flere af deres finansielle forretninger i banken, dels fra en fortsat nettotilgang af nye kunder til banken.

Med baggrund i den lave vækst i samfundsøkonomien forventes konkurrencen i sektoren yderligere øget, og bankens rentemarginal forventes derfor at være faldende over året.

Hertil kommer, at den meget lave obligationsrente vil medføre, at bankens afkast af værdpapirbeholdningen vil blive på et lavere niveau.

Det nuværende høje aktivitetsniveau medfører, at antallet af ansatte i banken forventes let øget i forhold til 2014.

Hertil kommer, at banken i 2015 fejrer 50 året for bankens etablering som Djurslands Bank, og samlet set budgetterer banken derfor med stigende omkostninger.

På baggrund af disse forudsætninger forventes i 2015 et basisresultat (før nedskrivninger, kursreguleringer og skat) - i niveauet 75 til 90 mio. kr.

Med baggrund i den aktuelle samfundsøkonomiske situation, samt landbrugets aktuelle indtjeningskrise, forventes tab og nedskrivninger af udlån at forblive på et uændret niveau i forhold til 2014.

Bankens delårsrapportering for regnskabsåret 2015 fremgår af den udsendte finanskalender på Nasdaq Copenhagen, hvortil der henvises.

# Ledelsesberetning

## Forretningsgrundlag

### Den lokale bank

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

Siden etableringen er bankens filialnet på Djursland løbende blevet udvidet.

I Aarhus-området blev den første filial åbnet i 1995, og med den seneste etablering i 2003 i centrum af Aarhus, har banken 5 filialer i området.

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

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

Fundamentet for bankens overordnede mål er, at banken til enhver tid skal være en konkurrencedygtig, professionel og lokalorienteret virksomhed.

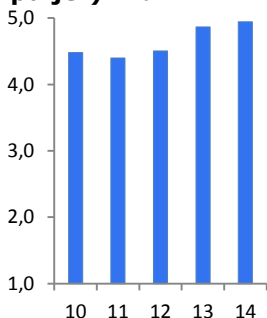
En konstant udvikling, optimal udnyttelse af ressourcer, en stærk risikostyring og en kontrolleret vækst er derfor nøgleord i styringen af banken.

Bankens værdigrundlag er nærmere beskrevet på bagsiden af årsrapporten.

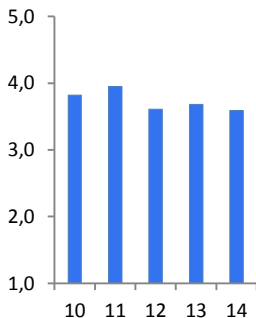
### Forretningsgrundlag

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

**Indlån (inkl. puljer) mia. kr.**



**Udlån mia. kr.**

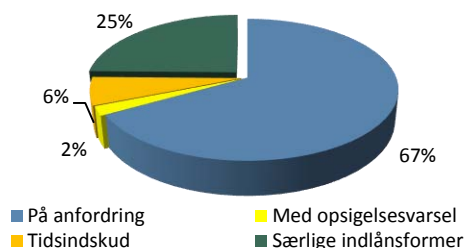


Ud over bankprodukter tilbydes kunderne et fuldt sortiment af realkredit-, investerings-, pensions-, forsikrings- og leasingprodukter.

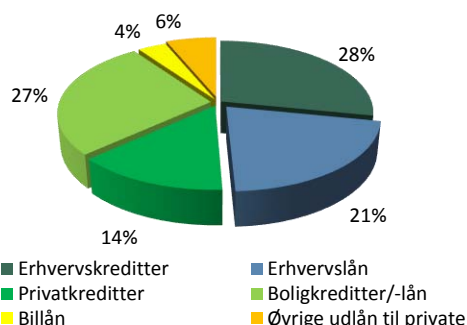
Bankens vigtigste samarbejdspartnere på disse forretningsområder er

- Totalkredit
- DLR Kredit
- BankInvest
- Privatsikring
- Letpension og
- SG Finans

### Indlån fordelt på hovedprodukter



### Udlån fordelt på hovedprodukter



### Kunder

Banken rådgiver og servicerer ca. 37.800 private kunder, ca. 3.275 erhvervsvirksomheder og offentlige institutioner, samt 1.800 foreningskunder.

Kundegrundlaget er stadigt stigende inden for de ønskede kundesegmenter, hvor den sunde fornuft i økonomien samt ønsket om et helkundeforhold er det bærende.

Banken har over de seneste år oplevet en solid vækst i antallet af kunder og har derved øget markedsandelen ikke mindst i Aarhus.

### Kundeudvikling – 5 års oversigt

	Privatkunder	Erhvervs-kunder
2010	32.700	3.025
2014	37.800	3.275
Vækst	+5.100	+250

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.



# Ledelsesberetning

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 at sikre, at medarbejderens ressourcer nyttiggøres bedst muligt.

Bankens trivselsundersøgelse viser, at medarbejderne generelt har en høj tilfredshed i jobbet og med banken. Den senest gennemførte trivselsundersøgelse viste en generel tilfredshedsscore på 6,4 på en skala fra 1-7 og er nærmere beskrevet under bankens rapportering om samfundsansvar på bankens hjemmeside.

Medarbejdere i Djurslands Bank har normalt et længerevarende ansættelsesforhold og i 2014 skyldtes halvdelen af fratrædelserne medarbejdernes pensionering. Antallet af medarbejdere der har opsagt deres stilling i 2014 for at søge en stilling i et andet pengeinstitut er på et meget lavt niveau.

Banken har gennem de senere år gennemført effektiviseringer som har medført en nedgang i antallet af medarbejdere. Nedgangen er primært realiseret ved naturlig afgang.

## Teknologi og arbejdsprocesser

Banken har outsourcet de væsentligste it-funktioner til Bankdata, som banken sammen med 11 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 kundevendte applikationer og bankens effektivisering af arbejdsprocesser.

Bankens it-udvikling i Bankdata sker i et samarbejde mellem de 12 pengeinstitutter på 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 området.

Banken vil de kommende år yderligere udbygge kundernes muligheder for at anvende digitale løsninger f.eks. i form af nye betalingssystemer, videomøder 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 ledelseskodeks Finansrådet har udstedt i 2013.

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

På <http://alm.djurslandsbank.dk/selskabsledelse> kan bankens aktionærer og andre interessenter således få yderligere oplysninger om Djurslands Banks holdning til det fulde sæt af anbefalingerne om God selskabsledelse samt Finansrådets ledelseskodeks.

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

Oplysningsforpligtelserne for børsnoterede virksomheder omfatter også det enkelte selskabs holdning og vurdering af God selskabsledelse, og i de efterfølgende afsnit er derfor medtaget et uddrag af bankens væsentligste områder 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. 16.200 aktionærer, hvoraf 1 aktionær har anmeldt overfor banken, at eje over 5% af aktiekapitalen. Der henvises til årsberetningen på side 4.

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

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

- kunder
- aktionærer
- medarbejdere og
- lokalsamfundet

Informationen til bankens aktionærer udbygges løbende på [www.djurslandsbank.dk](http://www.djurslandsbank.dk), og bankens ledelse udbygger herudover informationsniveauet i de løbende orienteringer og rapporteringer fra banken.

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

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

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

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

Ifølge bankens vedtægter gælder følgende stemmeretsbegrænsninger på generalforsamlingen:

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

Ingen aktionærer 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.

### 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 49 i årsrapporten.

De 6 aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for en 2-årig periode og således, at 3 er på valg hvert år. Der henvises til note 42.

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

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

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

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

# Ledelsesberetning

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 7 i årsrapporten.

Bestyrelsen og dennes ledelseshverv i øvrige erhvervsdrivende virksomheder samt forudsætninger for at bestride bestyrelsesposten i banken:

Formand

- Grosserer Erik Nymann, 67 år, Nymann Auto-parts.  
Øvrige ledelseshverv  
Bestyrelsesformand i J.A.D.-Autodele A/S og i Djurs Invest ApS.  
Bestyrelsesnæstformand og direktør i AUTO-G Dansk Grossist Union A/S. Bestyrelsesmedlem og direktør i Auto-Generation A/S, Erik Nymann Holding A/S, Nymann Auto-parts A/S, Nymann Ejendomme A/S, Nymann Kemi A/S, N.K Specialværktøj A/S, Detailgruppen A/S, Kolind Midtpunkt A/S og Hedensted Lager A/S.  
Bestyrelsesmedlem i S. Burchardt Nielsen Autodele A/S, Auto-G Holstebro A/S og Sydjysk Reservedele A/S.  
Direktør i Carlight Danmark ApS, Maskindepotet ApS, og Kolind Boghandel ApS.  
Forudsætninger  
Stor erfaring som virksomhedsleder og -ejer i Danmark og andre europæiske lande.  
25 års erfaring som medlem af bankens bestyrelse, - heraf de 14 som formand for bestyrelsen.  
Deltagelse i teoretisk bestyrelsesuddannelse via banken.

Næstformand

- Direktør Uffe Vithen, 53 år, Boligorganisationen DOMI Bolig  
Øvrige ledelseshverv  
Bestyrelsesmedlem i Djurs Invest ApS  
Forudsætninger  
Stor erfaring som leder af boligforening under tilsyn af offentlige myndigheder.  
9 års erfaring som medlem af bankens bestyrelse, - heraf de 6 som næstformand for bestyrelsen.  
Deltagelse i teoretisk bestyrelsesuddannelse via banken.

Formand for revisionsudvalget

- Finanschef Ejner Søby, 48 år, Danish Crown  
Forudsætninger  
Finansiell uddannelse i pengeinstitut samt teoretisk videreuddannelse.  
Økonomisk ansvarlig for Danish Crowns eget forsikringselskab under tilsyn af Finanstilsynet.  
Daglig ansvarlig for finansområdet i Danish Crown.  
6 års erfaring som medlem af bankens bestyrelse, - heraf de 6 som formand for revisionsudvalget.
- Souschef Helle Bærentsen, 48 år, Djurslands Bank  
Forudsætninger  
Finansiell uddannelse – ansat som finansrådgiver og souschef i en af bankens filialer.  
9 års erfaring som medlem af bankens bestyrelse.  
Deltagelse i teoretisk bestyrelsesuddannelse via banken.  
Deltagelse i teoretisk bestyrelsesuddannelse via Finansforbundet.
- Afdelingsleder Tina Klausen, 54 år, Djurslands Bank  
Øvrige ledelseshverv  
Bestyrelsesmedlem i Djurs Invest ApS.  
Forudsætninger  
Finansiell uddannelse – ansat som afdelingsleder for bankens forretningsudvikling.  
17 års erfaring som medlem af bankens bestyrelse.  
Deltagelse i teoretisk bestyrelsesuddannelse via banken.  
Deltagelse i teoretisk bestyrelsesuddannelse via Finansforbundet.
- Gårdejer Peter Pedersen, 60 år, selvstændig svineproducent  
Forudsætninger  
Stor erfaring indenfor landbrugserhvervet som selvstændig svineproducent, landbrugets organisationer samt som bestyrelsesmedlem i grovvarebranchen.  
2 års erfaring som medlem af bankens bestyrelse.
- Bankassistent Jan B. Poulsen, 54 år, Djurslands Bank  
Forudsætninger  
Finansiell uddannelse – ansat som administrativ medarbejder i bankens hovedkontor.  
13 års erfaring som medlem af bankens bestyrelse.  
Deltagelse i teoretisk bestyrelsesuddannelse via banken.  
Deltagelse i teoretisk bestyrelsesuddannelse via Finansforbundet.  
Bestyrelsesmedlem i Kreds Vest af Finansforbundet.

# Ledelsesberetning

- Ejendomsmægler og indehaver  
Mikael Lykke Sørensen, 51 år, Nybolig.  
Øvrige ledelseshverv  
Direktør i Djurs Invest ApS  
Forudsætninger  
Finansiell uddannelse i pengeinstitut og efterfølgende som statsaut. ejendomsmægler.  
Stor erfaring som virksomhedsleder og -ejer.  
7 års erfaring som medlem af bankens bestyrelse.  
Deltagelse i teoretisk bestyrelsesuddannelse via banken.
- Advokat Peter Zacher Sørensen, 56 år, Zacher Advokater.  
Øvrige ledelseshverv  
Bestyrelsesmedlem i Fregat Fisk A/S  
Forudsætninger  
Advokat med møderet for Højesteret, og med mere end 25 års erfaring som advokat indenfor erhvervs- og selskabsret, virksomhedsoverdragelser, generationsskifte, kontraktforhold, retssager og boligrådgivning.  
3 års erfaring som medlem af bankens bestyrelse.

## Direktionen

- Bankdirektør Ole Bak, 59 år, Djurslands Bank  
Øvrige ledelseshverv  
Bestyrelsesmedlem i DLR Kredit, Bankdata, JN Data, brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter og i Djurs Invest ApS.
- Direktør Lars Møller Kristensen, 54 år, Djurslands Bank.

Direktionen er ikke incitaments aflønnet, 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.

## Lønpolitik

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

Bankens lønpolitik er udarbejdet på grundlag af gældende lovgivning samt Finanssektorens kodeks om lønpolitik. Banken har nedsat et nominerings- og aflønningsudvalg, og formanden for udvalget er bestyrelsens formand. Informationer om udvalget og bankens lønpolitik fremgår af bankens hjemmeside på <http://alm.djurslandsbank.dk/lønpolitik>

Lønpolitikken består i det væsentligste af følgende.

## Repræsentantskab

I henhold til bankens vedtægter godkendes aflønningen af repræsentantskabets medlemmer af generalforsamlingen i forbindelse med regnskabsafslæggelsen.

Repræsentantskabets medlemmer aflønnes med et fast honorar, der af bestyrelsen indstilles til generalforsamlingens godkendelse. Som udgangspunkt reguleres repræsentantskabets honorar årligt i forhold til den overenskomstmæssige lønstigning i finanssektorens standardoverenskomst.

## Bestyrelse

I henhold til bankens vedtægter fastsætter og godkender repræsentantskabet bestyrelsens aflønning.

Bestyrelsen aflønnes med et fast honorar og uden incitamentsafhængige eller variable løndelev efter følgende retningslinjer:

1. bestyrelsens honorar revurderes hvert andet år ud fra markedskonformitet i forhold til sammenlignelige banker
2. formanden honoreres med 2,5 gange almindelig bestyrelseshonorar
3. næstformanden honoreres med 1,5 gange almindelig bestyrelseshonorar
4. formanden for revisionsudvalget honoreres med 1,5 gange almindelig bestyrelseshonorar.
5. bestyrelsens honorar reguleres årligt i forhold til den overenskomstmæssige lønstigning i finanssektorens standardoverenskomst.

## Ansatte i banken med særlige vilkår

### a. Direktion

Direktionen aflønnes med et fast honorar og uden incitamentsafhængige løndelev. Det samlede vederlag bestående af løn, pension og andre løngoder forhandles mellem formanden for bankens nominerings- og aflønningsudvalg og direktionen og godkendes endeligt af bestyrelsen. Direktionens samlede vederlag er beskrevet i individuel kontrakt. Lønnen reguleres årligt på baggrund af lønstigningen i finanssektorens standardoverenskomst.

Banken yder ikke tilsagnspension som belaster banken efter ansættelsesforholdets ophør.

Løbende pensionsbidrag, betalt af banken, aftales alene som en andel af det fastsatte vederlag.

Ved fratræden på bankens eller direktionens foranledning, udbetales som udgangspunkt ikke ekstraordinære fratrædelsesgodtgørelser ud over normal kompensation for den aftalte opsigelsesvarsel. Der kan aftales forlængede opsigelsesvarsel i forbindelse med særlige forhold, f.eks. bankens fusion med anden virksomhed.

Der udbetales ikke løbende variable løndelev i form af løn, aktier, optioner, pension eller anden tilsvarende ordning.

Ved en ekstraordinær indsats kan direktionen ydes et engangsvederlag. Vederlaget vil blive behandlet i overensstemmelse med gældende lovgivning.

# Ledelsesberetning

## b. Væsentlige risikotagere

Bestyrelsen har defineret følgende medarbejdere som væsentlige risikotagere:

1. bankens finanschef, der er leder af Finans og foretager handel med og godkendelse af finansielle instrumenter samt udfører dispositioner med bankens egne midler.
2. bankens kredit- og underdirektør, der er leder af Kredit og kan påføre banken væsentlige kreditrisici.
3. bankens økonomichef og hvidvaskansvarlig,
4. bankens complianceofficer og administrationschef, herunder bankens kontrolafdeling med finansielle forretninger.
5. bankens risikochef udpeget i henhold til ledelsesbekendtgørelsens §71.
6. bankens revisionschef, der er leder af Intern Revision.
7. bankens medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, i alt 3 bestyrelsesmedlemmer.

Medarbejderne anført som væsentlige risikotagere aflønnes med et fast honorar og uden incitamentsafhængige lønde. Det samlede vederlag bestående af løn, pension og andre løngoder forhandles mellem direktionen og medarbejderen og godkendes endeligt af bestyrelsen. Øvrige vilkår følger som hovedregel standardoverenskomsten. Lønnen reguleres årligt på baggrund af lønstigningen i finanssektorens standardoverenskomst.

Der udbetales ikke løbende variable lønde i form af løn, aktier, optioner, pension eller anden tilsvarende ordning.

Ved en ekstraordinær indsats kan medarbejderne ydes et engangsvederlag.

Løbende pensionsbidrag betalt af banken aftales med udgangspunkt i standardoverenskomsten som en andel af den fastsatte løn.

Ved fratræden på bankens eller medarbejderens foranledning, udbetales som udgangspunkt ikke ekstraordinære fratrædelsesgodtgørelser ud over normal kompensation for den aftalte opsigelsesvarsel. Der kan aftales forlængede opsigelsesvarsel i forbindelse med særlige forhold, f.eks. bankens fusion med anden virksomhed.

## Øvrige ansatte medarbejdere

Banken har defineret alle bankens jobfunktioner med tilhørende funktionsbeskrivelse og kompetenceprofil.

Til hver jobfunktion er der fastlagt et lønspænd der angiver rammerne for jobfunktionens aflønning.

Banken anvender alene fast løn efter overenskomstens bestemmelser. Ved en ekstraordinær indsats kan medarbejderen ydes et engangsvederlag.

## Øvrige oplysninger

Øvrige oplysninger vedrørende bankens lønpolitik og -praksis kan læses på

<http://alm.djurslandsbank.dk/lønpolitik>

## Politik for det underrepræsenterede køn i ledelsesorganer

### Bestyrelsen

Den kønsmæssige fordeling blandt bankens repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgør i 2014 6 mænd og 0 kvinder, svarende til 100% mænd og 0% kvinder.

Det er bestyrelsens mål, at andelen af kvindelige repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer inden udgangen af 2017 skal udgøre 33%, hvilket svarer til 2 af de 6 bestyrelsesmedlemmer.

### Repræsentantskabet

Banken vil derfor sætte ekstraordinært fokus på at øge antallet af potentielle kvindelige bestyrelseskandidater i bankens repræsentantskab, herunder at have som delmål, at andelen af kvindelige repræsentantskabsmedlemmer skal øges fra nuværende 16% til 25% inden udgangen af 2017.

### 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. Bankens 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 er målet, at andelen af kvindelige ledere øges fra i 2014 at udgøre 24% til inden udgangen af 2016 at udgøre 35% og inden udgangen af 2018 at udgøre 40%.

# Ledelsesberetning

## Risikostyring

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

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

Via den periodiske rapportering fra bankens direktion, 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 <http://alm.djurslandsbank.dk/risikorapport>, 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.

Banken overholder derfor også alle grænseværdierne i Finanstilsynets Tilsynsdiamant.

### Tilsynsdiamant pr. 31. december 2014

	Finanstilsynets grænseværdier	Djurslands Bank
Store engagementer	< 125%	79,8%
Udlånsvækst	< 20 %	-2,4%
Likviditetsoverdækning	> 50%	130,4%
Stabil funding	< 1,00	0,62
Ejendomseksposering	< 25%	11,9%

### Ansvarlig kapital

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

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

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

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

Bankens bestyrelse har derfor fastsat et eget mål for solvens til *bankens eget beregnede solvensbehov + 3%-point*.

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.

Den samlede rapportering herom fremgår af <http://alm.djurslandsbank.dk/risikorapport> hvortil der henvises.

### Kreditrisici

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Banken påtager sig kreditrisici på grundlag af en fastlagt kreditpolitik.

# Ledelsesberetning

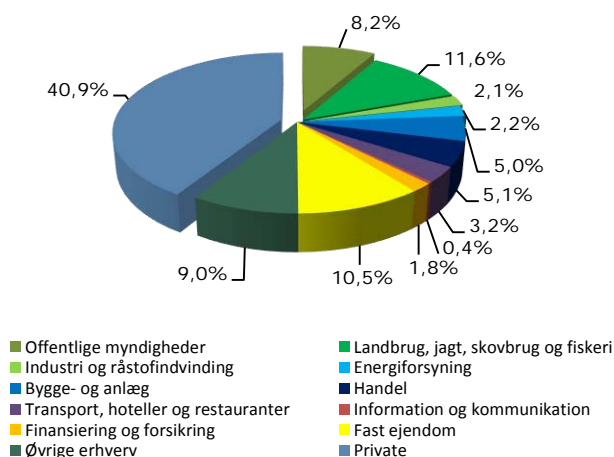
I bankens kreditpolitik lægges der afgørende vægt på risikospredningen.

Spredningen på

- kunder
- segmenter
- brancher og
- geografisk område

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

**Engagementer fordelt på sektorer og brancher**



(Branchefordelingen - se note 35)

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 engagementer, i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse herom, sammenlagt maksimalt må udgøre 70% 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.

For privatkunderne er kreditsegmenteringen suppleret med en finansiell adfærdsscore.

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

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

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

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

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

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

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

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

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 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 modelestimerne skal tilpasses kreditrisikoen for bankens udlånsportefølje.

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimerne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, som danner baggrund for beregningen af den gruppevise nedskrivning. For

# Ledelsesberetning

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 gruppevise nedskrivninger indregnet allerede indtrufne begivenheder, hvor virkningen heraf endnu ikke er medtaget i standardmodellens datagrundlag.

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

## Markedsrisici

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

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

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

Bankens samlede renterisiko er kvantificeret til at må udgøre mellem -1 og +3% 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.

Markedsrisiciene – 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 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 optagelse af obligationslån i form af seniorkapital med en løbetid på op til 3 år, samt tilsvarende kreditfaciliteter hos finansielle samarbejdspartnere og Nationalbanken. Til den daglige likviditetsfremskaffelse og placering anvendes usikrede lån på engrosmarkedet.

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 ansvarlig 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.

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



# Ledelsesberetning

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 en certificering 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 unoterede/illikvide værdipapirer. Usikkerhederne anses dog for at være på et forsvarligt niveau. Der henvises til beskrivelsen af regnskabsmæssige skøn i note 39.

## Risiko

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

Den risikoansvarliges ansvarsområde omfatter bankens risikobehæftede 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 og med en complianceansvarlig 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.

## Revision

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

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

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

Arbejdsfordelingen mellem den valgte og den interne revision aftales årligt.

Den interne revision rapporterer minimum halvårligt til bestyrelsen.

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

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

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

# Ledelsesberetning

## Samfundsansvar

### Bankens politik for samfundsansvar

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

De 5 værdier

- Team, Trivsel og Tryghed
- Engageret og effektiv
- Aktiv Kunderådgivning
- Sund fornuft i økonomien
- Lokal og synlig

danner det værdigrundlag bankens ledelse og medarbejdere forventes at lægge til grund for deres daglige arbejde og beslutninger.

Værdierne er beskrevet nedenfor i sammenhæng med de 4 væsentlige interessentområder 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 indsatser 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.

### Bankens miljøpolitik

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

Som virksomhed gennemføres politikken primært indenfor 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 erhvervs- virksomhed 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 ca. 37.800 privatkunder og 3.275 erhvervskunder i markedsområdet.

En del af bankens driftsomkostninger aflejres som indtægter i en række af de lokale virksomheder og bankens ca. 185 ansatte medvirker også til at skabe indkomst og vækst i lokalområdet.

Bankens direkte økonomiske bidrag i form af offentlige indbetalinger kan for 2014 opgøres til:

24,5% selskabsskat	13,1 mio. kr.
11,4% lønsumsafgift	11,0 mio. kr.
<u>Ejendomsskat</u>	<u>0,3 mio. kr.</u>
<u>I alt</u>	<u>24,4 mio. kr.</u>

Hertil kommer betalingen af energiafgifter, øvrige afgifter og moms.

For året 2014 kan den direkte effekt af banken som arbejdsplads opgøres til:

Ansattes samlede betaling af A-skat	26,5 mio. kr.
<u>Arbejdsmarkedsbidrag</u>	<u>6,9 mio. kr.</u>
<u>I alt</u>	<u>33,4 mio. kr.</u>

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

<https://alm.djurslandsbank.dk/samfundsansvar>.

# Resultat- og totalindkomstopgørelse

(1.000 kr.)

	Note	2014	2013
<b>Resultatopgørelse</b>			
Renteindtægter	3	210.617	216.676
Renteudgifter	4	27.491	37.316
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>183.126</b>	179.360
Udbytte af aktier m.v.		3.465	3.969
Gebyrer og provisionsindtægter	5	114.594	92.530
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		6.956	6.789
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>294.229</b>	269.070
Kursreguleringer	6	13.556	22.682
Andre driftsindtægter		155	243
Udgifter til personale og administration	7	180.578	180.896
Af- og nedskrivninger på anlægsaktiver		5.557	9.117
Andre driftsudgifter		9.153	10.025
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	9	42.503	43.616
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	2	23
<b>Resultat før skat</b>		<b>70.151</b>	48.364
Skat	12	13.094	11.311
<b>Årets resultat</b>		<b>57.057</b>	37.053
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
<b>Årets resultat jf. resultatopgørelsen</b>		<b>57.057</b>	37.053
<b>Anden totalindkomst</b>			
Opskrivning og tilbageførsel af opskrivning på domicilejendomme		0	-3.600
Anden totalindkomst efter skat		0	-3.600
<b>Årets totalindkomst</b>		<b>57.057</b>	33.453
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Henlagt til opskrivningshenlæggelser		0	-3.600
Henlagt til nettoopskrivninger		2	23
Henlagt til udbytte for regnskabsåret		14.850	8.100
Henlagt til overført overskud		42.205	28.930
<b>I alt anvendt</b>		<b>57.057</b>	33.453

# Balance pr. 31. december

(1.000 kr.)

	Note	2014	2013
<b>Aktiver</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		61.466	60.863
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	13	144.536	94.126
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	14	3.589.855	3.679.973
Obligationer til dagsværdi	15	1.520.825	1.494.356
Aktier m.v.		216.663	187.067
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	16	1.789	1.787
Aktiver tilknyttet puljeordninger	17	885.449	871.143
Grunde og bygninger, i alt		75.738	77.402
Investeringsejendomme	19	4.305	4.305
Domicilejendomme	20	71.433	73.097
Øvrige materielle aktiver	21	6.163	7.283
Aktuelle skatteaktiver		40.343	1.101
Udskudte skatteaktiver	22, 23	3.925	3.412
Andre aktiver		94.239	92.550
Periodeafgrænsningsposter		4.260	3.956
<b>Aktiver i alt</b>		<b>6.645.251</b>	<b>6.575.019</b>
<b>Passiver</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	24	743.207	772.203
Indlån og anden gæld	25	4.045.308	3.907.593
Indlån i puljeordninger		899.633	959.810
Andre passiver	18	112.714	89.470
Periodeafgrænsningsposter		3.602	3.893
<b>Gæld i alt</b>		<b>5.804.464</b>	<b>5.732.969</b>
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	26	5.719	5.782
Hensættelser til tab på garantier	10	1.697	1.923
Andre hensatte forpligtelser		724	717
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>8.140</b>	<b>8.422</b>
Efterstillede kapitalindskud	27	0	50.000
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>		<b>0</b>	<b>50.000</b>
Aktiekapital		27.000	27.000
Opskrivningshenlæggelser		6.918	6.918
Lovpligtige reserver		789	787
Overført overskud		783.090	740.823
Foreslået udbytte		14.850	8.100
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>832.647</b>	<b>783.628</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>6.645.251</b>	<b>6.575.019</b>

# Pengestrømsopgørelse

(1.000 kr.)

	Note	2014	2013
<b>Driftsaktivitet</b>			
Årets resultat før skat		70.151	48.364
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v	9	42.503	43.616
Af- og nedskrivninger på anlægsaktiver		5.557	9.117
Urealiseret kursregulering af kapitalandele i tilknyttet virksomhed	8	-2	-23
Selskabsskat		-52.849	-12.578
		<b>65.360</b>	88.496
Ændring i tilgodehavender hos kreditinstitutter		-50.410	-21.953
Ændring i udlån før nedskrivninger		47.615	-114.147
Ændring i obligationsbeholdning		-26.469	191.674
Ændring i aktiebeholdning		-29.596	2.623
Ændring i puljeaktiver		-14.306	-23.714
Ændring i andre aktivposter		-1.993	-10.006
Ændring i gæld til kreditinstitutter		-28.996	-432.274
Ændring i indlån inkl. puljer		77.538	364.317
Ændring i andre gældsforpligtelser		22.953	-35.613
Ændring i hensatte forpligtelser excl. udskudt skat		-282	-4.829
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>61.414</b>	4.574
<b>Investeringsaktivitet</b>			
Køb af materielle anlægsaktiver	20, 21	-3.146	-10.990
Salg af materielle anlægsaktiver	20, 21	373	2.022
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-2.773</b>	-8.968
<b>Finansieringsaktivitet</b>			
Køb/salg og kursregulering af egne aktier		62	-731
Udloddet udbytte		-8.100	-6.750
Ændring i efterstillede kapitalindskud		-50.000	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-58.038</b>	-7.481
<b>Årets pengestrømme</b>		<b>603</b>	-11.875
Kassebeholdning mv. ultimo		61.466	60.863
Kassebeholdning mv. primo		60.863	72.738
<b>Årets pengestrømme</b>		<b>603</b>	-11.875

# Egenkapitalopgørelse

(1.000 kr.)

	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Opskriv- nings- henlæg- gelser*</b>	<b>Lov- pligtige reserver **</b>	<b>Fore- slået udbytte</b>	<b>Overført overskud</b>	<b>Total</b>
<b>Egenkapital 31.12.2012</b>	<b>27.000</b>	<b>10.518</b>	<b>764</b>	<b>6.750</b>	<b>712.624</b>	<b>757.656</b>
Køb og salg af egne aktier, netto					-731	-731
Udloddet udbytte				-6.750		-6.750
Anden totalindkomst		-3.600				-3.600
Periodens resultat			23	8.100	28.930	37.053
<b>Egenkapital 31.12.2013</b>	<b>27.000</b>	<b>6.918</b>	<b>787</b>	<b>8.100</b>	<b>740.823</b>	<b>783.628</b>
Køb og salg af egne aktier, netto					62	62
Udloddet udbytte				-8.100		-8.100
Periodens resultat			2	14.850	42.205	57.057
<b>Egenkapital 31.12.2014</b>	<b>27.000</b>	<b>6.918</b>	<b>789</b>	<b>14.850</b>	<b>783.090</b>	<b>832.647</b>

Antal aktier 2.700.000 a nom. 10 kr.

\* Opskrivningshenlæggelser vedrører opskrivninger på domicilejendomme.

\*\* Lovpligtige reserver vedrører opskrivningshenlæggelser på bankens datterselskab.

	<b>2014</b>	2013
<b>Egne aktier</b>		
Beholdning af egne aktier optaget til	<b>0</b>	0
Antal egne aktier	<b>17.212</b>	17.276
Børskurs	<b>197</b>	183
Børsværdi udgør	<b>3.391</b>	3.162
Andel af egne aktier (pct.)	<b>0,6</b>	0,6

## Aktionærer

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

- Henrik Østenkjær Lind personligt samt via selskaberne Lind Invest ApS, Lind Value ApS og Danske Commodities A/S

# Noter

## 1 Hoved- og nøgletal

(1.000 kr.)	2014	2013	2012	2011	2010
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto renteindtægter	<b>183.126</b>	179.360	187.570	185.611	187.442
Netto rente- og gebyrindtægter	<b>294.229</b>	269.070	277.896	256.862	254.386
Kursreguleringer	<b>13.556</b>	22.682	26.392	4.905	24.340
Driftsudgifter	<b>195.288</b>	200.038	197.336	195.895	194.717
heraf udgifter til personale og administration	<b>180.578</b>	180.896	176.883	177.162	172.694
heraf betaling til Indskydergarantifonden m.v.	<b>9.153</b>	10.025	7.316	10.785	16.153
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	<b>42.503</b>	43.616	47.876	38.260	39.267
heraf til Det Private Beredskab	<b>0</b>	0	0	0	12.120
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<b>2</b>	23	26	102	38
Årets resultat før skat	<b>70.151</b>	48.364	61.130	32.064	48.951
Årets resultat	<b>57.057</b>	37.053	47.120	23.281	36.785
<b>Balance</b>					
<b>Aktiver</b>					
Kassebeholdninger og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	<b>206.002</b>	154.989	144.911	125.473	120.216
Udlån	<b>3.589.855</b>	3.679.973	3.609.442	3.948.183	3.819.926
Obligationer og aktier mv.	<b>1.737.488</b>	1.681.423	1.875.720	1.487.068	1.533.192
Aktiver tilknyttet puljeordninger	<b>885.449</b>	871.143	847.429	836.490	876.788
Øvrige aktiver	<b>226.457</b>	187.491	179.944	189.152	199.936
Aktiver i alt	<b>6.645.251</b>	6.575.019	6.657.446	6.586.366	6.550.058
<b>Passiver</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	<b>743.207</b>	772.203	1.204.477	1.268.122	1.027.373
Indlån og anden gæld	<b>4.045.308</b>	3.907.593	3.593.379	3.533.775	3.587.396
Indlån i puljeordninger	<b>899.633</b>	959.810	909.707	864.237	895.145
Øvrige gældsforpligtelser	<b>124.456</b>	101.785	142.227	164.756	208.771
Efterstillede kapitalindskud	<b>0</b>	50.000	50.000	50.000	150.659
Egenkapital	<b>832.647</b>	783.628	757.656	705.476	680.714
Passiver i alt	<b>6.645.251</b>	6.575.019	6.657.446	6.586.366	6.550.058
<b>Ikke-balanceførte poster</b>					
Eventualforpligtelser	<b>1.145.641</b>	848.656	880.905	945.600	1.439.574

# Noter

## 1 Hoved- og nøgletal (fortsat)

		2014	2013	2012	2011	2010
<b>Solvens og kapital</b>						
Solvensprocent *	pct.	<b>16,7</b>	17,3	16,6	15,3	15,7
Kernekapitalprocent *	pct.	<b>16,7</b>	18,1	17,3	16,0	14,3
<b>Indtjening</b>						
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	<b>8,7</b>	6,3	8,4	4,5	7,4
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	<b>7,1</b>	4,8	6,4	3,3	5,6
Afkastningsgrad	pct.	<b>1,1</b>	0,7	0,9	0,5	0,7
Indtjening pr. omkostningskrone		<b>1,30</b>	1,20	1,25	1,14	1,21
Basisindtjening pr. omkostningskrone		<b>1,51</b>	1,35	1,42	1,33	1,33
<b>Markedsrisiko</b>						
Renterisiko	pct.	<b>1,0</b>	0,8	0,1	0,3	0,4
Valutaposition - indikator 1	pct.	<b>1,9</b>	4,4	4,0	9,2	1,4
Valutarisiko - indikator 2	pct.	<b>0,0</b>	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Likviditet</b>						
Udlån plus nedskrivning ifht. indlån	pct.	<b>77,5</b>	80,0	84,2	93,7	89,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	<b>130,4</b>	181,2	206,5	170,4	211,5
<b>Kreditrisiko</b>						
Summen af store engagementer	pct.	<b>79,8</b>	59,8	71,5	77,0	91,0
Andel af tilgodehavende med nedsat rente	pct.	<b>0,9</b>	1,2	0,7	1,1	1,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	<b>4,9</b>	4,6	4,1	3,4	3,6
Årets nedskrivningsprocent	pct.	<b>0,9</b>	0,9	1,0	0,8	0,7
Årets udlånsvækst	pct.	<b>-2,4</b>	2,0	-8,6	3,4	-1,9
Udlån i forhold til egenkapitalen		<b>4,3</b>	4,7	4,8	5,6	5,6
<b>Aktieafkast</b>						
Årets resultat pr. aktie	kr.	<b>21</b>	14	17	9	14
Indre værdi pr. aktie **	kr.	<b>310</b>	292	282	262	253
Udbytte pr. aktie	kr.	<b>5,5</b>	3,0	2,5	0,0	0,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie		<b>9,3</b>	13,3	7,8	15,3	12,2
Børskurs/indre værdi pr. aktie		<b>0,63</b>	0,63	0,48	0,50	0,66
Børskurs	kr.	<b>197</b>	183	136	132	166

\* Reglerne for opgørelse af solvens- og kernekapitalsprocenten er ændret med ikrafttrædelse af CRD IV regelsættet pr. 31.03.2014. Sammenligningstal for 2010-2013 er ikke tilpasset denne ændring.

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



# Noter

(1.000 kr.)

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>2 Solvensopgørelse</b>		
Solvensprocent	<b>16,7%</b>	17,3%
Kernekapitalprocent	<b>16,7%</b>	18,1%
Egenkapital	<b>832.647</b>	783.628
Heraf opskrivningshenslæggelse	<b>0</b>	-6.918
Heraf foreslået udbytte	<b>-14.850</b>	-8.100
Aktiverede udskudte skatteaktiver	<b>-3.925</b>	-3.412
Andre fradrag	<b>-7.247</b>	0
Ikke væsentlige kapitalandele i den finansielle sektor	<b>-118.800</b>	0
Egentlig kernekapital (CET 1)	<b>687.825</b>	765.198
Hybrid kernekapital	<b>0</b>	50.000
Kernekapital før fradrag	<b>687.825</b>	815.198
Ikke væsentlige kapitalandele i den finansielle sektor	<b>0</b>	-42.626
Kernekapital efter fradrag	<b>687.825</b>	772.572
Opskrivningshenslæggelse	<b>0</b>	6.918
Ikke væsentlige kapitalandele i den finansielle sektor	<b>0</b>	-42.626
Kapitalgrundlag / Basiskapital	<b>687.825</b>	736.864

## Risikoeksponering

Vægtede poster med kredit-, modparts-, udvandrings-, leveringsrisiko og operationel risiko	<b>3.857.414</b>	3.946.548
Vægtede poster med markedsrisiko	<b>266.895</b>	321.284
Vægtede poster i alt	<b>4.124.309</b>	4.267.832

\* Reglerne for opgørelse af solvens- og kernekapitalsprocenten er ændret med ikrafttrædelse af CRD IV regelsættet pr. 31.03.2014. Sammenligningstal for 2013 er ikke tilpasset denne ændring.

## 3 Renteindtægter

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	<b>1.607</b>	1.651
Udlån og andre tilgodehavender	<b>190.528</b>	197.347
Obligationer	<b>21.818</b>	22.947
Afledte finansielle instrumenter i alt	<b>-3.586</b>	-5.399
heraf		
Valutakontrakter	<b>290</b>	313
Rentekontrakter	<b>-3.876</b>	-5.712
Øvrige renteindtægter	<b>250</b>	130
Renteindtægter i alt	<b>210.617</b>	216.676
Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger	<b>0</b>	0

## 4 Renteudgifter

Kreditinstitutter og centralbanker	<b>694</b>	4.531
Indlån og anden gæld	<b>24.574</b>	27.499
Efterstillede kapitalindskud	<b>2.113</b>	4.908
Øvrige renteudgifter	<b>110</b>	378
Renteudgifter i alt	<b>27.491</b>	37.316
Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	<b>0</b>	0

## 5 Gebyrer og provisionsindtægter

Værdipapirhandel og depoter	<b>41.278</b>	34.258
Betalingsformidling	<b>14.516</b>	11.990
Lånesagsgebyrer	<b>43.379</b>	32.300
Garantiprovision	<b>4.559</b>	5.226
Øvrige gebyrer og provisioner	<b>10.862</b>	8.756
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	<b>114.594</b>	92.530

Afgivne gebyr- og provisionsudgifter er ikke fratrukket i ovenstående.

# Noter

(1.000 kr.)	2014	2013
<b>6 Kursreguleringer</b>		
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	<b>-1.508</b>	-7.181
Obligationer	<b>-10.711</b>	10.359
Aktier	<b>21.822</b>	11.196
Valuta	<b>3.390</b>	1.853
Rente- og aktiekontrakter samt afledte finansielle instrumenter	<b>1.375</b>	7.198
Aktiver tilknyttet puljeordninger	<b>22.473</b>	59.374
Indlån i puljeordninger	<b>-23.285</b>	-60.117
Kursreguleringer i alt	<b>13.556</b>	22.682
<b>7 Udgifter til personale og administration</b>		
Vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab	<b>3.799</b>	3.450
Personaleudgifter	<b>109.202</b>	106.079
Øvrige administrationsudgifter	<b>67.577</b>	71.367
Udgifter til personale og administration i alt	<b>180.578</b>	180.896
Personaleudgifter		
Lønninger	<b>86.132</b>	83.933
Pensioner	<b>10.777</b>	10.732
Udgifter til social sikring	<b>1.340</b>	986
Afgifter	<b>10.953</b>	10.428
I alt	<b>109.202</b>	106.079
Udbetalte vederlag modsvarer de optjente vederlag.		
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret		
Omregnet til heltid efter ATP-metoden	<b>182,5</b>	184,4
Omregnet til heltid efter arbejdstidsprocenter	<b>175,7</b>	176,7
Lønninger og vederlag til direktionen, bestyrelse og repræsentantskab		
Fast vederlag		
Bestyrelse	<b>1.004</b>	987
Repræsentantskab	<b>163</b>	161
Direktion, løn, fri bil, reg. feriepengeforpl. m.v.	<b>2.242</b>	1.949
Direktion, pension	<b>390</b>	353
I alt	<b>3.799</b>	3.450
Der er ingen pensionsforpligtelser, og der er ikke ydet variable vederlag.		
Antal direktionsmedlemmer	<b>2,0</b>	1,0
Antal bestyrelsesmedlemmer	<b>9,0</b>	9,0
Specifikation af honorar til bestyrelsesmedlemmer		
Erik Nymann, bestyrelsesformand	<b>218</b>	215
Uffe Vithen, næstformand	<b>131</b>	129
Helle Bærentsen	<b>87</b>	86
Tina Klausen	<b>87</b>	86
Peter Pedersen (indtrådt 20.03.2013)	<b>87</b>	64
Jan B. Poulsen	<b>87</b>	86
Ejner Søby, revisionsudvalgsformand	<b>131</b>	129
Mikael Lykke Sørensen	<b>87</b>	86
Peter Zacher Sørensen	<b>87</b>	86
Poul Erik Sørensen (udtrådt 20.03.2013)	<b>0</b>	21

# Noter

(1.000 kr.)

2014

2013

## 7 Udgifter til personale og administration (fortsat)

Specifikation af honorar til medlemmer af repræsentantskabet

Formand	6	6
Øvrige repræsentantskabsmedlemmer	3	3

Specifikation af honorar til direktionsmedlemmer

Ole Bak

Løn, fri bil, reg. feriepengeforpl. m.v.	1.921	1.949
Pension	351	353
I alt	<u>2.272</u>	<u>2.302</u>

Lars Møller Kristensen

Løn, fri bil, reg. feriepengeforpl. m.v.	321	
Pension	39	
I alt	<u>360</u>	

Lars Møller Kristensen har været medlem af direktionen siden 1. november 2014. Lønudgiften dækker perioden 1. november til 31. december 2014.

Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil

Fast vederlag

Løn, fri bil, pension m.v.	9.176	7.227
Vederlag til ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen i alt	9.176	7.227
Antal ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil	9	7

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

Lars Møller Kristensen overgik pr. 1. november 2014 til bankens direktion.

## 8 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	23
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	<u>2</u>	<u>23</u>

## 9 Nedskrivninger på udlån

Individuelle nedskrivninger

Nedskrivninger primo	205.500	174.226
Årets nedskrivninger	67.511	71.510
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-20.328	-16.327
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet/hensat	-23.730	-23.909
Individuelle nedskrivninger ultimo	<u>228.953</u>	<u>205.500</u>

Gruppevise nedskrivninger

Nedskrivninger primo	10.057	9.898
Årets nedskrivninger	4.765	159
Gruppevise nedskrivninger ultimo	<u>14.822</u>	<u>10.057</u>

Akkumuleret nedskrivning på udlån

<u>243.775</u>	<u>215.557</u>
----------------	----------------

### Årets udgiftsførte nedskrivninger på udlån m.v.

Årets nedskrivninger på udlån	72.276	71.669
Årets hensættelser til tab på garantier	-226	-4.539
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-20.328	-16.327
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet/hensat	-23.730	-23.909
Realiseret tab	24.545	26.475
Rente på kunder med nedskrivninger	-10.034	-9.753
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.	<u>42.503</u>	<u>43.616</u>

# Noter

(1.000 kr.)

## 9 Nedskrivninger på udlån (fortsat)

Årsager til individuelle nedskrivninger	2014	2014	2013	2013
	Udlån før nedskrivning	Nedskrivning	Udlån før nedskrivning	Nedskrivning
Konkurs / likvidation	<b>20.570</b>	<b>19.310</b>	27.141	12.953
Gældssanering indledt / bevilget	<b>856</b>	<b>743</b>	2.114	2.144
Akkordforhandling indledt / bevilget	<b>7.302</b>	<b>7.132</b>	302	297
Engagement opsagt	<b>15.031</b>	<b>14.587</b>	13.539	9.569
Andre årsager	<b>336.030</b>	<b>187.181</b>	351.023	180.537
I alt	<b>379.789</b>	<b>228.953</b>	394.119	205.500

### Branchefordeling af udlån med individuelle nedskrivninger

	Udlån før nedskrivning	Nedskrivning	Udlån før nedskrivning	Nedskrivning
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	<b>81.502</b>	<b>50.604</b>	76.309	38.725
Industri og råstofindvinding	<b>593</b>	<b>560</b>	1.598	1.318
Bygge- og anlæg	<b>34.710</b>	<b>16.111</b>	35.087	17.174
Handel	<b>9.452</b>	<b>5.786</b>	16.263	10.384
Transport, hoteller og restauranter	<b>27.696</b>	<b>13.524</b>	22.604	5.106
Information og kommunikation	<b>243</b>	<b>200</b>	476	277
Finansiering og forsikring	<b>6.334</b>	<b>6.317</b>	5.102	5.102
Fast ejendom	<b>68.704</b>	<b>35.112</b>	81.848	38.810
Øvrige erhverv	<b>29.728</b>	<b>21.305</b>	41.802	21.553
I alt erhverv	<b>258.962</b>	<b>149.519</b>	281.089	138.449
Private	<b>120.827</b>	<b>79.434</b>	113.030	67.051
Total	<b>379.789</b>	<b>228.953</b>	394.119	205.500

### Værdien af sikkerheder på udlån med individuelle nedskrivninger

	2014	2013
Sikkerhed i fast ejendom	<b>72.638</b>	97.330
Sikkerhed i driftsmidler	<b>42.205</b>	38.990
Sikkerhed i værdipapirer og indeståender	<b>355</b>	1.821
Sikkerhed i pantebreve	<b>35.111</b>	37.843
Sikkerhed i kautioner	<b>527</b>	563
I alt	<b>150.836</b>	176.547

### Udlån og tilgodehavender med nedskrivninger

Brutto udlån og tilgodehavender med individuelle nedskrivninger	<b>379.789</b>	394.119
Brutto udlån og tilgodehavender med gruppevise nedskrivninger	<b>3.121.534</b>	3.167.870
I alt udlån og tilgodehavender med nedskrivninger	<b>3.501.323</b>	3.561.989

### Udlån og tilgodehavender uden nedskrivninger

**332.307** 333.541

### Samlede brutto udlån og tilgodehavender

Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger **3.833.630** 3.895.530

## 10 Hensættelser til tab på garantier

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

Garantier med hensættelser	<b>2.141</b>	2.644
Akkumulerede hensættelser på garantier	<b>1.697</b>	1.923

# Noter

(1.000 kr.)

2014 2013

## 11 Revisionshonorar

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

504 420

Fordelt på ydelser

Lovpligtig revision af årsregnskabet

392 383

Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed

27 25

Honorar for andre ydelser

85 12

Samlet revisionshonorar

504 420

Banken har intern revisionsafdeling.

## 12 Skat

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst

13.607 12.860

Ændring i udskudt skat

-566 -1.887

Ændret selskabsskatteprocent

53 338

Skat af årets resultat

13.094 11.311

### Effektive skatteprocent

Den aktuelle skatteprocent

24,5% 25,0%

Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter

-5,8% -2,5%

Ændret selskabsskatteprocent

0,1% 0,7%

Andet

-0,1% 0,2%

Effektiv skatteprocent

18,7% 23,4%

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

## 13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter

144.536 94.126

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt

144.536 94.126

Fordelt efter restløbetid

Til og med 3 måneder

125.036 74.626

Over 3 måneder og til og med 1 år

17.000 17.000

Over 5 år

2.500 2.500

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt

144.536 94.126

## 14 Udlån og andre tilgodehavender samt eventualforpligtelser

Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

3.589.855 3.679.973

Udlån og andre tilgodehavender i alt

3.589.855 3.679.973

Fordelt efter restløbetid

På anfordring

518.518 473.083

Til og med 3 måneder

353.568 278.393

Over 3 måneder og til og med 1 år

1.078.762 1.237.951

Over 1 år og til og med 5 år

762.483 756.572

Over 5 år

876.524 933.974

Udlån og andre tilgodehavender i alt

3.589.855 3.679.973

### Specifikation af bruttoudlån

Udlån og tilgodehavender før nedskrivning

3.833.630 3.895.530

Nedskrivning

-243.775 -215.557

Udlån og andre tilgodehavender i alt

3.589.855 3.679.973

### Bruttoudlån og eventualforpligtelser

Udlån og tilgodehavender før nedskrivning

3.833.630 3.895.530

Eventualforpligtelser

1.145.641 848.656

Udlån og eventualforpligtelser i alt

4.979.271 4.744.186

# Noter

(1.000 kr.)

2014

2013

## 14 Udlån og andre tilgodehavender samt eventualforpligtelser (fortsat)

### Gruppering af bruttoudlån og eventualforpligtelser på sektorer og brancher (i procent)

Offentlige myndigheder	<b>6,7</b>	7,1
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	<b>12,8</b>	13,1
<i>Planteavl</i>	4,4	5,1
<i>Svinebrug</i>	5,7	5,4
<i>Kvægbrug</i>	1,1	1,0
<i>Øvrigt landbrug, jagt og skovbrug</i>	1,5	1,4
<i>Fiskeri</i>	0,1	0,2
Industri og råstofindvinding	<b>1,4</b>	2,1
Energiforsyning	<b>2,2</b>	1,9
Bygge- og anlæg	<b>5,4</b>	5,7
Handel	<b>4,1</b>	5,3
Transport, hoteller og restauranter	<b>2,8</b>	2,6
Information og kommunikation	<b>0,4</b>	0,4
Finansiering og forsikring	<b>2,2</b>	2,2
Fast ejendom	<b>11,9</b>	12,4
Øvrige erhverv	<b>9,3</b>	10,0
I alt erhverv	<b>52,5</b>	55,7
Private	<b>40,8</b>	37,2
Total	<b>100,0</b>	100,0

## 15 Obligationer til dagsværdi

Banken har deponeret obligationer hos Nationalbanken og Værdipapircentralen til sikkerhed for clearing og afvikling mv. for i alt 681.935 tkr. (2013: 480.442 tkr.)

## 16 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Djurs-Invest ApS, Grenaa		
Ejerandel	<b>100%</b>	100%
Egenkapital	<b>1.789</b>	1.787
Resultat	<b>2</b>	23

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

## 17 Aktiver tilknyttet puljeordninger

Obligationer	<b>603.835</b>	600.188
Aktier mv.	<b>281.614</b>	270.955
Aktiver i alt	<b>885.449</b>	871.143

## 18 Mellemværender med tilknyttede virksomheder m.v.

Indlån	<b>586</b>	591
--------	------------	-----

## 19 Investeringsejendomme

Dagsværdi primo	<b>4.305</b>	2.565
Tilgang i årets løb	<b>0</b>	1.740
Dagsværdi ultimo	<b>4.305</b>	4.305

Der er ikke anvendt eksterne vurderingsekspertter i 2013 og 2014.

# Noter

(1.000 kr.)

	2014	2013
<b>20 Domicilejendomme</b>		
Omvurderet værdi primo	73.097	77.921
Tilgang i årets løb	0	5.829
Afgang i årets løb	-232	-2.012
Afskrivning	-832	-822
Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden totalindkomst	0	-3.600
Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i resultatopgørelsen	-600	-4.219
Omvurderet værdi ultimo	<u>71.433</u>	<u>73.097</u>

Der er ikke anvendt eksterne vurderingsekspertiser i 2013 og 2014.

## 21 Øvrige materielle aktiver

Samlet kostpris primo	33.639	32.200
Tilgang	3.146	3.421
Afgang	-8.952	-1.982
Samlet kostpris ultimo	<u>27.833</u>	<u>33.639</u>
Af- og nedskrivninger primo	26.356	24.252
Årets afskrivninger	4.087	4.086
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-8.773	-1.982
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>21.670</u>	<u>26.356</u>
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<u>6.163</u>	<u>7.283</u>

## 22 Udskudt skatteaktiver og skatteforpligtelser

Udskudt skatteforpligtelse primo	3.412	1.863
Ændring i selskabsskatteprocenten	-53	-338
Ændring i årets udskudte skat	566	1.887
Udskudt skatteaktiver og skatteforpligtelser ultimo	<u>3.925</u>	<u>3.412</u>

## 23 Fordeling af udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

	2014	2014	2013	2013
	Udskudte skatte- aktiver	Udskudte skattefor- pligtelser	Udskudte skatte- aktiver	Udskudte skattefor- pligtelser
Materielle aktiver	832	235	915	247
Periodiserede gebyr- og provisionsindtægter	3.435	0	3.134	0
Hensættelser	1.258	0	1.272	0
Øvrige	1.195	2.560	1.370	3.032
Udskudt skat i alt	<u>6.720</u>	<u>2.795</u>	<u>6.691</u>	<u>3.279</u>

## 24 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

	2014	2013
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	<u>743.207</u>	<u>772.203</u>
Fordelt efter restløbetid		
Anfordringsgæld	673.207	472.203
Til og med 3 måneder	70.000	0
Over 1 år og til og med 5 år	0	300.000
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	<u>743.207</u>	<u>772.203</u>

# Noter

(1.000 kr.)

	2014	2013
<b>25 Indlån og anden gæld</b>		
Anfordring	<b>3.303.434</b>	3.023.741
Indlån med opsigelsesvarsel	<b>103.556</b>	113.760
Tidsindskud	<b>316.083</b>	406.967
Særlige indlånsformer	<b>322.235</b>	363.125
Indlån i alt	<b>4.045.308</b>	3.907.593
På anfordring	<b>3.368.126</b>	3.093.569
Til og med 3 måneder	<b>56.975</b>	81.012
Over 3 måneder og til og med 1 år	<b>236.529</b>	204.770
Over 1 år og til og med 5 år	<b>166.152</b>	281.823
Over 5 år	<b>217.526</b>	246.419
Indlån i alt	<b>4.045.308</b>	3.907.593
<b>26 Hensættelse til pensioner</b>		
Nutidsværdi af forpligtelser til tidligere direktionsmedlemmer	<b>5.719</b>	5.782
Hensættelse til pensioner i alt	<b>5.719</b>	5.782
Årets udbetaling til tidligere direktionsmedlemmer	<b>1.240</b>	1.268
<b>27 Efterstillede kapitalindskud</b>		
Hybrid kernekapital		
Fast forrentet lån DKK (9,5%), udstedt 2010, indfriet 2014.	<b>0</b>	50.000
Hybrid kernekapital i alt	<b>0</b>	50.000
Ved opgørelse af basiskapitalen kan medregnes i alt	<b>0</b>	50.000
<b>28 Egenkapital - aktier</b>		
Aktiernes antal i à kr. 10	<b>2.700.000</b>	2.700.000
Aktiernes pålydende værdi udgør 27 mio. kr		
Antal af egne aktier primo (stk.)	<b>17.276</b>	14.389
Køb	<b>190.985</b>	215.262
Salg	<b>-191.049</b>	-212.375
Antal af egne aktier ultimo (stk.)	<b>17.212</b>	17.276
Pålydende værdi af egne aktier primo	<b>173</b>	144
Køb / salg netto	<b>-1</b>	29
Pålydende værdi af egne aktier ultimo	<b>172</b>	173
Egne aktiers andel af aktiekapitalen primo (%)	<b>0,6%</b>	0,5%
Køb / salg netto	<b>0,0%</b>	0,1%
Egne aktiers andel af aktiekapitalen ultimo (%)	<b>0,6%</b>	0,6%
Samlet købssum	<b>37.553</b>	35.254
Samlet salgssum	<b>37.331</b>	34.039
Egne aktier er købt og solgt som led i bankens almindelige handel med aktier.		



# Noter

(1.000 kr.)

## 29 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.

	2014 Nominel værdi	2014 Netto markeds- værdi	2014 Positiv markeds- værdi	2014 Negativ markeds- værdi
<b>Valutakontrakter, termin køb</b>				
Til og med 3 måneder	38.478	873	970	97
Over 3 måneder og til og med 1 år	12.249	661	661	0
Markedsværdi	<b>50.727</b>	<b>1.534</b>	<b>1.631</b>	<b>97</b>
<b>Valutakontrakter, termin salg</b>				
Til og med 3 måneder	43.230	-413	213	626
Over 3 måneder og til og med 1 år	12.770	-638	1	639
Markedsværdi	<b>56.000</b>	<b>-1.051</b>	<b>214</b>	<b>1.265</b>
Valutakontrakter og -swaps i alt	<b>106.727</b>	<b>483</b>	<b>1.845</b>	<b>1.362</b>
<b>Renteswaps</b>				
Over 3 måneder og til og med 1 år	50.202	-11	807	818
Over 1 år og til og med 5 år	56.150	-2.629	1.133	3.762
Over 5 år	337.302	-8.905	42.036	50.941
Markedsværdi	<b>443.654</b>	<b>-11.545</b>	<b>43.976</b>	<b>55.521</b>
Rentekontrakter og -swaps i alt	<b>443.654</b>	<b>-11.545</b>	<b>43.976</b>	<b>55.521</b>
<b>Uafviklede spotforretninger</b>				
Valutafortretninger, køb	5.186	0	5	5
Valutafortretninger, salg	505	0	1	1
Terminer/futures, køb	272	272	272	0
Terminer/futures, salg	249	-249	0	249
Renteforretninger, køb	11.570	13	16	3
Renteforretninger, salg	11.570	-1	5	6
Aktieforretninger, køb	4.928	-46	23	69
Aktieforretninger, salg	4.928	52	74	22
Markedsværdi	<b>39.208</b>	<b>41</b>	<b>396</b>	<b>355</b>
<b>Samlet</b>				
Valutakontrakter og -swaps i alt	106.727	483	1.845	1.362
Rentekontrakter og -swaps i alt	443.654	-11.545	43.976	55.521
Spot i alt	39.208	41	396	355
Markedsværdi	<b>589.589</b>	<b>-11.021</b>	<b>46.217</b>	<b>57.238</b>

# Noter

(1.000 kr.)

## 29 Afledte finansielle instrumenter (fortsat)

	2013 Nominel værdi	2013 Netto markeds- værdi	2013 Positiv markeds- værdi	2013 Negativ markeds- værdi
<b>Valutakontrakter, termin køb</b>				
Til og med 3 måneder	12.495	228	384	156
Over 3 måneder og til og med 1 år	38.240	-703	0	703
Markedsværdi	50.735	-475	384	859
<b>Valutakontrakter, termin salg</b>				
Til og med 3 måneder	52.913	607	797	190
Over 3 måneder og til og med 1 år	40.666	731	733	2
Markedsværdi	93.579	1.338	1.530	192
<b>Valutaswaps</b>				
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.749	0	1.749	1.749
Markedsværdi	1.749	0	1.749	1.749
Valutakontrakter og -swaps i alt	146.063	863	3.663	2.800
<b>Renteswaps</b>				
Til og med 3 måneder	80.237	-96	298	394
Over 3 måneder og til og med 1 år	11.899	425	642	217
Over 1 år og til og med 5 år	119.214	-733	3.635	4.368
Over 5 år	350.627	-4.097	22.010	26.107
Markedsværdi	561.977	-4.501	26.585	31.086
Rentekontrakter og -swaps i alt	561.977	-4.501	26.585	31.086
<b>Uafviklede spotforretninger</b>				
Valutafortretninger, køb	12.012	-5	5	10
Valutafortretninger, salg	151	0	0	0
Renteforretninger, køb	4.446	-5	2	7
Renteforretninger, salg	4.446	9	10	1
Aktieforretninger, køb	2.912	54	140	86
Aktieforretninger, salg	2.924	-49	56	105
Markedsværdi	26.891	4	213	209
<b>Samlet</b>				
Valutakontrakter og -swaps i alt	146.063	863	3.663	2.800
Rentekontrakter og -swaps i alt	561.977	-4.501	26.585	31.086
Spot i alt	26.891	4	213	209
Markedsværdi	734.931	-3.634	30.461	34.095

# Noter

(1.000 kr.)

2014

2013

## 30 Eventualforpligtelser

Finansgarantier	<b>417.136</b>	241.810
Tabsgarantier for realkreditlån	<b>248.788</b>	217.600
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	<b>144.637</b>	74.469
Øvrige eventualforpligtelser	<b>335.080</b>	314.777
Eventualforpligtelser i alt	<b>1.145.641</b>	848.656

I lighed med øvrige danske pengeinstitutter hæfter banken for tab hos Indskydergarantifonden. Seneste opgørelse af bankens andel af sektorens indeståelse udgør 0,43%.

Banken deltager i et it-samarbejde med andre banker via it-centralen Bankdata. En udtræden herfra vil medføre betaling af udtrædelsesgodtgørelse på 148 mio. kr. opgjort pr. 31.12.2014.

## 31 Valutaeksponering

Valutafordeling på hovedvalutaer (netto)

EUR	<b>4.157</b>	19.198
GBP	<b>1.907</b>	1.488
CHF	<b>901</b>	8.159
NOK	<b>709</b>	1.410
Øvrige valutaer	<b>5.104</b>	3.399
Totalt	<b>12.778</b>	33.654

Valutaindikator 1 i procent af kernekapital (valutaposition)

**1,9%** 4,4%

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.

## 32 Finansielle risici og risikostyring

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

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

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

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

Bankens styring af finansielle risici fremgår af hovedafsnittet "Risikostyring" i ledelsesberetningen side 12-15, hvortil der henvises.

## 33 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.

# Noter

(1.000 kr.)

## 33 Dagsværdi af finansielle instrumenter (fortsat)

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.

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

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

	<b>2014</b>	<b>2014</b>	2013	2013	
	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	
<b>Aktiver</b>					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	<b>144.536</b>	<b>144.536</b>	94.126	94.126	
Udlån og andre tilgodehavender	<b>3.589.855</b>	<b>3.624.497</b>	3.679.973	3.711.888	
Obligationer til dagsværdi	<b>1.520.825</b>	<b>1.520.825</b>	1.494.356	1.494.356	
Aktier m.v.	<b>216.663</b>	<b>216.663</b>	187.067	187.067	
Aktiver tilknyttet puljeordninger	<b>885.449</b>	<b>885.449</b>	871.143	871.143	
Aktiver i alt	<b>6.357.328</b>	<b>6.391.970</b>	6.326.665	6.358.580	
<b>Passiver</b>					
Indlån og anden gæld	<b>4.045.308</b>	<b>4.051.460</b>	3.907.593	3.917.594	
Indlån i puljeordninger	<b>899.633</b>	<b>899.633</b>	959.810	959.810	
Efterstillede kapitalindskud	<b>0</b>	<b>0</b>	50.000	50.000	
Passiver i alt	<b>4.944.941</b>	<b>4.951.093</b>	4.917.403	4.927.404	
			<b>2014</b>	2013	
<b>34 Renterisiko</b>					
Renterisiko på gældsinstrumenter m.v. i alt				<b>6.982</b>	6.257
Renterisiko opdelt på bankens valutaer med størst renterisiko					
DKK				<b>6.979</b>	6.256
EUR				<b>1</b>	0
SEK				<b>2</b>	0
Øvrige valutaer				<b>0</b>	1

# Noter

(1.000 kr.)

2014

2013

## 35 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 35 samt efterfølgende noter 36 og 37 henvises til den generelle beskrivelse af kreditstyringen i ledelsesberetningen side 12 under afsnittet "kreditrisici".

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

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	<b>144.536</b>	94.126
Obligationer til dagsværdi	<b>1.520.825</b>	1.494.356
Andre aktiver	<b>94.239</b>	92.550
Maksimal kreditrisiko	<b>1.759.600</b>	1.681.032

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

Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	<b>3.833.630</b>	3.895.530
Garantier	<b>1.145.641</b>	848.656
Kredittilsagn, kreditter	<b>1.788.836</b>	1.561.833
Kredittilsagn, rammeaftaler	<b>241.679</b>	187.612
Maksimal kreditrisiko	<b>7.009.786</b>	6.493.631
Total maksimal kreditrisiko	<b>8.769.386</b>	8.174.663

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

Offentlige myndigheder	<b>576.010</b>	524.684
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	<b>811.760</b>	771.778
Industri og råstofindvinding	<b>143.788</b>	140.052
Energiforsyning	<b>153.056</b>	123.028
Bygge- og anlæg	<b>350.791</b>	358.049
Handel	<b>354.803</b>	336.222
Transport, hoteller og restauranter	<b>227.522</b>	215.526
Information og kommunikation	<b>29.172</b>	27.400
Finansiering og forsikring	<b>124.271</b>	121.828
Fast ejendom	<b>737.264</b>	682.225
Øvrige erhverv	<b>633.767</b>	626.295
I alt erhverv	<b>3.566.194</b>	3.402.403
Private	<b>2.867.582</b>	2.566.544
Total	<b>7.009.786</b>	6.493.631

### Kreditrisiko på største enkeltbranche

Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri udgør den største enkeltbranche i bankens samlede udlån, garantier og kredittilsagn med 11,6%.

Fordelingen af udlån, garantier og uudnyttede kredittilsagn er fordelt på

	2014	2014	2013	2013
Planteavl	<b>316.704</b>	<b>39%</b>	304.068	40%
Svinebrug	<b>306.048</b>	<b>38%</b>	302.829	39%
Kvægbrug	<b>66.881</b>	<b>8%</b>	55.713	7%
Øvrigt landbrug, jagt og skovbrug	<b>113.192</b>	<b>14%</b>	94.184	12%
Fiskeri	<b>8.935</b>	<b>1%</b>	14.984	2%
<b>Total</b>	<b>811.760</b>		771.778	

# Noter

(1.000 kr.)

## 35 Kreditrisiko (fortsat)

### 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 selskabers aktier/anpartar, tilbagetrædelseserklæring samt kaution. 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 enhver art og type sikkerhed.

	2014	2013
<b>Værdien af sikkerheder på udlån og garantier</b>		
Sikkerhed i fast ejendom	<b>1.596.154</b>	1.623.185
Sikkerhed i driftsmidler	<b>441.729</b>	422.154
Sikkerhed i fordringer, værdipapirer og indeståender	<b>299.426</b>	211.153
Sikkerhed i pantebreve	<b>728.209</b>	637.742
Sikkerhed i kautioner	<b>47.765</b>	40.290
I alt	<b><u>3.113.283</u></b>	<u>2.934.524</u>

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.

# Noter

(1.000 kr.)

## 36 Kreditkvaliteten af udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger, og 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.

### Specifikation af kreditkvalitet på engagementer og udlån

Privatkunder med engagement over 1 mio. kr., samt erhvervskunder med engagement over 1% af basiskapitalen (6,9 mio. kr.), er kreditratet efter Finanstilsynets kreditkvalitetsmodel. I 2013 var 1% af basiskapitalen lig 7,4 mio. kr.

	2014 Engage- ment	2014 Heraf udlån	2013 Engage- ment	2013 Heraf udlån
<b>Offentlig</b>				
Høj (karakter 3 og 2A)	<b>576.010</b>	<b>327.766</b>	524.684	332.444
I alt	<b>576.010</b>	<b>327.766</b>	524.684	332.444
<b>Private</b>				
Høj (karakter 3 og 2A)	<b>803.051</b>	<b>229.924</b>	577.296	212.708
Mellem (karakter 2B)	<b>180.106</b>	<b>68.910</b>	115.514	47.908
Lav (karakter 2C)	<b>31.665</b>	<b>18.623</b>	37.084	29.705
I alt	<b>1.014.822</b>	<b>317.457</b>	729.894	290.321
<b>Erhverv</b>				
Høj (karakter 3 og 2A)	<b>1.126.523</b>	<b>541.154</b>	880.610	536.390
Mellem (karakter 2B)	<b>647.512</b>	<b>435.717</b>	626.592	426.583
Lav (karakter 2C)	<b>356.494</b>	<b>269.714</b>	348.635	246.481
I alt	<b>2.130.529</b>	<b>1.246.585</b>	1.855.837	1.209.454
<b>Offentlig, erhverv og privat i alt</b>	<b>3.721.361</b>	<b>1.891.808</b>	3.110.415	1.832.219

### Rating af mindre engagementer

For øvrige engagementer anvendes bankens interne ratingmodel.

Ratingen foretages på privatkunder med engagement op til 1,0 mio. kr. og for

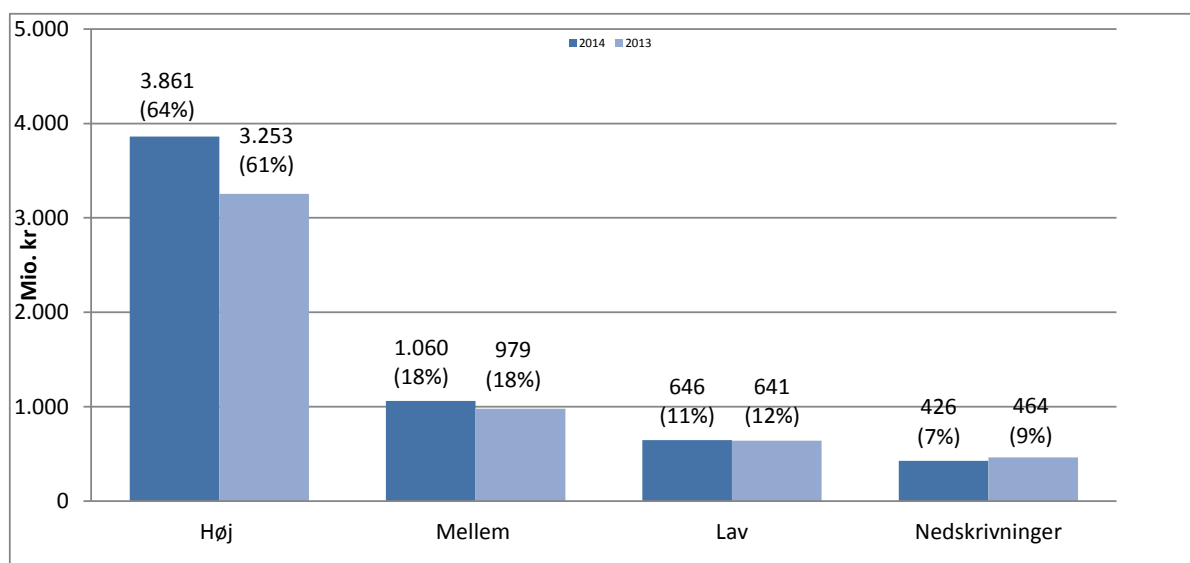
erhvervskunder med engagement mellem 0,5 mio. kr. og 1% af basiskapitalen (6,9 mio. kr.).

	2014 Engage- ment	2013 Engage- ment
<b>Private</b>		
Høj (karakter 3 og 2A)	<b>818.762</b>	690.119
Mellem (karakter 2B)	<b>211.034</b>	207.440
Lav (karakter 2C)	<b>137.307</b>	115.183
I alt	<b>1.167.103</b>	1.012.742
<b>Erhverv</b>		
Høj (karakter 3 og 2A)	<b>536.661</b>	580.651
Mellem (karakter 2B)	<b>21.168</b>	29.687
Lav (karakter 2C)	<b>120.566</b>	139.651
I alt	<b>678.395</b>	749.989
<b>Offentlig, erhverv og privat i alt, mindre engagementer</b>	<b>1.845.498</b>	1.762.731

# Noter

(1.000 kr.)

## Fordeling af kreditkvaliteten på ratede engagementer (incl. engagementer med nedskrivninger)



Ikke-ratede engagementer med privatkunder udgør 0,5 mia. kr.

Ikke ratede engagementer med små erhvervs kunder / privatkunder udgør 0,5 mia. kr.

### 37 Udlån i restance, der ikke er individuelt nedskrevet

2014 2013

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

0- 90 dages overtræk

25.574 23.021

Mere end 90 dages overtræk

2.808 3.510

I alt

28.382 26.531

Branchefordeling	2014	2014	2013	2013
	0-90 dages overtræk	Mere end 90 dages overtræk	0-90 dages overtræk	Mere end 90 dages overtræk
Offentlige myndigheder	0	0	45	0
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.746	159	7.853	479
Industri og råstofindvinding	1.527	384	268	79
Energiforsyning	0	0	745	0
Bygge- og anlæg	988	49	1.006	64
Handel	569	31	1.464	110
Transport, hoteller og restauranter	646	20	209	11
Information og kommunikation	258	0	325	117
Finansiering og forsikring	799	5	361	2
Fast ejendom	6.029	137	1.776	18
Øvrige erhverv	2.595	390	2.000	470
I alt erhverv	16.157	1.175	16.007	1.350
Private	9.417	1.633	6.969	2.160
I alt	25.574	2.808	23.021	3.510

Data for fordeling af sikkerhederne er ikke tilgængelige.



# Noter

## 38 Følsomhed over for hver type af markedsrisiko

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

### Renterisiko

Følsomhedsberegningen i relation til bankens renterisiko tager udgangspunkt i renterisikonøgletallet, der indberettes til Finanstilsynet. Dette nøgletal viser effekten på kernekapitalen efter fradrag ved en renteændring på 1 procentpoint svarende til 100 basispoint. Beregningen viser, at hvis den gennemsnitlige rente den 31. december 2014 havde været 100 basispoint højere ville årets resultat efter skat og egenkapital alt andet lige være 5,3 mio.kr. lavere (2013: 4,7 mio.kr. lavere) primært som følge af en negativ dagsværdiregulering af bankens beholdning af fastforrentede obligationer. Den højere renterisiko i 2014 sammenlignet med 2013 kan henføres til indfrielse af bankens udstedte hybride kernekapital.

### Valutarisiko

Følsomhedsberegningen i relation til bankens valutarisiko tager udgangspunkt i valutaindikator 1-nøgletallet, der indberettes til Finanstilsynet. Valutakursindikator 1 udtrykker et forenklet mål for omfanget af bankens positioner i fremmed valuta, og beregnes som den største af summen af alle de korte valutapositioner og summen af alle de lange valutapositioner. Hvis banken den 31. december 2014 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 (2013: 0,6 mio.kr. lavere) primært som følge af valutakursregulering. Ændringen er uvæsentligt.

### Aktierisiko

Hvis værdien af bankens aktiebeholdning den 31. december 2014 havde været 10 pct. lavere, ville årets resultat efter skat og egenkapital alt andet lige være 21,7 mio. kr. lavere (2013: 18,7 mio. kr. lavere) som følge af en negativ dagsværdiregulering af aktieporteføljen. Aktierisiko i 2014 sammenlignet med 2013 vurderes som værende på et lidt højere niveau.

### Ejendomsrisiko

Hvis værdien af bankens ejendomme den 31. december 2014 havde været 10 pct. lavere ville den negative værdiregulering af ejendomme alt andet lige reducere årets resultat efter skat og egenkapital med 7,6 mio. kr. efter skat (2013: 7,7 mio. kr. efter skat) - den altovervejende andel er på domicilejendomme.

## 39 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 uoterede / illikvide værdipapirer

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.

# Noter

(1.000 kr.)

## 39 Regnskabsmæssige skøn (fortsat)

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 600 kr. - 1.250 kr. pr. kvm. og afkastkravet ligger i intervallet 6,3% - 8,0%.

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 38.

## 40 Likviditetsreserve

	2014	2013
Kassebeholdning	33.311	22.927
Anfordringstilgodehavender i Danmarks Nationalbank	28.154	37.936
Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodeh. i kreditinst og forsikr.	124.218	73.029
Sikre letsælgelige (børsnot) ubelånte værdipapirer	813.990	988.989
Sikre letsælgelige (børsnot) ubelånte værdipapirer, puljer	603.836	600.188
Belåningsværdi af sektoraktier	0	130.264
Likviditetsreserve efter FIL § 152 i alt	<u>1.603.509</u>	<u>1.853.333</u>
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	<u>130,4</u>	<u>181,2</u>

## 41 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 7 og 18 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	251	0
Bestyrelse	25.911	14.775

Rentesatserne på lån til direktion og bestyrelse ligger i følgende intervaller

Direktion	4,1-9,0%	8,8%
Bestyrelse	3,6-9,5%	3,6-5,0%

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

Sikkerhedsstillelse for engagementer med direktion og bestyrelse

Direktion	530	180
Bestyrelse	10.419	9.685

# Noter

## 42 Valg af bestyrelsesmedlemmer

	Indvalgt i		På valg
	bestyrelsen	Genvalgt	
Erik Nymann	1990	1992, efterfølgende hvert 2 år.	2016
Uffe Vithen	2006	2007, efterfølgende hvert 2 år.	2015
Helle Bærentsen	2006	2010, efterfølgende hvert 4 år.	2018
Tina Klausen	1998	2002, efterfølgende hvert 4 år.	2018
Peter Pedersen	2013	2014	2016
Jan B. Poulsen	2002	2006, efterfølgende hvert 4 år.	2018
Ejner Søby	2009	2011, efterfølgende hvert 2 år.	2015
Mikael Lykke Sørensen	2008	2010, efterfølgende hvert 2 år.	2016
Peter Zacher Sørensen	2012	2013	2015

## 43 Bestyrelsens og direktionens aktiebeholdninger i banken pr. 31.12.

2014 2013

	stk.	stk.
<b>Bestyrelse</b>		
Erik Nymann	<b>6.240</b>	6.240
Uffe Vithen	<b>799</b>	799
Helle Bærentsen	<b>945</b>	945
Tina Klausen	<b>1.657</b>	1.657
Peter Pedersen	<b>632</b>	382
Jan B. Poulsen	<b>2.286</b>	2.286
Ejner Søby	<b>1.800</b>	1.800
Mikael Lykke Sørensen	<b>2.139</b>	1.274
Peter Zacher Sørensen	<b>955</b>	955
<b>Direktion</b>		
Ole Bak	<b>6.469</b>	6.469
Lars Møller Kristensen	<b>2.619</b>	2.619

Beholdningerne indbefatter endvidere eventuelle kontrollerede selskabers beholdninger.

# Anvendt regnskabspraksis

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

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 handels-tidspunktet.

## 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 renteutgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører.

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

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

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

## Udgifter til personale og administration

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

Aktiebaseret vederlæggelse udgiftsføres med dagsværdien opgjort på tildelingstidspunktet.

## Skat

Årets skat, som består af aktuel skat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og 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 tidsindskud i centralbanker. Gælden består af kreditinstitutters anfordringsgæld og tidsindskud i Djurslands Bank.

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

# Anvendt regnskabspraksis

## Udlån

Udlån, der indgår i en handelsbeholdning, måles til dagsværdi. Øvrige udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer mv., 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 nedskrivning.

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

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

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

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 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 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 beregnet på baggrund af tabsdata 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 estimer, som danner baggrund for beregningen af de gruppevise nedskrivninger. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivninger og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

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

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.

# Anvendt regnskabspraksis

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

## 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 investerings ejendomme.

Investerings ejendomme 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 "opskrivningsshenlæggelser" i egenkapitalen medmindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

I året er der ikke anvendt eksterne vurderings eksperter 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 egen beholdning af egne udstedte efterstillede kapitalindskud. Øvrige forpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

## 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

Opskrivningsshenlæggelser 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

# Anvendt regnskabspraksis

hermed, køb af egne aktier samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter kassebeholdningen og anfordringstilgodehavender hos centralbanker.

## **Hoved- og nøgletal**

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

# Ledelsens påtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2014 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 2014 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 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 18. februar 2015

## Direktionen

**Ole Bak**

**Lars Møller Kristensen**

**/ Martin Ring Andersen**  
*Økonomichef*

Grenaa, den 18. februar 2015

## Bestyrelsen

**Erik Nymann**  
*Formand*

**Uffe Vithen**  
*Næstformand*

**Helle Bærentsen**

**Tina Klausen**

**Peter Pedersen**

**Jan B. Poulsen**

**Ejner Søby**

**Mikael Lykke Sørensen**

**Peter Zacher Sørensen**



# Revisors erklæringer

## Intern revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Djurslands Bank A/S

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Jeg har revideret årsregnskabet for Djurslands Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014. Årsregnskabet omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og noter, herunder hoved- og nøgletal samt anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

#### **Den udførte revision**

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

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har jeg stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i årsregnskabet. Revisionen har endvidere omfattet vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### **Konklusion**

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

Det er tillige min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Jeg har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Jeg har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

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

Grenaa, den 18. februar 2015

**Intern revision**

**Jens Reckweg**  
*Revisionschef*

# Revisors erklæringer

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Djurslands Bank A/S

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Djurslands Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014. Årsregnskabet omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for bankens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af bankens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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

Aarhus, den 18. februar 2015

**Ernst & Young**  
Godkendt Revisionspartnerselskab

Jon Midtgaard  
statsaut. revisor

Peter Ulrik Faurschau  
statsaut. revisor

# Ledelse og revision

## Repræsentantskab

### Formand

Niels Ejnar Rytter  
Gårdejer, Allelev

Mads Høgh  
Direktør, Aarhus

Erik Otto Nielsen  
Direktør, Ebeltoft

Peder Svenstrup  
Skohandler, Grenaa

### Næstformand

Uffe Vithen  
Direktør, Egå

Bo Ibsen  
Gårdejer, Pederstrup

Solveig Skov Nielsen  
Reg. revisor, Hornslet

Ejner Søby  
Finanschef, Vivild

Kaj Dahl Andersen  
Blikkenslagermester  
Auning

Désirée Luel  
Konsulent, Glesborg

Erik Nymann  
Grosserer, Kolind

Eigil Bjørn Sørensen  
Slagtermester, Ebeltoft

Kim Andersen  
Folketingsmedlem  
Skanderborg

Gert Jakobsen  
Vognmand, Rodskov

Erik Pedersen  
Entreprenør, Ørsted

Mikael Lykke Sørensen  
Ejendomsrådgiver,  
Ebeltoft

Jakob Arendt  
Gårdejer, Auning

Keld Hasle Jakobsen  
Statsaut. revisor  
Tranbjerg

Finn Pedersen  
Boghandler, Kolind

Peter Zacher Sørensen  
Advokat, Gjerrild

Carsten Bach  
Murermester, Ryomgård

Hans Ulrik Jensen  
Murermester,  
Auning

Kaj Pedersen  
Inspektør, Grenaa

Poul Erik Sørensen  
Autoforhandler, Grenaa

Kirstine Bille  
Faglærer, Balle

Werner Kaihøj  
Afdelingschef, Højbjerg

Ole Pedersen  
Direktør, Følle

Morten Therkildsen  
Direktør, Grenaa

Jens Blach  
Proprietær, Trustrup

Lars Møller Klemmensen  
Lagerchef, Nimtofte

Peter Pedersen  
Gårdejer, Nimtofte

Kristian Juul Thorsen  
Direktør, Nimtofte

Berit Kornbæk Boisen  
Advokat, Beder

Bent Kristensen  
Direktør, Mørke

Leo Holm Petersen  
Direktør, Allingåbro

Lise Torp  
Projektleder, Skanderborg

Finn Brødløs  
Direktør, Ø. Bjerregrav

Hans Jørgen Laursen  
Projektleder, Grenaa

Gitte D. Rasmussen  
Materialist, Hornslet

Ole Tåsti  
Tømrermester, Allingåbro

Hans Gæmelke  
Proprietær, Ørsted

Lars Martinussen  
Møbelhandler, Auning

Jørn Schmidt  
Brugsudleder, Kolind

Carsten Siegumfeldt  
Proprietær, Tørslev

Peter Høegh  
Bygmester, Kolind

Niels Munk  
Direktør, Horsens

Mette Stavad  
Arkitekt, Åbyhøj

Bente Østergaard Høg  
Vice President  
Allingåbro

Torben Munkholt  
VVS-installatør,  
Tranbjerg

Lars Stehouwer  
Entreprenør, Lystrup

## Bestyrelse

### Formand

Erik Nymann  
Grosserer, Kolind

Helle Bærentsen  
Souschef  
Egå\*

Peter Pedersen  
Gårdejer, Nimtofte

Ejner Søby  
Finanschef, Vivild

### Næstformand

Uffe Vithen  
Direktør, Egå

Tina Klausen  
Afdelingsleder  
Grenaa\*

Jan B. Poulsen  
Administrations-  
medarbejder  
Grenaa\*

Mikael Lykke Sørensen  
Ejendomsrådgiver  
Ebeltoft

\* (Medarbejderrepræsentant)

Peter Zacher Sørensen  
Advokat, Gjerrild

## Direktion

Ole Bak  
Bankdirektør

Lars Møller Kristensen  
Direktør

## Revision

Ernst & Young  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Aarhus

## Intern revision

Revisionschef  
Jens Reckweg

# Bankens afdelinger



## Kundeafdelinger:

### Grenaa

#### Privatafdeling

Filialdirektør Claus Lindgaard

#### Erhvervsafdeling

Erhvervsdirektør Lene Holm Pedersen

### Midtdjurs

Filialdirektør Claus Rank Jensen

#### Kolind afdeling

#### Ryomgård afdeling

### Norddjurs

Afdelingsdirektør Peter Møller

#### Auning afdeling

#### Allingåbro afdeling

#### Vivild afdeling

#### Ørsted afdeling

### Aarhus Nord

Afdelingsdirektør Peter Bredal

#### Lystrup afdeling

#### Risskov afdeling

#### Tilst afdeling

### Syddjurs

Filialdirektør Jacob Skovgaard

#### Ebeltoft afdeling

#### Hornslet afdeling

#### Rønde afdeling

### Tranbjerg afdeling

Filialdirektør Bent Brauer

### Aarhus afdeling

Filialchef Jonas Witting

## Hovedkontor:

### Torvet 5, Grenaa

hovedkontoret@djurslandsbank.dk

#### Direktion

Ole Bak

Lars Møller Kristensen

#### Kredit- og underdirektør

Mogens P. Nielsen

#### Økonomichef

Martin Ring Andersen

#### Finanschef

Peter Fritz Nielsen

#### Revisionschef

Jens Reckweg



## - vi bygger på lokale værdier

### **Team - trivsel - tryghed**

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

### **Aktiv kunderådgivning**

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

### **Engageret og effektiv**

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

### **Sund fornuft i økonomien**

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

### **Lokal og synlig**

Vi er lokalbanken på Djursland og i Aarhus. 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



**DJURSLANDS BANK**

- vi bygger på lokale værdier