



Årsrapport 2010

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	1
Finansielt overblik.	1
Årsberetning	2
Forretningsgrundlag	7
Selskabsledelse	8
Risikostyring	11
Samfundsansvar.	15
Resultatopgørelse	16
Balance pr. 31. december	17
Pengestrømsopgørelse	18
Egenkapitalopgørelse	19
Noter	20
Anvendt regnskabspraksis	36
Ledelsens påtegning.	39
Revisionspåtegninger	40
Ledelse og revision	42

Ledelsesberetning

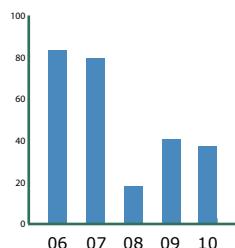
Finansielt overblik

(1.000 kr.)	2010	2009	2008	2007	2006
Resultatopgørelse					
Netto renteindtægter	187.442	194.090	184.176	157.980	141.450
Netto rente- og gebyrindtægter	254.386	255.073	245.580	230.478	208.232
Kursreguleringer	24.340	30.996	-24.921	15.031	28.498
Driftsudgifter	194.717	193.562	176.461	157.129	145.021
heraf udgifter til personale og administration	172.694	166.484	165.711	151.715	140.758
heraf betaling til Det Private Beredskab	16.153	21.154	5.502	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	39.267	46.999	30.728	-9.141	-13.838
heraf tab i Det Private Beredskab / Roskilde Bank	12.120	13.880	5.947	0	0
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	38	87	2.973	73	76
Årets resultat før skat	48.951	51.153	20.522	102.269	107.721
Årets resultat	36.785	39.969	17.766	79.659	83.292
Udvalgte balanceposter					
Egenkapital	680.714	635.710	588.239	633.413	565.104
Basiskapital	767.567	701.561	725.304	713.040	686.402
Indlån incl. puljer	4.482.541	4.276.901	4.172.662	4.245.790	3.679.834
Udlån	3.819.926	3.893.372	4.235.007	4.301.945	3.535.614
Balancesum	6.550.058	6.294.894	6.518.733	6.317.418	5.422.703
Eventualforpligtelser	1.439.574	1.404.110	1.390.640	2.251.373	2.328.346
Udvalgte nøgletal					
Solvensprocent pct.	15,7	14,2	13,0	12,3	13,1
Solvensbehov pct.	8,0	8,0	8,0	8,0	
Kernekapitalprocent pct.	14,3	11,7	9,5	9,4	9,5
Egenkapitalforrentning før skat . . . pct.	7,4	8,4	3,4	17,1	20,4
Basisindtjening pr. omkostningskrone excl. udgift til Det Private Beredskab	1,45	1,51	1,46	1,50	1,45
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet pct.	211,5	195,1	100,5	44,9	60,0
Årets nedskrivningsprocent pct.	0,7	0,9	0,5	-0,1	-0,2
Udlån i forhold til egenkapital	5,6	6,1	7,2	6,8	6,3
Børskurs / indre værdi pr. aktie	0,66	0,65	0,65	1,64	1,69

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

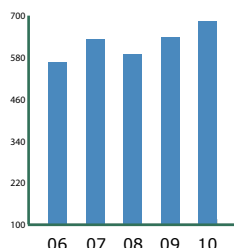
Årets resultat

Mio. kr.



Egenkapital

Mio. kr.



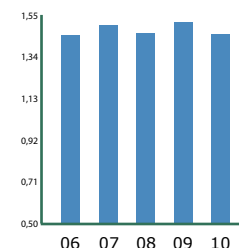
Egenkapitalforrentning før skat

i %



Basisindtjening pr. omkostningskrone excl. udgift til Det Private Beredskab

Kr.



Ledelsesberetning

Årsberetning

Årsresultatet højere end forventet

Årets resultat på 36,8 mio. kr. er højere end forventet ved årets start, og anses af bankens ledelse for tilfredsstillende i den nuværende nationaløkonomiske situation.

Før nedskrivninger, kursreguleringer og skat udgør overskuddet 63,9 mio. kr., og ligger dermed indenfor den ramme på 50 – 70 mio. kr. banken forventede ved årets start.

Resultatet før kursreguleringer og skat udgør 24,6 mio. kr., hvilket er en forbedring på 4,5 mio. kr. i forhold til 2009.

Resultatet på 24,6 mio. kr. er efter årets omkostninger til Bankpakke I på 28,3 mio. kr..

Dette beløb er sammensat af en betalt garantiprovision til staten på 16,2 mio. kr., samt hensættelser til tab på nødlidende pengeinstitutter på 12,1 mio. kr.

Resultatet før skat på 49 mio. kr. forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 7,4 % og udgør pr. aktie (å 10 kr.) 18 kr..

I øvrigt kan ledelsen ved udløbet af Bankpakke I og II med tilfredshed konstatere, at banken ikke har haft behov for at benytte sig af statsgarantier for optagelse af ansvarlig kapital eller likviditet, ligesom staten ikke ejer aktier i banken.

Baggrund for resultatet

Den økonomiske krise, som er en af eftervirkningerne af den internationale finanskriser, kan fortsat aflæses i udviklingen i bankens økonomiske resultater.

På trods af en fortsat forbedring af samfundskonjunkturerne igennem 2010, har der ikke været den fornødne forbrugertillid til at øge privatforbruget, og dermed øge afsætningsmulighederne for erhvervsvirksomhederne på det danske marked.

Den relativt lave samfundsøkonomiske vækst har fastholdt et historisk lavt renteniveau, hvilket dog ikke har forøget låneefterspørgslen fra privatkunderne.

Den økonomiske krise har tværtimod øget privatkundernes interesse for at afvikle gæld og øge opsparingen.

Med baggrund i denne udvikling har erhvervsvirksomhederne været meget tilbageholdende med at foretage ny-investeringer, og låneefterspørgslen herfra har derfor også været på et meget lavt niveau.

Den lave rente, og den positive udvikling i de internationale konjunkturer, har medført markant stigende aktiekurser, og dermed en større optimisme og aktivitet på kapitalforvaltningsområdet.

For banken har udviklingen medført

- en stigning i indlån og et fald i udlån
- øget aktivitet og større indtjening fra forretningsområderne realkredit og kapitalforvaltning
- uændrede risici på kreditporteføljen men lavere nedskrivninger
- større positiv kursregulering af bankens værdipapirbeholdning samt
- fortsat store betalinger til staten for Bankpakke I samt tab i forbindelse hermed.

På trods af den manglende underliggende 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 realkredit og kapitalforvaltning.

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

Specielt i andet halvår er tilgangen af såvel privat- som erhvervskunder forøget. Udviklingen er meget tilfredsstillende, og ikke mindst på baggrund af den markante negative omtale af specielt de mindre pengeinstitutter op til udløbet af den ubegrænsede statsgaranti ved udgangen af tredje kvartal.

Til trods for den forøgede kundetilgang har bankens forretningsomfang ikke udviklet sig som forventet, og bankens udlån er realiseret under det budgetterede.

På udlånssiden har den lavere investeringslyst samt omlægning til langfristede realkreditlån bevirket, at bankens gennemsnitlige udlån til erhvervskunderne over året er faldet med ca. 105 mio. kr..

Også udlånet til bankens privatkunder er faldet, - over året gennemsnitligt med ca. 75 mio. kr..

Den generelle stigning i den disponible indkomst har givet mulighed for en større afvikling af bestående lån, og den manglende vækst i privatforbruget har medført en lav efterspørgsel efter nye lån.

Samtidig har det meget lave renteniveau medført en omlægning af banklån til længere løbende realkreditlån.

Bankens samlede indlån er derimod set over året steget med ca. 200 mio. kr. svarende til en meget tilfredsstillende stigning på 6%.

2/3 af stigningen kan henføres til bankens privatkunder, hvor det specielt er den ikke formålsbestemte del af opsparingen, der er forøget.

Indbetalingerne på pensionsopsparing i banken er derimod faldet i forhold til tidligere år. Hovedårs-

gen hertil er kundernes reducerede indbetalings- og fradragmuligheder for indbetalinger til pensionsordninger i pengeinstitutter.

Den gennemsnitlige rentemarginal for året har været på samme niveau som i 2009.

På en del af udlånsporteføljen til erhvervs kunderne er bankens risikotillæg forøget, men det meget lave renteniveau har samtidigt medført et fald i indtjeningen på den samlede portefølje af indlån og udlån.

Den forøgede omsætning på ejendoms markedet, samt en stor aktivitet med omlægning af realkreditlån, har medført at banken har realiseret en højere indtjening herfra.

Hertil kommer en stadig stigende portefølje af formidlede realkreditlån til såvel privat- som erhvervs kunder, og dermed også en øget indtjening fra realkreditområdet.

Også på et andet af bankens større forretningsområder – værdipapirhandel, kapitalforvaltning og formuepleje – har aktivitetsniveauet været stigende, og bankens indtjening herfra er derfor steget med ca. 15% i forhold til 2009.

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

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

Banken har generelt en god bonitet i kreditporteføljen grundet en langsigtet fokusering på kreditkvaliteten samt spredningen på private kunder og erhvervs virksomheder, sektorer og brancher samt en god geografisk spredning.

Bankens nedskrivninger på udlån er derfor også på et lavere niveau end generelt i sektoren.

I øvrigt henvises til særskilt afsnit om styringen af kreditrisici.

Det faldende rente-niveau har medført stigende obligationskurser, hvilket er den væsentligste årsag til en relativ stor samlet positiv kursregulering af værdipapirer og valuta.

Driften

Totalt set er bankens samlede indtægter på et uændret niveau i forhold til 2009.

Nettorenteindtægter er faldet med 6,7 mio. kr. Faldet er en kombination af mindre indtægter fra den faldende udlånsportefølje, samt et markant

mindre direkte renteafkast af bankens stigende obligationsbeholdning.

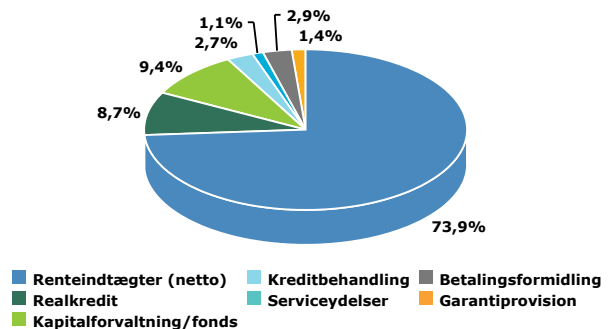
For at minimere risikoen for kurstab på obligationsbeholdningen ved en rentestigning, har banken over året valgt at reducere bankens totale renterisiko. Det har medført, at det direkte renteafkast af obligationsbeholdningen er faldet med 1,5%-point i forhold til 2009.

Modsat har banken realiseret en stigning på netto 6,4 mio. kr. på gebyr- og provisionsindtægterne, svarende til en stigning på 10,7%.

Hovedårsagen hertil er en markant stigning i aktiviteterne på værdipapirhandel og kapitalforvaltning, samt på realkreditområdet.

Fordeling af bankens indtjening

Netto renteindtægter og netto gebyrer/provisioner



Kursreguleringer af værdipapirer og valuta udgør en meget tilfredsstillende kursgevinst på 24,3 mio. kr..

Kursgevinsten på obligationsbeholdningen udgør 12,4 mio. kr., på aktiebeholdningen 8,8 mio. kr., medens valutahandlen har bidraget positivt med 3,5 mio. kr.

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

- bankens betaling på 16,2 mio. kr. til staten for bankpakke I, - et fald på 5,1 mio. kr. i forhold til 2009
- en stigning i løn- og pensionsudgifter på 2,8 mio. kr. forårsaget af overenskomstmæssige lønstigninger
- en stigning i IT-udgifterne på 2,9 mio. kr. samt
- almindelige prisstigninger på bankens øvrige driftsudgifter.

Det gennemsnitlige antal medarbejdere, omregnet til heltidsansatte, har i 2010 udgjort 194 – svarende til 5 mindre end i 2009.

I de gennemsnitlige tal indgår, at der primo 2010 var 198 ansatte i banken og ultimo året udgjorde antallet 193.

Nedskrivninger og tab

Beløbet til tab og nedskrivninger af udlån, samt hensættelser på garantier, udgjorde 39,3 mio. kr. i

2010 mod 47 mio. kr. i 2009, svarende til et tilfredsstillende fald på 7,7 mio. kr.

Nedskrivningsbeløbets er i det væsentligste sammensat af

- en forøgelse af de gruppevise nedskrivninger på udlån med 1 mio. kr.
- individuelle nedskrivninger af udlån, specielt på erhvervsengagementer, med 43,7 mio. kr.
- tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger på 12,4 mio. kr. samt
- ekstraordinære nedskrivninger på 12,1 mio. kr. på nødlidende pengeinstitutter (Bankpakke I/ Det Private Beredskab)

For en yderligere specifikation heraf henvises til note 9.

På erhvervsområdet er det hovedsageligt på kreditporteføljen til landbrugserhvervet banken foretager de procentuelt største nedskrivninger. De generelle økonomiske udfordringer for landbruget er 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 gruppevise nedskrivninger er i regnskabsåret 2010 – og i lighed med de 3 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 gruppevise 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, excl. Det Private Beredskab/ Bankpakke I, udgør ultimo året 168,7 mio. kr. svarende til 3,1% af bankens udlåns- og garantiportefølje.

I 2010 har de samlede realiserede kredittab udgjort 7,4 mio. kr. mod 5,1 mio. kr. i 2009. Det tilfredsstillende lave niveau svarer til 0,14 % af kreditporteføljen.

Nøgletallet for bankens største engagementer udgør ultimo året 91% mod gennemsnittet i sektoren på 90%.

Hovedårsagen til stigningen i nøgletallet i forhold til tidligere år er, at banken i 2010 har ydet byg-

gekreditter til 2 juridisk selvstændige almennyttige boligforeninger.

Iflg. ny lovgivning skal engagementerne konsolideres til ét selskab grundet et fælles administrations-selskab, og det samlede engagement skal derfor medregnes i nøgletallet for store engagementer.

Som det fremgår af ledelsesberetningens særlige afsnit om risikostyring, har banken fastsat en maksimal eksponering af store engagementer svarende til et nøgletal på 70%, og eksponeringen vil derfor blive bragt i overensstemmelse hermed.

Bankens samlede hensættelser på Det Private Beredskab / Bankpakke 1 udgør ultimo året 29 mio. kr. svarende til bankens andel af sektorens første garantiramme på 10 mia. kr.

Beløbet på 29 mio. kr. forventes afskrevet som tab i 1. kvartal 2011, hvor den endelige opgørelse fra Det Private Beredskab forventes af foreligge.

Den sidste garantiramme for sektoren vedr. Det Private Beredskab / Bankpakke I på 10 mia. kr. bliver herefter ikke effektiv, og bankens andel heraf på 29 mio. kr. er derfor slettet i bankens garantiforpligtelser.

Overskudsfordeling

Efter skat på 12,2 mio. kr. udgør årets resultat 36,8 mio. kr..

På bankens generalforsamling vil bestyrelsen foreslå, at årets resultat på 36,8 mio. kr. henlægges til reserverne.

Henlæggelsen sker for at styrke bankens kapitalgrundlag mest muligt og med henblik på at indfri den resterende ansvarlige lånekapital på 101 mio. kr.

Efter den foreslåede overskudsfordeling udgør bankens egenkapital 680,7 mio. kr., - en stigning på 7,1%. Yderligere oplysninger herom fremgår af noterne samt egenkapitalforklaringen.

Ansvarlig kapital

Bankens basiskapital udgør 767,6 mio. kr., og solvensprocenten er ultimo året på 15,7%, - heraf udgør kernekapitalen 14,3%.

Bankens eget beregnede solvensbehov er opgjort til 7,67%, og dermed er lovgivningens mindstekrav på 8% gældende.

Banken har således en meget tilfredsstillende solvensdækning, der udgør 7,7%-point mere end solvensbehovet, svarende til 377 mio. kr..

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

Som det fremgik af bankens årsrapport for 2009 ville bankens ledelse i 1. halvår af 2010 vurdere på behovet for optagelse af yderligere ansvarlig kapi-

tal. På bankens generalforsamling den 16. marts 2010 fik bestyrelsen derfor 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..

Bankens bestyrelse valgte at udnytte denne ramme ved optagelse af 50 mio. kr. hybrid kernekapital med virkning fra 27. maj 2010. Den hybride kernekapital blev optaget på markedsvilkår og uden statslig garanti. For yderligere oplysninger herom henvises til note 26.

Den hybride kernekapital skulle delvist erstatte et ansvarligt obligationslån på 75 mio. kr., som banken valgte at førtidsindfri den 1. november 2010 i forbindelse med en forudbestemt rentestigning på lånet.

Den resterende supplerende kapital på ca. 101 mio. kr. er yderligere beskrevet under note 26.

Herudover har bankens bestyrelse i henhold til bankens vedtægter, en bemyndigelse til i perioden indtil 1. marts 2015 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 udsendt fondsbørsmeddelelse af 4. juni 2010 har Investeringsforeningen Sparinvest nedbragt deres ejerandel i banken, og ingen aktionærer ejer derfor nu over 5% af aktiekapitalen.

Banken har tidligere betalt en del af garantiprovisionen til staten for Bankpakke I med egne aktier, og statens ejerandel udgjorde derfor 3,92 % af bankens aktiekapital ved årets begyndelse. Som det fremgik af udsendt fondsbørsmeddelelse af 22. september 2010 har banken tilbagekøbt og videresolgt denne aktiepost til en investor. Staten er herefter ikke aktionær i banken.

Balance

Bankens balance er steget med 255 mio. kr., og udgør 6.550 mio. kr. ultimo året svarende til en stigning på 4 %. Hovedårsagen hertil er en stigning i bankens indlån.

Bankens eventualforpligtelser er forøget med 35,5 mio. kr. svarende til en stigning på 2,5 % i forhold til 2009.

Likviditet

Bankens likviditetssituation har igennem 2010 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 2010 havde banken en likviditetsoverdækning på over 211 %, svarende til mere end 1.500 mio. kr.

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

På trods af at likviditetsoverdækningen herefter udgjorde mere end 1.000 mio. kr., valgte banken at ansøge om en statslig garanti på op til 1.000 mio. kr. for optagelse af ny seniorkapital til udnyttelse inden udgangen af 2010.

Den statslige garanti blev bevilget, men banken har ikke haft behov for at benytte sig heraf, og garantirammen er derfor bortfaldet ved udgangen af 2010.

Som det fremgik af bankens halvårsrapport for 2010 har banken, med virkning fra 1. oktober 2010, i stedet hjemtaget et 3-årigt lån på 300 mio. kr. uden statsgaranti, og til en rente på et lidt lavere niveau end alternativet med statsgaranti.

Lånet blev optaget for yderligere at styrke den betydelig likviditetsmæssige overdækning i forbindelse med udløbet af Bankpakke I pr. 30. september 2010.

I øvrigt kan banken med tilfredshed konstatere, at banken ikke har kunnet registrere nogen væsentlig kunde-reaktion ved udløbet af den generelle statsgaranti.

For yderligere oplysninger om likviditetsstyringen henvises til særskilt afsnit herom.

Markedsrisici

Bankens samlede renterisiko har i år 2010 udgjort mellem -0,19 % og 1,75 % af bankens kernekapital ved årets start.

Ultimo året udgør renterisikoen 0,42 % af kernekapitalen efter konsolidering.

Valutakursrisikoen (indikator 1) har igennem året maksimalt udgjort 2,0 % af bankens kernekapital ved årets start.

Pensionspuljer

Bankens pensionspuljer har i 2010 realiseret tilfredsstillende afkast, grundet de faldende obligationsrenter og de stigende aktiekurser.

Afkastet blev på 4,16 % i Sikkerpuljen og 9,20 % i Mixpuljen.

Ledelsen

Der har i 2010 ingen ændringer været i bankens ledelse.

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.

Efter regnskabsårets afslutning har det statslige selskab Finansiell Stabilitet overtaget Amagerbanken efter dennes konkurs.

Banken har ikke eksponeringer mod Amagerbanken i form af kreditfaciliteter, obligationer eller aktier.

Derimod hæfter banken i lighed med de øvrige danske pengeinstitutter for det tab, som Indskydergarantifonden må imødesee i forbindelse med Amagerbankens konkurs. Bankens seneste opgjorte andel af sektorens indeståelser over for Indskydergarantifonden udgør 0,43%.

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

I 2010 har banken udsendt efterfølgende fonds-børsmeddelelser.

24.02.2010 Årsrapport for 2009
03.03.2010 Indkaldelse til generalforsamling
03.03.2010 Forslag til vedtægtsændringer
17.03.2010 Referat fra generalforsamling
17.03.2010 Godkendte vedtægter
07.05.2010 Kvartalsrapport 1. kvartal 2010
25.05.2010 Djurslands Bank udsteder hybrid kernekapital
04.06.2010 Storaktionærmeddelelse
13.08.2010 Halvårsrapport 2010
01.09.2010 IT-samarbejde mellem Bankdata og Jyske Bank
22.09.2010 Djurslands Bank køber aktiebeholdning fra Finansiell Stabilitet A/S
01.10.2010 Djurslands Bank førtidsindfrier ansvarlig lånekapital
02.11.2010 Kvartalsrapport for 1-3. kvartal 2010
30.12.2010 Finanskalender for 2011

Forventninger til 2011

Banken forventer, at den økonomiske vækst i samfundsøkonomien i 2011, vil forblive på et relativt lavt niveau.

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

På trods af den nuværende meget lave boligrente, forventes privatforbruget kun at blive svagt stigende 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 privatforbruget forventes at øge opsparingen, og banken forventer derfor en fortsat vækst i indlånene.

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.

I 1. halvår 2011 vil bankens ledelse vurdere behovet for tilførsel af yderligere ansvarlig kapital afhængig af væksten i bankens forretningsomfang.

Med baggrund i det styrkede kapitalberedskab i sektoren forventes konkurrencen øget. Den forventede fortsatte forøgelse af risikotillæggene på en del af kreditporteføljen forventes derfor ikke at slå fuldt igennem på indtjeningen, og rentemarginalen forventes derfor på et uændret niveau.

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

På baggrund af disse forudsætninger forventes et resultat for 2011 - eksklusiv kursreguleringer, skat og før tab og nedskrivninger - i niveauet 60 til 75 mio. kr..

Med baggrund i den aktuelle samfundsøkonomiske situation forventes tab og nedskrivninger af udlån at blive på samme niveau som i 2010, incl. det forventede tab på Amagerbankens konkurs.

Bankens delårsrapportering for regnskabsåret 2011 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.

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

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

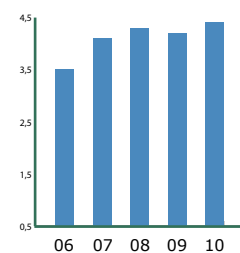
Bankens værdigrundlag er nærmere beskrevet på bagsiden af årsrapporten.

Forretningsgrundlag

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

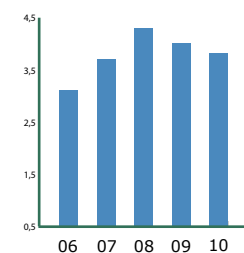
Indlån (inkl. puljer)

Mia. kr. (gns)



Udlån

Mia. kr. (gns)

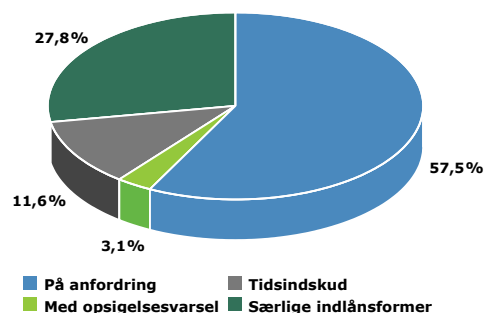


Udover bankprodukter tilbydes kunderne et fuldt sortiment af realkredit-, investerings-, pensions, forsikrings- og leasingprodukter.

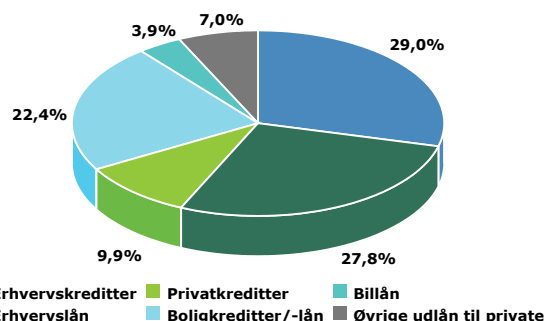
Bankens vigtigste samarbejdspartnere på disse forretningsområder er

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

Fordeling af indlånsporteføljen



Fordeling af udlånsporteføljen



Kunder

Banken rådgiver og servicerer ca. 33.000 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 kundepakker, understøtter det forretningsmæssige mål, at de kunder som samler deres finansielle forretninger i banken får kontante fordele af det. Herved sikrer vi os det bedste udgangspunkt for at yde en kvalificeret og helhedsorienteret rådgivning af kunden.

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

Som et supplement hertil tilbydes bankens kunder alle relevante former for selvbetjeningsprodukter. Over halvdelen af bankens erhvervs- og privatkunder har elektronisk adgang til banken via NetBank eller NetBank Erhverv.

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

Ledelsesberetning

Selskabsledelse

God selskabsledelse i Djurslands Bank

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

På www.djurslandsbank.dk 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 ingen aktionær 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, og bankens ledelse udbygger herudover informationsniveauet i de løbende orienteringer og rapporter fra banken.

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

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

Forandringer i vedtægterne kan ikke vedtages, medmindre mindst to tredjedele såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen re-

præsenterede, stemmeberettigede aktiekapital stemmer for.

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

Ifølge bankens vedtægter gælder følgende stemmeretsbegrænsninger på generalforsamlingen:

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

Ingen 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 42 i årsrapporten.

De 6 aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for en 2-årig periode og således, at 3 er på valg hvert år. Der henvises til note 37.

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

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

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

Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseserhverv fremgår nedenfor.

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

Bestyrelsen og dennes ledelseserhverv i øvrige danske aktieselskaber:

Formand

- Grosserer Erik Nymann, Nymann Autoparts. Bestyrelsesnæstformand og direktør i AUTO-G Dansk Grossist Union A/S. Bestyrelsesformand i J.A.D.-Autodele A/S. Bestyrelsesmedlem og direktør i Auto-Generation A/S, Erik Nymann Holding A/S, Nymann Autoparts A/S, Nymann Ejendomme A/S, Nymann Kemi A/S, N.K Specialværktøj A/S, Detailgruppen A/S, Kolind Midtpunkt A/S og Hedensted lagerhoteller A/S. Bestyrelsesmedlem i S. Burchardt Nielsen Autodele A/S, Auto-G Holstebro A/S og Sydjysk Reservedele A/S.

Næstformand

- Direktør Uffe Vithen, DOMI Administration (Beder-Malling Boligforening og Arbejdernes Andels-Boligforening)

Formand for revisionsudvalget

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

Direktionen

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

Direktionen er ikke incitaments aflønnet, 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 markedskonformitet 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 revisionschef, der er leder af Intern Revision.

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

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.

Ledelsesberetning

Risikostyring

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

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

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

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

Den samlede risikorapportering for banken fremgår af www.djurslandsbank.dk under Om banken/aktionær hvortil der henvises.

Ansvarlig kapital

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

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

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

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

Banken har indtil videre undladt at få udarbejdet en rating af et internationalt rating-bureau. Bankens bestyrelse har derfor fastsat et eget mål for solvensen på bankens eget beregnede solvensbehov + 4%-point (p.t. 12%) 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 nøjdplaner herfor, rapporteres, behandles og godkendes af bankens bestyrelse minimum hvert kvartal.

Bankens eget beregnede solvensbehov er ultimo året opgjort til 7,67%, og dermed er lovgivningens mindstekrav på 8% gældende.

Den samlede rapportering herom fremgår af www.djurslandsbank.dk 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 kreditororganisation er bygget op på at kunne træffe beslutninger tæt på kunden og dermed i de enkelte filialer.

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

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

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

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

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

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

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

Banken påtager sig kreditrisici på grundlag af en fastlagt kreditpolitik.

I bankens kreditpolitik lægges der afgørende vægt på risikospredningen.

Spredningen på

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

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

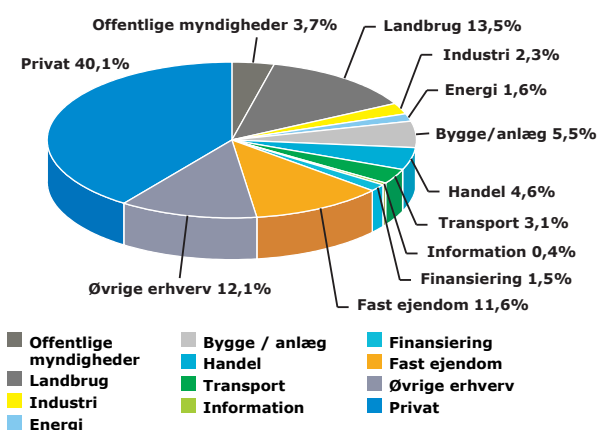
I kreditpolitikken indgår endvidere

- 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

maximalt må udgøre 70% af bankens kernekapital (mod sektorens gennemsnit på 90%),

- at det tilstræbes, at ingen enkeltbrancher udgør mere end 15% af bankens samlede kreditportefølje.

Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher



Fundamentet i bankens kreditpolitik er, at alle udlånsengagementer skal baseres på et økonomisk sundt grundlag.

Det bærende element ved bedømmelsen af erhvervs kundernes 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 hovedregel et krav, at kunden stiller hel eller delvis sikkerhed for engagementet.

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

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

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

Alle engagementer på 0,5 mio. kr. og derover vurderes individuelt med henblik på at konstatere, om

der er objektiv indikation for værdiforringelse på grundlag af allerede indtrådte faktiske begivenheder. Konstateres en sådan objektiv indikation, og medfører dette en påvirkning af størrelsen af de forventede fremtidige betalingsstrømme, foretages nedskrivning.

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

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

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

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

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

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

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

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

Markedsrisici

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

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

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

Bankens samlede renterisiko er kvantificeret til at må udgøre mellem 0 og 3% af bankens kernekapital efter fradrag.

Bankens samlede valutarisiko er kvantificeret til maksimalt at udgøre 0,1% af bankens kernekapital efter fradrag og opgjort efter valutakursindikator 2.

Styringen af bankens aktierisiko er kvantificeret ved maksimale procentvise placeringer i forhold til bankens kernekapital efter fradrag.

Afhængig af om der investeres i danske, udenlandske og enkeltaktier samt i aktier i bankens finansielle samarbejdspartnere er der fastsat individuelle grænser herfor.

Banken anvender udelukkende finansielle instrumenter til afdækning af risici.

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

Likviditetsrisici

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

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

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

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

Udover indlån anvendes optagelse af obligationslån i form af seniorkapital med en løbetid på op til 3 år, samt tilsvarende kreditfaciliteter hos finansielle samarbejdspartnere.

Til den daglige likviditetsfremskaffelse og placering anvendes usikrede lån på engrosmarkedet.

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

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

Rapporteringen foretages endvidere på ethvert bestyrelsesmøde.

IT sikkerhed

IT sikkerheden overvåges og vurderes løbende.

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

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

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

Operationelle risici

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

Risikoen kan skyldes medarbejdernes u hensigtsmæssige adfærd, systemnedbrud, brud på politikker, manglende overholdelse af forretningsgange, love og regler m.m..

For at minimere de operationelle risici har banken rent organisatorisk adskilt udførelsen af aktiviteterne fra kontrollen af disse.

Herudover foretager bankens interne revision en løbende revision for at opnå størst mulig sikkerhed for, at politikker, forretningsgange, regler og procedurer overholdes.

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

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

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

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

Revision

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

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

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

Arbejdsfordelingen mellem den valgte og den interne revision aftales årligt.

Den interne revision rapporterer minimum halvårligt til bestyrelsen.

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

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

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

Ledelsesberetning

Samfundsansvar

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

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

Kunder

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

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

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

Medarbejdere

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

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

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

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

Til understøttelse heraf har banken fastsat et sæt af ledelsesværdier, der fremgår af www.djurslandsbank.dk, ligesom banken i 2011 gennemfører en ny trivselsundersøgelse.

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

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

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

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

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

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

Lokalsamfundet

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

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

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

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

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

Miljø

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

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

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

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

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

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

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

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

Resultatopgørelse

(1.000 kr.)

	Note	2010	2009
Renteindtægter	3	242.691	295.620
Renteudgifter	4	55.249	101.530
Netto renteindtægter		187.442	194.090
Udbytte af aktier m.v.		882	1.291
Gebyrer og provisionsindtægter	5	72.944	65.957
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		6.882	6.265
Netto rente- og gebyrindtægter		254.386	255.073
Kursreguleringer	6	24.340	30.996
Andre driftsindtægter		4.171	5.558
Udgifter til personale og administration	7	172.694	166.484
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver		5.870	5.924
Andre driftsudgifter		16.153	21.154
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	9	39.267	46.999
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	8	38	87
Resultat før skat		48.951	51.153
Skat	10	12.166	11.184
Årets resultat		36.785	39.969
Forslag til resultatdisponering			
Henlagt til nettoopskrivninger		38	87
Henlagt til udbytte for regnskabsåret		0	0
Henlagt til overført overskud		36.747	39.882
I alt anvendt		36.785	39.969

Balance pr. 31. december

(1.000 kr.)

	Note	2010	2009
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		70.534	58.347
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	49.682	73.572
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13	3.819.926	3.893.372
Obligationer til dagsværdi		1.351.168	1.051.832
Aktier m.v.		182.024	166.504
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	14	1.636	1.598
Aktiver tilknyttet puljeordninger	15	876.788	866.884
Grunde og bygninger, i alt		76.391	77.762
Investeringsjendomme	17	2.665	2.865
Domicilejendomme	18	73.726	74.897
Øvrige materielle aktiver	19	11.928	11.969
Aktuelle skatteaktiver		1.458	4.961
Aktiver i midlertidig besiddelse		2.526	600
Andre aktiver		101.925	83.493
Periodeafgrænsede poster		4.072	4.000
Aktiver i alt.		6.550.058	6.294.894
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	22	1.027.373	738.864
Indlån og anden gæld	23	3.587.396	3.384.750
Indlån i puljeordninger		895.145	892.151
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	24	0	300.000
Andre passiver		166.592	138.247
Periodeafgrænsningsposter		2.206	4.651
Gæld i alt		5.678.712	5.458.663
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	25	5.989	5.489
Hensættelser til udskudt skat	20, 21	4.592	2.132
Hensættelser til tab på garantier		29.000	16.880
Andre hensatte forpligtelser		392	361
Hensatte forpligtelser i alt.		39.973	24.862
Efterstillede kapitalindskud	26	150.659	175.659
Efterstillede kapitalindskud i alt.		150.659	175.659
Aktiekapital		27.000	27.000
Overkurs ved emission		5.274	5.274
Opskrivningshenlæggelser		2.468	2.468
Andre reserver		1.636	1.598
Overført overskud		644.336	599.370
Egenkapital i alt.		680.714	635.710
Passiver i alt.		6.550.058	6.294.894

Pengestrømsopgørelse

(1.000 kr.)

	Note	2010	2009
Drift			
Årets resultat før skat		48.951	51.153
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.		39.267	46.999
Årets værdiregulering til dagsværdi på investeringsejendomme	17	200	0
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver		5.870	5.924
Urealiseret kursregulering af kapitalandele i tilknyttet virksomhed . .	8	-38	-87
Selskabsskat		-6.203	9.774
		88.047	113.763
Ændring i udlån før nedskrivninger		34.179	294.636
Ændring i puljeaktiver		-9.904	-116.979
Ændring i obligationsbeholdning		-299.336	-537.788
Ændring i aktiebeholdning		-15.520	-8.910
Ændring i midlertidig besiddelse		-1.926	-600
Ændring i andre aktivposter		-18.504	20.024
Ændring i tilgodehavender hos kreditinstitutter		23.890	488.561
Ændring i gæld til kreditinstitutter		288.509	-297.106
Ændring i indlån		205.640	104.239
Ændring i udstedte obligationer		-300.000	0
Ændring i andre gældsforpligtelser		25.900	-44.687
Ændring i hensatte forpligtelser excl. udskudt skat		12.651	14.112
Pengestrømme vedrørende driften		33.626	29.265
Køb af materielle anlægsaktiver	17, 18, 19	-5.191	-5.163
Salg af materielle anlægsaktiver	17, 18, 19	533	513
Pengestrømme vedrørende investeringer		-4.658	-4.650
Køb/salg og kursregulering af egne aktier		8.219	13.298
Skat på egne aktier		0	-5.796
Ændring i efterstillede kapitalindskud		-25.000	-50.000
Pengestrømme vedrørende finansiering		-16.781	-42.498
Ændring i kassebeholdningen mv.		12.187	-17.883
Kassebeholdning mv. ultimo		70.534	58.347
Kassebeholdning mv. primo		58.347	76.230
Ændring i kassebeholdningen mv.		12.187	-17.883

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital t.kr.	Over- kurs ved emis- sion t.kr.	Opskriv- nings- hen- læggel- ser t.kr.	Andre reser- ver t.kr.	Overført overskud t.kr.	Total t.kr.
Egenkapital 31.12.2008	27.000	5.274	2.468	1.511	551.986	588.239
Køb og salg af egne aktier, netto					13.004	13.004
Afsat til Det Private Beredskab					-5.502	-5.502
Periodens resultat				87	39.882	39.969
Egenkapital 31.12.2009	27.000	5.274	2.468	1.598	599.370	635.710
Køb og salg af egne aktier, netto					8.219	8.219
Periodens resultat				38	36.747	36.785
Egenkapital 31.12.2010	27.000	5.274	2.468	1.636	644.336	680.714

Antal aktier 2.700.000 a nom. 10 kr.

	2010	2009
Egne aktier		
Beholdning af egne aktier optaget til	0	0
Antal egne aktier	4.614	62.977
Børskurs	166	157
Børsværdi udgør	766	9.887
Andel af egne aktier (pct.)	0,2	2,3

Aktionærer

Ingen aktionærer ejer over 5% af bankens aktier.

Noter

(1.000 kr.)	2010	2009	2008	2007	2006
1 Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto renteindtægter	187.442	194.090	184.176	157.980	141.450
Netto rente- og gebyrindtægter	254.386	255.073	245.580	230.478	208.232
Kursreguleringer	24.340	30.996	-24.921	15.031	28.498
Driftsudgifter	194.717	193.562	176.461	157.129	145.021
heraf udgifter til personale og administration	172.694	166.484	165.711	151.715	140.758
heraf betaling til Det Private Beredskab	16.153	21.154	5.502	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	39.267	46.999	30.728	-9.141	-13.838
heraf tab i Det Private Beredskab / Roskilde Bank	12.120	13.880	5.947	0	0
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	38	87	2.973	73	76
Årets resultat før skat	48.951	51.153	20.522	102.269	107.721
Årets resultat	36.785	39.969	17.766	79.659	83.292
Balance					
Aktiver					
Kassebeholdninger og tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	120.216	131.919	638.363	245.718	215.968
Udlån	3.819.926	3.893.372	4.235.007	4.301.945	3.535.614
Obligationer og aktier mv.	1.533.192	1.218.336	671.638	781.872	798.327
Aktiver tilknyttet puljeordninger	876.788	866.884	749.905	825.910	732.116
Øvrige aktiver	199.936	184.383	223.820	161.973	140.678
Aktiver i alt.	6.550.058	6.294.894	6.518.733	6.317.418	5.422.703
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.027.373	738.864	1.035.970	798.931	835.691
Indlån og anden gæld	3.587.396	3.384.750	3.390.111	3.386.518	2.913.448
Indlån i puljeordninger	895.145	892.151	782.551	859.272	766.386
Øvrige gældsforpligtelser	208.771	167.760	196.203	113.625	116.415
Udstede obligationer	0	300.000	300.000	300.000	0
Efterstillede kapitalindskud	150.659	175.659	225.659	225.659	225.659
Egenkapital.	680.714	635.710	588.239	633.413	565.104
Passiver i alt.	6.550.058	6.294.894	6.518.733	6.317.418	5.422.703
Ikke-balanceførte poster					
Eventualforpligtelser	1.439.574	1.404.110	1.390.640	2.251.373	2.328.346

Noter

	2010	2009	2008	2007	2006
1 Hoved- og nøgletal (fortsat)					
Solvens og kapital					
Solvensprocent* pct.	15,7	14,2	13,0	12,3	13,1
Kernekapitalprocent* pct.	14,3	11,7	9,5	9,4	9,5
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat . . . pct.	7,4	8,4	3,4	17,1	20,4
Egenkapitalforrentning efter skat . pct.	5,6	6,5	2,9	13,3	15,8
Indtjening pr. omkostningskrone	1,21	1,21	1,10	1,69	1,82
Basisindtjening pr. omkostningskrone .	1,33	1,35	1,41	1,50	1,45
Basisindtjening pr. omkostningskrone . excl. udgift Det Private Beredskab	1,45	1,51	1,46	1,50	1,45
Markedsrisiko					
Renterisiko pct.	0,4	1,5	2,3	1,8	1,8
Valutaposition - indikator 1. pct.	1,4	0,8	2,2	4,3	3,6
Valutarisiko- indikator 2 pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet					
Udlån plus nedskrivning ifht. indlån pct.	89,0	94,4	104,1	103,0	98,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet pct.	211,5	195,1	100,5	44,9	60,0
Kreditrisiko					
Summen af store engagementer*** pct.	91,0	73,3	72,7	97,2	57,6
Andel af tilgodehavende med nedsat rente pct.	1,0	0,7	0,5	0,1	0,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent pct.	3,6	2,9	2,0	1,3	1,5
Årets nedskrivningsprocent. pct.	0,7	0,9	0,5	-0,1	-0,2
Årets udlånvækst pct.	-1,9	-8,1	-1,6	21,7	25,3
Udlån i forhold til egenkapitalen	5,6	6,1	7,2	6,8	6,3
Aktieafkast					
Årets resultat pr. aktie ** kr.	14	15	7	28	30
Indre værdi pr. aktie ** kr.	253	241	230	235	209
Udbytte pr. aktie ** kr.	0,0	0,0	0,0	3,5	3,5
Børskurs/årets resultat pr. aktie	12,2	10,6	22,8	13,5	11,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,66	0,65	0,65	1,64	1,69
Børskurs** kr.	166	157	150	385	352

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

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

*** Reglerne for opgørelse af store engagementer er skærpet i 2010. Sammenligningstal for 2006 - 2009 er ikke tilpasset denne ændring.

Noter

(1.000 kr.)	2010	2009
2 Solvensopgørelse		
Solvensprocent ifølge FIL § 124, stk. 1 (8-procent kravet)	15,7%	14,2%
Kernekapital efter fradrag. Opgjort i procent af vægtede poster i alt	14,3%	11,7%
Egenkapital	680.714	635.710
Heraf opskrivningsshenlæggelse	-2.468	-2.468
Hybrid kernekapital	50.000	0
Kernekapital før fradrag af kapitalandele	728.246	633.242
Halvdelen af summen af kapitalandele over 10% af basiskapitalen	-31.903	-54.904
Kernekapital efter fradrag	696.343	578.338
Ansvarlig lånekapital	100.659	175.659
Opskrivningsshenlæggelse	2.468	2.468
Basiskapital før fradrag	799.470	756.465
Halvdelen af summen af kapitalandele over 10% af basiskapitalen	-31.903	-54.904
Basiskapital efter fradrag	767.567	701.561
Vægtede poster med kredit-, modparts-, udvandrings-, leverings- og operationel risiko	4.634.047	4.705.978
Vægtede poster med markedsrisiko	242.798	249.284
Vægtede poster i alt	4.876.845	4.955.262
Kapitalkrav ifølge FIL § 124, stk. 1, litra 1	390.148	396.421
Kapitalkrav ifølge FIL § 124, stk. 1, litra 2	37.208	37.208
3 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.727	4.429
Udlån og andre tilgodehavender	203.746	245.978
Obligationer	38.048	39.236
Afledte finansielle instrumenter i alt	-1.023	5.463
heraf		
Valutakontrakter	2.881	1.601
Rentekontrakter	-3.904	3.862
Øvrige renteindtægter	193	514
Renteindtægter i alt	242.691	295.620
Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger	0	0
4 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	8.077	14.546
Indlån og anden gæld	39.298	65.962
Udstedte obligationer	173	10.039
Efterstillede kapitalindskud	7.285	10.663
Øvrige renteudgifter	416	320
Renteudgifter i alt	55.249	101.530
Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	0	0

Noter

(1.000 kr.)	2010	2009
5 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	26.497	23.031
Betalingsformidling	9.447	7.670
Lånesagsgebyrer	28.928	27.403
Garantiprovision	5.032	4.416
Øvrige gebyrer og provisioner	3.040	3.437
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	72.944	65.957
Afgivne gebyr- og provisionsudgifter er ikke fratrukket i ovenstående		
6 Kursreguleringer		
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	158	2.007
Obligationer	12.358	19.249
Aktier	8.795	9.314
Investeringsjendomme	-200	0
Valuta	3.518	2.708
Rente- og aktiekontrakter samt afledte finansielle instrumenter	11	-1.909
Aktiver tilknyttet puljeordninger	39.624	64.325
Indlån i puljeordninger	-39.924	-64.698
Kursreguleringer i alt	24.340	30.996
7 Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til direktionen, bestyrelse og repræsentantskab		
Direktion, løn, fri bil, reg. feriepengeforpligtelser mv.	1.840	1.754
Direktion, pension	334	321
Bestyrelse	857	761
Repræsentantskab	156	150
I alt	3.187	2.986
Specifikation af honorar til bestyrelsen		
Formand	148	145
Næstformand	111	109
Formand for revisionudvalg	111	72
Regulering vedr. tidligere års honorar til formand for revisionsudvalg	45	0
Øvrige bestyrelsesmedlemmer, pr. medlem	74	72
Specifikation af honorar til repræsentantskabet		
Formand	6	6
Øvrige repræsentantsskabsmedlemmer	3	3
Personaleudgifter		
Lønninger	85.975	84.473
Pensioner	11.377	10.833
Udgifter til social sikring	841	694
Afgifter	8.340	7.748
I alt	106.533	103.748
Øvrige administrationsudgifter	62.974	59.750
Udgifter til personale og administration i alt	172.694	166.484
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret		
Omregnet til heltid efter ATP-metoden	200,0	204,3
Omregnet til heltid efter arbejdstidsprocenter	193,6	198,8
8 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	38	87
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt	38	87

Noter

(1.000 kr.)	2010	2009
9 Nedskrivninger på udlån		
Individuelle nedskrivninger:		
Nedskrivninger primo	132.910	103.353
Årets nedskrivninger	43.748	51.306
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-12.438	-18.242
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet/hensat	-6.028	-3.507
	158.192	132.910
Individuelle nedskrivninger ultimo		
Gruppevise nedskrivninger:		
Nedskrivninger primo	9.496	5.831
Årets nedskrivninger	988	3.665
Gruppevise nedskrivninger ultimo	10.484	9.496
Akkumuleret nedskrivning på udlån	168.676	142.406
Årets udgiftsførte nedskrivninger på udlån		
Årets nedskrivninger på udlån	44.736	54.971
Årets hensættelser til tab på garantier	12.120	13.880
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-12.438	-18.242
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet/hensat	-6.028	-3.507
Realiseret tab	7.426	5.108
Rente på kunder med nedskrivninger	-6.549	-5.211
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.	39.267	46.999
10 Skat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	9.704	2.491
Ændring i udskudt skat	2.460	8.307
Reguleringer vedrørende tidligere år	2	386
Skat af årets resultat	12.166	11.184
Effektiv skatteprocent		
Den aktuelle skatteprocent	25,0%	25,0%
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter	-0,1%	-3,3%
Reguleringer vedrørende tidligere år	0,0%	0,8%
Andet	0,0%	-0,6%
Effektiv skatteprocent	24,9%	21,9%
De ikke-skattepligtige indtægter stammer hovedsageligt fra positive kursreguleringer på anlægsaktier		
11 Revisionshonorar		
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	540	560
Heraf andre ydelser end revision	228	254
Banken har intern revisionsafdeling		
12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	49.682	73.572
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	49.682	73.572
Fordelt efter restløbetid		
Til og med 3 måneder	19.536	40.788
Over 5 år	30.146	32.784
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	49.682	73.572

Noter

(1.000 kr.)

2010

2009

13 Udlån og andre tilgodehavender

Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.819.926	3.893.372
Udlån og andre tilgodehavender i alt	3.819.926	3.893.372
Fordelt efter restløbetid		
På anfordring	389.672	417.684
Til og med 3 måneder	253.781	399.308
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.454.002	1.245.677
Over 1 år og til og med 5 år	776.001	999.113
Over 5 år	946.470	831.590
Udlån og andre tilgodehavender i alt	3.819.926	3.893.372

Specifikation af bruttoudlån

Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	3.988.602	4.035.778
Nedskrivning	-168.676	-142.406
Udlån og andre tilgodehavender i alt	3.819.926	3.893.372

Gruppering på sektorer og brancher

Offentlige myndigheder	3,7	3,6
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	13,5	14,2
Industri og råstofindvinding	2,3	2,4
Energiforsyning	1,6	1,6
Bygge- og anlæg	5,5	5,1
Handel	4,6	4,9
Transport, hoteller og restauranter	3,1	2,9
Information og kommunikation	0,4	0,3
Finansiering og forsikring	1,5	2,5
Fast ejendom	11,6	10,1
Øvrige erhverv	12,1	10,7
I alt erhverv	56,2	54,7
Private	40,1	41,7
Total	100,0	100,0

14 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Djurs-Invest ApS, Grenaa		
Ejerandel	100%	100%
Egenkapital	1.636	1.598
Resultat	38	87

15 Aktiver tilknyttet puljeordninger

Obligationer	660.129	687.099
Aktier mv.	216.659	179.785
Aktiver i alt	876.788	866.884

Noter

(1.000 kr.)	2010	2009
16 Mellemværender med tilknyttede og associerede virksomheder m.v.	Tilknyttede virksomheder	
Udlån	0	0
Indlån	603	607
17 Investeringsejendomme		
Dagsværdi primo	2.865	2.865
Årets værdiregulering til dagsværdi	-200	0
Dagsværdi ultimo	2.665	2.865
Der er ikke anvendt eksterne vurderingsekspertter i 2009 og 2010.		
18 Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	74.897	74.380
Tilgang i årets løb	0	1.670
Afgang i årets løb	-273	-252
Afskrivning	-898	-901
Omvurderet værdi ultimo	73.726	74.897
Der er ikke anvendt eksterne vurderingsekspertter i 2009 og 2010.		
19 Øvrige materielle aktiver		
Samlet kostpris primo	31.264	30.904
Tilgang	5.191	3.493
Afgang	-1.313	-3.133
Samlet kostpris ultimo	35.142	31.264
Af- og nedskrivninger primo	19.295	17.142
Årets afskrivninger	5.063	5.148
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.144	-2.995
Af- og nedskrivninger ultimo	23.214	19.295
Bogført værdi ultimo	11.928	11.969
20 Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser		
Udskudt skat primo	-2.132	18.392
Ændringer vedrørende tidligere år, aktiveret som tilgodehavende	0	-6.798
Ændring i årets udskudte skat, egne aktier	0	-5.419
Ændring i årets udskudte skat, excl. egne aktier	-2.460	-8.307
Udskudt skat ultimo	-4.592	-2.132

Noter

(1.000 kr.)

	2010	2010	2009	2009
	Udskudte skatte- aktiver	Udskudte skattefor- pligtelser	Udskudte skatte- aktiver	Udskudte skattefor- pligtelser
21 Fordeling af udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser				
Materielle aktiver	0	455	149	376
Periodiserede gebyr- og provisionsindtægter	3.288	0	3.088	0
Hensættelser	1.497	0	1.372	0
Øvrige	665	9.587	1.622	7.987
Udskudt skat i alt	5.450	10.042	6.231	8.363
Udskudt skat vedrørende unoterede anlægsaktier udgør 0				
22 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker			2010	2009
Gæld til kreditinstitutter			1.027.373	738.864
Fordelt efter restløbetid				
Anfordringsgæld			602.773	564.264
Til og med 3 måneder			0	50.000
Over 3 måneder og til og med 1 år			24.920	0
Over 1 år og til og med 5 år			399.680	99.680
Over 5 år			0	24.920
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt			1.027.373	738.864
23 Indlån og anden gæld				
Anfordring			2.579.161	2.327.067
Tidsindskud			520.190	554.247
Indlån med opsigelsesvarsel			138.688	146.000
Særlige indlånsformer			349.357	357.436
Indlån i alt			3.587.396	3.384.750
På anfordring			2.753.792	2.422.610
Til og med 3 måneder			190.841	245.347
Over 3 måneder og til og med 1 år			80.105	432.628
Over 1 år og til og med 5 år			322.238	45.840
Over 5 år			240.420	238.325
Indlån i alt			3.587.396	3.384.750
24 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				
Til og med 3 måneder			0	300.000
Udstedte obligationer i alt			0	300.000
25 Hensættelse til pensioner				
Nutidsværdi af forpligtelser til tidligere direktionsmedlemmer			5.989	5.489
Hensættelse til pensioner i alt			5.989	5.489
Årets udgift til tidligere direktionsmedlemmer			1.160	1.077

Noter

(1.000 kr.) 2010 2009

26 Efterstillede kapital

Supplerende kapital:

Variabel forrentet lån DKK forfald 2013, indfriet i 2010.	0	75.000
Variabel forrentet lån DKK (pt. 2,7%), forfald 2014, kan indfries fra 2011	100.659	100.659
Supplerende kapital i alt.	100.659	175.659

Hybrid kernekapital

Fast forrentet lån DKK (9,5%), udstedt 2010 uden statsgaranti.	50.000	0
Hybrid kernekapital i alt.	50.000	0

Den hybride kernekapital kan indfries i 2015

Der kan oplyses følgende om efterstillede kapitalindskud optaget i året:

Omkostninger ved optagelse.	750	0
-------------------------------------	------------	---

Ved opgørelse af basiskapitalen kan medregnes i alt.	150.659	175.659
--	----------------	---------

27 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.)	62.977	144.823
Køb	330.017	182.768
Salg	-388.380	-264.614
Antal af egne aktier ultimo (stk.)	4.614	62.977

Pålydende værdi af egne aktier primo	630	1.448
Køb / salg netto	-584	-818
Pålydende værdi af egne aktier ultimo	46	630

Egne aktiers andel af aktiekapitalen primo (%)	2,3%	5,4%
Køb / salg netto	-2,1%	-3,1%
Egne aktiers andel af aktiekapitalen ultimo (%)	0,2%	2,3%

Samlet købssum.	47.298	29.279
Samlet salgssum	54.615	42.577

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

28 Eventualforpligtelser

Finansgarantier	776.480	738.474
Tabsgarantier for realkreditudlån	218.295	216.358
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	128.692	116.440
Øvrige eventualforpligtelser	316.107	332.838
Eventualforpligtelser i alt.	1.439.574	1.404.110

Banken har deltaget i statsgarantiordningen for indlån via medlemskabet af Det Private Beredskab.

Udmeldinger fra Finansiell Stabilitet A/S har ført til hensættelse af 29 mio. kr. svarende til bankens andel af garantien på de første 10 mia. kr. af Bankpakke I. Banken har yderligere en andel af garantiforpligtelsen på de yderste 10 mia. kr. af de 35 mia. kr. i Bankpakke I. Finansiell Stabilitet A/S har oplyst, at den del af garantien der ligger over 25 mia. kr., ikke bliver aktuel.

Banken deltager i et edb-samarbejde med andre banker via edb-centralen Bankdata. En udtræden herfra vil medføre betaling af en udtrædelsesgodtgørelse på 157 mio. kr. opgjort pr. 31.12.2010.

Noter

(1.000 kr.)

29 Afledte finansielle instrumenter

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

	2010 Nominel værdi	2010 Netto markeds- værdi	2010 Positiv markeds- værdi	2010 Negativ markeds- værdi
Valutakontrakter, termin køb				
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
Valutakontrakter, termin salg				
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
Valutaswaps				
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
Rentekontrakter, termin køb				
Til og med 3 måneder	2.389	5	5	0
Markedsværdi	2.389	5	5	0
Renteswaps				
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
Uafviklede spotforretninger				
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
Samlet				
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

Noter

(1.000 kr.)

Afledte finansielle instrumenter (fortsat)

	2009 Nominel værdi	2009 Netto markeds- værdi	2009 Positiv markeds- værdi	2009 Negativ markeds- værdi
Valutakontrakter, termin køb				
Til og med 3 måneder	8.537	132	141	9
Over 3 måneder og til og med 1 år	11.843	327	327	0
Markedsværdi	20.380	459	468	9
Valutakontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	371.990	-365	833	1.198
Over 3 måneder og til og med 1 år	17.305	-181	150	331
Markedsværdi	389.295	-546	983	1.529
Valutaswaps				
Over 3 måneder og til og med 1 år	15.338	0	338	338
Over 1 år og til og med 5 år	827.986	0	31.213	31.213
Over 5 år	87.609	0	8.461	8.461
Markedsværdi	930.933	0	40.012	40.012
Valutakontrakter og -swaps i alt.	1.340.608	-87	41.463	41.550
Rentekontrakter, termin køb				
Til og med 3 måneder	1.674	2	2	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.662	1	1	0
Markedsværdi	3.336	3	3	0
Renteswaps				
Til og med 3 måneder	374	-3	0	3
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.546	-31	0	31
Over 1 år og til og med 5 år	165.177	-2.902	3.768	6.670
Over 5 år	239.850	-7.868	5.682	13.550
Markedsværdi	406.947	-10.804	9.450	20.254
Rentekontrakter og -swaps i alt.	410.283	-10.801	9.453	20.254
Uafviklede spotforretninger				
Valutafortretninger, køb	10.619	1	2	1
Valutafortretninger, salg	27.178	0	0	0
Renteforretninger, køb	24.824	-15	21	36
Renteforretninger, salg	24.782	42	56	14
Aktieforretninger, køb	7.713	83	122	39
Aktieforretninger, salg	7.709	-72	40	112
Markedsværdi	102.825	39	241	202
Samlet				
Valutakontrakter og -swaps i alt.	1.340.608	-87	41.463	41.550
Rentekontrakter og -swaps i alt.	410.283	-10.801	9.453	20.254
Spot i alt	102.825	39	241	202
Markedsværdi	1.853.716	-10.849	51.157	62.006
Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter				
Offentlige myndigheder (modpartsvægt 0,0)			0	0
Kreditinstitutter m.v. (modpartsvægt 0,2)			1.913	1.600
Øvrige kunder (modpartsvægt 1,0)			68.661	49.557
			70.574	51.157
			2010	2009

Noter

(1.000 kr.)

30 Valutaeksposering	2010	2009
Valutafordeling på hovedvalutaer (netto)		
EUR	4.178	1.934
GBP	910	372
CHF	1.683	772
NOK	402	596
Valutaindikator 1 i procent af kernekapital (valutaposition)	1,2%	0,8%
Valutaindikator 2 i procent af kernekapital (valutarisiko)	0,1%	0,0%

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

31 Finansielle risici og risikostyring

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

Kreditrisiko

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

Markedsrisiko

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

Likviditetsrisiko

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

Bankens styring af finansielle risici fremgår af ledelsesberetningens afsnit om kreditrisici, markedsrisici og likviditetsrisici, siderne 11-13, hvortil der henvises.

32 Dagsværdi af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris

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

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

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

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

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

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

Noter

(1.000 kr.)	2010 Regnskabs- mæssig værdi	2010 Dagsværdi	2009 Regnskabs- mæssig værdi	2009 Dagsværdi
Aktiver				
Udlån og andre tilgodehavender	3.819.926	3.854.731	3.893.372	3.929.149
Passiver				
Indlån og anden gæld	3.587.396	3.596.573	3.384.750	3.404.699

	2010	2009
33 Renterisiko		
Renterisiko på gældsinstrumenter m.v. i alt	2.938	8.567
Renterisiko opdelt på bankens valutaer med størst renterisiko		
DKK	2.935	8.564
CHF	1	2
Øvrige valutaer	2	1

34 Kreditrisiko		
Maksimal kreditrisiko (udlån, garantier og kredittilsagn uden hensynstagen til sikkerheder), fordelt på sektorer og brancher		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	3.988.602	4.035.778
Garantier	1.439.574	1.404.110
Kredittilsagn	1.751.808	1.443.703
Maksimale kreditrisiko	7.179.984	6.883.591

Gruppering på sektorer og brancher

Offentlige myndigheder	288.958	202.905
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	907.628	926.566
Industri og råstofindvinding	172.524	184.702
Energiforsyning	119.535	123.134
Bygge- og anlæg	361.668	352.645
Handel	412.115	388.935
Transport, hoteller og restauranter	239.546	212.502
Information og kommunikation	37.022	23.813
Finansiering og forsikring	92.424	144.701
Fast ejendom	845.143	730.206
Øvrige erhverv	808.745	680.349
I alt erhverv	3.996.350	3.767.553
Private	2.894.676	2.913.133
Total	7.179.984	6.883.591

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 11.

Beskrivelse af sikkerheder

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

Kreditkvaliteten på den del af udlånene, der hverken er i restance eller nedskrevne m.v.

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

Noter

(1.000 kr.) 2010 2009

Restancer

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

0- 90 dages overtræk	33.999	47.862
Mere end 90 dages overtræk	2.320	4.945
	36.319	52.807

Det er ikke muligt at specificere værdien af sikkerhederne

Nedskrivninger

Se note 9 for fordeling af individuelle og gruppevise nedskrivninger . 2010 2009

Renteindtægter på nedskrevne lån	6.459	5.211
--	--------------	-------

	2010	2010	2009	2009
	Ekspone- ring før nedskriv- ning	Nedskriv- ning	Ekspone- ring før nedskriv- ning	Nedskriv- ning
Årsager til individuelle nedskrivninger				
Konkurs	17.579	9.757	15.653	12.606
Betalingsstandsning	1.467	1.069	782	556
Gældssanering indledt / bevilget	1.649	1.534	359	352
Akkordforhandling indledt / bevilget	3.014	922	2.578	579
Engagement opsagt	18.156	9.411	8.717	6.179
Andre årsager	271.656	135.499	236.560	112.638
	313.521	158.192	264.649	132.910
Heraf værdier af sikkerheder	155.683		128.798	

35 Følsomhed over for hver type af markedsrisiko

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

Renterisiko

Følsomhedsberegningen i relation til bankens renterisiko tager udgangspunkt i renterisikonøgletallet, der indberettes til Finanstilsynet. Dette nøgletal viser effekten på kernekapitalen efter fradrag ved en rentændring på 1 procentpoint svarende til 100 basispoint. Beregningen viser, at hvis den gennemsnitlige rente den 31. december 2010 havde været 100 basispoint højere ville årets resultat før skat alt andet lige være 2,9 mio.kr. lavere (2009: 8,6 mio.kr. lavere) primært som følge af en negativ dagsværdiregulering af bankens beholdning af fastforrentede obligationer. Den lavere renterisiko i 2010 sammenlignet med 2009 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 procent 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 2010 havde oplevet et tab på valutapositionerne på 2,5 pct. af valutaindikator 1, ville årets resultat før skat alt andet lige være 0,2 mio.kr. lavere (2009: 0,1 mio.kr. lavere) primært som følge af valutakursregulering. Ændringen er uvæsentlig.

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

Noter

Aktierisiko

Hvis værdien af bankens aktiebeholdning den 31. december 2010 havde været 10 pct. lavere, ville årets resultat før skat alt andet lige være 18 mio. kr. lavere (2009: 16 mio. kr. lavere) som følge af en negativ dagsværdiregulering af aktieporteføljen. Aktierisiko i 2010 sammenlignet med 2009 vurderes som højere som følge af stigningen 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 procent af værdien af aktiebeholdningen i selskaber, der understøtter bankens drift (sektorselskaber) og et fald på 30 procent af værdien af aktiebeholdningen i alle øvrige selskaber.

(1.000 kr.) **2010** 2009

36 Nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter

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

Lån m.v. til direktion, bestyrelse og repræsentantskab

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

Direktion	300	300
Bestyrelse	9.561	9.455
Repræsentantskab	296.935	316.457

Rentesatserne på lån til direktion og bestyrelse ligger i følgende intervaller

Direktion	6,5%	6,5%
Bestyrelse	3,0-10,3%	2,5-10,3%

Udsvinget skyldes at udlåne varierer fra valutalån i CHF til lån i DKK

Sikkerhedsstillelse for engagementer med direktion og bestyrelse

Direktion	180	180
Bestyrelse	962	734

37 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	2011
Jakob Arendt	1995	1997, efterfølgende hvert 2. år	2011
Helle Bærentsen	2006	2010, efterfølgende hvert 4. år	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
Mikael Lykke Sørensen	2008	2010, efterfølgende hvert 2. år	2012
Poul Erik Sørensen	2002	2004, efterfølgende hvert 2. år	2012

Noter

38 Bestyrelsens og direktionens aktiebeholdninger i banken pr. 31.12.	2010	2009
	Stk.	Stk.
Bestyrelse		
Erik Nymann	6.240	6.240
Uffe Vithen	496	366
Jakob Arendt	4.040	4.040
Helle Bærentsen	628	444
Tina Klausen	1.340	1.180
Jan B. Poulsen	1.797	1.112
Ejner Søby	800	300
Mikael Lykke Sørensen	1.274	1.274
Poul Erik Sørensen	7.330	7.330
Direktion		
Ole Bak	4.152	2.992

Beholdningerne indbefatter husstandens og eventuelle selskabers beholdninger

39 Begivenheder indtruffet efter balancedagen

Som følge af Amagerbankens konkurs den 6. februar 2011 forventes det, at bankens garantiforpligtelse overfor Indskydergarantifonden, vil blive aktuel. Forpligtelsen indregnes, når den kan opgøres tilstrækkelig pålideligt. Bankens seneste opgjorte andel af sektorens indeståelser over for Indskydergarantifonden udgør 0,43%.

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.

Ændringer i notekrav, der er gældende for 2011 og frivillige for 2010 er ikke implementeret i årsrapporten for 2010.

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 forpligtigelse, 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 domicil-ejendomme, direkte på egenkapitalen.

Finansielle instrumenter indregnes på handelstidspunktet.

Regnskabsmæssige skøn

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

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. Herudover er banken påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene.

For nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

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

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

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

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Udgifter til personale og administration

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

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

Skat

Årets skat, som består af aktuel skat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt aconto skat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres.

Djurslands Bank A/S er sambeskattet med det 100 % ejede datterselskab Djurs-Invest ApS. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem selskaberne i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Udlån

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

Alle engagementer på 0,5 mio. kr. og derover vurderes individuelt med henblik på at konstatere, om der er objektiv indikation for værdiforringelse på grundlag af allerede indtrådte faktiske begivenheder.

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

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

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

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

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 11 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og 9 grupper af 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 modelestimaterne skal tilpasses kreditrisikoen for bankens egen udlånsportefølje.

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimaterne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, som danner baggrund for beregningen af de gruppevise nedskrivninger. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et

estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivninger og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

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

Obligationer

Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdien. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen.

Aktier

Aktier, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen. Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opføre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

Kapitalandel i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode.

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

Grunde og bygninger

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

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

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

skrivningshenslæggelser" medmindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen. I 2010 er der ikke anvendt eksterne vurderingseksperter på bankens ejendomme.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle aktiver og indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over en forventet levetid på 3-8 år. Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostprisen fratrukket en scrapværdi.

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.

Udbytte

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

Udstedte obligationer

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

Hensatte forpligtelser

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

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

Egne aktier

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter kassebeholdningen og anfordringstilgodehavender hos centralbanker.

Ledelsens påtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2010 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 årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt at resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grenaa, den 23. februar 2011

Direktionen

Ole Bak

Martin Ring Andersen
Økonomichef

Grenaa, den 23. februar 2011

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 påtegning

Til aktionærene i Djurslands Bank A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Djurslands Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010, side 16-38. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsanalyse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed samt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Den udførte revision

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Det er tillige min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, samt i øvrigt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

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

Grenaa, den 23. februar 2011

Intern revision

Jens Reckweg
Revisionschef

Revisionspåtegninger

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionærene i Djurslands Bank A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Djurslands Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010, side 16-38. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed samt yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

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

Ledelsens ansvar

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

Revisors ansvar og den udførte revision

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt i øvrigt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Århus, den 23. februar 2011

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jakob Nyborg
statsaut. revisor

Kristian Winkler
statsaut. revisor

Ledelse og revision

Repræsentantskab

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

Bestyrelse

<i>Formand</i> Erik Nymann Grosserer, Kolind	Jakob Arendt Gårdejer og planteavl- konsulent, Gjesing	Tina Klausen Afdelingsleder, Grenaa*	Ejner Søby Finanschef, Vivild
<i>Næstformand</i> 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

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Århus

* (Medarbejderrepræsentant)

Her er banken



Kundeafdelinger:

- Allingåbro afdeling**
Leder: Claus Lindgaard
- Auning afdeling**
Leder: Peter Møller
- Ebeltoft afdeling**
Leder: Hanne Brasch
- Grenaa afdeling**
Leder: Peter Sørensen
- Hornslet afdeling**
Leder: Gitte Michaelsen
- Kolind afdeling**
Leder: Claus R. Jensen
- Lystrup afdeling**
Leder: Bent Brauer
- PlusBank**
Leder: Jørn Steinfeldt

- Risskov afdeling**
Leder: Peter Bredal
- Ryomgård afdeling**
Leder: Claus R. Jensen
- Rønde afdeling**
Leder: Jakob Skovgaard
- Tilst afdeling**
Leder: Rane Johansen
- Tranbjerg afdeling**
Leder: Dag Kristiansen
- Vivild afdeling**
Leder: Olga Overgaard Jensen
- Ørsted afdeling**
Leder: Tove Hjort Jensen
- Århus afdeling**
Leder: 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.

