



# Årsrapport 2011

# Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning . . . . .	1
Finansielt overblik. . . . .	1
Årsberetning . . . . .	2
Forretningsgrundlag . . . . .	7
Selskabsledelse . . . . .	8
Risikostyring . . . . .	12
Samfundsansvar . . . . .	16
Resultat- og totalindkomstopgørelse . . . . .	17
Balance pr. 31. december . . . . .	18
Pengestrømsopgørelse . . . . .	19
Egenkapitalopgørelse . . . . .	20
Noter . . . . .	21
Anvendt regnskabspraksis . . . . .	39
Ledelsens påtegning. . . . .	43
Revisionspåtegninger . . . . .	44
Ledelse og revision . . . . .	46

# Ledelsesberetning

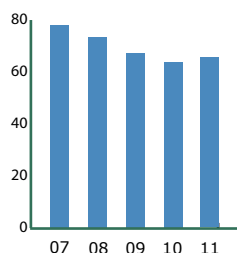
## Finansielt overblik

(1.000 kr.)	2011	2010	2009	2008	2007
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto renteindtægter . . . . .	<b>185.611</b>	187.442	194.090	184.176	157.980
Netto rente- og gebyrindtægter . . . . .	<b>256.862</b>	254.386	255.073	245.580	230.478
Kursreguleringer . . . . .	<b>4.905</b>	24.340	30.996	-24.921	15.031
Driftsudgifter . . . . .	<b>195.895</b>	194.717	193.562	176.461	157.129
heraf udgifter til personale og administration . . . . .	<b>177.162</b>	172.694	166.484	165.711	151.715
heraf betaling til Det Private Beredskab	<b>10.785</b>	16.153	21.154	5.502	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender . . . . .	<b>38.260</b>	39.267	46.999	30.728	-9.141
heraf tab i Det Private Beredskab / Roskilde Bank . . . . .	<b>0</b>	12.120	13.880	5.947	0
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder . . . . .	<b>102</b>	38	87	2.973	73
Årets resultat før skat . . . . .	<b>32.064</b>	48.951	51.153	20.522	102.269
Årets resultat . . . . .	<b>23.281</b>	36.785	39.969	17.766	79.659
<b>Udvalgte balanceposter</b>					
Egenkapital . . . . .	<b>705.476</b>	680.714	635.710	588.239	633.413
Basiskapital . . . . .	<b>683.688</b>	767.567	701.561	725.304	713.040
Indlån incl. puljer . . . . .	<b>4.398.012</b>	4.482.541	4.276.901	4.172.662	4.245.790
Udlån . . . . .	<b>3.948.183</b>	3.819.926	3.893.372	4.235.007	4.301.945
Balancesum . . . . .	<b>6.586.366</b>	6.550.058	6.294.894	6.518.733	6.317.418
Eventualforpligtelser . . . . .	<b>945.600</b>	1.439.574	1.404.110	1.390.640	2.251.373
<b>Udvalgte nøgletal</b>					
Solvensprocent . . . . . pct.	<b>15,3</b>	15,7	14,2	13,0	12,3
Solvensbehov . . . . . pct.	<b>8,5</b>	8,0	8,0	8,0	8,0
Kernekapitalprocent . . . . . pct.	<b>16,0</b>	14,3	11,7	9,5	9,4
Egenkapitalforrentning før skat . . . pct.	<b>4,6</b>	7,4	8,4	3,4	17,1
Basisindtjening pr. omkostningskrone excl. udgift til Det Private Beredskab	<b>1,41</b>	1,45	1,51	1,46	1,50
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet . . . . . pct.	<b>170,4</b>	211,5	195,1	100,5	44,9
Årets nedskrivningsprocent . . . . . pct.	<b>0,8</b>	0,7	0,9	0,5	-0,1
Udlån i forhold til egenkapital . . . . .	<b>5,6</b>	5,6	6,1	7,2	6,8
Børskurs / indre værdi pr. aktie . . . . .	<b>0,50</b>	0,66	0,65	0,65	1,64

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

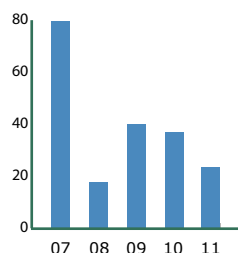
### Resultat før kursreguleringer og nedskrivninger

Mio. kr.



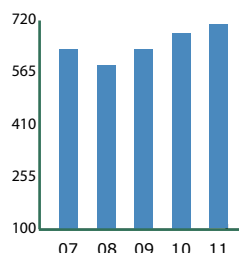
### Årets resultat

Mio. kr.



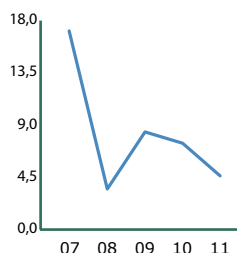
### Egenkapital

Mio. kr.



### Egenkapitalforrentning før skat i %

i %



# Ledelsesberetning

## Årsberetning

### Overskud på 32,1 mio. kr. før skat.

Resultatet før nedskrivninger, kursreguleringer og skat udgør et overskud på 65,3 mio. kr., og ligger dermed indenfor den ramme på 60 – 75 mio. kr. banken forventede ved årets start.

Resultatet før kursreguleringer og skat udgør 27,2 mio. kr., hvilket er en forbedring på 2,5 mio. kr. i forhold til 2010.

Årets positive kursreguleringer udgør 4,9 mio. kr., hvilket er 19,4 mio. kr. mindre end i 2010. De lavere kursreguleringer er hovedårsagen til, at overskuddet før skat på 32,1 mio. kr. er 16,9 mio. kr. mindre end i 2010.

Årets resultat på 23,3 mio. kr. anses af bankens ledelse for tilfredsstillende i den nuværende samfundsøkonomiske situation.

Resultatet før skat på 32,1 mio. kr. forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 4,6% og udgør pr. aktie (å 10 kr.) 12 kr.

I øvrigt kan ledelsen med tilfredshed konstatere,

- at banken ikke har nogen form for statsgarantier for ansvarlig kapital eller likviditet
- at banken i 4. kvartal 2011 har førtidsindfriet den resterende ansvarlige lånekapital, og at bankens ansvarlige kapital herefter består af 93% egenkapital samt
- at banken overholder alle krav i Finanstilsynets kommende Tilsynsdiamant.

### Baggrund for resultatet.

Den lave økonomiske vækst i Danmark har i høj grad påvirket bankens økonomiske resultater i 2011.

Den negative udvikling i den europæiske gælds-krise har forværret den økonomiske krise, og har medført en markant opbremsning i erhvervsinvesteringerne og det private forbrug i Danmark.

Udviklingen har, på trods af det historisk lave renteniveau, medført en meget lav låneefterspørgsel fra såvel privatkunder som erhvervsvirksomheder.

Den økonomiske udvikling har samtidigt øget kundernes interesse for at afvikle gæld og øge opsparringen.

Endvidere har den økonomiske krise medført økonomiske problemer for flere pengeinstitutter, og med afsmittende effekt på hele den finansielle sektor.

For banken har denne generelle udvikling medført

- begrænset vækst i indlån og i udlån

- en let stigende rentemarginal
- øget aktivitet og større indtjening på forretningsområdet kapitalforvaltning
- større tab på kreditporteføljen men et uændret nedskrivningsbehov
- positiv kursregulering af bankens værdipapirbeholdning samt
- fortsatte væsentlige betalinger for nødlidende pengeinstitutter

På trods af den begrænsede vækst i bankens forretningsomfang, har banken for året realiseret et tilfredsstillende resultat på basisindtjeningen.

En af hovedårsagerne hertil er, at en stigende andel af bankens kunder har valgt at samle deres finansielle forretninger i banken, samt en forøget aktivitet på forretningsområderne kapitalforvaltning og betalingsformidling.

En anden væsentlig årsag er en relativ stor tilgang af primært privatkunder til bankens afdelinger på Djursland og specielt til bankens 5 afdelinger i Aarhus-området.

Bankens gennemsnitlige indlån har været 80 mio. kr. større end i 2010, svarende til en stigning på 1,8%.

Langt den væsentligste del af det større indlån kan henføres til en større opsparring hos bankens privatkunder, specielt på pensionsområdet. Dels har bankens privatkunder løbende øget indbetalingerne til pensionskontiene, og dels har kunderne i stor grad ønsket at samle pensionsopsparringen i banken.

På trods af den store tilbageholdenhed hos såvel privat- som erhvervskunderne, har det gennemsnitlige udlån været 108 mio. kr. højere i 2011 end i 2010, - en tilfredsstillende stigning på 2,8%. Den væsentligste årsag hertil er større byggekreditter til boligforeninger, samt større udlån til offentlige myndigheder.

Indenfor erhvervsudlånet har den lave krone-rente og de meget volatile valutakurser medført en markant omlægning af valutalån til lån i danske kroner.

På privatkundesiden har den lave renteniveau medført en omlægning af banklån til realkreditlån. Udviklingen er dog blevet opvejset af den løbende tilgang af nye kunder til banken, og bankens udlånsportefølje til privatkunderne er derfor på et uændret niveau i forhold til 2010.

Den gennemsnitlige rentemarginal har været på et lidt højere niveau end i 2010. Hovedårsagen hertil er, at bankens risikotillæg på en del af udlånsporteføljen til erhvervskunderne er blevet forøget.

Aktiviteten på realkreditområdet har været på et lavt niveau. Hovedårsagen hertil er den fortsatte usikkerhed om prisudviklingen på boligmarkedet samt den generelle økonomiske udvikling.

Den lave omsætning af fast ejendom, samt en lav aktivitet med konvertering af realkreditlån, har således medvirket til et markant fald på 34% i bankens garantistillelser.

På forretningsområdet kapitalforvaltning har aktivitetsniveauet været stigende, hvilket er den væsentligste årsag til stigningen i bankens gebyr- og provisionsindtjening, og herudover har indtjeningen været stigende på betalingsformidlingsområdet.

Den lave økonomiske vækst og den manglende udvikling i privatforbruget har medført, at nogle af bankens erhvervs-kunder fortsat opnår dårligere økonomiske resultater end tidligere. En mindre andel af disse erhvervsvirksomheder vil i den nuværende økonomiske situation kunne få problemer med at servicere deres gæld, hvilket er den væsentligste årsag til bankens tab og nedskrivninger på udlån.

Også hos en mindre del af privatkunderne mærker banken udfordringer med at servicere gælden, hovedsageligt på grund af arbejdsløshed, skilsmisse og ofte kombineret med forringede salgsvilkår for privatboligen.

Banken har generelt en god bonitet i kreditporteføljen grundet en konstant og langsigtet fokusering på kreditkvaliteten samt spredningen på private kunder og erhvervsvirksomheder, sektorer og brancher samt en god geografisk spredning. Bankens nedskrivninger på udlån er derfor fortsat på et lavere niveau end generelt i sektoren.

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

Af rationaliseringsmæssige hensyn har banken ved udgangen af 2011 organisatorisk sammenlagt bankens fjernkundeafdeling PlusBank med Aarhus afdeling. Udviklingen af den virtuelle tilgang til banken, samt rådgivningen og serviceringen af disse kunder, vil derfor ske fra bankens Aarhus afdeling.

### Driften

Totalt set er bankens samlede indtægter steget med 2,7 mio. kr. i forhold til 2010.

Nettorenteindtægter er faldet med 1,8 mio. kr. Faldet er en kombination af større indtægter fra porteføljen af indlån og udlån, samt et markant mindre direkte renteafkast af bankens obligationsbeholdning.

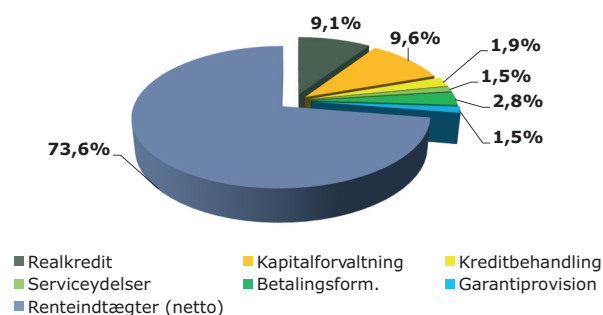
For at minimere risikoen for kurstab på obligationsbeholdningen ved en rentestigning, har banken løbende over året valgt at reducere bankens totale renterisiko. Det har medført, at det direkte renteafkast af obligationsbeholdningen er faldet med 0,6%-point i forhold til 2010.

Modsat har banken realiseret en fremgang på netto 4,6 mio. kr. på gebyr- og provisionsindtægterne, svarende til en stigning på 6,9%.

Hovedårsagen hertil er større aktiviteter på forretningsområderne kapitalforvaltning og betalingsformidling.

### Fordeling af bankens indtjening

Netto renteindtægter og gebyrer/provision



Kursreguleringer af værdipapirer og valuta udgør en tilfredsstillende kursgevinst på 4,9 mio. kr. Kursgevinsten på obligationsbeholdningen udgør 1,5 mio. kr., på aktiebeholdningen 0,6 mio. kr., medens valutahandlen har bidraget positivt med 3,0 mio. kr.

De samlede driftsudgifter er steget med 1,2 mio. kr. eller 0,6%.

De væsentligste årsager hertil er

- bankens betaling på 10,8 mio. kr. for nødlidende pengeinstitutter, - et fald på 5,4 mio. kr. i forhold til 2010
- en stigning i løn- og pensionsudgifter på 3,3 mio. kr., - dels forårsaget af overenskomst-mæssige lønstigninger, dels en stigning i den statslige lønsumsafgift på 1,5 mio. kr. samt engangsudgifter på 0,5 mio. kr.
- en stigning i IT-udgifterne på 2,1 mio. kr.
- en nedskrivning af egne ejendomme med 1,6 mio. kr. samt
- besparelser på bankens øvrige driftsudgifter.

Det gennemsnitlige antal medarbejdere, omregnet til heltidsansatte, har i 2011 udgjort 190 - svarende til 4 færre end i 2010.

I de gennemsnitlige tal indgår, at der primo 2011 var 193 heltidsansatte i banken og ultimo året udgjorde antallet 186.

### **Nedskrivninger og tab**

Beløbet til tab og nedskrivninger af udlån, samt hensættelser på garantier, udgjorde 38,3 mio. kr. i 2011, - et uændret niveau i forhold til 2010.

Nedskrivningsbeløbet er i det væsentligste sammensat af

- et uændret niveau for gruppevisse nedskrivninger på udlån
- individuelle nedskrivninger af udlån, specielt på erhvervsengagementer, med 60,1 mio. kr. samt
- tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger på 18,1 mio. kr.

For en yderligere specifikation heraf henvises til note 9.

På erhvervsområdet er det fortsat hovedsageligt på kreditporteføljen til landbrugserhvervet banken foretager de procentuelt største nedskrivninger.

De generelle økonomiske udfordringer for landbruget har været stigende. En mindre andel af bankens landbrugskunder vil med de nuværende markedsvilkår derfor også få vanskeligheder med at servicere deres gæld, og banken nedskriver derfor på disse engagementer.

Beregningen af de gruppevisse nedskrivninger er i regnskabsåret 2011 – og i lighed med de 4 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 historiske 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.

Bankens samlede beløb for nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier, udgør ultimo året 173,6 mio. kr. svarende til 3,4% af bankens udlåns- og garantiportefølje.

I 2011 har de samlede realiserede kredittab udgjort 69,2 mio. kr., - en markant stigning i forhold til tidligere år.

Heraf udgør bankens tab på Bankpakke I 29 mio. kr., hensat under garantier, samt afskrivning på Roskilde Bank på 2,9 mio. kr.

Den resterende del på 37,3 mio. kr. vedrører bankens egne kunder, hvoraf der udelukkende er 3,8 mio. kr., der ikke tidligere har været nedskrevet.

Tilgodehavende med nedsat rente udgør ultimo året 54 mio. kr., - en marginal stigning på 1,7 mio. kr. i forhold til 2010. Den væsentligste årsag til at nøgletallet for samme er steget fra 1,0% til 1,1% er derfor, at bankens samlede udlån og garantier samtidigt er faldet med 390 mio. kr.

Nøgletallet for bankens største engagementer udgør ultimo året 77% mod 91% ved udgangen af 2010. Bankens overordnede mål på området er et nøgletal på max. 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.

### **Overskudsfordeling**

Efter skat på 8,8 mio. kr. udgør årets resultat 23,3 mio. kr.

Bankens ledelse ønsker fortsat at styrke bankens egenkapital for at have det nødvendige økonomiske fundament til at udvide forretningsomfanget. På bankens generalforsamling vil bestyrelsen derfor foreslå, at der ikke udbetales udbytte, og at årets resultat på 23,3 mio. kr. henlægges til reserverne.

Efter den foreslåede overskudsfordeling udgør bankens egenkapital 705,5 mio. kr., - en stigning på 3,6%. Yderligere oplysninger herom fremgår af noterne samt egenkapitalforklaringen.

### **Ansvarlig kapital**

Bankens basiskapital udgør 683,7 mio. kr., og solvensprocenten er ultimo året på 15,3%, kernekapitalen udgør 16,0%.

Bankens eget beregnede solvensbehov er opgjort til 8,5%.

Banken har således en meget tilfredsstillende solvens-overdækning, der udgør 6,8%-point mere end solvensbehovet, svarende til 302 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.

Den 17. november 2011 indfrie banken ansvarlig lånekapital på 101 mio. kr. i forbindelse med en forudbestemt rentestigning på lånet.

Bankens ansvarlige kapital består herefter udelukkende af egenkapital og 50 mio. kr. hybrid kernekapital uden statsgaranti. For nærmere oplysninger om den hybride kernekapital henvises til note 27.

På bankens generalforsamling den 16. marts 2011 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 21. marts 2012 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 2016 at udvide aktiekapitalen med indtil 27 mio. kr. til i alt 54 mio. kr. i én eller flere emissioner.

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

Som det fremgik af udsendte fonds-børsmeddelelser af 14. marts og 15. august 2011, har 2 aktionærer – Wellington Management Company LLP, Boston, USA, samt Henrik Østergaard Lind og dennes selskaber, Aarhus, meddelt banken, at de hver ejer over 5% af bankens aktiekapital.

### **Balance**

Bankens balance er steget med 36 mio. kr., og udgør 6.586 mio. kr. ultimo året svarende til en stigning på 0,6%. Hovedårsagen hertil er en stigning i bankens udlån.

Bankens eventualforpligtelser er faldet med 494 mio. kr. svarende til et fald på 34,4% i forhold til 2010.

### **Likviditet**

Bankens likviditetssituation har igennem 2011 været på et meget tilfredsstillende niveau, og banken har derfor ikke ønsket eller haft behov for at deltage i en overbudspolitik på indlån og likviditet.

Ved udgangen af 2011 havde banken en likviditetsoverdækning på over 170%, svarende til mere end 1.100 mio. kr.

For yderligere oplysninger om likviditetsstyringen henvises til særskilt afsnit herom.

### **Markedsrisici**

Bankens samlede renterisiko har i år 2011 udgjort mellem -0,5% og 0,6% af bankens kernekapital efter fradrag.

Ultimo året udgør renterisikoen 0,3% af kernekapitalen efter konsolidering.

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

### **Pensionspuljer**

På basis af årets meget svingende børsmarkeder, har bankens pensionspuljer i 2011 realiseret acceptable afkast.

Afkastet blev på 2,21% i Sikkerpuljen og 1,44% i Mixpuljen.

### **Ledelsen**

Der har ikke været ændringer i bankens ledelse i 2011.

Der henvises i øvrigt til særskilt afsnit herom.

### **Øvrige oplysninger**

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

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

I 2011 har banken udsendt efterfølgende fonds-børsmeddelelser.

18.02.2011 Indkaldelse til generalforsamling

18.02.2011 Forslag til vedtægtsændringer

23.02.2011 Årsrapport for 2010

14.03.2011 Storaktionærmeddelelse

17.03.2011 Referat fra generalforsamling

17.03.2011 Godkendte vedtægter

29.04.2011 Kvartalsrapport 1. kvartal 2011

27.06.2011 Djurslands Banks forventede tab på Fjordbank Mors

12.08.2011 Halvårsrapport 2011

15.08.2011 Storaktionærmeddelelse

04.10.2011 Djurslands Bank førtidsindfrier ansvarlig lånekapital

03.11.2011 Kvartalsrapport 1.-3. kvartal 2011

22.12.2011 Finanskalender for 2012

### **Forventninger til 2012**

Banken forventer, at den økonomiske vækst i samfundsøkonomien i 2012, vil forblive på et lavt niveau.

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

På trods af den historisk lave boligrente, forventes privatforbruget ikke at stige grundet den fortsatte usikkerhed om udviklingen i samfundsøkonomien.

Låneefterspørgslen fra såvel de private kunder som erhvervsvirksomhederne forventes derfor at forblive på et generelt lavt niveau.

Den forventede tilbageholdenhed i privatforbrug forventes at øge opsparingen, og banken forventer derfor en mindre vækst i indlåne.

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

Banken vil fortsat arbejde målrettet med at tiltrække nye privat- og erhvervskunder i bankens markedsområde i Østjylland.

Bankens stærke likviditet og kapitalberedskab giver muligheden herfor.

Med baggrund i den lave vækst i samfundsøkonomien, forventes konkurrencen i sektoren øget. Imidlertid forventes den fortsatte forøgelse af risikotillæggene på en del af kreditporteføljen at medføre, at rentemarginalen samlet set vil stige og dermed øge bankens indtjening.

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

Det nuværende aktivitetsniveau, samt løbende rationaliseringer, vil medføre et fortsat faldende antal ansatte i banken, ligesom IT-omkostningerne med virkning fra 1. november 2012 vil blive reduceret grundet stordriftsfordele med Jyske Banks deltagelse i IT-samarbejdet i Bankdata.

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

På baggrund af disse forudsætninger forventes et resultat for 2012 - eksklusiv kursreguleringer, skat og før tab og nedskrivninger - i niveauet 60 til 70 mio. kr.

Med baggrund i den aktuelle samfundsøkonomiske situation forventes tab og nedskrivninger af udlån at forblive på et uændret niveau i forhold til 2011.

Bankens delårsrapportering for regnskabsåret 2012 fremgår af den udsendte finanskalender på NASDAQ OMX Copenhagen A/S hvortil der henvises.



# Ledelsesberetning

## Forretningsgrundlag

### Den lokale bank

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

Siden etableringen er bankens filialnet på Djursland løbende blevet udvidet.

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

Banken har i 2009 endvidere etableret en ny distributionskanal i form af en virtuel adgang til banken målrettet kunder med adresse udenfor bankens naturlige geografiske område, - herunder også kunder, der er flyttet fra bankens lokalområde.

Bankens vision er, med Østjylland som markedsområde, at være en stærk og attraktiv 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.

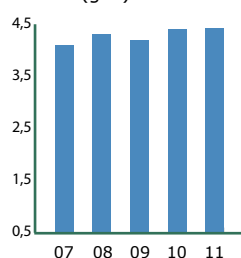
Bankens værdigrundlag er nærmere beskrevet på bagsiden af årsrapporten.

### Forretningsgrundlag

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

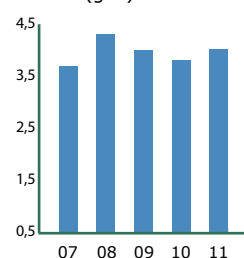
### Indlån (inkl. puljer)

Mia. kr. (gns)



### Udlån

Mia. kr. (gns)

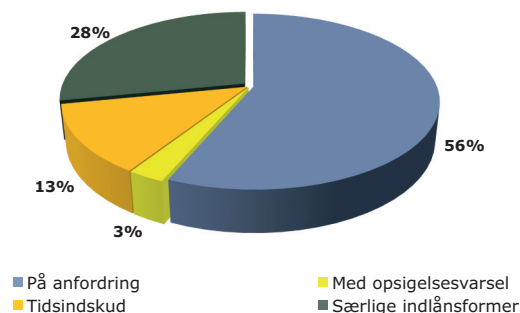


Udover bankprodukter tilbydes kunderne et fuldt sortiment af realkredit-, investerings-, pensions, forsikrings- og leasingprodukter.

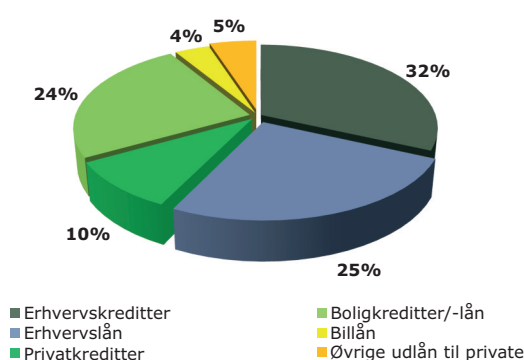
Bankens vigtigste samarbejdspartnere på disse forretningsområder er

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

### Indlån fordelt på hovedprodukter



### Udlån fordelt på hovedprodukter



### Kunder

Banken rådgiver og servicerer ca. 34.000 private kunder, ca. 3.000 erhvervsvirksomheder og offentlige institutioner, samt 1.800 foreningskunder. Kundegrundlaget er stadig stigende indenfor de ønskede kundesegmenter, hvor den sunde fornuft i økonomien samt ønsket om et helkundeforhold er det bærende.

Bankens kundekoncepter, som omfatter den aktive, segmenterede kunderådgivning og målrettede kundedpakker, understøtter det forretningsmæssige mål, at de kunder som samler deres finansielle forretninger i banken får kontante fordele af det. Herved sikrer vi os det bedste udgangspunkt for at yde en kvalificeret og helhedsorienteret rådgivning af kunden.

Bankens lokale afdelinger er omdrejningspunktet for den personlige og individuelle rådgivning. Vi kalder det Aktiv kunderådgivning, og vi har et mål om at blive Danmarks bedste på området.

Som et supplement hertil tilbydes bankens kunder alle relevante former for selvbetjeningsprodukter. 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.

# Ledelsesberetning

## Selskabsledelse

### God selskabsledelse i Djurslands Bank

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

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

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

Oplysningsforpligtelserne for børsnoterede virksomheder omfatter også det enkelte selskabs holdning og vurdering af God selskabsledelse, og i de efterfølgende afsnit er derfor medtaget et uddrag af bankens væsentligste områder 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 15.500 aktionærer, hvoraf 2 aktionær har anmeldt over for banken, at de hver ejer over 5% af aktiekapitalen. Der henvises til årsberetningen på side 5.

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

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

- aktionærer
- kunder
- medarbejdere og
- lokalsamfundet

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

Et meget markant flertal af bankens aktionærer besluttede på generalforsamlinger i 1990 at indføre ejerbegrænsninger i bankens vedtægter i form af et ejerloft på 10% af aktiekapitalen. Den direkte baggrund herfor var to andre pengeinstitutters relativt store aktiebesiddelser i banken og dermed risikoen for en dominerende indflydelse på bankens udvikling.

Forandringer i vedtægterne kan ikke vedtages, medmindre mindst to tredjedele såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen 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 aktionær kan afgive mere end i alt 6 stemmer på egne vegne.

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

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

### Bestyrelsen

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

Sammensætningen af repræsentantskabet og bestyrelsen fremgår af side 46 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 40.

Antallet af bestyrelsesmedlemmer vurderes løbende. Det er bestyrelsens vurdering, at det nuværende antal er passende for ledelsen af banken. I bankens vedtægter er fastsat en aldersgrænse på 67 år for valg til repræsentantskabet, og dermed også for valg til bestyrelsen.

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

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

Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseserhverv fremgår nedenfor.

Bestyrelsens og direktionens honorar og aflønning fremgår af note 7 i årsrapporten.

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

#### Formand

- Grosserer Erik Nymann, Nymann Autoparts.  
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 Autoparts A/S, Nymann Ejendomme A/S, Nymann Kemi A/S, N.K Specialværktøj A/S, Detailgruppen A/S, Kolind Midtpunkt A/S og Hedensted lagerhøteller 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, Oldmosen Holding ApS og Kolind Boghandel ApS.  
Forudsætninger  
Stor erfaring som virksomhedsejer og -leder i Danmark og andre europæiske lande.  
21 års erfaring som medlem af bankens bestyrelse, - heraf de 10 som formand for bestyrelsen.  
Deltagelse i teoretisk bestyrelsesuddannelse via banken.

#### Næstformand

- Direktør Uffe Vithen, DOMI Administration (Beder-Malling Boligforening og Arbejdernes Andels-Boligforening i Odder)  
Øvrige ledelseshverv  
Bestyrelsesmedlem i Djurs Invest ApS  
Forudsætninger  
Stor erfaring som leder af boligforening under tilsyn af offentlige myndigheder.  
5 års erfaring som medlem af bankens bestyrelse, - heraf de 2 som næstformand for bestyrelsen.  
Deltagelse i teoretisk bestyrelsesuddannelse via banken.

#### Formand for revisionsudvalget

- Finanschef Ejner Søby, Danish Crown  
Øvrige ledelseshverv  
Bestyrelsesmedlem i Jydsk Automobil Centrum A/S  
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.  
2 års erfaring som medlem af bankens bestyrelse, - heraf de 2 som formand for revisionsudvalget.
- Gårdejer og planteavlskonsulent Jakob Arendt, Djurslands Landboforening  
Øvrige ledelseshverv  
Direktør i Djurs Invest ApS

#### Forudsætninger

Stor erfaring indenfor landbrugserhvervet, herunder i Landboforening.

16 års erfaring som medlem af bankens bestyrelse.

Deltagelse i teoretisk bestyrelsesuddannelse via banken.

- Privatkundechef Helle Bærentsen, Djurslands Bank  
Forudsætninger  
Finansiell uddannelse – ansat som kundechef i en af bankens filialer.  
5 års erfaring som medlem af bankens bestyrelse.  
Deltagelse i teoretisk bestyrelsesuddannelse via banken.  
Deltagelse i teoretisk bestyrelsesuddannelse via Finansforbundet.
- Afdelingsleder Tina Klausen, Djurslands Bank  
Øvrige ledelseshverv  
Bestyrelsesmedlem i Djurs Invest ApS.  
Forudsætninger  
Finansiell uddannelse – ansat som afdelingsleder for bankens forretningsudvikling.  
13 års erfaring som medlem af bankens bestyrelse.  
Deltagelse i teoretisk bestyrelsesuddannelse via banken.  
Deltagelse i teoretisk bestyrelsesuddannelse via Finansforbundet.
- Bankassistent Jan B. Poulsen, Djurslands Bank  
Forudsætninger  
Finansiell uddannelse – ansat som administrativ medarbejder i bankens hovedafdeling.  
9 års erfaring som medlem af bankens bestyrelse.  
Deltagelse i teoretisk bestyrelsesuddannelse via banken.  
Deltagelse i teoretisk bestyrelsesuddannelse via Finansforbundet.  
Bestyrelsesmedlem i Kreds Nord af Finansforbundet.
- Ejendomsmægler og indehaver Mikael Lykke Sørensen, Nybolig  
Forudsætninger  
Finansiell uddannelse i pengeinstitut og efterfølgende som statsaut. ejendomsmægler.  
Stor erfaring som virksomhedsejer og -leder.  
3 års erfaring som medlem af bankens bestyrelse.  
Deltagelse i teoretisk bestyrelsesuddannelse via banken.
- Autoforhandler Poul Erik Sørensen, Grenaa Bil-Center A/S  
Øvrige ledelseshverv  
Bestyrelsesformand i Grenaa Bil-Center A/S, Grenaa Bil-Center af 2002 A/S og Bil-Center Grenaa A/S.  
Bestyrelsesmedlem i HSM-Industries A/S  
Forudsætninger  
Stor erfaring som virksomhedsejer og -leder.  
9 års erfaring som medlem af bankens bestyrelse.

Deltagelse i teoretisk bestyrelsesuddannelse via banken.

### **Direktionen**

- Bankdirektør Ole Bak, Djurslands Bank  
Øvrige ledelseshverv  
Bestyrelsesmedlem i DLR Kredit, Bankdata, brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter og i Djurs Invest ApS.

Direktionen er ikke incitamentsaflønnet, og der er ikke afgivet pensionstilsagn overfor 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.

Lønudvalget består af bankens formandskab. Lønpolitikken består i det væsentligste af følgende:

#### *Repræsentantskab*

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

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 løndelev efter følgende retningslinier:

1. bestyrelsens honorar revurderes hvert andet år ud fra markedkonformitet i forhold til sammenlignelige banker
2. formanden honoreres med 2 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 nettoprisindekset

#### *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 bankens lønudvalg og direktionen og godkendes endeligt af bestyrelsen. Direktionens samlede vederlag er beskrevet i en 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 ikke ekstraordinære fratrædelsesgodtgørelser ud over normalt vederlag for den aftalte opsigelsesvarsel. Der kan aftales forlængede opsigelsesvarsler i forbindelse med særlige forhold, f.eks. bankens fusion med anden virksomhed.

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

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 vicedirektør, der er stedfortræder for direktionen.

c. Ansatte i kontrolfunktioner  
Banken har defineret følgende medarbejdere med væsentlige kontrolfunktioner:

1. bankens økonomichef og complianceofficer, der er leder af Økonomi, herunder bankens kontrolafdeling med finansielle forretninger.

2. bankens risikochef udpeget i henhold til ledelsesbekendtgørelsens §71, kapitel 7.

3. bankens revisionschef, der er leder af Intern Revision.

Medarbejderne anført under b. og c. aflønnes med et fast honorar og uden incitamentsafhængige løndelev. 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.

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 ikke ekstraordinære fratrædelsesgodtgørelser ud over normalt vederlag for den aftalte opsigelsesvarsel. Der kan aftales forlængede opsigelsesvarsler 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.

#### *Generelt for alle ansatte*

Banken tilbyder medarbejderaktier, hvilket i henhold til gældende lovgivning ikke betragtes som en variabel lønandel.

#### *Øvrige oplysninger*

Øvrige oplysninger vedrørende bankens lønpolitik og -praksis kan læses på <http://alm.djurslandsbank.dk/loenpolitik>.

# 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 indenfor de naturlige rammer, som den generelle økonomiske samfundsudvikling tilsiger.

Banken overholder derfor også alle grænseværdierne i Finanstilsynets kommende Tilsynsdiamant.

Opgørelse pr. 31. december 2011

	Finanstilsynets grænseværdier	Djurslands Bank
Store engagementer	< 125%	77%
Udlånsvækst	< 20%	3%
Likviditetsoverdækning	> 50%	170%
Stabil funding	< 1,00	0,77
Ejendomseksposering	< 25%	12,3%

### Ansvarlig kapital

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

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

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

Banken skal som minimum overholde alle gældende regler og tilsynskrav. Bankens eget beregnede solvensbehov er ultimo året opgjort til 8,5%.

Banken har indtil videre undladt at få udarbejdet en rating af et internationalt rating-bureau.

Bankens bestyrelse har derfor fastsat et eget mål for solvensen på bankens eget beregnede solvensbehov + 4%-point og for kernekapitalen på 12%.

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 kundefrådgiverne og lederne i filialerne, således at de fleste kreditbeslutninger træffes decentralt.

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

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

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

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

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

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

Banken påtager sig kreditrisici på grundlag af en fastlagt kreditpolitik.



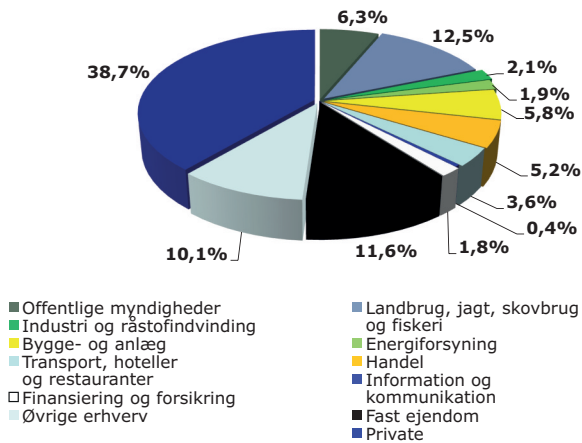
I bankens kreditpolitik lægges der afgørende vægt på risikospredningen.

Spredningen på

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

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

### Engagementer fordelt på sektorer og brancher



I kreditpolitikken indgår endvidere

- at intet engagement på konsolideret basis må overstige 150 mio. kr., dog undtaget offentlige institutioner,
- at andelen af store engagementer, i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse herom, sammenlagt maksimalt må udgøre 70% af bankens kernekapital,
- 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 finansiel adfærds-score.

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

Når kreditrisikoen ikke er minimal, er det som ho-

vedreglet 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.

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 1 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 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 0,1% af bankens kernekapital efter fradrag og opgjort efter valutakursindikator 2.

Styringen af bankens aktierisiko er kvantificeret ved maksimale procentvise placeringer i forhold til bankens kernekapital efter fradrag. Afhængig af om der investeres i danske, udenlandske og enkeltaktier samt i aktier i bankens finansielle samarbejdspartnere er der fastsat individuelle grænser herfor.

Banken anvender udelukkende finansielle instrumenter til afdækning af risici.

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

### **Likviditetsrisici**

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

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

I banken er der meget stor fokus på at sprede ban-

kens likviditetsfremskaffelse på kilder, typer og løbetider.

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

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

I likviditetsstyringen anvendes blandt andet stress-test til afdækning af bankens likviditetsrisici, og bankens nødplaner herfor opdateres løbende. Rapporteringen til direktionen foretages dagligt, ligesom der afholdes periodiske møder og opfølgning blandt de ansvarlig herfor i organisationen.

Rapporteringen foretages endvidere på ethvert bestyrelsesmøde.

### **IT sikkerhed**

IT sikkerheden overvåges og vurderes løbende.

Den væsentligste samarbejdspartner på IT området er Bankdata, hvortil hovedparten af drifts- og udviklingsaktiviteterne er outsourcet. Ansvars- og arbejdsfordelingen mellem Bankdata og banken er klart defineret og beskrevet, ligesom der løbende foretages en evaluering af, om Bankdata lever op til bankens IT sikkerhedspolitik.

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

### **Operationelle risici**

De operationelle risici kan opgøres som de mulige tab banken kan påføres som følge af fejl og hændelser, der skyldes mennesker, processer, systemer eller eksterne begivenheder. Risikoen kan skyldes medarbejdernes u hensigtsmæssige adfærd, systemnedbrud, brud på politikker, manglende overholdelse af forretningsgange, love og regler m.m.

For at minimere de operationelle risici har banken rent organisatorisk adskilt udførelsen af aktiviteterne fra kontrollen af disse. Herudover foretager bankens interne revision en løbende revision for at opnå størst mulig sikkerhed for, at politikker, forretningsgange, regler og procedurer overholdes.



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

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

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

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

### **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 risiko-områder og organisatoriske enheder samt risici hidrørende fra outsourcete funktioner.

Den risikoansvarlige er ansvarlig for, at risikostyringen i banken sker på betryggende vis, herunder at der skabes et overblik over bankens risici og det samlede risikobillede.

Den risikoansvarlige rapporterer mindst en gang årligt til bankens bestyrelse.

### **Compliance**

Banken har etableret en compliancefunktion med en 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 og 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 særligt kyndige og uafhængige medlem.

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

# Ledelsesberetning

## Samfundsansvar

### Bankens politik for samfundsansvar

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

Til at understøtte bankens vision og mission, har banken i 2005 udarbejdet 5 grundlæggende værdier, som danner det værdigrundlag bankens ledelse og medarbejdere forventes at lægge til grund for deres daglige arbejde og beslutninger. De 5 værdier er beskrevet på årsrapportens bagside.

I banken mener vi det største bidrag til samfundsansvar skabes, når bankens kerneforretning er i overensstemmelse med samfundets generelle interesser, og samfundsansvaret herved bliver en integreret del af bankens daglige handlinger.

Bankens samfundsansvar ser vi i forhold til 4 væsentlige interessenter/områder:

- Kunder
- Medarbejdere
- Lokalsamfundet og
- Samfundsmæssig compliance

Mål, status og udvikling på de enkelte områder beskrives årligt i et tillæg til bankens årsrapport, som alle bankens interessenter har adgang til på <http://alm.djurslandsbank.dk/samfundsansvar>.

### 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. 34.000 privatkunder og 3.000 erhvervs-kunder i markedsområdet.

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

Bankens direkte økonomiske bidrag i form af offentlige indbetalinger kan for 2011 opgøres til:

25% selskabsskat	8,6 mio. kr.
10,5% lønsumsafgift	9,9 mio. kr.
Ejendomsskat	0,4 mio. kr.
I alt	<u>18,9 mio. kr.</u>

Hertil kommer betalingen af energiafgifter, øvrige afgifter og moms.

For året 2011 kan den direkte effekt af banken som arbejdsplads opgøres til:

Ansattes samlede betaling af A-skat	25,3 mio. kr.
Arbejdsmarkedsbidrag	6,8 mio. kr.
I alt	<u>32,1 mio. kr.</u>

# Resultat- og totalindkomstopgørelse

(1.000 kr.)

	Note	2011	2010
Renteindtægter . . . . .	3	246.067	242.691
Renteudgifter . . . . .	4	60.456	55.249
<b>Netto renteindtægter . . . . .</b>		<b>185.611</b>	187.442
Udbytte af aktier m.v. . . . .		629	882
Gebyrer og provisionsindtægter . . . . .	5	76.611	72.944
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter . . . . .		5.989	6.882
<b>Netto rente- og gebyrindtægter . . . . .</b>		<b>256.862</b>	254.386
Kursreguleringer . . . . .	6	4.905	24.340
Andre driftsindtægter . . . . .		4.350	4.171
Udgifter til personale og administration . . . . .	7	177.162	172.694
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver . . . . .		7.948	5.870
Andre driftsudgifter . . . . .		10.785	16.153
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. . . . .	9	38.260	39.267
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder . . . . .	8	102	38
<b>Resultat før skat . . . . .</b>		<b>32.064</b>	48.951
Skat . . . . .	11	8.783	12.166
<b>Årets resultat . . . . .</b>		<b>23.281</b>	36.785
<b>Totalindkomst</b>			
Anden totalindkomst før skat . . . . .		1.600	0
Skat af anden totalindkomst . . . . .		0	0
Årets resultat jf. resultatopgørelsen . . . . .		23.281	36.785
<b>Årets totalindkomst . . . . .</b>		<b>24.881</b>	36.785
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Henlagt til opskrivningshenlæggelser . . . . .		1.600	0
Henlagt til nettoopskrivninger . . . . .		102	38
Henlagt til overført overskud . . . . .		23.179	36.747
<b>I alt anvendt . . . . .</b>		<b>24.881</b>	36.785

# Balance pr. 31. december

(1.000 kr.)

	Note	2011	2010
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker . . . . .		<b>41.818</b>	70.534
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker . . . . .	13	<b>83.655</b>	49.682
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris . . . . .	14	<b>3.948.183</b>	3.819.926
Obligationer til dagsværdi . . . . .	15	<b>1.311.547</b>	1.351.168
Aktier m.v. . . . .		<b>175.521</b>	182.024
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder . . . . .	16	<b>1.738</b>	1.636
Aktiver tilknyttet puljeordninger . . . . .	17	<b>836.490</b>	876.788
Grunde og bygninger, i alt . . . . .		<b>75.493</b>	76.391
Investeringsjendomme . . . . .	19	2.665	2.665
Domicilejendomme . . . . .	20	72.828	73.726
Øvrige materielle aktiver . . . . .	21	<b>8.915</b>	11.928
Aktuelle skatteaktiver . . . . .		<b>856</b>	1.458
Aktiver i midlertidig besiddelse . . . . .		<b>0</b>	2.526
Andre aktiver . . . . .		<b>98.114</b>	101.925
Periodeafgrænsningsposter . . . . .		<b>4.036</b>	4.072
<b>Aktiver i alt.</b> . . . . .		<b>6.586.366</b>	6.550.058
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker . . . . .	24	<b>1.268.122</b>	1.027.373
Indlån og anden gæld . . . . .	25	<b>3.533.775</b>	3.587.396
Indlån i puljeordninger . . . . .		<b>864.237</b>	895.145
Andre passiver . . . . .		<b>148.886</b>	166.592
Periodeafgrænsningsposter . . . . .		<b>3.055</b>	2.206
<b>Gæld i alt</b> . . . . .		<b>5.818.075</b>	5.678.712
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser . . . . .	26	<b>6.223</b>	5.989
Hensættelser til udskudt skat . . . . .	22, 23	<b>6.143</b>	4.592
Hensættelser til tab på garantier . . . . .	10	<b>31</b>	29.000
Andre hensatte forpligtelser . . . . .		<b>418</b>	392
<b>Hensatte forpligtelser i alt.</b> . . . . .		<b>12.815</b>	39.973
Efterstillede kapitalindskud . . . . .	27	<b>50.000</b>	150.659
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt.</b> . . . . .		<b>50.000</b>	150.659
Aktiekapital . . . . .		<b>27.000</b>	27.000
Overkurs ved emission . . . . .		<b>5.274</b>	5.274
Opskrivningshenlæggelser . . . . .		<b>4.068</b>	2.468
Andre reserver . . . . .		<b>1.738</b>	1.636
Overført overskud . . . . .		<b>667.396</b>	644.336
<b>Egenkapital i alt.</b> . . . . .		<b>705.476</b>	680.714
<b>Passiver i alt.</b> . . . . .		<b>6.586.366</b>	6.550.058

# Pengestrømsopgørelse

(1.000 kr.)

	Note	2011	2010
<b>Drift</b>			
Årets resultat før skat . . . . .		<b>32.064</b>	48.951
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. . . . .	9	<b>38.260</b>	39.267
Årets værdiregulering til dagsværdi på investeringsejendomme . . . .	19	<b>0</b>	200
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver . . . . .		<b>7.948</b>	5.870
Urealiseret kursregulering af kapitalandele i tilknyttet virksomhed . .	8	<b>-102</b>	-38
Selskabsskat . . . . .		<b>-6.630</b>	-6.203
		<b>71.540</b>	88.047
Ændring i udlån før nedskrivninger . . . . .		<b>-166.517</b>	34.179
Ændring i puljeaktiver . . . . .		<b>40.298</b>	-9.904
Ændring i obligationsbeholdning . . . . .		<b>39.621</b>	-299.336
Ændring i aktiebeholdning . . . . .		<b>6.503</b>	-15.520
Ændring i aktiver i midlertidig besiddelse . . . . .		<b>2.526</b>	-1.926
Ændring i andre aktivposter . . . . .		<b>3.847</b>	-18.504
Ændring i tilgodehavender hos kreditinstitutter . . . . .		<b>-33.973</b>	23.890
Ændring i gæld til kreditinstitutter . . . . .		<b>240.749</b>	288.509
Ændring i indlån . . . . .		<b>-84.529</b>	205.640
Ændring i udstedte obligationer . . . . .		<b>0</b>	-300.000
Ændring i andre gældsforpligtelser . . . . .		<b>-16.857</b>	25.900
Ændring i hensatte forpligtelser excl. udskudt skat . . . . .		<b>-28.709</b>	12.651
<b>Pengestrømme vedrørende driften . . . . .</b>		<b>74.499</b>	33.626
Køb af materielle anlægsaktiver . . . . .	18, 19, 20	<b>-2.437</b>	-5.191
Salg af materielle anlægsaktiver . . . . .	18, 19, 20	<b>0</b>	533
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer . . . . .</b>		<b>-2.437</b>	-4.658
Køb/salg og kursregulering af egne aktier . . . . .		<b>-119</b>	8.219
Ændring i efterstillede kapitalindskud . . . . .		<b>-100.659</b>	-25.000
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering . . . . .</b>		<b>-100.778</b>	-16.781
<b>Ændring i kassebeholdningen mv. . . . .</b>		<b>-28.716</b>	12.187
Kassebeholdning mv. ultimo . . . . .		<b>41.818</b>	70.534
Kassebeholdning mv. primo . . . . .		<b>70.534</b>	58.347
<b>Ændring i kassebeholdningen mv. . . . .</b>		<b>-28.716</b>	12.187

# Egenkapitalopgørelse

(1.000 kr.)

	Aktie- kapital	Over- kurs ved emis- sion	Opskriv- nings- hen- læggel- ser	Andre reser- ver	Fore- slået udbytte	Overført overskud	Total
<b>Egenkapital 31.12.2009</b>	<b>27.000</b>	<b>5.274</b>	<b>2.468</b>	<b>1.598</b>	<b>0</b>	<b>599.370</b>	<b>635.710</b>
Køb og salg af egne aktier, netto.						8.219	8.219
Anden totalindkomst . . . . .							0
Periodens resultat . . . . .				38	0	36.747	36.785
<b>Egenkapital 31.12.2010 . . . . .</b>	<b>27.000</b>	<b>5.274</b>	<b>2.468</b>	<b>1.636</b>	<b>0</b>	<b>644.336</b>	<b>680.714</b>
Køb og salg af egne aktier, netto.						-119	-119
Anden totalindkomst . . . . .			1.600				1.600
Periodens resultat . . . . .				102	0	23.179	23.281
<b>Egenkapital 31.12.2011 . . . . .</b>	<b>27.000</b>	<b>5.274</b>	<b>4.068</b>	<b>1.738</b>	<b>0</b>	<b>667.396</b>	<b>705.476</b>

Antal aktier 2.700.000 a nom. 10 kr.

	2011	2010
<b>Egne aktier</b>		
Beholdning af egne aktier optaget til . . . . .	<b>0</b>	0
Antal egne aktier . . . . .	<b>2.974</b>	4.614
Børskurs . . . . .	<b>132</b>	166
Børsværdi udgør . . . . .	<b>393</b>	766
Andel af egne aktier (pct.) . . . . .	<b>0,1</b>	0,2

## Aktionærer

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

- Wellington Management Company LLP
- Henrik Østenkjær Lind personligt samt via selskaberne Lind Invest ApS og Danske Commodities A/S

# Noter

## 1 Hoved- og nøgletal

(1.000 kr.)	2011	2010	2009	2008	2007
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto renteindtægter . . . . .	<b>185.611</b>	187.442	194.090	184.176	157.980
Netto rente- og gebyrindtægter . . . . .	<b>256.862</b>	254.386	255.073	245.580	230.478
Kursreguleringer . . . . .	<b>4.905</b>	24.340	30.996	-24.921	15.031
Driftsudgifter . . . . .	<b>195.895</b>	194.717	193.562	176.461	157.129
heraf udgifter til personale og administration . . . . .	<b>177.162</b>	172.694	166.484	165.711	151.715
heraf betaling til Det Private Beredskab . . . . .	<b>10.785</b>	16.153	21.154	5.502	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender . . . . .	<b>38.260</b>	39.267	46.999	30.728	-9.141
heraf tab i Det Private Beredskab / Roskilde Bank . . . . .	<b>0</b>	12.120	13.880	5.947	0
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder . . . . .	<b>102</b>	38	87	2.973	73
Årets resultat før skat . . . . .	<b>32.064</b>	48.951	51.153	20.522	102.269
Årets resultat . . . . .	<b>23.281</b>	36.785	39.969	17.766	79.659
<b>Balance</b>					
<b>Aktiver</b>					
Kassebeholdninger og tilgodehavender hos kreditinstitutter mv. . . . .	<b>125.473</b>	120.216	131.919	638.363	245.718
Udlån . . . . .	<b>3.948.183</b>	3.819.926	3.893.372	4.235.007	4.301.945
Obligationer og aktier mv. . . . .	<b>1.487.068</b>	1.533.192	1.218.336	671.638	781.872
Aktiver tilknyttet puljeordninger . . . . .	<b>836.490</b>	876.788	866.884	749.905	825.910
Øvrige aktiver . . . . .	<b>189.152</b>	199.936	184.383	223.820	161.973
Aktiver i alt . . . . .	<b>6.586.366</b>	6.550.058	6.294.894	6.518.733	6.317.418
<b>Passiver</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker. . . . .	<b>1.268.122</b>	1.027.373	738.864	1.035.970	798.931
Indlån og anden gæld . . . . .	<b>3.533.775</b>	3.587.396	3.384.750	3.390.111	3.386.518
Indlån i puljeordninger . . . . .	<b>864.237</b>	895.145	892.151	782.551	859.272
Øvrige gældsforpligtelser . . . . .	<b>164.756</b>	208.771	167.760	196.203	113.625
Udstedte obligationer . . . . .	<b>0</b>	0	300.000	300.000	300.000
Efterstillede kapitalindskud . . . . .	<b>50.000</b>	150.659	175.659	225.659	225.659
Egenkapital . . . . .	<b>705.476</b>	680.714	635.710	588.239	633.413
Passiver i alt . . . . .	<b>6.586.366</b>	6.550.058	6.294.894	6.518.733	6.317.418
<b>Ikke-balanceførte poster</b>					
Eventualforpligtelser . . . . .	<b>945.600</b>	1.439.574	1.404.110	1.390.640	2.251.373

## 1 Hoved- og nøgletal (fortsat)

	2011	2010	2009	2008	2007
<b>Solvens og kapital</b>					
Solvensprocent . . . . . pct.	<b>15,3</b>	15,7	14,2	13,0	12,3
Kernekapitalprocent . . . . . pct.	<b>16,0</b>	14,3	11,7	9,5	9,4
<b>Indtjening</b>					
Egenkapitalforrentning før skat . . . pct.	<b>4,6</b>	7,4	8,4	3,4	17,1
Egenkapitalforrentning efter skat . pct.	<b>3,4</b>	5,6	6,5	2,9	13,3
Indtjening pr. omkostningskrone . . . . .	<b>1,14</b>	1,21	1,21	1,10	1,69
Basisindtjening pr. omkostningskrone .	<b>1,33</b>	1,33	1,35	1,41	1,50
Basisindtjening pr. omkostningskrone excl. udgift Det Private Beredskab . . .	<b>1,41</b>	1,45	1,51	1,46	1,50
<b>Markedsrisiko</b>					
Renterisiko . . . . . pct.	<b>0,3</b>	0,4	1,5	2,3	1,8
Valutaposition - indikator 1 . . . . . pct.	<b>9,2</b>	1,4	0,8	2,2	4,3
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>93,7</b>	89,0	94,4	104,1	103,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet . . . . . pct.	<b>170,4</b>	211,5	195,1	100,5	44,9
<b>Kreditrisiko</b>					
Summen af store engagementer** pct.	<b>77,0</b>	91,0	73,3	72,7	97,2
Andel af tilgodehavende med nedsat rente . . . . . pct.	<b>1,1</b>	1,0	0,7	0,5	0,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent pct.	<b>3,4</b>	3,6	2,9	2,0	1,3
Årets nedskrivningsprocent . . . . . pct.	<b>0,8</b>	0,7	0,9	0,5	-0,1
Årets udlånsvækst . . . . . pct.	<b>3,4</b>	-1,9	-8,1	-1,6	21,7
Udlån i forhold til egenkapitalen . . . . .	<b>5,6</b>	5,6	6,1	7,2	6,8
<b>Aktieafkast</b>					
Årets resultat pr. aktie * . . . . . kr.	<b>9</b>	14	15	7	28
Indre værdi pr. aktie * . . . . . kr.	<b>262</b>	253	241	230	235
Udbytte pr. aktie * . . . . . kr.	<b>0,0</b>	0,0	0,0	0,0	3,5
Børskurs/årets resultat pr. aktie . . . . .	<b>15,3</b>	12,2	10,6	22,8	13,5
Børskurs/indre værdi pr. aktie . . . . .	<b>0,50</b>	0,66	0,65	0,65	1,64
Børskurs . . . . . kr.	<b>132</b>	166	157	150	385

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

\*\* Reglerne for opgørelse af store engagementer er skærpet i 2010. Sammenligningstal for 2007 - 2009 er ikke tilpasset denne ændring.



# Noter

(1.000 kr.)	2011	2010
<b>2 Solvensopgørelse</b>		
Solvensprocent ifølge FIL § 124, stk. 1 . . . . .	<b>15,3%</b>	15,7%
Kernekapital efter fradrag. Opgjort i procent af vægtede poster i alt . . . . .	<b>16,0%</b>	14,3%
Individuel solvensprocent . . . . .	<b>8,5%</b>	8,0%
Egenkapital . . . . .	<b>705.476</b>	680.714
Heraf opskrivningshænlæggelse . . . . .	<b>-4.068</b>	-2.468
Hybrid kernekapital . . . . .	<b>50.000</b>	50.000
Kernekapital før fradrag af kapitalandele . . . . .	<b>751.408</b>	728.246
Halvdelen af summen af kapitalandele over 10% af basiskapitalen . . . . .	<b>-35.894</b>	-31.903
Kernekapital efter fradrag . . . . .	<b>715.514</b>	696.343
Ansvarlig lånekapital . . . . .	<b>0</b>	100.659
Opskrivningshænlæggelse . . . . .	<b>4.068</b>	2.468
Basiskapital før fradrag . . . . .	<b>719.582</b>	799.470
Halvdelen af summen af kapitalandele over 10% af basiskapitalen . . . . .	<b>-35.894</b>	-31.903
Basiskapital efter fradrag . . . . .	<b>683.688</b>	767.567
Vægtede poster med kredit-, modparts-, udvandings-, leverings- og operationel risiko . . . . .	<b>4.197.519</b>	4.634.047
Vægtede poster med markedsrisiko . . . . .	<b>275.978</b>	242.798
Vægtede poster i alt . . . . .	<b>4.473.497</b>	4.876.845
<b>3 Renteindtægter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker . . . . .	<b>1.580</b>	1.727
Udlån og andre tilgodehavender . . . . .	<b>211.173</b>	203.746
Obligationer . . . . .	<b>34.969</b>	38.048
Afledte finansielle instrumenter i alt . . . . .	<b>-1.938</b>	-1.023
heraf		
Valutakontrakter . . . . .	<b>1.119</b>	2.881
Rentekontrakter . . . . .	<b>-3.057</b>	-3.904
Øvrige renteindtægter . . . . .	<b>283</b>	193
Renteindtægter i alt . . . . .	<b>246.067</b>	242.691
Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger . . . . .	<b>0</b>	0
<b>4 Renteudgifter</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker . . . . .	<b>14.818</b>	8.077
Indlån og anden gæld . . . . .	<b>37.813</b>	39.298
Udstedte obligationer . . . . .	<b>0</b>	173
Efterstillede kapitalindskud . . . . .	<b>7.412</b>	7.285
Øvrige renteudgifter . . . . .	<b>413</b>	416
Renteudgifter i alt . . . . .	<b>60.456</b>	55.249
Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger . . . . .	<b>0</b>	0
<b>5 Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Værdipapirhandel og depoter . . . . .	<b>28.631</b>	26.497
Betalingsformidling . . . . .	<b>10.059</b>	9.447
Lånesagsgebyrer . . . . .	<b>29.169</b>	28.928
Garantiprovision . . . . .	<b>5.507</b>	5.032
Øvrige gebyrer og provisioner . . . . .	<b>3.245</b>	3.040
Gebyrer og provisionsindtægter i alt . . . . .	<b>76.611</b>	72.944
Afgivne gebyr- og provisionsudgifter er ikke fratrukket i ovenstående		

# Noter

(1.000 kr.)	2011	2010
<b>6 Kursreguleringer</b>		
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi . . . . .	<b>5.220</b>	158
Obligationer . . . . .	<b>1.533</b>	12.358
Aktier . . . . .	<b>648</b>	8.795
Investeringsjendomme . . . . .	<b>0</b>	-200
Valuta . . . . .	<b>2.965</b>	3.518
Rente- og aktiekontrakter samt afledte finansielle instrumenter . . . . .	<b>-5.162</b>	11
Aktiver tilknyttet puljeordninger . . . . .	<b>-15.477</b>	39.624
Indlån i puljeordninger . . . . .	<b>15.178</b>	-39.924
Kursreguleringer i alt . . . . .	<b>4.905</b>	24.340
<b>7 Udgifter til personale og administration</b>		
Vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab . . . . .	<b>3.212</b>	3.187
Personaleudgifter . . . . .	<b>109.849</b>	106.533
Øvrige administrationsudgifter . . . . .	<b>64.101</b>	62.974
Udgifter til personale og administration i alt . . . . .	<b>177.162</b>	172.694
Personaleudgifter		
Lønninger . . . . .	<b>87.617</b>	85.975
Pensioner . . . . .	<b>11.365</b>	11.377
Udgifter til social sikring . . . . .	<b>984</b>	841
Afgifter . . . . .	<b>9.883</b>	8.340
I alt . . . . .	<b>109.849</b>	106.533
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret		
Omregnet til heltid efter ATP-metoden . . . . .	<b>195,9</b>	200,0
Omregnet til heltid efter arbejdstidsprocenter . . . . .	<b>189,7</b>	193,6
Lønninger og vederlag til direktionen, bestyrelse og repræsentantskab		
Fast vederlag		
Direktion, løn, fri bil, reg. feriepengeforpl. m.v. . . . .	<b>1.874</b>	1.840
Direktion, pension . . . . .	<b>346</b>	334
Bestyrelse . . . . .	<b>835</b>	857
Repræsentantskab . . . . .	<b>157</b>	156
I alt . . . . .	<b>3.212</b>	3.187
Der er ingen pensionsforpligtelser, og der er ikke ydet variable vederlag		
Antal direktionsmedlemmer . . . . .	<b>1</b>	1
Antal bestyrelsesmedlemmer . . . . .	<b>9</b>	9
Specifikation af honorar til bestyrelsesmedlemmer		
Formand . . . . .	<b>152</b>	148
Næstformand . . . . .	<b>114</b>	111
Formand for revisionsudvalg . . . . .	<b>114</b>	111
Regulering vedr. tidligere års honorar til formand for revisionsudvalg . . . . .	<b>0</b>	45
Øvrige bestyrelsesmedlemmer, pr. medlem . . . . .	<b>76</b>	74
Specifikation af honorar til medlemmer af repræsentantskabet		
Formand . . . . .	<b>6</b>	6
Øvrige repræsentantskabsmedlemmer . . . . .	<b>3</b>	3
Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil		
Fast vederlag		
Løn, fri bil, pension m.v. . . . .	<b>6.125</b>	5.901
Vederlag til ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen i alt . . . . .	<b>6.125</b>	5.901
Antal ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil . . . . .	<b>6</b>	6
Der er ingen pensionsforpligtelser, og der er ikke ydet variable vederlag		

# Noter

(1.000 kr.) 2011 2010

## 8 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder . . . . .	<b>102</b>	38
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt . . . . .	<b>102</b>	38

## 9 Nedskrivninger på udlån

Individuelle nedskrivninger		
Nedskrivninger primo . . . . .	<b>158.192</b>	132.910
Årets nedskrivninger . . . . .	<b>60.100</b>	43.748
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår . . . . .	<b>-18.055</b>	-12.438
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet/hensat . . . . .	<b>-37.018</b>	-6.028
Individuelle nedskrivninger ultimo . . . . .	<b>163.219</b>	158.192
Gruppevise nedskrivninger		
Nedskrivninger primo . . . . .	<b>10.484</b>	9.496
Årets nedskrivninger . . . . .	<b>-179</b>	988
Gruppevise nedskrivninger ultimo . . . . .	<b>10.305</b>	10.484
Akkumuleret nedskrivning på udlån . . . . .	<b>173.524</b>	168.676

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

Årets nedskrivninger på udlån . . . . .	<b>59.921</b>	44.736
Årets hensættelser til tab på garantier . . . . .	<b>-121</b>	12.120
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår . . . . .	<b>-18.055</b>	-12.438
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet/hensat . . . . .	<b>-37.018</b>	-6.028
Realiseret tab . . . . .	<b>40.362</b>	7.426
Rente på kunder med nedskrivninger . . . . .	<b>-6.829</b>	-6.549
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v. . . . .	<b>38.260</b>	39.267

### Årsager til individuelle nedskrivninger

	2011	2011	2010	2010
	Udlån før nedskrivning	Nedskrivning	Udlån før nedskrivning	Nedskrivning
Konkurs . . . . .	<b>7.706</b>	<b>6.876</b>	17.579	9.757
Betalingsstandsning . . . . .	<b>0</b>	<b>0</b>	1.467	1.069
Gældssanering indledt / bevilliget . . . . .	<b>108</b>	<b>108</b>	1.649	1.534
Akkordforhandling indledt / bevilliget . . . . .	<b>23.466</b>	<b>22.721</b>	3.014	922
Engagement opsagt . . . . .	<b>18.710</b>	<b>10.992</b>	18.156	9.411
Andre årsager . . . . .	<b>286.663</b>	<b>122.522</b>	271.656	135.499
I alt . . . . .	<b>336.653</b>	<b>163.219</b>	313.521	158.192

Inkluderer pr. 31.12.2011 6.831 tkr. i udlån med objektive indikatorer for værdiforringelser uden nedskrivninger.

### Branchefordeling af udlån med objektive indikatorer for værdiforringelser

	2011	2010
Erhverv . . . . .		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri . . . . .	<b>91.463</b>	60.862
Industri og råstofvindning . . . . .	<b>2.750</b>	4.873
Energiforsyning . . . . .	<b>0</b>	0
Bygge- og anlæg . . . . .	<b>3.991</b>	4.310
Handel . . . . .	<b>23.938</b>	24.366
Transport, hoteller og restauranter . . . . .	<b>4.170</b>	7.028
Information og kommunikation . . . . .	<b>270</b>	225
Finansiering og forsikring . . . . .	<b>1.326</b>	10.641
Fast ejendom . . . . .	<b>97.931</b>	123.652
Øvrige erhverv . . . . .	<b>38.849</b>	23.157
I alt erhverv . . . . .	<b>264.688</b>	259.114
Private . . . . .	<b>71.965</b>	54.407
Total . . . . .	<b>336.653</b>	313.521

# Noter

(1.000 kr.)

## Nedskrivninger på udlån (fortsat)

	2011	2010
<b>Værdien af sikkerheder på udlån, hvorpå der er objektive indikatorer for værdiforringelser</b>		
Sikkerhed i fast ejendom . . . . .	<b>108.320</b>	
Sikkerhed i driftsmidler . . . . .	<b>13.954</b>	
Sikkerhed i værdipapirer og indeståender. . . . .	<b>880</b>	
Sikkerhed i pantebreve . . . . .	<b>32.370</b>	
Sikkerhed i kautioner. . . . .	<b>385</b>	
I alt . . . . .	<b>155.909</b>	155.683

Data til fordelingen af sikkerheder er ikke tilgængelig for 2010.

## 10 Hensættelser til tab på garantier

Der hensættes på garantier, hvor der vurderes at være tabsrisici

Garantier med hensættelser . . . . .	<b>1.305</b>	29.000
Hensættelser på garantier . . . . .	<b>31</b>	29.000

## 11 Skat

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst . . . . .	<b>7.232</b>	9.704
Ændring i udskudt skat . . . . .	<b>1.551</b>	2.460
Reguleringer vedrørende tidligere år . . . . .	<b>0</b>	2
Skat af årets resultat . . . . .	<b>8.783</b>	12.166

### Effektive skatteprocent

Den aktuelle skatteprocent. . . . .	<b>25,0%</b>	25,0%
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter . . . . .	<b>2,5%</b>	-0,1%
Andet. . . . .	<b>-0,1%</b>	0,0%
Effektiv skatteprocent . . . . .	<b>27,4%</b>	24,9%

De ikke-skattepligtige fradrag stammer hovedsageligt fra afskrivning og nedskrivning på domicilejendomme og ej fradragsberettiget andel af repræsentationsomkostninger.

## 12 Revisionshonorar

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

	<b>397</b>	540
Fordelt på ydelser		
Lovpligtig revision af årsregnskabet. . . . .	<b>322</b>	312
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed. . . . .	<b>48</b>	177
Honorar for skatterådgivning . . . . .	<b>4</b>	0
Honorar for andre ydelser. . . . .	<b>23</b>	51
Samlet revisionshonorar. . . . .	<b>397</b>	540

Banken har intern revisionsafdeling.

## 13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter. . . . .	<b>83.655</b>	49.682
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt . . . . .	<b>83.655</b>	49.682
Fordelt efter restløbetid		
Til og med 3 måneder . . . . .	<b>56.279</b>	19.536
Over 5 år . . . . .	<b>27.376</b>	30.146
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt . . . . .	<b>83.655</b>	49.682

# Noter

(1.000 kr.)	2011	2010
<b>14 Udlån og andre tilgodehavender</b>		
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris . . . . .	<b>3.948.183</b>	3.819.926
Udlån og andre tilgodehavender i alt . . . . .	<b>3.948.183</b>	3.819.926
Fordelt efter restløbetid		
På anfordring . . . . .	<b>538.518</b>	389.672
Til og med 3 måneder . . . . .	<b>359.801</b>	253.781
Over 3 måneder og til og med 1 år . . . . .	<b>1.311.018</b>	1.454.002
Over 1 år og til og med 5 år . . . . .	<b>793.058</b>	776.001
Over 5 år . . . . .	<b>945.788</b>	946.470
Udlån og andre tilgodehavender i alt . . . . .	<b>3.948.183</b>	3.819.926
<b>Specifikation af bruttoudlån</b>		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning . . . . .	<b>4.121.707</b>	3.988.602
Nedskrivning . . . . .	<b>-173.524</b>	-168.676
Udlån og andre tilgodehavender i alt . . . . .	<b>3.948.183</b>	3.819.926
<b>Gruppering på sektorer og brancher (i procent)</b>		
Offentlige myndigheder . . . . .	<b>7,7</b>	3,7
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri . . . . .	<b>13,1</b>	13,5
<i>Planteavl</i> . . . . .	4,1	4,7
<i>Svinebrug</i> . . . . .	5,3	5,4
<i>Kvægbrug</i> . . . . .	1,3	1,3
<i>Øvrigt landbrug, jagt og skovbrug</i> . . . . .	2,2	1,9
<i>Fiskeri</i> . . . . .	0,2	0,2
Industri og råstofindvinding . . . . .	<b>2,1</b>	2,3
Energiforsyning . . . . .	<b>1,8</b>	1,6
Bygge- og anlæg . . . . .	<b>6,3</b>	5,5
Handel . . . . .	<b>4,0</b>	4,6
Transport, hoteller og restauranter . . . . .	<b>3,0</b>	3,1
Information og kommunikation . . . . .	<b>0,4</b>	0,4
Finansiering og forsikring . . . . .	<b>2,1</b>	1,5
Fast ejendom . . . . .	<b>12,3</b>	11,6
Øvrige erhverv . . . . .	<b>10,4</b>	12,1
I alt erhverv . . . . .	<b>55,5</b>	56,2
Private . . . . .	<b>36,8</b>	40,1
Total . . . . .	<b>100,0</b>	100,0
<b>15 Obligationer til dagsværdi</b>		
Banken har deponeret obligationer hos Nationalbanken og Værdipapircentralen til sikkerhed for clearing og afvikling mv. for i alt 167.874 tkr. Banken har belånt obligationer for 149.850 tkr. via Repo-forretninger.		
<b>16 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Djurs-Invest ApS, Grenaa		
Ejerandel . . . . .	<b>100%</b>	100%
Egenkapital . . . . .	<b>1.738</b>	1.636
Resultat . . . . .	<b>102</b>	38
På grund af selskabets uvæsentlige balance og aktivitet udarbejdes der ikke koncernregnskab.		
<b>17 Aktiver tilknyttet puljeordninger</b>		
Obligationer . . . . .	<b>643.217</b>	660.129
Aktier mv. . . . .	<b>193.273</b>	216.659
<b>Aktiver i alt.</b> . . . . .	<b>836.490</b>	876.788

# Noter

(1.000 kr.)	2011	2010
<b>18 Mellemværender med tilknyttede virksomheder m.v.</b>		
Indlån . . . . .	<b>600</b>	603
<b>19 Investeringsejendomme</b>		
Dagsværdi primo . . . . .	<b>2.665</b>	2.865
Årets værdiregulering til dagsværdi . . . . .	<b>0</b>	-200
Dagsværdi ultimo . . . . .	<b>2.665</b>	2.665
Der er ikke anvendt eksterne vurderingsekspertes i 2010 og 2011.		
<b>20 Domicilejendomme</b>		
Omvurderet værdi primo . . . . .	<b>73.726</b>	74.897
Afgang i årets løb . . . . .	<b>0</b>	-273
Afskrivning . . . . .	<b>-898</b>	-898
Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden totalindkomst . . . . .	<b>1.600</b>	0
Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i resultatopgørelsen . . . . .	<b>-1.600</b>	0
Omvurderet værdi ultimo . . . . .	<b>72.828</b>	73.726
Der er ikke anvendt eksterne vurderingsekspertes i 2010 og 2011.		
<b>21 Øvrige materielle aktiver</b>		
Samlet kostpris primo . . . . .	<b>35.142</b>	31.264
Tilgang . . . . .	<b>2.436</b>	5.191
Afgang . . . . .	<b>-4.569</b>	-1.313
Samlet kostpris ultimo . . . . .	<b>33.009</b>	35.142
Af- og nedskrivninger primo . . . . .	<b>23.214</b>	19.295
Årets afskrivninger . . . . .	<b>5.449</b>	5.063
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver . . . . .	<b>-4.569</b>	-1.144
Af- og nedskrivninger ultimo . . . . .	<b>24.094</b>	23.214
<b>Bogført værdi ultimo . . . . .</b>	<b>8.915</b>	11.928
<b>22 Udskudt skatteforpligtelse</b>		
Udskudt skatteforpligtelse primo . . . . .	<b>-4.592</b>	-2.132
Ændring i årets udskudte skat . . . . .	<b>-1.551</b>	-2.460
Udskudt skatteforpligtelse ultimo . . . . .	<b>-6.143</b>	-4.592

# Noter

(1.000 kr.)

	2011	2011	2010	2010
	Udskudte skatte- aktiver	Udskudte skattefor- pligtelser	Udskudte skatte- aktiver	Udskudte skattefor- pligtelser
<b>23 Fordeling af udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser</b>				
Materielle aktiver . . . . .	<b>192</b>	<b>481</b>	0	455
Periodiserede gebyr- og provisionsindtægter	<b>3.509</b>	<b>0</b>	3.288	0
Hensættelser . . . . .	<b>1.556</b>	<b>0</b>	1.497	0
Øvrige . . . . .	<b>1.239</b>	<b>12.158</b>	665	9.587
Udskudt skat i alt . . . . .	<b>6.496</b>	<b>12.639</b>	5.450	10.042
<b>24 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>			<b>2011</b>	2010
Gæld til kreditinstitutter . . . . .			<b>1.268.122</b>	1.027.373
Fordelt efter restløbetid				
Anfordringsgæld . . . . .			<b>868.442</b>	602.773
Over 3 måneder og til og med 1 år . . . . .			<b>24.920</b>	24.920
Over 1 år og til og med 5 år . . . . .			<b>374.760</b>	399.680
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt . . . . .			<b>1.268.122</b>	1.027.373
<b>25 Indlån og anden gæld</b>				
Anfordring . . . . .			<b>2.483.266</b>	2.579.161
Indlån med opsigelsesvarsel . . . . .			<b>119.798</b>	138.688
Tidsindsud . . . . .			<b>558.612</b>	520.190
Særlige indlånsformer . . . . .			<b>372.099</b>	349.357
Indlån i alt . . . . .			<b>3.533.775</b>	3.587.396
På anfordring . . . . .			<b>2.563.961</b>	2.753.792
Til og med 3 måneder . . . . .			<b>218.596</b>	190.841
Over 3 måneder og til og med 1 år . . . . .			<b>224.466</b>	80.105
Over 1 år og til og med 5 år . . . . .			<b>266.682</b>	322.238
Over 5 år . . . . .			<b>260.070</b>	240.420
Indlån i alt . . . . .			<b>3.533.775</b>	3.587.396
<b>26 Hensættelse til pensioner</b>				
Nutidsværdi af forpligtelser til tidligere direktionsmedlemmer . . . . .			<b>6.223</b>	5.989
Hensættelse til pensioner i alt . . . . .			<b>6.223</b>	5.989
Årets udgift til tidligere direktionsmedlemmer . . . . .			<b>1.224</b>	1.160

# Noter

(1.000 kr.) **2011**      2010

## 27 Efterstillede kapital

Supplerende kapital  
 Variabel forrentet lån DKK forfald 2014, indfriet i 2011. . . . . **0**      100.659  
 Supplerende kapital i alt . . . . . **0**      100.659

Hybrid kernekapital  
 Fast forrentet lån DKK (9,5%), udstedt 2010 uden statsgaranti . . . . . **50.000**      50.000  
 Hybrid kernekapital i alt . . . . . **50.000**      50.000  
 Den hybride kernekapital kan indfries i 2015

Der kan oplyses følgende om efterstillede kapitalindskud optaget i året  
 Omkostninger ved optagelse . . . . . **0**      750

Ved opgørelse af basiskapitalen kan medregnes i alt. . . . . **50.000**      150.659

## 28 Egenkapital - aktier

Aktiernes antal i stk. à kr. 10. . . . . **2.700.000**      2.700.000  
 Aktiernes pålydende værdi udgør 27 mio. kr.

Antal af egne aktier primo (stk.) . . . . . **4.614**      62.977  
 Køb . . . . . **160.701**      330.017  
 Salg . . . . . **-162.341**      -388.380  
 Antal af egne aktier ultimo (stk.) . . . . . **2.974**      4.614

Pålydende værdi af egne aktier primo . . . . . **46**      630  
 Køb / salg netto . . . . . **-16**      -584  
 Pålydende værdi af egne aktier ultimo . . . . . **30**      46

Egne aktiers andel af aktiekapitalen primo (%) . . . . . **0,2%**      2,3%  
 Køb / salg netto . . . . . **-0,1%**      -2,1%  
 Egne aktiers andel af aktiekapitalen ultimo (%) . . . . . **0,1%**      0,2%

Samlet købssum . . . . . **25.298**      47.298  
 Samlet salgssum . . . . . **24.684**      54.615

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

## 29 Eventualforpligtelser

Finansgarantier . . . . . **299.262**      776.480  
 Tabsgarantier for realkreditudlån . . . . . **212.198**      218.295  
 Tinglysnings- og konverteringsgarantier . . . . . **107.611**      128.692  
 Øvrige eventualforpligtelser . . . . . **326.529**      316.107  
 Eventualforpligtelser i alt. . . . . **945.600**      1.439.574

I lighed med øvrige danske pengeinstitutter hæfter banken for tab hos Indskydergarantifonden. Seneste opgørelse af bankens andel af sektorens indeståelse udgør 0,46%.

Banken deltager i et it-samarbejde med andre banker via it-centralen Bankdata. En udtræden herfra vil medføre betaling af en udtrædelsesgodtgørelse på 177 mio. kr. opgjort pr. 31.12.2011.



# Noter

(1.000 kr.)

## 30 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.

	2011 Nominel værdi	2011 Netto markeds- værdi	2011 Positiv markeds- værdi	2011 Negativ markeds- værdi
<b>Valutakontrakter, termin køb</b>				
Til og med 3 måneder . . . . .	39.196	909	976	67
Over 3 måneder og til og med 1 år . . . . .	15.148	-968	254	1.222
Markedsværdi . . . . .	54.344	-59	1.230	1.289
<b>Valutakontrakter, termin salg</b>				
Til og med 3 måneder . . . . .	272.943	-3.951	578	4.529
Over 3 måneder og til og med 1 år . . . . .	17.550	995	1.245	250
Markedsværdi . . . . .	290.493	-2.956	1.823	4.779
<b>Valutaswaps</b>				
Til og med 3 måneder . . . . .	56.349	0	7.932	7.932
Over 3 måneder og til og med 1 år . . . . .	15.506	0	2.235	2.235
Over 1 år og til og med 5 år . . . . .	110.139	0	15.991	15.991
Markedsværdi . . . . .	181.994	0	26.158	26.158
Valutakontrakter og -swaps i alt . . . . .	526.831	-3.015	29.211	32.226
<b>Rentekontrakter, termin køb</b>				
Til og med 3 måneder . . . . .	807	1	1	0
Markedsværdi . . . . .	807	1	1	0
<b>Renteswaps</b>				
Over 3 måneder og til og med 1 år . . . . .	6.583	-180	0	180
Over 1 år og til og med 5 år . . . . .	246.078	-5.050	5.695	10.745
Over 5 år . . . . .	305.825	-10.900	27.556	38.456
Markedsværdi . . . . .	558.486	-16.130	33.251	49.381
Rentekontrakter og -swaps i alt . . . . .	559.293	-16.129	33.252	49.381
<b>Uafviklede spotforretninger</b>				
Valutaforretninger, køb . . . . .	5.083	1	1	0
Valutaforretninger, salg . . . . .	606	0	1	1
Renteforretninger, køb . . . . .	14.603	8	13	5
Renteforretninger, salg . . . . .	14.603	9	15	6
Aktieforretninger, køb . . . . .	8.609	67	80	13
Aktieforretninger, salg . . . . .	8.608	-59	14	73
Markedsværdi . . . . .	52.112	26	124	98
<b>Samlet</b>				
Valutakontrakter og -swaps i alt . . . . .	526.831	-3.015	29.211	32.226
Rentekontrakter og -swaps i alt . . . . .	559.293	-16.129	33.252	49.381
Spot i alt . . . . .	52.112	26	124	98
Markedsværdi . . . . .	1.138.236	-19.118	62.587	81.705

# Noter

(1.000 kr.)

## Afledte finansielle instrumenter (fortsat)

	2010 Nominel værdi	2010 Netto markeds- værdi	2010 Positiv markeds- værdi	2010 Negativ markeds- værdi
<b>Valutakontrakter, termin køb</b>				
Til og med 3 måneder . . . . .	98.939	2.714	2.847	133
Over 3 måneder og til og med 1 år . . . . .	19.274	168	353	185
Over 1 år og til og med 5 år . . . . .	2.898	-57	0	57
Markedsværdi . . . . .	121.111	2.825	3.200	375
<b>Valutakontrakter, termin salg</b>				
Til og med 3 måneder . . . . .	531.529	-15.049	244	15.293
Over 3 måneder og til og med 1 år . . . . .	24.049	-248	206	454
Over 1 år og til og med 5 år . . . . .	2.898	57	57	0
Markedsværdi . . . . .	558.476	-15.240	507	15.747
<b>Valutaswaps</b>				
Til og med 3 måneder . . . . .	42.747	0	5.477	5.477
Over 3 måneder og til og med 1 år . . . . .	130.507	0	15.146	15.146
Over 1 år og til og med 5 år . . . . .	224.870	0	29.267	29.267
Over 5 år . . . . .	27.430	0	4.165	4.165
Markedsværdi . . . . .	425.554	0	54.055	54.055
Valutakontrakter og -swaps i alt . . . . .	1.105.141	-12.415	57.762	70.177
<b>Rentekontrakter, termin køb</b>				
Til og med 3 måneder . . . . .	2.389	5	5	0
Markedsværdi . . . . .	2.389	5	5	0
<b>Renteswaps</b>				
Over 3 måneder og til og med 1 år . . . . .	639	-10	0	10
Over 1 år og til og med 5 år . . . . .	185.757	-2.759	4.141	6.900
Over 5 år . . . . .	254.406	-8.228	8.503	16.731
Markedsværdi . . . . .	440.802	-10.997	12.644	23.641
Rentekontrakter og -swaps i alt . . . . .	443.191	-10.992	12.649	23.641
<b>Uafviklede spotforretninger</b>				
Valutaforretninger, køb . . . . .	4.179	-6	0	6
Valutaforretninger, salg . . . . .	744	5	5	0
Renteforretninger, køb . . . . .	6.690	-17	9	26
Renteforretninger, salg . . . . .	6.610	21	29	8
Aktieforretninger, køb . . . . .	10.944	-23	48	71
Aktieforretninger, salg . . . . .	11.015	23	72	49
Markedsværdi . . . . .	40.182	3	163	160
<b>Samlet</b>				
Valutakontrakter og -swaps i alt . . . . .	1.105.141	-12.415	57.762	70.177
Rentekontrakter og -swaps i alt . . . . .	443.191	-10.992	12.649	23.641
Spot i alt . . . . .	40.182	3	163	160
Markedsværdi . . . . .	1.588.514	-23.404	70.574	93.978
<b>Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter</b>				
Kreditinstitutter m.v. (modpartsvægt 0,2) . . . . .			<b>2.058</b>	1.913
Øvrige kunder (modpartsvægt 1,0) . . . . .			<b>60.529</b>	68.661
			<b>62.587</b>	70.574

# Noter

(1.000 kr.)

<b>31 Valutaeksponering</b>	<b>2011</b>	2010
Valutafordeling på hovedvalutaer (netto)		
EUR . . . . .	<b>61.516</b>	4.178
GBP . . . . .	<b>285</b>	910
CHF . . . . .	<b>1.268</b>	1.683
NOK . . . . .	<b>452</b>	402
Øvrige valutaer . . . . .	<b>2.013</b>	2.281
Valutaindikator 1 i procent af kernekapital (valutaposition) . . . . .	<b>9,2%</b>	1,4%
Valutaindikator 2 i procent af kernekapital (valutarisiko) . . . . .	<b>0,0%</b>	0,0%

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

## 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 markedsf forholdene.

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 målt til amortiseret kostpris

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

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

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

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

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 markedsrenteutviklingen med 3 til 6 måneders intervaller. Baseret herpå er det en samlet vurdering at den regnskabsmæssige værdi svarer til dagsværdien.

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

# Noter

(1.000 kr.)	<b>2011</b> Regnskabs- mæssig værdi	<b>2011</b> Dagsværdi	2010 Regnskabs- mæssig værdi	2010 Dagsværdi
<b>Aktiver</b>				
Udlån og andre tilgodehavender . . . . .	<b>3.948.183</b>	<b>3.987.908</b>	3.819.926	3.854.731
<b>Passiver</b>				
Indlån og anden gæld . . . . .	<b>3.533.775</b>	<b>3.545.769</b>	3.587.396	3.596.373
			<b>2011</b>	2010
<b>34 Renterisiko</b>				
Renterisiko på gældsinstrumenter m.v. i alt . . . . .			<b>1.826</b>	2.938
Renterisiko opdelt på bankens valutaer med størst renterisiko				
DKK . . . . .			<b>1.028</b>	2.935
EUR . . . . .			<b>794</b>	2
CHF . . . . .			<b>4</b>	1
Øvrige valutaer . . . . .			<b>0</b>	0
<b>35 Kreditrisiko</b>				
<b>Maksimal kreditrisiko på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker samt andre aktiver</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker . . . . .			<b>83.655</b>	49.682
Andre aktiver . . . . .			<b>98.114</b>	101.925
Maksimal kreditrisiko . . . . .			<b>181.769</b>	151.607
<b>Maksimal kreditrisiko på udlån, garantier og kredittilsagn uden hensynstagen til sikkerheder</b>				
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning . . . . .			<b>4.121.707</b>	3.988.602
Garantier . . . . .			<b>945.600</b>	1.439.574
Kredittilsagn . . . . .			<b>1.691.015</b>	1.751.808
Maksimal kreditrisiko . . . . .			<b>6.758.322</b>	7.179.984
Total maksimal kreditrisiko . . . . .			<b>6.940.091</b>	7.331.591
<b>Gruppering på sektorer og brancher</b>				
Offentlige myndigheder . . . . .			<b>424.504</b>	288.958
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri . . . . .			<b>841.886</b>	907.628
Industri og råstofvindning . . . . .			<b>140.935</b>	172.524
Energiforsyning . . . . .			<b>127.933</b>	119.535
Bygge- og anlæg . . . . .			<b>394.514</b>	361.668
Handel . . . . .			<b>349.924</b>	412.115
Transport, hoteller og restauranter . . . . .			<b>244.278</b>	239.546
Information og kommunikation . . . . .			<b>29.524</b>	37.022
Finansiering og forsikring . . . . .			<b>118.964</b>	92.424
Fast ejendom . . . . .			<b>782.757</b>	845.143
Øvrige erhverv . . . . .			<b>684.519</b>	808.745
I alt erhverv . . . . .			<b>3.715.234</b>	3.996.350
Private . . . . .			<b>2.618.584</b>	2.894.676
Total . . . . .			<b>6.758.322</b>	7.179.984

## Kreditrisici

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

Der henvises i øvrigt til ledelsesberetningen side 12.

## Beskrivelse af sikkerheder

Sikkerhedsstillelse sker som hovedregel ved pant i ejendomme, løsøre og/eller fordringer. Herudover tages der som hovedregel sikkerhed i selskabers aktier/anparter, tilbagetrædelseserklæring samt kaution.

# Noter

(1.000 kr.)

<b>Værdien af sikkerheder på udlån og garantier</b>	<b>2011</b>
Sikkerhed i fast ejendom . . . . .	1.548.049
Sikkerhed i driftsmidler . . . . .	451.580
Sikkerhed i værdipapirer og indeståender . . . . .	220.139
Sikkerhed i pantebreve . . . . .	717.943
Sikkerhed i kautioner . . . . .	40.794
I alt . . . . .	<b>2.978.505</b>

Data til fordelingen af sikkerheder er ikke tilgængelig for 2010.

## 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 erhvervs kunder med engagement over 1% af basiskapitalen (6,8 mio. kr.), er kreditratet efter Finanstilsynets kreditkvalitetsmodel. I 2010 var grænsen 2% af basiskapitalen (15,3 mio. kr.)

	<b>2011 Engage- ment</b>	<b>2011 Heraf udlån</b>	2010 Engage- ment	2010 Heraf udlån
<b>Offentlig</b>				
Høj (karakter 3 og 2A) . . . . .	<b>424.504</b>	<b>383.755</b>	288.958	166.953
I alt . . . . .	<b>424.504</b>	<b>383.755</b>	288.958	166.953
<b>Private</b>				
Høj (karakter 3 og 2A) . . . . .	<b>613.635</b>	<b>229.493</b>	1.082.770	347.885
Mellem (karakter 2B) . . . . .	<b>102.858</b>	<b>35.102</b>	124.988	41.905
Lav (karakter 2C) . . . . .	<b>41.704</b>	<b>21.479</b>	58.259	32.719
I alt . . . . .	<b>758.197</b>	<b>286.074</b>	1.266.017	422.509
<b>Erhverv</b>				
Høj (karakter 3 og 2A) . . . . .	<b>2.108.107</b>	<b>1.225.103</b>	2.103.680	1.041.972
Mellem (karakter 2B) . . . . .	<b>576.912</b>	<b>392.919</b>	193.954	164.136
Lav (karakter 2C) . . . . .	<b>206.470</b>	<b>148.174</b>	27.538	25.384
I alt . . . . .	<b>2.891.489</b>	<b>1.766.196</b>	2.325.172	1.231.492

For øvrige engagementer anvendes bankens interne ratingmodel.

Ratingen foretages på privatkunder med engagement fra 100 tkr. til 1.000 tkr. og for erhvervs kunder med engagement mellem 750 tkr. og 1% af basiskapitalen (6.800 tkr.).

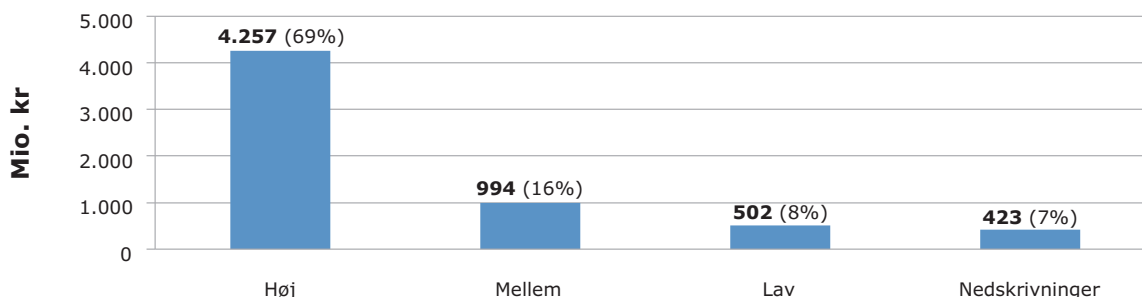
	<b>2011 Engage- ment</b>
<b>Private</b>	
Høj . . . . .	<b>753.694</b>
Mellem . . . . .	<b>168.742</b>
Lav . . . . .	<b>74.999</b>
I alt . . . . .	<b>997.435</b>
<b>Erhverv</b>	
Høj . . . . .	<b>357.279</b>
Mellem . . . . .	<b>145.279</b>
Lav . . . . .	<b>178.580</b>
I alt . . . . .	<b>681.138</b>

Data for 2010 er ikke tilgængelige.

# Noter

(1.000 kr.)

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



Ikke-ratede engagementer udgør 0,6 mia. kr. fordelt med 0,4 mia. kr. på privatkunder og 0,2 mia. kr. på små erhvervskunder/privatkunder. 85% af de ikke-ratede privatkundeengagementer opfylder bankens krav til rådighedsbeløb.

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

	2011	2010
Restancer på udlån, der ikke er nedskrevne, fordelte sig aldersmæssigt ultimo: . . . . .		
0- 90 dages overtræk . . . . .	<b>32.060</b>	33.999
Mere end 90 dages overtræk . . . . .	<b>5.052</b>	2.320
	<b>37.112</b>	<b>36.319</b>
Det er ikke muligt at specificere værdien af sikkerhederne på udlån i restance.		

Branchefordeling	2011	2011
	0-90 dages overtræk	Mere end 90 dages overtræk
Offentlige myndigheder . . . . .	<b>1</b>	<b>0</b>
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri . . . . .	<b>12.289</b>	<b>250</b>
Industri og råstofindvinding . . . . .	<b>819</b>	<b>135</b>
Energiforsyning . . . . .	<b>0</b>	<b>0</b>
Bygge- og anlæg . . . . .	<b>1.423</b>	<b>1.295</b>
Handel . . . . .	<b>861</b>	<b>107</b>
Transport, hoteller og restauranter . . . . .	<b>2.149</b>	<b>40</b>
Information og kommunikation . . . . .	<b>233</b>	<b>70</b>
Finansiering og forsikring . . . . .	<b>426</b>	<b>0</b>
Fast ejendom . . . . .	<b>2.294</b>	<b>24</b>
Øvrige erhverv . . . . .	<b>4.239</b>	<b>1.318</b>
I alt erhverv . . . . .	<b>24.733</b>	<b>3.239</b>
Private . . . . .	<b>7.327</b>	<b>1.813</b>
Total . . . . .	<b>32.060</b>	<b>5.052</b>

Data for fordeling af overtræk er ikke tilgængelige for 2010.

Data for 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 rentændring på 1 procentpoint svarende til 100 basispoint. Beregningen viser, at hvis den gennemsnitlige rente den 31. december 2011 havde været 100 basispoint højere ville årets resultat efter skat og egenkapital alt andet lige være 1,4 mio. kr. lavere (2010: 2,2 mio. kr. lavere) primært som følge af en negativ dagsværdiregulering af bankens beholdning af fastforrentede obligationer. Den lavere renterisiko i 2011 sammenlignet med 2010 kan henføres til en stigning i den variabelt forrentede obligationsbeholdnings andel af værdipapirbeholdningen.

I de stresstest, der gennemføres i forbindelse med opgørelsen af den tilstrækkelige basiskapital, har banken valgt at anvende et strengere scenarie, hvor banken udsættes for en rentestigning på 2,00% for poster i og udenfor handelsbeholdningen, samt en negativ forskydning i forholdet mellem korte og lange renter på 0,7%.

### 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 2011 havde oplevet et tab på valutapositionerne på 2,5% af valutaindikator 1, ville årets resultat efter skat og egenkapital alt andet lige være 1,2 mio. kr. lavere (2010: 0,2 mio. kr. lavere) primært som følge af valutakursregulering. Ændringen kan tilskrives større euro positioner.

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

### Aktierisiko

Hvis værdien af bankens aktiebeholdning den 31. december 2011 havde været 10 pct. lavere, ville årets resultat efter skat og egenkapital alt andet lige være 13,2 mio. kr. lavere (2010: 13,7 mio. kr. lavere) som følge af en negativ dagsværdiregulering af aktieporteføljen. Aktierisiko i 2011 sammenlignet med 2010 vurderes som marginalt lavere som følge af en reduktion i aktiebeholdningen. I de stresstest, der gennemføres i forbindelse med opgørelsen af den tilstrækkelige basiskapital, har banken valgt at anvende et strengere scenarie, hvor banken udsættes for et tab på 15% af værdien af aktiebeholdningen i selskaber, der understøtter bankens drift (sektorselskaber) og et fald på 30% af værdien af aktiebeholdningen i alle øvrige selskaber.

### Ejendomsrisiko

Hvis værdien af bankens ejendomme den 31. december 2011 havde været 10% lavere ville den negative værdiregulering af ejendomme alt andet lige reducere årets resultat efter skat og egenkapital med 7,5 mio. kr. efter skat (2010: 7,6 mio. kr. efter skat) – den altovervejende andel er på domicilejendomme.

# Noter

(1.000 kr.) **2011**      2010

## 39 Nærtstående parter

### Transaktioner med nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter bestyrelse og direktion. Der er ikke indgået transaktioner med disse udover nedenstående og de i note 7 nævnte.

### Lån m.v. til direktion og bestyrelse

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

Direktion . . . . .	<b>0</b>	0
Bestyrelse . . . . .	<b>21.396</b>	18.438

Rentesatserne på lån til direktion og bestyrelse ligger i følgende intervaller

Direktion . . . . .	<b>7,8%</b>	6,5%
Bestyrelse . . . . .	<b>3,8-11,5%</b>	3,0-10,3%

Udsvinget skyldes at udlånene varierer fra valutamål i CHF til lån i DKK

Sikkerhedsstillelse for engagementer med direktion og bestyrelse

Direktion . . . . .	<b>180</b>	180
Bestyrelse . . . . .	<b>11.243</b>	10.315

Sammenligningstal er ændret i 2011 således at lån m.v. også omfatter selskaber hvor direktion og bestyrelse har betydende indflydelse.

## 40 Valg af bestyrelsesmedlemmer

	Indvalgt i bestyrelsen	Genvalgt	På valg
Erik Nymann (formand siden 2001)	1990	1992, efterfølgende hvert 2. år	2012
Uffe Vithen (næstformand siden 2009)	2006	2007, efterfølgende hvert 2. år	2013
Jakob Arendt	1995	1997, efterfølgende hvert 2. år	2013
Helle Bærentsen	2006	2010	2014
Tina Klausen	1998	2002, efterfølgende hvert 4. år	2014
Jan B. Poulsen	2002	2006, efterfølgende hvert 4. år	2014
Ejner Søby (formand for Revisionsudvalget siden 2009)	2009	2011	2013
Mikael Lykke Sørensen	2008	2010	2012
Poul Erik Sørensen	2002	2004, efterfølgende hvert 2. år	2012

## 41 Bestyrelsens og direktionens aktiebeholdninger i banken pr. 31.12. **2011**      2010

	Stk.	Stk.
<b>Bestyrelse</b>		
Erik Nymann . . . . .	<b>6.240</b>	6.240
Uffe Vithen . . . . .	<b>496</b>	366
Jakob Arendt . . . . .	<b>4.040</b>	4.040
Helle Bærentsen . . . . .	<b>775</b>	628
Tina Klausen . . . . .	<b>1.487</b>	1.340
Jan B. Poulsen . . . . .	<b>2.116</b>	1.797
Ejner Søby . . . . .	<b>1.300</b>	800
Mikael Lykke Sørensen . . . . .	<b>1.274</b>	1.274
Poul Erik Sørensen . . . . .	<b>7.330</b>	7.330
<b>Direktion</b>		
Ole Bak . . . . .	<b>4.299</b>	4.152

Beholdningerne indbefatter husstandens og eventuelle 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.

Opgørelse af totalindkomst i forbindelse med resultatopgørelsen samt ændringer i notekrav, der er gældende for 2011 er blevet implementeret i årsrapporten for 2011.

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

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når banken som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå banken, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme i anden totalindkomst.

Finansielle instrumenter indregnes på handelstidspunktet.

## Regnskabsmæssige skøn

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentligste skøn vedrører nedskrivninger på udlån,

hensættelser på garantier samt værdiansættelse af bankens ejendomme.

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.

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. 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.

## Resultatopgørelsen

### Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Gebyr og provisionsindtægter som udgør en integreret del af et udlåns effektive forrentning indregnes med den effektive rente for det pågældende udlån.

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

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

### Udgifter til personale og administration

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

Aktiebaseret vederlæggelse udgiftsføres med dagsværdien opgjort på tildelingstidspunktet.

### 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.

### 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 totalindkomst 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

### Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

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

### Udlån

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

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

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

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

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

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

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 17 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én 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 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.

### Repo-/reverseforretninger

Solgte værdipapirer, hvor der samtidig med salget er indgået aftale om tilbagekøb, indregnes i balancen,

som om værdipapirerne fortsat var en del af beholdningen. Det modtagne vederlag opføres som gæld, og forskellen mellem salgs- og købskurs indregnes i resultatopgørelsen over løbetiden som renter. Afkastet af værdipapirerne indregnes i resultatopgørelsen.

Repo-/reverseforretninger indregnes og måles til dagsværdi, idet de anses som en integreret del af handelsbeholdningen og indgår i den løbende risikostyring og avanceopgørelse herpå.

### **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.

Dagsværdiopgørelsen for de unoterede aktier sættes til handelskurserne. Handelskurserne opgøres for de væsentligste af bankens unoterede aktier til den indre værdi.

### **Kapitalandel i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode.

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

### **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 til seneste offentlige ejendomsvurdering jf. bilag 8 i regnskabsbekendtgørelsen. Løbende værdiændringer indregnes i resultatopgørelsen.

Domicilejendomme måles i balancen til omvurderet værdi, som er dagsværdien opgjort ud fra afkastmetoden fratrukket akkumulerede afskrivninger og eventuelle tab ved nedskrivninger. Afkast og afkastprocent er afhængig af beliggenhed og stand mv. Afskrivninger beregnes ud fra en forventet brugstid, som er sat til 50 år. Afskrivningsgrundlaget er 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 "opskrivningshenslæggelser" 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.

### **Udstedte obligationer**

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

### **Hensatte forpligtelser**

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Pensionsforpligtelser hensættes på et statistisk aktuariemæssigt grundlag.

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

### **Egenkapital**

Opskrivningshenslæggelser vedrører opskrivning af materielle aktiver med fradrag af udskudt skat på opskrivningen. Reserven opløses når aktiverne sælges eller udgår.

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

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

### **Pengestrømsopgørelsen**

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

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

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

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

Likvider omfatter kassebeholdningen og anfordringstilgodehavender hos centralbanker.

### **Nøgletal**

Nøgletal er udarbejdet i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

# Ledelsens påtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2011 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 2011 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011.

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 22. februar 2012

## Direktionen

**Ole Bak**

**Martin Ring Andersen**  
*Økonomichef*

Grenaa, den 22. februar 2012

## Bestyrelsen

**Erik Nymann**  
*Formand*

**Uffe Vithen**  
*Næstformand*

**Jakob Arendt**

**Helle Bærentsen**

**Tina Klausen**

**Jan B. Poulsen**

**Ejner Søby**

**Mikael Lykke Sørensen**

**Poul Erik Sørensen**

# Revisionspåtegninger

## Intern revisions 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 2011. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, pengestrømsanalyse, 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 selskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011 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 22. februar 2012

**Intern revision**

**Jens Reckweg**  
Revisionschef

# Revisionspåtegninger

## 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 2011. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, hoved- og nøgletal, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell 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.

Århus, den 22. februar 2012

**KPMG**

*Statsautoriseret Revisionspartnerselskab*

**Jakob Nyborg**  
*statsaut. revisor*

**Kristian Winkler**  
*statsaut. revisor*



# Ledelse og revision

## Repræsentantskab

### Formand

Karen Margrethe Olesen  
Sekretær, Karlby

Peter Høegh  
Bygmester, Kolind

Erik Otto Nielsen  
Direktør, Ebeltoft

Carsten Siegumfeldt  
Proprietær, Tørslev

### Næstformand

Poul Erik Sørensen  
Autoforhandler, Grenaa

Mads Høgh  
Direktør, Aarhus

Solveig Skov Nielsen  
Registreret revisor,  
Hornslet

Lars Gravco Stehouwer  
Entreprenør, Lystrup

Karsten Allermann  
Konstruktør, Grenaa

Lars Møller Klemmensen  
Lagerchef, Nimtofte

Erik Nymann  
Grosserer, Kolind

Peder Svenstrup  
Skohandler, Grenaa

Kaj Dahl Andersen  
Blikkenslagermester,  
Auning

Bo Ibsen  
Gårdejer, Pederstrup

Erik Pedersen  
Entreprenør, Ørsted

Ejner Søby  
Finanschef, Vivild

Kim Andersen  
Folketingsmedlem,  
Skanderborg

Gert Jakobsen  
Vognmand, Rodskov

Finn Pedersen  
Boghandler, Kolind

Eigil Sørensen  
Slagtermester, Lystrup

Jakob Arendt  
Gårdejer, Gjesing

Charles Jensen  
Fiskeskipper, Bønnerup

Kaj Pedersen  
Inspektør, Grenaa

Mikael Lykke Sørensen  
Ejendomsmægler,  
Ebeltoft

Carsten Bach  
Murermester,  
Ryomgård

Hans Ulrik Jensen  
Murermester, Auning

Peter Pedersen  
Gårdejer, Nimtofte

Peter Zacher Sørensen  
Advokat, Gjerrild

Jens Blach  
Proprietær, Trustrup

Werner Kaihøj  
Afdelingschef, Højbjerg

Leo Holm Petersen  
Direktør, Allingåbro

Morten Therkildsen  
Direktør, Grenaa

Berit Kornbæk Boisen  
Advokat, Beder

Jens Kjærgaard  
Direktør, Ebeltoft

Gitte D. Rasmussen  
Materialist, Hornslet

Kristian Juul Thorsen  
Direktør, Nimtofte

Finn Brødløs  
Direktør, Aarhus

Hans Jørgen Laursen  
Projektleder, Grenaa

Niels Jørgen Rasmussen  
Materialist, Hornslet

Ole Tåsti  
Tømremester, Allingåbro

Ole Fast  
Direktør, Grenaa

Lars Martinussen  
Møbelhandler, Auning

Niels Ejnar Rytter  
Gårdejer, Allelev

Uffe Vithen  
Direktør, Egå

Jan Haugaard  
Direktør, Egå

Niels Munk  
Direktør, Horsens

Jørn Schmidt  
Brugsuddeler, Kolind

Margit Schumacher  
Farmakonom, Grenaa

Torben Munkholt  
VVS-installatør,  
Tranbjerg

## Bestyrelse

### Formand

Erik Nymann  
Grosserer, Kolind

Jakob Arendt  
Gårdejer og planteavl-  
konsulent, Gjesing

Tina Klausen  
Afdelingsleder,  
Grenaa\*

Ejner Søby  
Finanschef, Vivild

### Næstformand

Uffe Vithen  
Direktør, Egå

Helle Bærentsen  
Kundechef,  
Egå\*

Jan B. Poulsen  
Bankassistent,  
Grenaa\*

Mikael Lykke Sørensen  
Ejendomsmægler,  
Ebeltoft

Poul Erik Sørensen  
Autoforhandler, Grenaa

## Direktion

Ole Bak  
Bankdirektør

\* (Medarbejderrepræsentant)

## Revision

KPMG  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Århus



# Her er banken



## Kundeafdelinger:

**Allingåbro afdeling**  
Leder: Bettina Aabenhus

**Auning afdeling**  
Leder: Peter Møller

**Ebeltoft afdeling**  
Leder: Hanne Brasch

**Grenaa afdeling**  
Leder: Claus Lindgaard

**Hornslet afdeling**  
Leder: Gitte Michaelsen

**Kolind afdeling**  
Leder: Claus Rank Jensen

**Lystrup afdeling**  
Leder: Peter Bredal

**Risskov afdeling**  
Leder: Peter Bredal

**Ryomgård afdeling**  
Leder: Claus Rank Jensen

**Rønde afdeling**  
Leder: Jacob Skovgaard

**Tilst afdeling**  
Leder: Rane Johansen

**Tranbjerg afdeling**  
Leder: Bent Brauer

**Vivild afdeling**  
Leder: Olga Overgaard Jensen

**Ørsted afdeling**  
Leder: Tove Hjort Jensen

**Århus afdeling**  
Leder: Peter Kaarup

## Hovedkontor:

**Torvet 5, Grenaa**  
hovedkontoret@djurslandsbank.dk

**Direktion**  
Ole Bak

**Vicedirektør**  
Lars Møller Kristensen

**Kredit- og underdirektør**  
Mogens P. Nielsen

**Økonomichef**  
Martin Ring Andersen

**Finanschef**  
Peter Fritz Nielsen

**Revisionschef**  
Jens Reckweg

## - vi bygger på lokale værdier

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

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

### **Aktiv kunderådgivning**

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

### **Engageret og effektiv**

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

### **Sund fornuft i økonomien**

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

### **Lokal og synlig**

Vi er lokalbanken på Djursland og i Århus. Vi er aktive i lokalsamfundet og støtter synligt lokale aktiviteter og foreninger. Vi er utraditionelle i vores markedsføring og er en moderne virksomhed, der med vækst og arbejdspladser i lokalområdet er med til at udvikle det lokale fundament.

