



Årsrapport 2007

TOTAL  BANKEN

Indhold

Totalbanken til daglig 2007	3
Beretning	5
Hovedtal	5
Nøgletal	6
Kommentarer til regnskabet	7
Forventninger til 2008	9
Kredit- og markedsrisici	10
Øvrige oplysninger	11
Corporate Governance	11
Aktionær i Totalbanken	13
Anvendt regnskabspraksis	15
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Kapitalbevægelser	22
Solvensopgørelse	23
Noter	24
Påtegninger	33
Generalforsamling	34
Ledelsen	35
Filialoversigt	36

Totalbanken til daglig 2007

Side 3



Kære læser

I Totalbanken er vi meget stolte af de følgende sider. De viser nemlig resultatet af den daglige indsats i banken og effekten af, at vi kan tale med vores kunder om alt.

2007 blev for Totalbanken endnu et særdeles godt overskudsår og det på trods af, at markedet generelt begyndte at ryste på hånden i den sidste halvdel af året.

Vi har haft rigeligt at gøre i det daglige. Specielt investeringsområdet er gennem året øget til nu at være en anseelig del af forretningen. Ud over det har vi i det daglige haft travlt med at ansætte nye ledere og rådgivere, flytte filialen i Odense til nye, lækre lokaler i Lille Gråbrødrestrede, modernisere andre afdelinger og indtage helt nyt land i det jyske. Her etablerer vi et nyt erhvervscenter i Vejle, der giver Trekantsrådets dynamiske virksomheder helt nye muligheder for at få en god banksnak i det daglige.

Hverken resultat eller nye kunder kommer af sig selv. Heldigvis kan vi se, at det er vores egne gode kunder, der skaffer os alle de gode nye kunder – og det gør de, fordi de selv er tilfredse i det daglige. Det gode er, at det bliver de mennesker, de henviser, også. Derved får vi en god effekt, som er med til at give gode resultater år efter år. Det vil jeg gerne takke alle for. Husk fortsat at fortælle venner og familie om de gode oplevelser, vi deler, så vi sammen kan få skabt endnu flere.

Jeg håber, vi ses en dag.

Ivan Sløk
Bankdirektør

Totalbanken til daglig 2007

Side 4

"Noget af det eneste, der irriterer mig, er regler for reglernes skyld. Hvis man har en god ide, hvorfor skal man så ikke kunne føre den ud i livet på grund af nogle gamle principper? Her i banken gør vi det bare, hvis vi tror på det."

Niels Fylling,
Totalbanken Korup

TOTAL BANKEN

ТОТАЛ БАНКЕН



"I de mere end tredive år, jeg har været bankmand, har jeg lært én ting: Tillid betaler sig. Det er også langt mere givende at arbejde for at skabe glæde end for at begrænse folk."

Niels Erik Nielsen
Totalbanken Tarup

TOTAL BANKEN

ТОТАЛ БАНКЕН

Totalbanken Tarup
Niels Erik Nielsen



"Det er samspillet mellem mennesker, der afgør, om din virksomhed er succesfuld. Det gælder også samarbejdet mellem dig og din bank. Du skal have tiltro til, at jeg arbejder for dig, og at du kan stole på, hvad jeg siger."

Henrik Ullum
Totalbanken Erhvervscenter Vejle

TOTAL BANKEN

ТОТАЛ БАНКЕН

Totalbanken Erhvervscenter Vejle
Henrik Ullum



"Hele hemmeligheden er ikke at se på, hvordan banken ønsker, at verden er, men hvordan verden gerne vil have banken. Det allerstørste 'kick' får jeg, når jeg kan hjælpe folk."

Pia Prinds
Totalbanken Odense

TOTAL BANKEN

Totalbanken Tarup
Niels Erik Nielsen



Beretning

■ 97. regnskabsår

Året 2007 bød igen på rekord i Totalbanken med et resultat før skat på 89,4 mio. kr., som er det hidtil bedste i bankens historie. Resultatet forrenter primo egenkapitalen med 30,4 %.

Som tidligere offentliggjort realiserer Totalbanken et resultat, der er markant bedre end forventet ved indgangen til året. Forventningen var et resultat før skat på 57-62 mio. kr. med udgangspunkt i neutrale kursreguleringer samt en udgift på 6 mio. kr. til tab og nedskrivninger på udlån.

Forventningerne til 2007 blev opjusteret i august og igen i oktober. Senest til et resultat før skat på 83-87 mio. kr. Her indgik en forventning om kursreguleringer på 27 mio. kr. samt neutrale tab og nedskrivninger.

Tab og nedskrivninger realiseres i 2007 med en indtægt på 6,4 mio. kr., hvilket er markant bedre end forventet. Kursreguleringer realise-

res med en gevinst på 25,6 mio. kr., en smule lavere end forventet i oktober. Årsagen hertil skal findes i markedsvilkårene i 4. kvartal 2007.

Skat af årets resultat er beregnet til 22,2 mio. kr.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der for regnskabsåret 2007 udbetales udbytte med 20 %, svarende til kr. 4,00 pr. aktie. Udbytteudbetalingen udgør dermed 5,6 mio. kr. Bankens egenkapital styrkes med 53,2 mio. kr. og udgør 347,5 mio. kr. pr. 31. december 2007.

Bestyrelse og direktion anser resultatet for tilfredsstillende.

Hovedtal 5 år

1.000 kr.

	■ 2007	2006	2005	2004	2003
Netto rente- og gebyrindtægter	131.540	124.260	108.485	93.172	84.128
Kursreguleringer	25.602	24.289	14.102	10.703	19.613
Udgifter til personale og administration	72.508	64.045	55.955	51.518	54.622
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-6.393	-3.072	6.038	15.248	19.493
Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	0	1.391	845	175	-91
Resultat	89.357	87.581	59.083	34.945	28.666
Årets resultat	67.134	67.962	43.251	26.173	24.681
Udlån	2.206.681	1.789.542	1.287.279	891.213	744.590
Indlån	1.921.531	1.809.755	1.246.319	1.013.900	975.473
Garantier	1.620.979	1.375.317	1.279.696	650.250	562.483
Egenkapital ultimo	347.530	294.305	234.169	196.989	168.479
Aktiver i alt	2.958.223	2.717.081	1.734.231	1.342.199	1.335.445

Beretning

Nøgletal

	■ 2007	2006	2005	2004	2003
Solvensprocent	12,3	11,9	11,9	11,9	13,4
Kernekapitalprocent	9,2	9,0	9,4	12,8	13,8
Egenkapitalforrentning før skat	27,8	33,1	27,4	19,1	17,9
Egenkapitalforrentning efter skat	20,9	25,7	20,1	14,3	15,4
Indtjening pr. omkostningskrone	2,31	2,39	1,91	1,50	1,38
Renterisiko	1,2	1,9	1,3	1,1	1,0
Valutaposition	11,6	16,7	10,8	9,4	14,1
Valutarisiko	0,0	0,0	0,1	0,2	0,3
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	116,6	101,1	106,6	94,9	83,9
Overdækning i fht. lovkrav om likviditet	49,9	93,3	21,6	99,6	202,2
Summen af store engagementer	262,8	211,1	146,6	129,2	74,3
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,1	0,2	0,2	0,5	1,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,9	1,2	1,6	4,4	5,3
Årets nedskrivningsprocent	-0,2	-0,1	0,2	0,9	1,4
Årets udlånsvækst	23,3	39,0	44,4	19,7	-0,1
Udlån i forhold til egenkapital	6,3	6,1	5,5	4,5	4,4
Årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	246,0	244,6	155,2	93,8	88,7
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	1.274	1.059	840	706	606
Udbytte pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	20	20	20	20	30
Børskurs/årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	9,3	7,9	8,2	9,7	7,2
Børskurs/indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	1,8	1,8	1,5	1,3	1,1

Nøgletal for 2004 er tilrettet den fra 2005 ændrede regnskabspraksis bortset fra måling af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris, nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt regnskabsmæssig sikring, hvor banken har anvendt overgangsbestemmelserne i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse.

Nøgletal frem til 2006 er ikke tilrettet for så vidt angår den regnskabsmæssige behandling af renter på den nedskrevne del af bankens udlån. Totalbanken har valgt at anvende overgangsordningen for 2005.

Kernekapitalprocenten for 2003-2005 er opgjort efter reglerne i den daværende bekendtgørelse om kapitaldækning.



Kommentarer til regnskabet

Efter endnu et år med stabil kundetilgang har Totalbanken også i 2007 øget forretningsomfanget. Ved indgangen til året forventede Totalbanken en stigning i forretningsomfanget, baseret på en fortsat opbygning af kundebasen. Denne forventning er indfriet.

Udviklingen i det samlede forretningsomfang anses for tilfredsstillende.

- Udlån stiger med 417 mio. kr. fra 1.790 mio. kr. til 2.207 mio. kr. (23 %)
- Indlån stiger med 112 mio. kr. fra 1.810 mio. kr. til 1.922 mio. kr. (6 %)
- Garantier stiger med 246 mio. kr. fra 1.375 mio. kr. til 1.621 mio. kr. (18 %)

Af stigningen i udlån kan godt 40 mio. kr. henføres til finansiering af kunders køb af værdipapirer. Den resterende stigning kan henføres til øget forretningsomfang med bestående kunder samt tilgang af nye kunder.

Udviklingen over de seneste år har været markant, og det stiller ændrede krav til bankens fysiske rammer. Det betyder bl.a., at filialen i Odense er flyttet til større lokaler i Lille Gråbrødrestrede 1, der også kendes som "Det Gamle Posthus". I hovedsædet i Aarup er der foretaget en udvidelse af banklokalet. Dermed skabes bedre rammer for bankens finansafdeling, hvor aktivitetsniveauet er stigende.

Også Totalbankens Erhvervscenter i Hjallesø er i god udvikling. Den flade struktur og de korte beslutningsveje i Totalbanken tiltrækker stadig flere større erhvervs kunder. Med etableringen af et nyt erhvervscenter i Vejle pr. 1. februar 2008, får Totalbanken opfyldt ønsket om at udbrede sit erhvervs koncept til Trekantområdet. En større ombygning af filialen i Gelsted er udsat til og igangsat primo 2008. Med ombygningen øges de kunde- og rådgivningsvendte arealer, ligesom kundernes muligheder for selvbetjening forbedres.

Totalbankens solvensprocent stiger fra 11,9 % ultimo 2006 til 12,3 % ultimo 2007. Lovkravet er en solvens på minimum 8 %. Baggrunden for udviklingen i solvensen er årets konsolidering på 53,2 mio. kr. samt optagelse af ansvarlig kapital på 25 mio. kr. i december måned i kombination med den realiserede vækst.

Det følger af lov om finansiel virksomhed, at et pengeinstitut skal opføre sit individuelle solvensbehov. Ved opgørelsen tages højde for bl.a. forretningsprofil og risikokoncentration, udlånsvækst og vækstforventninger, muligheder for at fremskaffe kapital, kontrolmiljø og konjunkturfølsomhed. Totalbanken har opgjort et solvensbehov, der ligger over lovkravet på 8 %. Det individuelle solvensbehov indgår som en del af den interne styring i Totalbanken.

Ultimo 2007 havde Totalbanken en overdækning i forhold til lovkrav om likviditet på 49,9 % mod 93,3 % ultimo 2006. Overdækningen svarer til en likviditetsreserve på 205 mio. kr. og anses for tilstrækkelig. I februar 2008 får Totalbanken ordinært indfriet lån i niveauet 175-200 mio. kr., hvilket øger likviditetsreserven tilsvarende.

Driften

Netto renteindtægter stiger med 4,3 mio. kr. (5,5 %) til 83,2 mio. kr. og realiseres lavere end forventet. Dels har den øgede konkurrence på indlån resulteret i højere indlånsrenter, og dels modtager Totalbanken i stigende omfang aftaleindskud fra kunder.

Gebyr- og provisionsindtægter stiger med 2,1 mio. kr. (4,5 %) til 48,5 mio. kr. og realiseres bedre end forventet.

Generelt har aktivitetsniveauet været som forventet ved indgangen til året. Dog har aktiviteten på boligområdet været mindre end tidligere år. Antallet af konverteringer har været begrænset, og antallet af handler har været faldende for så vidt angår sommerhuse og ejerlejligheder.



Flere kunder har ønsket at benytte afledte finansielle instrumenter. Indtjeningen indgår i regnskabet som kursreguleringer. Det bevirker, at en del af bankens kundevendte indtjening fremgår som kursreguleringer. Beløbet er i niveauet 15 mio. kr.

Der er fortsat fokus på indtjeningen via bankens samarbejder inden for bl.a. investering og realkreditbelåning. Stigningen i gebyr- og provisionsindtægter kan primært henføres hertil.

Der er ikke gennemført væsentlige ændringer i Totalbankens gebyr- og provisionssatser i 2007, bortset fra at Netbank er blevet gratis for kunder, der også anvender e-boks.

Kursreguleringer stiger med 1,3 mio. kr. til 25,6 mio. kr. i 2007.

I kursreguleringerne for 2006 indgik avance ved salg af aktier i Totalkredit på 5,1 mio. kr. samt 2,7 mio. kr. efter en ændring af aktionæroverenskomsten i Sparinvest Holding A/S. Korrigeret herfor er stigningen fra 2006 til 2007 på 9,1 mio. kr.

Stigningen kan henføres til afledte finansielle forretninger med kunder, som er en del af Totalbankens basisforretning. De kunderelaterede kursreguleringer betragtes dermed som en del af bankens basisindtjening og var i niveauet 15 mio. kr. i 2007.

Primært afledt af øget aktivitet i bankens finansafdeling er gennemsnitligt antal medarbejdere øget med 2,7 til 71,3 i 2007.

De samlede udgifter til personale og administration udviser en stigning på 8,5 mio. kr. (13,2 %). Heraf er 3,3 mio. kr. engangsudgifter, primært til ombygning og renovering i hovedsædet. Den resterende stigning kan henføres til flere ansatte samt almindelig prisudvikling, herunder overenskomstmæssige stigninger i lønninger.

I udgifter til personale og administration indgår også udgift til medarbejderaktier med 1,4 mio. kr.

De samlede omkostninger er realiseret 4,6 % over det budgetterede.

Tab og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Generelt ses gode økonomier hos såvel private som erhvervs-kunder. Arbejdsløsheden er lav og renten er fortsat lav, selv efter en mindre stigning over året. Prisudviklingen på ejendomme er stadig for opadgående, i enkelte områder neutral, om end der ses lidt længere liggetider.

De gode konjunkturer giver private bedre forbrugsmuligheder, hvilket igen påvirker flere erhvervsvirksomheder positivt. Dette afspejles i Totalbankens tab og nedskrivninger.

Såfremt der på udlån og andre tilgodehavender konstateres en indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse, foretages der nedskrivninger til dækning af bankens skønnede tab. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender foretages på baggrund af en kombination af individuelle og gruppevise vurderinger.

I 2007 har Totalbanken dels ændret den hidtidige model for gruppevis nedskrivning af udlån og dels revurderet kriterierne for, hvornår debtors betalingsevne og –vilje anses for bortfaldet og engagementet dermed udtages til individuel nedskrivning. Der henvises til afsnittet "Anvendt regnskabspraksis".

De ændrede regnskabsmæssige skøn på området medfører en netto indtægt før skat på 3,5 mio. kr. under regnskabsposten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v."

Tab og nedskrivninger udgør i 2007 en indtægt på 6,4 mio. kr. mod en indtægt på 3,1 mio. kr. i 2006. Rente af nedskrevet udlån påvirker tab og nedskrivninger positivt med 2,3 mio. kr. i 2007 mod 2,7 mio. kr. i 2006.

Bankens korrektivkonto falder med 5,9 mio. kr. og repræsenterer nu en reservation til imødegåelse af fremtidige tab på debitorer på 0,9 % af låne- og garantiporteføljen.



Regnskabsmæssige skøn

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. Skøn, der er væsentlige for regnskabet, foretages blandt andet ved opgørelse af nedskrivninger på værdiforringede udlån.

De anvendte skøn hviler på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som i sagens natur er usikre.

For nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Hvis det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger modtages, er der også væsentlige skøn forbundet med at fastlægge størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendebetalinger fra nødlidende engagementer.

For hensættelser til tab på garantier er det også forbundet med usikkerhed, når det skal fastslås i hvilket omfang, garantien vil blive effektiv ved et økonomisk sammenbrud hos garantirekvirenten.

Der er ikke usikkerhed ved indregning og måling af øvrige væsentlige poster i årsregnskabet.

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser, der påvirker vurderingen af bankens finansielle stilling pr. 31. december 2007.

FORVENTNINGER TIL 2008

Udgangspunktet for 2008 er en forventning om en generel mere afdæmpet vækst end i de seneste år samt en fortsat opbygning af kundebasen, bl.a. gennem etablering i Vejle og en fortsat øget markedsandel i Odense området.

Dermed forventes en stigning i forretningsomfanget, om end stigningen ikke vil være så markant som i de seneste år.

Totalbanken forventer et generelt uændret renteniveau, men et marked med fortsat høj priskonkurrence. Ud fra forventningerne til markedsvilkårene, i kombination med den fortsatte opbygning af kundebasen og stigende forretningsomfang, budgetteres med svagt stigende netto renteindtægter.

Også gebyr- og provisionsindtægter forventes at stige i 2008. Dels som følge af et stadigt større kundeunderlag og dels som følge af et fortsat øget forretningsomfang med Totalbankens samarbejdspartnere inden for realkredit-, investerings- og forsikringsområdet.

Netto rente- og gebyrindtægter forventes at stige med 5 % i 2008, hvor der i 2007 blev realiseret en stigning på 6 %.

Omkostningerne forventes at stige med 15 %. Ud over almindelige prisstigninger, herunder overenskomstmæssige stigninger i lønninger, indgår også etablering og drift af filialen i Vejle samt ombygning af filialer. Hertil kommer, at Totalbanken forventer at ansætte yderligere medarbejdere til finans- og erhvervsområdet.

Der budgetteres for 2008 med et resultat før kursreguleringer og før tab og nedskrivninger på 51-56 mio. kr. Det tilsvarende tal for 2007 er på 57,4 mio. kr.

En del af posten kursreguleringer kan henføres til finansielle forretninger med kunder, som er en del af Totalbankens basisforretning. De kunderelaterede kursreguleringer betragtes dermed som en del af bankens basisindtjening og forventes at udgøre 10 mio. kr. i 2008 mod 15 mio. kr. i 2007. For så vidt angår bankens egne finansielle forretninger og egen beholdning af værdipapirer er udgangspunktet neutrale kursreguleringer.

Tab og nedskrivninger er afsat i niveauet 6 mio. kr., men vil afhænge af den faktiske konjunkturudvikling. Posten udgjorde en indtægt på 6,4 mio. kr. i 2007.

Med tab og nedskrivninger på 6 mio. kr. samt kursreguleringer på 10 mio. kr. forventes bankens resultat før skat for året 2008 derfor at blive i niveauet 55-60 mio. kr.



KREDIT- OG MARKEDSRISICI

Marked og aktivitet

Totalbanken driver traditionel bankvirksomhed med formidling af udlån, indlån og garantier. Som udgangspunkt findes forretningsgrundlaget på Fyn med særlig vægt på det primære markedsområde, kommunerne Odense, Assens og Middelfart.

Med etableringen af et nyt erhvervscenter i Vejle pr. 1. februar 2008, får Totalbanken opfyldt ønsket om at udbrede sit erhvervs-koncept til Trekantområdet.

Den primære kundegruppe er private husstande, samt mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder med en omsætning på op til 100 mio. kr. og 5-75 ansatte.

Som udgangspunkt ønsker banken at tiltrække forretningstyper og -områder, hvor kundens samlede behov for transaktionshåndtering og finansiering følger med. Banken indgår i enkeltstående forretninger, når de vurderes attraktive ud fra en afvejning af risiko og indtjening, uagtet forretningen ligger uden for såvel primært markedsområde som kundegruppe.

Kreditpolitik og risikovurdering

Totalbanken ønsker gennem sin kreditgivning at etablere langvarige og attraktive kunderelationer. Hver kreditbeslutning tager udgangspunkt i bankens vurdering af kunden og de økonomiske forhold. Det er bankens politik i videst muligt omfang at sikre, at kreditter afdækkes med sikkerheder, også selv om disse ikke umiddelbart

kan tillægges kontant værdi. Kendskab til og tæt samarbejde med kunden skal sikre, at en ugunstig udvikling erkendes og håndteres så tidligt som muligt.

Forretningsgrundlaget tilstræbes sammensat med en stort set ligelig fordeling mellem erhverv og privat, og der søges en stor risikospredning i bankens udlån og garantier. Når risikospredningen i relation til fordeling på brancher og forskellige debitorer opfyldes, accepteres en overvægt af såvel private som erhvervsengagementer. Udlån og garantier fordelt på brancher er vist i noterne til årsrapporten.

Bankens risici styres med udgangspunkt i kreditpolitikken.

Det overvåges løbende, at der er en spredning i udlånsporteføljen, også for så vidt angår kunder og brancher. Engagementer med enkeltpersoner eller koncerner, der overstiger 10 % af bankens basiskapital følges nøje for at sikre, at volumen og risici holdes på et fornuftigt niveau.

Bankens kunder inddeles i kreditrisikogrupper, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko.

Kreditorganisation

Totalbanken lægger vægt på, at kreditbeslutninger træffes tæt på kunden.

Bankens kundeansvarlige medarbejdere er tildelt bevillingsbeføjelser, der matcher deres ansvar og kompetencer, og langt den overvejende del af bankens kreditbeslutninger

træffes i dette regi. Større engagementer bevilges af bankens direktion og bestyrelse.

Derudover gennemgås bankens større engagementer årligt af bestyrelsen, sædvanligvis i forbindelse med årsafslutningen. Engagementer med større værdiforringelser gennemgås hvert kvartal med bankens bestyrelse.

Nedskrivningspolitik

Totalbanken gennemgår løbende, om der er objektive indikationer for værdiforringelser og dermed nedskrivningsbehov på signifikante engagementer. På nødlidende engagementer foretages nedskrivninger svarende til bankens forventede tab.

Herudover vurderer banken, om der samlet set er indikation for værdiforringelse af bankens udlånsportefølje. Det sker ud fra inddelingen af bankens kunder i kreditrisikogrupper. Der opereres med 11 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og 9 grupper af erhvervs-kunder, idet erhvervs-kunderne er underopdelt i branchegrupper.

Nedskrivninger på kreditrisikogrupper beregnes på baggrund af udviklingen i bl.a. arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser og tvangsauktioner. Der henvises til afsnittet "Anvendt regnskabspraksis".

Aconto afskrivninger foretages, når det konstateres, at et tab er uundgåeligt. Banken foretager en løbende vurdering heraf. Ved større værdiforringelser foretages en konkret vurdering minimum fire gange årligt. Endelig

afskrivning sker i forbindelse med sagens afslutning (konkurs, gældssanering mv.).

Banken foretager jævnligt opfølgning på afskrevne fordringer.

På engagementer, hvor det skønnes, at rentetilskrivning blot vil medføre et yderligere tab for banken, standses renteberegningen. Bankens krav på renter er dog fortsat opretholdt.

Markedsrisici

Totalbankens markedsrisici opgøres efter Finanstilsynets regler.

Bestyrelsen har fastlagt konkrete rammer for direktionens investeringsbeføjelser og bliver minimum hvert kvartal orienteret om de enkelte eksponeringer i forhold til de fastsatte risikomål.

Bankens renterisici er opgjort under hensyntagen til Finanstilsynets retningslinier og fradragsfaktorer, som udtrykker tabsrisikoen ved en generel ændring i renten på 1 procentpoint. Valutarisici opgøres med baggrund i Finanstilsynets valutakursindikator 1.

Markeds- og valutakursrisici er angivet under "Nøgletal".

Likviditet

Totalbankens likviditetsberedskab opgøres efter retningslinierne i lov om finansiel virksomhed § 152. Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet fremgår under "Nøgletal".

Det er Totalbankens politik at have et likviditetsberedskab, som til enhver tid sikrer bankens likviditetsbehov. Beredskabet består blandt andet af bundne kredittilsagn fra en række indenlandske og udenlandske kreditinstitutter.

ØVRIGE OPLYSNINGER

Konkurrencestyrelsen

I marts 2007 afgjorde Konkurrencerådet, at Totalbanken sammen med 6 lokale banker på visse punkter havde overtrådt konkurrenceloven. Totalbanken var ikke enig i den trufne afgørelse og ankede sagen til Konkurrenceankenævnet, der kom med sin afgørelse i oktober 2007.

Af Konkurrenceankenævnets bemærkninger fremgik bl.a., at de lokale banker ikke havde lavet kartel, markedsdeling eller koordineret priser, ligesom samarbejdet ikke har skadet konkurrencen. Kendelsen stadfæster alene en overtrædelse af konkurrencelovens § 6 stk. 1, der angår formålet med samarbejdet. Det forhold er anmeldt til SØK af Konkurrencestyrelsen.

Totalbanken er glad for Konkurrenceankenævnets afgørelse og afventer det videre forløb i sagen.

Datterselskab

Bankens datterselskab TB Ejendomme ApS er fusioneret med Totalbanken pr. 1. januar 2007.

Oplysningsforpligtelser

Oplysninger om bankens målsætninger og politikker for risikostyring findes på bankens hjemmeside www.totalbanken.dk.

CORPORATE GOVERNANCE

Bestyrelsen er opmærksom på de anbefalinger, som er udarbejdet af Københavns Fondsbørs' komité for god selskabsledelse om Corporate Governance og har generelt en positiv holdning hertil. Totalbanken lever op til en meget stor del af anbefalingerne, der omfatter 8 hovedområder, som banken har valgt at kommentere i det følgende.

Aktionærernes rolle og samspil med selskabsledelsen

Aktiekapitalen i Totalbanken består af 1.400.000 aktier på hver 20 kr. Dermed er aktiekapitalen på 28 mio. kr., som er noteret på Københavns Fondsbørs. Ingen af aktierne har særlige rettigheder.

Der er fortsat ingen aktionærer, der besidder mere end 5 % af Totalbankens aktiekapital. Bankens beholdning af egne aktier udgjorde 35.645 stk. ultimo 2007, svarende til 2,5 % af aktiekapitalen.

Totalbanken har i dag såvel en maksimeringsregel som en stemmeretsbegrænsning indeholdt i sine vedtægter. Disse regler, som har været gældende i mange år, er vedtaget af aktionærerne i banken, og i fuld åbenhed på bankens generalforsamling.

Aktierne er frit omsættelige, dog kræves bankens samtykke ved overdragelse af aktier til en erhverver, der har eller ved overdragelsen opnår 10 % eller mere af bankens aktiekapital.

1 til 49 stk. aktier giver 1 stemme, 50 til 99 stk. aktier giver 2 stemmer, 100 til 149 stk. aktier giver 3 stemmer og så fremdeles, dog kan ingen aktionærer afgive mere end 20 stemmer på egne vegne samt yderligere 20 stemmer i henhold til fuldmagt.

Disse begrænsninger ønsker bestyrelsen ikke for nærværende at ændre, idet de opfattes som værende til gavn for en langsigtet stakeholder-betragtning.

Det er ikke bestyrelsens opfattelse, at dette hindrer en relevant dialog mellem aktionærer og ledelse, ligesom det ikke er opfattelsen, at det hindrer en - ud fra aktionærernes interesse - korrekt behandling af seriøse henvendelser omkring overtagelse eller lignende.

Interessenternes rolle og betydning for selskabet

Interessenterne udgør i denne sammenhæng aktionærer, kunder og medarbejdere. Bestyrelsen ønsker til stadighed at sikre interessenternes interesser og roller i overensstemmelse med bankens politikker, gældende lovgivning, god skik og etiske retningslinier.

Åbenhed og gennemsigtighed

I overensstemmelse med den informations- og kommunikationspolitik, som Totalban-

kens bestyrelse har vedtaget, er der fastlagt procedurer, der sikrer, at alle væsentlige oplysninger af betydning for aktionærer og øvrige interessenter straks offentliggøres via Københavns Fondsbørs.

Henset til Totalbankens markeds- og forretningsområder offentliggøres regnskabs- og andre oplysninger indtil videre alene på dansk.

Bestyrelsens opgaver og ansvar

Det er bestyrelsens opgave og ansvar at forestå den overordnede ledelse samt udøve tilsyn og kontrol med direktionens daglige ledelse af banken. Bestyrelse og direktion i forening forestår ledelsen af bankens anliggender og skal sørge for en forsvarlig organisation af bankens virksomhed.

Bestyrelsens opgaver og ansvar fastlægges i "Bestyrelsens forretningsorden", der revideres af den samlede bestyrelse hvert år. Her fastlægges også formandens opgaver.

Direktionen rapporterer løbende til bestyrelsen på bestyrelsesmøder, herunder om overholdelse af de grænser, der er anført i "Bestyrelsens § 70 instruks til direktionen." Instruksen revideres af den samlede bestyrelse hvert år.

Bestyrelsens sammensætning

Det følger af vedtægterne, at bankens generalforsamling vælger repræsentantskabet, der danner en stående aktionærrepræsentation. Repræsentantskabet vælger bankens bestyrelse fra sin midte, dog kan der vælges

ét bestyrelsesmedlem uden for repræsentantskabet.

Repræsentantskabet består af 10 til 20 medlemmer efter generalforsamlingens beslutning. Der gælder en aldersgrænse på 67 år for medlemskab af repræsentantskabet. Aldersgrænsen gælder dermed også for bankens bestyrelse.

Bestyrelsen består af 4 generalforsamlingsvalgte medlemmer og 2 medarbejdervalgte medlemmer, der vælges i overensstemmelse med aktieselskabsloven.

Både repræsentantskabs- og bestyrelsesmedlemmer vælges for 3 år ad gangen. Valgperioden på 3 år, der er besluttet af bankens aktionærer, skal sikre kontinuitet i repræsentantskab og bestyrelse.

Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for 4 år ad gangen og har samme rettigheder, pligter og ansvar som de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

Bestyrelsen holder møde minimum hver måned. Der benyttes ikke bestyrelsesudvalg.

På baggrund af bestyrelsens størrelse og mødefrekvens, finder bestyrelsen pt. ikke behov for at gennemføre skematiske evalueringer. Forud for den ordinære generalforsamling, sker en naturlig vurdering af bestyrelsens sammensætning. Bestyrelsen opfylder de krav til uafhængighed, der stilles i Nørby-rapporten.

Oplysninger om bankens ledelse er anført på sidste side i årsrapporten.

Bestyrelsens og direktionens vederlag

Det samlede vederlag til direktion og bestyrelse ligger på et konkurrencedygtigt og rimeligt niveau og afspejler direktionens og bestyrelsens selvstændige indsats og værdiskabelse for Totalbanken.

Der eksisterer ingen bonus eller kursrelaterede incitamentsordninger, herunder aktieoptionsordninger.

Bestyrelsen aflønnes med et pristalsreguleret, men i øvrigt fast honorar, der bestemmes af repræsentantskabet. Bestyrelsen finder ikke oplysninger om enkeltpersoners vederlag relevante for offentligheden. Vederlag til bestyrelsen fremgår af noterne til årsrapporten.

Direktionens ansættelsesforhold, herunder fratrædelsesvilkår, vurderes at følge almindelig praksis på området og evalueres løbende. Fratrædelsesordninger for direktionen er ikke offentliggjort, idet oplysninger om enkeltpersoners aflønningsforhold ikke findes at være relevant for offentligheden. Lønninger til direktionen fremgår af noterne til årsrapporten.

Risikostyring

Bestyrelsen har i sin instruks til direktionen fastlagt en række politikker og beføjelser til sikring af banken. Bestyrelsen har således fuld opmærksomhed på bankens risikostyring og følger regelmæssigt op herpå ved bestyrelsens møder.

Totalbankens risikostyring er beskrevet i årsrapporten i afsnittet "Kredit- og markedsrisici".

Revision

Bestyrelsen indstiller valg af revisor til generalforsamlingen efter en konkret og kritisk vurdering af revisors uafhængighed. Honoraret til revisionen godkendes af bestyrelsen. Honorar fremgår af noterne til årsrapporten.

Resultatet af revisionen drøftes med bestyrelsen i forbindelse med gennemgang af revisionsprotokoller. Der er ikke benyttet revisionsudvalg.

I overensstemmelse med bankens størrelse har Totalbanken ikke intern revision. Bankens interne kontrol arbejder efter retningslinier tilsvarende en intern revision.

AKTIONÆR I TOTALBANKEN

Godt afkast til aktionærer

Som besluttet på Totalbankens ordinære generalforsamling blev der i april 2007 gennemført et aktiesplit i forholdet 1 til 5. Dermed blev stykstørrelsen på aktier i Totalbanken ændret fra 100 kroner til 20 kroner.

Kursen pr. 20 kroners aktie steg i 2007 med 78 kurspoint til en ultimo kurs på 460. Det svarer til en stigning på 20 % p.a. Hertil kommer årets udbytte. Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der for regnskabsåret 2007 udbetales udbytte med 20 %, svarende til kr. 4,00 pr. aktie. Samlet må det betegnes som et tilfredsstillende afkast til vore aktionærer.

Udbytteudbetalingen udgør dermed 5,6 mio. kr. og skal ses med baggrund i et tilfredsstillende årsregnskab. Bestyrelsen lægger

fortsat vægt på, at Totalbanken skal have en solvens, der giver mulighed for fortsat vækst og udvikling.

Aktionærmøder og generalforsamling

Der afholdes aktionærmøder i Aarup og Odense, henholdsvis den 10. marts og den 11. marts 2008.

Bankens ordinære generalforsamling afholdes onsdag den 26. marts 2008 kl. 19.00 i bankens hovedkontor. Dagsorden følger vedtægterne. Der er ikke fremkommet forslag fra aktionærer, repræsentantskab eller bestyrelse.

På generalforsamlingen indstiller bestyrelsen nyvalg af revisor og revisorsuppleant. Som revisor indstilles PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab v/ Statsaut. revisor Peter Hededam Christensen, Vesterballevej 27, 7000 Fredericia. Som revisorsuppleant indstilles Statsaut. revisor Hans Christian Krogh, Hjaltesvej 16, 7500 Holstebro, der er partner i revisionsfirmaet PricewaterhouseCoopers.

Regler for ændring af bankens vedtægter

På generalforsamlingen træffes alle beslutninger ved simpelt flertal, bortset fra de tilfælde, hvor aktieselskabsloven eller bankens vedtægter kræver kvalificeret flertal.



Hvis et forslag om ændring af vedtægterne eller om bankens fusion eller frivillig opløsning ikke er tiltrådt af mindst 2/3 af samtlige repræsentantskabsmedlemmer, kan forslaget kun gyldigt vedtages af generalforsamlingen, hvis mindst halvdelen af den samlede aktiekapital er repræsenteret på generalforsamlingen og forslaget tillige tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, dog under iagttagelse af gældende majoritetskrav i aktieselskabsloven.

Er halvdelen af den samlede aktiekapital ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men er forslaget i øvrigt vedtaget på generalforsamlingen med 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, indkalder bestyrelsen inden 14 dage til en ny generalforsamling, på hvilken forslaget kan vedtages med 2/3 af de afgivne stemmer uden hensyn til den repræsenterede aktiekapitals størrelse, dog under iagttagelse af gældende majoritetskrav i aktieselskabsloven.

Bemyndigelser til bestyrelsen

Totalbankens bestyrelse er indtil den 28. marts 2012 bemyndiget til med fortegningsret for aktionærerne af en eller flere gange at udvide bankens aktiekapital med kr. 22.000.000 til kr. 50.000.000. Kapitalforhøjelser besluttet af bestyrelsen gennemføres i overensstemmelse med punkterne A til D. I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for kapitalforhøjelsen.

Ved enhver udvidelse af aktiekapitalen i henhold til bemyndigelsen gælder følgende:

- A. Bankens aktionærer har forholdsmæssig fortegningsret til tegning af de nye aktier, for hvilke bestyrelsen bestemmer tegningskursen, dog ikke under pari.
- B. De nye aktier skal være omsætningspapirer, lyde på navn og noteres i bankens aktiebog. Der skal gælde de samme indskrænkninger i aktiernes omsættelighed, som gælder for tidligere udstedte aktier. Ingen ny aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.
- C. Forhøjelsen skal ske ved kontant indbetaling. Bestyrelsen kan dog beslutte, at de nye aktier skal anvendes som vederlag i forbindelse med bankens overtagelse af en bestående virksomhed. De nye aktiers rettigheder indtræder fra det tidspunkt, hvor aktierne er fuldt indbetalt. Sker indbetaling i anden halvdel af et løbende regnskabsår, deltager aktierne dog kun med halvt udbytte i udbytteudlodningen for det pågældende regnskabsår.
- D. Bestyrelsen kan foretage de ændringer af vedtægterne, som er fornødne ved en udnyttelse af foranstående bemyndigelse, og/eller som er en nødvendig følge af den eller de gennemførte kapitalforhøjelser, herunder ophævelse af nærværende stykke, når bemyndigelsen er udnyttet fuldt ud, eller fristen er udløbet.

Endvidere er bestyrelsen bemyndiget til at erhverve indtil 10 % af bankens aktiekapital mod et vederlag, der ikke må afvige mere end 15 % fra den på erhvervelsestidspunktet gældende kurs på Københavns Fondsbørs. Bemyndigelsen, der gælder i 18 måneder fra sidste generalforsamlingsdato, giver banken mulighed for dels at købe egne aktier og dels modtage disse som sikkerhed.

Bemyndigelsen indstilles forlænget i 18 måneder på årets generalforsamling.

Offentliggørelse af regnskabsoplysninger mv.

I 2008 offentliggør Totalbanken regnskabsoplysninger på følgende dage

- **Mandag den 5. maj 2008**
Periodemeddelelse for 1. kvartal 2008
- **Torsdag den 14. august 2008**
Halvårsrapport pr. 30. juni 2008
- **Mandag den 27. oktober 2008**
Periodemeddelelse for 3. kvartal 2008

Periodemeddelelser tilstræbes udfærdiget i overensstemmelse med krav til kvartalsrapporter i den gældende bekendtgørelse om pengeinstitutters regnskabsaflæggelse.

En samlet oversigt over de fondsbørsmeddelelser, som Totalbanken har offentliggjort i 2007, findes på Totalbankens hjemmeside www.totalbanken.dk, hvor også indholdet af de enkelte fondsbørsmeddelelser kan ses.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed og den gældende bekendtgørelse om pengeinstitutters regnskabsaflæggelse. Årsrapporten er endvidere udarbejdet i henhold til Københavns Fondsbørs' oplysningsforpligtelser i det omfang lov om finansiel virksomhed, bekendtgørelse om pengeinstitutters regnskabsaflæggelse eller Finanstilsynets bekendtgørelser i øvrigt ikke fastlægger anden praksis.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde banken, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige, og de kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Siden måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Udgifter, der er afholdt for at opnå indtjening, indregnes i resultatopgørelsen.

Indtægter og udgifter er fuldt periodiseret. Værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen.

Værdipapirer og andre finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen.

Regnskabsmæssige skøn

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balance-dagen. Skøn, der er væsentlige for regnskabet, foretages blandt andet ved opgørelse af nedskrivninger på værdiforringede udlån.

De anvendte skøn hviler på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som i sagens natur er usikre.

For nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Hvis det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger modtages, er der også væsentlige skøn forbundet med at fastlægge størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendebetalinger fra nødlidende engagementer.

For hensættelser til tab på garantier er det også forbundet med usikkerhed, når det skal fastslås i hvilket omfang garantien vil blive effektiv ved et økonomisk sammenbrud hos garantirekvi-
renten.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Regnskabsmæssige skøn er ændret på området gruppevis nedskrivninger. Totalbanken har hidtil anvendt egen model, der delvis var baseret på ledelsens kvalificerede skøn. Fra 2007 anvendes, som anført i efterfølgende afsnit om gruppevis nedskrivninger, segmenteringsmodel udarbejdet af foreningen Lokale Pengeinstitutter.

Totalbanken har ligeledes revurderet kriterierne for, hvornår debtors betalingsevne og –vilje anses for bortfaldet og engagementet dermed udtages til individuel nedskrivning. Med den nye vurdering udtages et engagement som udgangspunkt til individuel nedskrivning på et tidligere tidspunkt.

De ændrede regnskabsmæssige skøn på området medfører en netto indtægt før skat på 3,5 mio. kr. under regnskabsposten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v."

Der er ikke foretaget tilretning af sammenligningstal.

Gruppevis nedskrivninger

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 én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og 9 grupper af erhvervskunder, idet erhvervskunderne er underopdelt i branchegrupper.

Den gruppevis vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen 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 og tvangsauktioner m.fl.

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

Totalbanken har vurderet, at modellens estimer passer på egne forhold.

Modellens estimer danner baggrund for beregningen af de gruppevis nedskrivninger. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne med det enkelte udlåns oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode, fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevis nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Fremmed valuta

Aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter lukkekursen for valutaen på balancedagen, svarende til den af Danmarks Nationalbank offentliggjorte kurs. Indtægter og udgifter omregnes løbende til valutakursen på transaktionsdagen.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker måles til amortiseret kostpris. Indtægter, der sidestilles med løbende rentebetaling, og dermed betragtes som en integreret del af den effektive rente for tilgodehavender, indtægtsføres over løbetiden for det enkelte tilgodehavende.

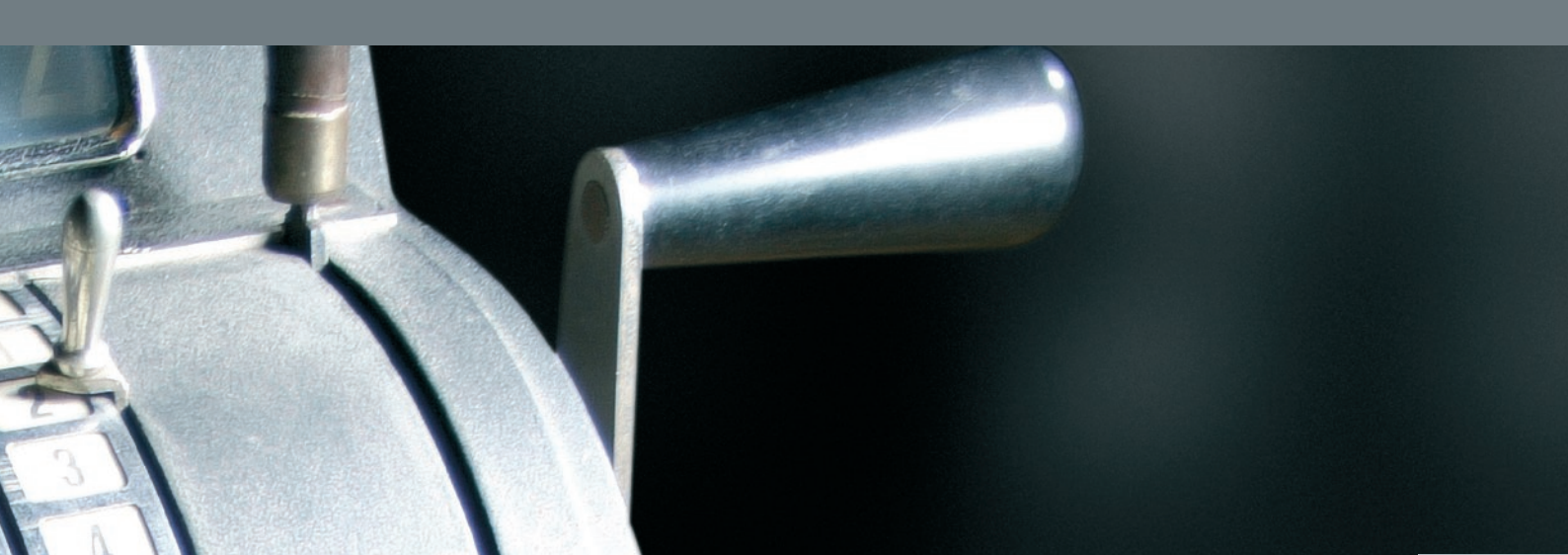
Udlån og andre tilgodehavender

Udlån og andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Stiftelsesprovisioner mv., der sidestilles med løbende rentebetaling, og dermed betragtes som en integreret del af den effektive rente for lånet, indtægtsføres over løbetiden for det enkelte lån.

Såfremt der på udlån og andre tilgodehavender konstateres en indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse, foretages der nedskrivninger til dækning af bankens skønnede tab. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender foretages på baggrund af en kombination af individuelle og gruppevis vurderinger.

Nedskrivninger beregnes som forskellen mellem udlånets regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af de forventede betalinger. Til beregning af nutidsværdien anvendes den fastsatte effektive rente på udlånet.

Ændringer i foretagne nedskrivninger reguleres i resultatopgørelsen under posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv."



Værdipapirer

Værdipapirer, der er noteret på en børs, måles til dagsværdi fastsat som lukkekursen på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdi.

Unoterede værdipapirer er ligeledes optaget til dagsværdi, opgjort med udgangspunkt i, hvad transaktionsprisen ville være i handel mellem uafhængige parter.

Unoterede kapitalandele i selskaber, som banken ejer i fællesskab med en række andre pengeinstitutter mv., er værdiansat til dagsværdi. Såfremt der ikke foreligger aktuelle markedsdata, er dagsværdien fastlagt på grundlag af selskabernes senest aflagte årsregnskab.

Beholdning af egne aktier måles til 0. Køb, salg og kursregulering indregnes direkte på egenkapitalen.

Alle løbende værdireguleringer på børsnoterede og unoterede værdipapirer resultatføres over driften under posten "Kursreguleringer".

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger omfatter "Domicilbygninger", som er de ejendomme, der huser bankens afdelinger. Totalbanken ejer ikke ejendomme, der betragtes som investeringsejendomme.

Domicilejendomme måles i balancen til omvurderet værdi, som er dagsværdien opgjort ud fra afkastmetoden, fratrukket akkumulerede afskrivninger og eventuelle tab ved værdiforringelse. Afskrivninger beregnes ud fra en forventet brugstid på 50 år af afskrivningsgrundlaget, opgjort som værdien pr. 31. december 1997, fratrukket en scrapværdi på 75%.

Afskrivninger og tab ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen. Stigninger i den omvurderede værdi indregnes direkte i egenkapitalen under posten "Opskrivningshenlæggelser", med mindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver, omfattende driftsmidler, måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivninger beregnes ud fra aktivernes forventede brugstid på 3-6 år af afskrivningsgrundlaget opgjort som kostprisen fratrukket en eventuel scrapværdi. Af- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afledte finansielle instrumenter

Terminforretninger er optaget til dagsværdi. Ved sikringsforhold, der opfylder betingelserne i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse for at blive betragtet som regnskabsmæssig sikring til dagsværdi, måles såvel sikringsinstrumentet som den sikrede del af det afledte finansielle instrument til dagsværdien på balancedagen.

Alle værdireguleringer på afledte finansielle instrumenter samt regnskabsmæssigt sikrede poster medtages i resultatopgørelsen under posten "Kursreguleringer" i resultatopgørelsen.

Andre aktiver

Posten omfatter blandt andet positive markedsværdier af afledte finansielle instrumenter samt tilgodehavende renter.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker måles til amortiseret kostpris.

Indlån og anden gæld

Indlån måles til dagsværdi.

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris. Stiftelsesprovisioner mv., der sidestilles med løbende rentebetaling, og dermed betragtes som en integreret del af den effektive rente for de udstedte obligationer, udgiftsføres over løbetiden for de udstedte obligationer.



Andre passiver

Posten omfatter blandt andet negative markedsværdier af afledte finansielle instrumenter samt andre skyldige poster, herunder renter.

Pensionsforpligtelser

Uafdækkede pensionsforpligtelser afsættes i balancen under posten "Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser" med den kapitaliserede værdi af de forventede fremtidige pensionsudbetalinger.

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Stiftelsesprovisioner mv., der sidestilles med løbende rentebetaling, og dermed betragtes som en integreret del af den effektive rente for kapitalindskuddet, udgiftsføres over løbetiden for det enkelte kapitalindskud.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Garantier

Bankens udestående garantier er oplyst under posten "Eventualforpligtelser". Såfremt det vurderes sandsynligt, at en udestående garanti vil påføre banken tab, er forpligtelsen hertil hensat under posten "Hensættelser til tab på garantier" og udgiftsført i resultatopgørelsen under "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv."

Renteindtægter

Renteindtægter måles efter den effektive rentes metode, hvilket indebærer, at renteindtægter omfatter den periodiserede del af stiftelsesprovisioner mv., der er anset for at være en del af lånets effektive rente.

Renteindtægter fra udlån, hvorpå der er foretaget nedskrivninger, føres for den nedskrevne del af udlånet under posten "Nedskrivninger på udlån mv."

Skatter

Skat af årets overskud er udgiftsført i resultatopgørelsen. Skatten omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst, årets regulering af udskudt skat samt regulering af tidligere års beregnede skat.

Aktuel og udskudt skat af egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Der beregnes udskudt skat af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier med den på balancedagen gældende skattesats. En udskudt skatteforpligtelse er afsat under regnskabsposten "Hensat til udskudt skat", mens et udskudt skatteaktiv afsættes under posten "Udskudte skatteaktiver" efter en forsigtig vurdering af aktivets værdi.

Nøgletal

I henhold til overgangsbestemmelserne i den nye regnskabsbekendtgørelse er "5 års nøgletal" for 2003 ikke tilrettet den ændrede regnskabspraksis.

Nøgletal for 2004 er tilrettet den ændrede regnskabspraksis bortset fra måling af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris, nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt regnskabsmæssig sikring, hvor banken har anvendt overgangsbestemmelserne i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse.

Nøgletal frem til 2006 er ikke tilrettet for så vidt angår den regnskabsmæssige behandling af renter på den nedskrevne del af bankens udlån. Totalbanken har valgt at anvende overgangsordningen for 2005.

Resultatopgørelse

Note	1.000 kr.	2007	2006
1	Renteindtægter	168.289	122.772
2	Renteudgifter	85.117	43.899
	Netto renteindtægter	83.172	78.873
	Udbytte af aktier	1.668	729
3	Gebyrer og provisionsindtægter	48.485	46.380
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.785	1.722
	Netto rente- og gebyrindtægter	131.540	124.260
4	Kursreguleringer	25.602	24.289
	Andre driftsindtægter	663	469
5	Udgifter til personale og administration	72.508	64.045
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.281	1.739
	Andre driftsudgifter	52	116
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-6.393	-3.072
6	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	1.391
	Resultat før skat	89.357	87.581
7	Skat	22.223	19.619
	Årets resultat	67.134	67.962
	Foreslået overskudsfordeling		
	Årets resultat	67.134	67.962
	Anvendelse af det til disposition værende beløb		
	Forslag til udbytte	5.600	5.600
	Henlagt til egenkapital	61.534	62.362
	I alt anvendelse af det til disposition værende beløb	67.134	67.962

Balance

Aktiver

Note	1.000 kr.	■ 2007	2006
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	173.510	145.416
8	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	19.512	217.108
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	51.467	10.000
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.155.214	1.779.542
9	Obligationer til dagsværdi	371.340	339.938
10	Aktier m.v.	93.387	85.188
11	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	3.000
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	4.600
12	Grunde og bygninger, i alt	24.288	24.411
	Domicilejendomme	24.288	24.411
13	Øvrige materielle aktiver	4.512	3.339
	Aktuelle skatteaktiver	3.457	1.032
	Udskudte skatteaktiver	7.300	4.800
	Andre aktiver	54.236	98.707
Aktiver i alt		2.958.223	2.717.081

Balance

Passiver

Note	1.000 kr.	2007	2006
Gæld			
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	404.247	347.706
14	Indlån og anden gæld	1.921.531	1.809.755
15	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	100.851	99.900
	Andre passiver	58.611	65.007
	Gæld i alt	2.485.240	2.322.368
Hensatte forpligtelser			
16	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	4.262	4.249
	Hensættelser til tab på garantier	93	63
	Hensatte forpligtelser i alt	4.355	4.312
Efterstillede kapitalindskud			
17	Efterstillede kapitalindskud	121.098	96.096
Egenkapital			
	Aktiekapital	28.000	28.000
	Overført overskud		
	Overført fra tidligere år	266.305	206.169
	Overført af årets resultat	67.133	67.962
	Anden tilgang (kursregulering egne kapitalandele)	836	351
	Ændring ved køb/salg af egne kapitalandele	-9.144	-2.577
	Udbetalt udbytte	-5.600	-5.600
	Overført overskud i alt	319.530	266.305
	Egenkapital i alt	347.530	294.305
	Heraf foreslået udbytte	5.600	5.600
Passiver i alt		2.958.223	2.717.081
Eventualforpligtelser			
	Garantier		
	Finansgarantier	786.362	624.685
	Tabsgarantier for realkreditudlån	639.335	467.133
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	50.000	64.030
	Øvrige garantier	145.282	219.469
	Garantier i alt	1.620.979	1.375.317
	Andre eventualforpligtelser		
	Øvrige forpligtelser	688	683
	Andre eventualforpligtelser i alt	688	683

Kapitalbevægelser

1.000 kr.	■ 2007	2006
Primo		
Aktiekapital	28.000	28.000
Overført overskud	266.305	206.169
Egenkapital	294.305	234.169
Tilgang/afgang i året		
Overført af årets resultat		
Overført overskud	67.133	67.962
Anden tilgang (kursregulering af egne kapitalandele)	836	351
Ændring ved køb/salg af egne kapitalandele	-9.144	-2.577
Udbetalt udbytte	-5.600	-5.600
Overført af årets resultat i alt	53.225	60.136
Ultimo		
Aktiekapital	28.000	28.000
Overført overskud	319.530	266.305
Egenkapital	347.530	294.305

Solvensopgørelse

1.000 kr.	2007	2006
Egenkapital	347.530	294.305
Foreslået udbytte	-5.600	-5.600
Udskudte skatteaktiver	-7.300	-4.800
50% af kapitalandele, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 131, stk. 2, nr. 2	-1.308	-1.500
50% af kapitalandele, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 131, stk. 2, nr. 3	-6.745	-8.208
Kernekapital efter fradrag	326.577	274.197
Supplerende ansvarlig lånekapital	121.098	96.096
Basiskapital før fradrag	447.675	370.293
50% af kapitalandele, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 139, stk. 1, nr. 2	-1.308	-1.500
50% af kapitalandele, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 139, stk. 1, nr. 3	-6.745	-8.209
Basiskapital efter fradrag	439.622	360.584
Vægtede poster		
Vægtede poster under strengen	1.294.072	1.096.193
Vægtede aktiver uden for handelsbeholdningen	2.038.781	1.624.675
Vægtede poster med markedsrisiko	195.838	302.938
Vægtede poster med modpartsrisiko indenfor handelsbeholdningen	32.556	0
Vægtede poster i alt	3.561.247	3.023.806
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	9,2	9,0
Solvensprocent ifølge Lov om Finansiell Virksomhed § 124, stk.1.	12,3	11,9
Solvensopgørelsen er opgjort i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om kapitaldækningsregler.		
Kapitalkrav		
Kapitalkrav i medfør af § 124, stk. 1 i Lov om Finansiell Virksomhed	284.900	241.904
Basiskapital efter fradrag, ultimo, jf. ovenfor	439.622	360.584

Noter

Note	1.000 kr.	■ 2007	2006
1 Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		11.594	8.598
Udlån og andre tilgodehavender		143.030	107.735
Obligationer		13.585	6.539
Afledte finansielle instrumenter i alt		-11	-124
heraf			
Valutakontrakter		5	17
Rentekontrakter		-16	-141
Øvrige renteindtægter		91	24
Renteindtægter i alt		168.289	122.772
2 Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker		12.760	10.482
Indlån og anden gæld		62.882	27.055
Udstedte obligationer		4.599	2.969
Efterstillede kapitalindskud		4.736	3.080
Øvrige renteudgifter		140	313
Renteudgifter i alt		85.117	43.899
3 Gebyr og provisionsindtægter fordelt			
Værdipapirhandel og depoter		18.131	17.742
Betalingsformidling		5.276	4.883
Lånesagsgebyrer		9.429	9.543
Garantiprovision		14.517	13.391
Øvrige gebyrer og provisioner		1.132	821
Gebyrer og provisionsindtægter i alt		48.485	46.380
4 Kursreguleringer			
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi		-552	0
Obligationer		3.447	2.551
Aktier		2.679	15.933
Valuta		10	547
Valuta-, rente-, aktie- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter		20.018	5.258
Kursreguleringer i alt		25.602	24.289
Da banken ikke har pensionspuljer er ovenstående alene kursregulering af bankens egne beholdninger.			
5 Udgifter til personale og administration			
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion			
Direktion, løn		1.473	1.404
Direktion, pension		352	334
Bestyrelse		430	430
I alt		2.255	2.168
Personaleudgifter			
Lønninger		29.512	26.354
Pensioner		3.433	3.568
Udgifter til social sikring		3.060	2.941
I alt		36.005	32.863
Øvrige administrationsudgifter		34.248	29.014
Udgifter til personale og administration i alt		72.508	64.045

Noter

Note	1.000 kr.	2007	2006
6	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	1.391
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt	0	1.391
7	Skat		
	Beregnet skat af årets indkomst	24.718	21.047
	Udskudt skat	-2.500	-650
	Efterregulering af tidligere års beregnet skat	5	-778
	Skat i alt	22.223	19.619
	Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser indregnet i balancen	7.300	4.800
	Udskudte skatteindtægter eller skatteomkostninger indregnet i resultatopgørelsen	2.500	650
	Udskudte skatteaktiver		
	Det opgjorte udskudte skatteaktiv relaterer sig til følgende balanceposter:		
	Udlån og andre tilgodehavender	1.781	1.932
	Materielle aktiver	287	418
	Værdipapirer og finansielle instrumenter	4.099	1.177
	Hensatte forpligtelser	1.066	1.190
	Øvrige balanceposter	67	83
	Udskudte skatteaktiver i alt	7.300	4.800
	Udskudt skat er beregnet med (pct)	25,0	28,0
	Effektiv skatteprocent		
	Gældende skatteprocent	25,0	28,0
	Skattefri avance ved salg af anlægsaktier	0,0	-1,7
	Skattefri kursregulering, anlægsaktier	-1,0	-1,9
	Regulering udskudt skat vedr. nedsat selskabsskat til 25%	-0,6	0,0
	Efterregulering af skat for årene 2003, 2004 og 2005	0,0	-0,8
	Andet	1,5	-1,2
	Effektiv skatteprocent	24,9	22,4
8	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	189.723
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	19.512	27.385
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	19.512	217.108
9	Obligationer til dagsværdi		
	Realkreditobligationer	300.491	280.556
	Statsobligationer	12.312	12.312
	Øvrige obligationer	58.537	47.070
	Obligationer til dagsværdi i alt	371.340	339.938
10	Aktier m.v.		
	Børsnoterede, Københavns Fondsbørs	28.628	28.107
	Børsnoterede, andre børser	2.824	3.980
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	50.662	42.216
	Øvrige	11.273	10.885
	Aktier m.v. i alt	93.387	85.188

Noter

Note 1.000 kr.

2007

2006

11 Associerede virksomheder

Totalbanken ejer 1/7 af aktiekapitalen i Dansk Erhvervsfinansiering A/S, der er stiftet sammen med 6 andre pengeinstitutter. Selskabet, der har hjemsted i Køge Kommune, tilbyder finansiel leasing til erhvervsvirksomheder. I overensstemmelse med Finanstilsynets vurdering anses ejerandelen ikke som associeret virksomhed. Eierandelen i selskabet indgår under aktier.

12 Grunde og bygninger

Investeringsjendomme

Totalbanken har ikke ejet investeringsejendomme i regnskabsåret.

Domicilejendomme

Omvurderet værdi ved det foregående regnskabsårs afslutning

24.411 24.534

Tilgang i årets løb, herunder forbedringer

0 0

Afgang i årets løb

0 0

Afskrivninger

123 123

Omvurderet værdi på balancetidspunktet

24.288 24.411

Der har ikke medvirket eksterne eksperter ved målingen af bankens ejendomme. Der er ved måling af selskabets domicilejendomme anvendt afkastkrav på 6-8 % afhængig af ejendommenes beliggenhed.

Der er ved måling af selskabets domicilejendomme anvendt afkastkrav på 6-8 %.

13 Øvrige materielle aktiver

Bortset fra grunde og bygninger

Kostpris ved det foregående regnskabsårs afslutning

16.656 15.517

Tilgang i årets løb, herunder forbedringer

3.340 1.781

Afgang i årets løb

9 642

Anskaffelsespris ultimo på aktiver i behold

19.987 16.656

Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs afslutning

13.317 12.343

Afskrivninger i regnskabsåret

2.158 1.616

Ned- og afskrivninger på afhændede aktiver

0 642

Afskrivninger ultimo på aktiver i behold

15.475 13.317

Bogført beholdning ultimo

4.512 3.339

14 Indlån og anden gæld

På anfordring

1.483.804 1.250.066

Med opsigelsesvarsel

2.403 2.541

Tidsindskud

272.881 418.584

Særlige indlånsformer

162.443 138.564

Indlån og anden gæld i alt

1.921.531 1.809.755

Noter

Note	1.000 kr.	2007	2006
15 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		100.851	99.900
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt		100.851	99.900
Renter		4.599	2.969
Omkostninger ved optagelse		0	150
Udstedte obligationer nominelt		100.000	100.000
Valuta		DKK	DKK
Rentesats		4,9100	3,9870
Forfaldsdag		14.02.2009	14.02.2009
Udstedte medarbejderobligationer nominelt		901	–
Valuta		DKK	–
Rentesats		4,7000	–
Forfaldsdag		01.01.2013	–
16 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser			
Pensionsforpligtelse		4.262	4.249
Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser i alt		4.262	4.249
Forpligtelsen vedrører et tidligere direktionsmedlem.			
17 Efterstillede kapitalindskud i alt			
Efterstillede kapitalindskud i alt		121.098	96.096
Heraf medregnes ved opgørelse af basisikapital		121.098	96.096
Renter		4.736	3.080
Efterstillede kapitalindskud, der overstiger 10 % af bankens samlede efterstillede kapitalindskud:			
Efterstillet kapitalindskud		45.000	45.000
Valuta		DKK	DKK
Rentesats		3,9430	3,9430
Forfaldsdag		01.11.2013	01.11.2013
Lånet er uamortisabelt.			
Efterstillet kapitalindskud		25.000	25.000
Valuta		DKK	DKK
Rentesats		6,0480	5,1200
Forfaldsdag		16.11.2014	16.11.2014
Lånet er uamortisabelt.			
Efterstillet kapitalindskud		26.098	26.096
Valuta		EUR	EUR
Rentesats		6,0480	5,1540
Forfaldsdag		31.10.2015	31.10.2015
Lånet er uamortisabelt.			
Efterstillet kapitalindskud		25.000	–
Valuta		DKK	–
Rentesats		5,9617	–
Forfaldsdag		03.12.2015	–
Lånet er uamortisabelt.			

Noter

Note	1.000 kr.	■ 2007	2006
18	Løbetidsfordeling efter restløbetid		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Anfordringstilgodehavender	9.704	16.135
	Til og med 3 måneder	0	189.972
	Over 3 måneder til og med 1 år	1.286	1.193
	Over 1 år og til og med 5 år	6.928	6.281
	Over 5 år	1.594	3.527
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	19.512	217.108
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Over 1 år og til og med 5 år	51.467	10.000
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi i alt	51.467	10.000
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
	På anfordring	335.184	204.654
	Til og med 3 måneder	354.630	273.755
	Over 3 måneder og til og med 1 år	778.358	416.033
	Over 1 år og til og med 5 år	448.706	663.988
	Over 5 år	238.336	221.112
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	2.155.214	1.779.542
	Gæld til kreditinstitutter		
	Anfordringsgæld	119.247	117.706
	Over 3 måneder og til og med 1 år	55.000	
	Over 1 år og til og med 5 år	230.000	230.000
	Gæld til kreditinstitutter i alt	404.247	347.706
	Der er ikke gæld til centralbanker		
	Indlån og anden gæld		
	På anfordring	1.518.138	1.280.870
	Indlån med opsigelsesvarsel:		
	Til og med 3 måneder	263.640	430.088
	Over 3 måneder og til og med 1 år	22.102	6.810
	Over 1 år og til og med 5 år	35.783	26.834
	Over 5 år	81.868	65.153
	Indlån og anden gæld i alt	1.921.531	1.809.755
	Udstedte obligationer		
	Over 1 år og til og med 5 år	100.851	99.900
	Udstedte obligationer i alt	100.851	99.900

Noter

Note 1.000 kr.

▪ 2007

2006

19 Relative fordeling af udlån og garantier

Offentlige myndigheder	1	1
Erhverv		
Landbrug, jagt og skovbrug	9	7
Fiskeri	0	0
Fremstillingsvirksomhed, råstofudv., el-, gas-, vand og varmeværker	2	3
Bygge- og anlægsvirksomhed	9	12
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	5	6
Transport, post og telefon	0	0
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	13	9
Ejendomsadministration og -handel, forretningservice	15	11
Øvrige erhverv	1	1
Erhverv i alt	54	49
Private	45	50
I alt	100	100

20 Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser

Nedskrevet og hensat ultimo på udlån og garantidebitorer	33.551	39.381
Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantidebitorer i procent af udlån og garantier ultimo året	0,9	1,2
Tilgodehavender med standset renteberegning udgør ultimo året	3.376	5.009

21 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i regnskabsåret

Individuelle nedskrivninger		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	24.998	2.580
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	9.553	4.694
Gruppevisse nedskrivninger		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	2.283	10.406
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	21.949	8.435
I alt nedskrivninger		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	27.281	12.986
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	31.502	13.129

Som følge af ændret regnskabsmæssigt skøn for gruppevisse nedskrivninger, er gruppevisse nedskrivninger primo tilbageført fuldt ud.

22 Nedskrivninger af udlån og tilgodehavender

Totalbanken har delvist nedskrevet den del af bankens udlån og tilgodehavender, hvorpå der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

	Værdiansættelse	
	▪ 2007 før nedskrivning	▪ 2007 efter nedskrivning
Udlån og tilgodehavender, individuelle	80.647	49.472
Udlån og tilgodehavender, gruppevisse	2.144.823	2.142.540

Noter

Note	1.000 kr.	2007	2007	2006	2006
		Nominal værdi	Netto markedsværdi	Nominal værdi	Netto markedsværdi
23	Afledte finansielle instrumenter				
	Løbetidsfordeling efter restløbetid				
	Til og med 3 måneder				
	Valutakontrakter				
	Terminer/futures køb	804.846	7.699	666.417	40.687
	Terminer/futures salg	792.401	1.855	648.916	6.200
	Swaps	231.934	0	0	0
	Optioner, erhvervede	41.988	0	0	0
	Optioner, udstedte	41.988	0	0	0
	Rentekontrakter				
	Terminer/futures køb	2.895	2	59.256	-13
	Terminer/futures salg	2.895	1	9.256	-1
	Over 3 måneder til og med 1 år				
	Valutakontrakter				
	Terminer/futures køb	5.887	214	5.930	565
	Terminer/futures salg	5.887	-208	5.930	504
	Swaps	89.189	0	0	0
	Optioner, erhvervede	11.446	0	0	0
	Optioner, udstedte	11.446	0	0	0
	Rentekontrakter				
	Terminer/futures køb	1.437	-21	0	0
	Terminer/futures salg	1.437	22	0	0
	Swaps	50.000	17	0	0
	Over 1 år og til og med 5 år				
	Valutakontrakter				
	Swaps	493.694	0	20.421	0
	Rentekontrakter				
	Swaps	10.000	213	0	0
	Over 5 år				
	Rentekontrakter				
	Swaps	0	0	10.000	165
23	Afledte finansielle instrumenter i alt				
	Valutakontrakter				
	Terminer/futures køb	810.733	7.913	672.346	41.252
	Terminer/futures salg	798.288	1.647	654.846	6.704
	Swaps	814.817	0	20.421	0
	Optioner, erhvervede	53.434	0	0	0
	Optioner, udstedte	53.434	0	0	0
	Rentekontrakter				
	Terminer/futures køb	4.332	-19	59.256	-13
	Terminer/futures salg	4.332	23	9.256	-1
	Swaps	60.000	230	10.000	165
	Netto markedsværdi i alt		9.794		48.107

Noter

Note	1.000 kr.	2007	2007	2006	2006
23	Afledte finansielle instrumenter brutto	Markedsværdi		Markedsværdi	
		Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
	Valutakontrakter				
	Terminer/futures køb	13.861	5.948	43.175	1.923
	Terminer/futures salg	9.629	7.982	16.974	10.271
	Swaps	21.000	21.000	35.665	35.665
	Rentekontrakter				
	Terminer/futures køb	3	22	39	52
	Terminer/futures salg	25	1	23	24
	Swaps	230	0	165	0
	Brutto markedsværdi i alt	44.748	34.954	96.041	47.935

Alle kontrakter om afledte finansielle instrumenter er ikke-garanterede kontrakter.

Note	1.000 kr.	2007	2007	2007	2006
24	Uafviklede spotforretninger	Nominel værdi		Nominel værdi	
	Renteforretninger køb	2.189			37.989
	Renteforretninger salg	2.269			12.074
	Aktieforretninger køb	4.806			4.300
	Aktieforretninger salg	4.804			3.451
	Uafviklede spotforretninger i alt	14.068			57.814
		Markedsværdi			
	Markedsværdi af uafviklede spotforretninger	Positiv	Negativ	Netto	Netto
	Renteforretninger køb	0	4	-4	-22
	Renteforretninger salg	7	0	7	0
	Aktieforretninger køb	58	216	-158	24
	Aktieforretninger salg	218	55	163	-1
	Markedsværdi af uafviklede spotforretninger i alt	283	275	8	1
25	Direktion og bestyrelse		Rentesatser	Lån mv.	Lån mv.
	Størrelsen af lån til samt pant, kautioner eller garantier stiftet for medlemmerne i bankens				
	Direktion		*	500	500
	Bestyrelse		gns. 6,53%	45.786	50.267
	Sikkerhedsstillelser fra medlemmerne i bankens			Sikkerhed	Sikkerhed
	Direktion			500	500
	Bestyrelse			1.700	1.321

* Direktionens engagement omfatter alene en tabsgaranti stillet overfor Totalkredit. I lighed med øvrige garantier af samme type, stillet for bankens øvrige kunder, beregnes ingen garantiprovision herfor. Alle engagementer er ydet på markedsmæssige vilkår herunder såvel rente- som garantiprovisionsatser.

Noter

Note	1.000 kr.	■ 2007	2006
26	Honorar til revisionsvirksomhed		
	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	351	352
	Heraf vedrørende andre ydelser end revision	79	106
27	Antal beskæftigede		
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	71,3	68,6
28	Indgåede lejekontrakter		
	Fra balancedagen og indtil lejekontrakternes opsigelighed fra bankens side forfalder i alt	9.362	2.083
29	Sikkerhedsstillelse		
	Obligationer deponeret til sikkerhed for sumclearing i Danmarks Nationalbank	213.974	175.126
30	Aktiebesiddelser		
	Ultimo regnskabsåret besad ingen enkeltaktionær mere end 5 % af bankens aktiekapital, jv. aktieselskabslovens § 28A.		
31	Aktier		
	Antal aktier (styk)	1.400.000	280.000
	Pålydende værdi (stykstørrelse)	20	100
	Aktiekapital i alt	28.000	28.000
	Banken har i 2007 ændret aktiestørrelsen fra kr. 100 til kr. 20.		
32	Beholdning af egne aktier		
	Primo		
	Antal egne aktier	11.000	6.410
	Pålydende værdi	220	128
	Procent af aktiekapitalen	0,8	0,5
	Tilgang		
	Antal egne aktier	24.645	4.590
	Pålydende værdi	493	92
	Procent af aktiekapitalen	1,8	0,3
	Samlet købspris	11.312	1.744
	Ultimo		
	Antal egne aktier	35.645	11.000
	Pålydende værdi	713	220
	Procent af aktiekapitalen	2,5	0,8
	Årets nettokøb af egne aktier er foretaget med baggrund i bankens almindelige handel med aktier.		

Påtegninger

LEDELSENS REGNSKABSPÅTEGNING:

Bestyrelsen og direktionen har aflagt årsrapport for 2007. Årsrapporten er behandlet og vedtaget dags dato.

Årsrapporten er aflagt efter lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken påvirkes af.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige, ligesom årsrapporten efter vores opfattelse indeholder de oplysninger, der er relevante for at bedømme bankens økonomiske forhold. Det er derfor vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af aktiviteterne for regnskabsåret 2007.

Foranstående årsrapport indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarup, den 14. februar 2008



Poul Juhl Fischer
Bestyrelsesformand



C.C. Horn Andersen
Næstformand



Finn Brunse
Bestyrelsesmedlem



Ivan Sløk
Bankkdirektør



Gunner Lægsgaard
Bestyrelsesmedlem



Claus Lyngbakke-Hellesø
Medarbejdervalgt



Gitte Stentebjerg
Medarbejdervalgt

REVISIONSPÅTEGNING

Til aktionærene i Totalbanken A/S

Vi har revideret årsrapporten for Totalbanken A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2007, siderne 5-33 omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, kapitalbevægelser og noter. Årsrapporten aflægges efter lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

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

Revisors ansvar og den udførte revision

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

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risi-

kovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

København, den 14. februar 2008

Ernst & Young
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



Henrik Barner Christiansen
Statsautoriseret revisor

Generalforsamling

- Øverste myndighed i banken er generalforsamlingen, hvor bankens samlede aktionærkreds på ca. 6.700 aktionærer har stemmeret.


■ Side 34

Bestyrelsen for Totalbanken A/S indkalder herved til ordinær generalforsamling onsdag den 26. marts 2008 kl. 19.00 i bankens hovedkontor, Bredgade 95, 5560 Aarup med følgende dagsorden:

1. Bestyrelsens beretning om bankens virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsregnskab med revisionspåtegning til godkendelse samt årsberetning.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til det godkendte regnskab.
4. Bemyndigelse for bestyrelsen til i 18 måneder fra generalforsamlingens dato til banken at erhverve indtil 10 % af dennes aktiekapital mod et vederlag, der ikke må afvige mere end 15 % fra den på erhvervelsestidspunktet gældende kurs på Københavns Fondsbørs.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse, repræsentantskab eller aktionærer.
6. Valg af medlemmer til repræsentantskabet, for så vidt sådanne er på valg efter § 11.
Følgende er på valg:
 - ★ Advokat C.C. Horn Andersen, Aarup
 - ★ Direktør Søren Fohlmann, Odense SV.
 - ★ Direktør Flemming Hjort, Odense M.
 - ★ Autoforhandler Gunner Lægsgaard, Odense
 - ★ Advokat Palle Thomsen, Aarup
 - ★ Læge Jens Thygesen, Gelsted
7. Valg af revisor og revisorsuppleant.
Bestyrelsen indstiller nyvalg af:
 - ★ Revisor:
PricewaterhouseCoopers,
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
v/ Statsaut. revisor Peter Hededam Christensen
Vesterballevej 27, 7000 Fredericia
 - ★ Revisorsuppleant:
Statsaut. revisor Hans Christian Krogh,
Hjaltesvej 16, 7500 Holstebro
Partner i revisionsfirmaet PricewaterhouseCoopers.
8. Eventuelt

Adgangskort kan bestilles på telefon 63 457 000 til og med den 25. marts 2008.

Aarup, den 3. marts 2008.


Poul Juhl Fischer
Bestyrelsesformand

Aktiekapitalen i Totalbanken A/S er på 28 mio. kr. og består af 1.400.000 stk. aktier a kr. 20.

Aktionærernes stemmeret beregnes ud fra den enkelte aktionærs samlede antal aktier i banken, idet 1-49 stk. aktier giver 1 stemme, 50-99 stk. aktier giver 2 stemmer, 100-149 stk. aktier giver 3 stemmer og så fremdeles, dog kan ingen aktionær afgive mere end 20 stemmer på egne vegne samt yderligere 20 stemmer i henhold til fuldmagt.

Fuldmagt kan eventuelt bestilles på telefon 63 457 000.

Ledelsen

Bankens ledelse og revision

Repræsentantskab

Læge Jørgen Garbøl, formand, Aarup	Direktør Claus Frydenborg Hansen, Odense SV
Regionschef Bjarne Kristensen, næstformand, Vissenbjerg	★ Direktør Flemming Hjort, Odense M
★ Advokat C.C. Horn Andersen, Aarup	Tandlæge Lene Lyst Knudsen, Gelsted
Læge Kristine Bjørndal, Odense	★ Autoforhandler Gunner Lægsgaard, Odense
Projektkonsulent Alfred Brauer, Aarup	Skovfoged Torben Morth, Blommenslyst
Borgmester Finn Brunse, Tommerup	Direktør Hans Petersen, Aarup
Gårdejer Jørgen Bækholm, Etterup	★ Advokat Palle Thomsen, Aarup
Bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup	★ Læge Jens Thygesen, Gelsted
★ Direktør Søren Fohlmann, Odense SV	

Der afholdes typisk 4 repræsentantskabsmøder hvert år. Repræsentantskabet modtager ikke honorar.

Bestyrelse	Født	Indtrådt	Seneste genvalg	Udløb valgperiode
Bygmester Poul Juhl Fischer, formand	1948	1990	2005	2008
Borgmester Finn Brunse, Tommerup	1950	2004	2005	2008
Autoforhandler Gunner Lægsgaard	1946	1996	2007	2010
Advokat C.C. Horn Andersen	1941	1999	2006	2009
★ ★ Fuldmægtig Gitte Stentebjerg	1957	1997	2005	2009
★ ★ Investeringsrådgiver Claus Lyngbakke-Hellesø	1977	2005	–	2009

Direktion

Ivan Sløk

Revision

Ernst & Young, Statsaut.revisionsaktieselskab

Revisor suppleant

Statsaut. revisor Flemming Olsen, Odense

Bestyrelsesmedlemmers ledelsehverv i andre aktieselskaber

Poul Fischer	C.C. Horn Andersen
Bestyrelsesmedlem i Alm. Brand Formue A/S, København	Bestyrelsesformand i Global Flowers A/S, Odense
Finn Brunse	Bestyrelsesformand i Aarup Industrihuse A/S, Assens
Bestyrelsesformand i Grundkort Fyn A/S, Odense	Bestyrelsesmedlem i Roetransport Assens A/S, Assens

Aktiebesiddelser

Bestyrelsens samlede aktiebesiddelser i Totalbanken er i årets løb øget med 10.516 stk. og udgør 57.076 stk. pr. 31.12.2007 mod 46.560 stk. pr. 31.12.2006.

I overensstemmelse med lov om Værdipapirhandel offentliggør Totalbanken lovhjemlede opgørelser over aktiebesiddelser ved bestyrelse og direktion samt øvrige personer, der er omfattet af bankens insiderliste.

★ På valg

★ ★ Medarbejdervalgt

■ **Aarup**

Bredgade 95
5560 Aarup
Tlf. 63 457 001

Gelsted

Gelsted Byvej 5
5591 Gelsted
Tlf. 63 457 004

Harndrup

Pengeautomat
Rugårdsvej 63
5463 Harndrup

Korup

Åbakkevej 69
5210 Odense NV
Tlf. 63 457 005

Odense

Lille Gråbrødrestræde 1
5000 Odense C
Tlf. 63 457 002

Tarup

Rugårdsvej 244
5210 Odense NV
Tlf. 63 457 008

Tommerup

Tallerupvej 24
5690 Tommerup
Tlf. 63 457 006

Vissenbjerg

Vestergade 2 A
5492 Vissenbjerg
Tlf. 63 457 003

Erhvervscenter Odense

Odensevej 95
5260 Odense S
Tlf. 63 457 007

Erhvervscenter Vejle

Boeskærvej 11 A
7100 Vejle
Tlf. 63 457 011

