

Københavns Fondsbørs
Nikolaj Plads 6
1067 København K

**Fondsbørsmeddelelse
Nr. 03-2008**

Den 28. februar 2008

Årsregnskabsmeddelelse 2007

Bestyrelsen i ebh bank a/s har på sit møde i dag godkendt regnskabet for 2007.

For første gang i bankens 150-årige historie overstiger resultatet 300 mio. kr. før skat.

- **Resultatet udgør 300,2 mio. kr. før skat og 249,9 efter skat**
- **Primo egenkapitalforrentning før skat 34,3 %**
- **I 2007 er børsværdien steget med 1,6 mia. kr. til 5,3 mia. kr. En stigning på 43 %**
- **Succesfuld implementering på det tyske fordringsmarked**
- **Indtjening pr. omkostningskrone 1,77**
- **Udlånsvækst på 39 % mod 42 % i 2006**
- **Indlånsvækst på 38 % mod 44 % i 2006**
- **Udbytte pr. aktie 15 %**
- **Generalforsamling 11. marts 2008**
- **Forventningerne til resultatet for 2008 er i niveauet 260-270 mio. kr. før skat**

For uddybende kommentarer henvises til vedlagte årsrapport.

Eventuelle spørgsmål til ovennævnte bedes rettet til Finn S. Poulsen eller Jens Nielsen på telefon 99 50 51 00.

Med venlig hilsen
ebh | bank a/s

Egon Korsbæk
Formand

Finn S. Poulsen
Adm. Direktør

Jens Nielsen
Direktør

Årsrapport | 2007





Koncernregnskabet hoved- og nøgletal		4
Ledelsespåtegning		5
Revisionspåtegninger		6
Årsrapport 2007		8
Corporate Governance		21
Aktionærforhold		22
Selskabsoversigt og kapitalforhold		24
Anvendt regnskabspraksis		28
Resultatopgørelse 2007		34
Balance pr. 31.12. 2007		35
Egenkapitalopgørelse		36
Kernekapital, basiskapital og solvensprocent og egne aktier		38
Pengestrømsopgørelse		40
Noter til resultatopgørelsen		41
Noter til balancen		45
Noter til pengestrømsopgørelsen		53
Noter øvrige oplysninger		54
Nøgletal - Finanstilsynet		61
Selskabsoplysninger		62

Koncernregnskabet hoved- og nøgletal

(i mio. kr.)	2007	2006	2005	2004	2003
RESULTATOPGØRELSE					
Netto renteindtægter	179	127	94	79	103
Udbytte samt gebyrer- og provisionsindtægter, netto	197	164	124	59	67
Netto rente- og gebyrindtægter	376	291	218	138	170
Kursreguleringer	315	218	208	156	93
Andre driftsposter	0	-1	-2	22	1
Resultat før omkostninger og afskrivninger m.v.	691	508	424	316	264
Udgifter til personale m.v.	219	187	148	115	94
Administrationsudgifter og andre ordinære udgifter	136	99	86	56	50
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	23	12	10	9	7
Nedskrivning på udlån m.v.	13	-2	5	8	22
Samlede omkostninger	391	296	249	188	173
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	0	0
Ordinært resultat før skat	300	212	175	128	91
Skat	50	56	44	36	22
Årets resultat	250	156	131	92	69
BALANCE 31.12.					
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter	1.003	793	205	188	230
Udlån	7.799	5.619	3.949	2.114	2.017
Obligationer, aktier og andre kapitalandele	1.027	839	779	846	604
Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	16	13	10	0	0
Immaterielle og materielle aktiver	256	224	228	51	80
Andre aktiver og periodeafgrænsningsposter	320	153	73	89	105
Aktiver i alt	10.421	7.641	5.244	3.288	3.036
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter	4.165	3.596	2.308	951	946
Indlån	3.638	2.630	1.829	1.581	1.422
Udstedte obligationer	473	0	0	0	0
Andre passiver m.v.	611	209	156	131	167
Efterstillet kapitalindskud	401	331	326	175	125
Egenkapital	1.133	875	625	450	376
Passiver i alt	10.421	7.641	5.244	3.288	3.036
Garantier m.v.	2.970	2.406	1.834	1.595	1.530
NØGLETAL					
Forrentning af gennemsnitlig egenkapital før skat (kr.)	29,9	28,2	32,5	32,1	26,1
Indtjening pr. omkostningskrone	1,8	1,7	1,7	1,7	1,5
Solvensprocent (inkl. årets resultat)	11,0	11,9	12,2	15,0	12,9
Kernekapitalprocent (inkl. årets resultat)	7,7	8,1	7,4	10,8	9,7
Risikovægtede poster, ultimo (mia. kr.)	10,7	8,7	6,2	4,1	3,7
Aktiekurs ultimo (kr.)	588	412	332	154	79
Aktiernes indre værdi (kr.)	128	101	75	57	47
Gennemsnitligt antal heltidsansatte	414	376	318	202	188

I forbindelse med ændringer i årsregnskabspraksis er sammenligningstallene for 2003 ikke ændret, da det ikke har været muligt at frembringe oplysninger for dette år. Der henvises iøvrigt til yderligere nøgletal side 61.

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2007 for ebh bank a/s.

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling, samt resultatet af moderselskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 2007.

Ledelsesberetningen anses endvidere at indeholde en retvisende gennemgang af udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer som koncernen henholdsvis moderselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fjerritslev, den 28. februar 2008

Direktion:

Finn Strier Poulsen

Jens Nielsen

Bestyrelse:

Egon Korsbæk

Jens Peter Mortensen

Jens Belling

Aage S. Christophersen

Carl Chr. Nielsen

Anna Breum

Vagn Hav Christensen

Jørn Ø. Jensen

Michael M. Christensen



Revisionspåtegninger

Intern revisionspåtegning

Til aktionærene i ebh bank a/s

Vi har revideret årsrapporten for ebh bank a/s for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2007, omfattende ledelsesberetning, ledelsespåtegning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, kapitalforhold, pengestrømsopgørelse og noter. Koncernregnskabet aflægges efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet aflægges efter Lov om finansiel virksomhed. Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. og finansielle koncerner samt efter danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vor revision har omfattet alle væsentlige og risikofyldte områder og er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision.

Revisionen er planlagt og udført således, at vi har vurderet de forretningsgange og interne kontrolprocedurer, herunder den af ledelsen tilrettelagte risiko- og kapitalstyring, der er rettet mod koncernens og moderselskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici.

Revisionen omfatter endvidere 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 risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne. Ud fra væsentlighed og risiko efterprøver de valgte revisionshandling på stikprøvebasis grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i årsrapporten, herunder undersøgelse af information, der understøtter de i årsrapporten 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 årsrapporten.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og 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 vor opfattelse, at de udarbejdede forretningsgange og interne kontrolprocedurer, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod koncernens og moderselskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, forpligtelser, egenkapital og finansielle stilling pr. 31. december 2007 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2007 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU for så vidt angår koncernregnskabet, i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed for så vidt angår årsregnskabet for moderselskabet samt i øvrigt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Fjerritslev, 28. februar 2008

ebh | bank a/s

Intern revision

John Wiingaard
Koncernrevisionschef

Revisionspåtegninger



De uafhængige revisorers påtegning

Til aktionærene i ebh bank a/s

Vi har revideret årsrapporten for ebh bank a/s for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2007, omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Koncernregnskabet aflægges efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet aflægges efter Lov om finansiel virksomhed.

Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, for så vidt angår koncernregnskabet, i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, for så vidt angår årsregnskabet for moderselskabet samt i øvrigt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder.

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 en 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 risikovurderingen 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 koncernens og moderselskabets aktiver, forpligtelser, egenkapital og finansielle stilling pr. 31. december 2007 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2007 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, for så vidt angår koncernregnskabet, i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, for så vidt angår årsregnskabet for moderselskabet samt i øvrigt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Nykøbing Mors, den 28. februar 2008

BDO ScanRevision

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Henrik S. Poulsen
Statsaut. revisor

Ole Østergaard
Statsaut. revisor



ebh bank har endnu engang præsteret et rekordresultat, der for første gang er over 300 mio. kr.

Koncernudvikling

I 2007 fortsatte væksten på næsten alle koncernens forretningsområder. Aktivitetsforøgelsen er gennemført i pengeinstitutvirksomheden samt i koncernens nicheaktiviteter herunder primært på det tyske ejendoms- og fordringsmarked.

På et enkelt af koncernens forretningsområder - formidling af pantebrev - har der i 2007 været tale om en negativ udvikling i forhold til det forventede. Aktiviteten gennemføres i selskabet Dansk Pantebrevsbørs, som er 50% ejet sammen med Nykredit Bank. Der henvises til omtalen i årsrapporten side 16. Koncernens balance er i 2007 øget med 36 pct. Det er bankens udlånsvækst, der har medvirket til denne forøgelse. Væksten er finansieret med øgede indlån samt med flere syndikerede længere løbende lån optaget på det europæiske finansmarked.

Som led i koncernens fortsatte strategi rettes opmærksomheden til stadighed mod nye markeder og opkøbsmuligheder såvel indenlandske som udenlandske. På det udenlandske marked er købet på 25% af Fondsbörse Deutschland Beteiligungsmakler gennemført. Det betyder, at samarbejdet siden 2004, nu er formaliseret via et direkte ejerskab. Samarbejdet på dette forretningsområde har resulteret i investeringspakker til kunder, investering i kapitalandele og ejendomme, og har givet et betydeligt bidrag til resultatet i 2007. I de kommende år fortsætter udviklingen af dette forretningsområde.

Som led i koncernens strategi blev selskabet DMK Holding overtaget i februar for at udbygge den administrative funktion. Opkøbet skete via det nystiftede selskab ebh administration, der således er i stand til at videreudvikle de administrative opgaver.

Planen om etablering på det tyske fordringsmarked blev realiseret i første halvår 2007, hvor der etableredes to selskaber i Tyskland. På etableringstidspunktet blev der overtaget 18 medarbejdere, og ved udgangen af 2007 er over 45 medarbejdere beskæftiget på den nye platform i Tyskland.

Den positive vækst og udvikling i banken uden for lokalområdet i 2007 forventes at kunne fastholdes det kommende år. Der er i 2007 etableret et kundecenter i Århus. Koncernaktiviteterne i København blev samlet på en fælles adresse i løbet af sommeren, hvilket vurderes til at få en positiv betydning for de enkelte selskabers samarbejdsrelationer.

I hovedsædet i Fjerritslev fortsættes renoveringen af ejendommen i 2008. Dette betyder, at de samlede fysiske rammer lever op til de betingelser, der er nødvendige for at fastholde og videreudvikle en professionel erhvervsvirksomhed.

I december 2007 blev der indgået aftale med Coface Holding AG om et internationalt partnerskab og et samtidigt salg af 10 pct. af aktierne i Midt Factoring. Coface får ved aktieoptioner mulighed for at blive hovedaktionær i 2008.

Partnerskabet med Coface Holding AG er en strategisk

Årsrapport 2007

bevist handling. Det vurderes, at de fremtidige muligheder og synergier i det nye samarbejde, kan være med til at give Midt Factoring en attraktiv fremtid. Samtidigt vil partnerskabet frigøre ressourcer i koncernen og være med til at realisere vækstplanerne på kerne- og nicheområderne.

Pr. 1. maj 2008 udtræder direktør Jens Nielsen af direktionen for at gå på pension. Jens Nielsen tilknyttes ebh fonden til varetagelse af investeringer m.v. herunder udenlandske aktiviteter.

Direktionen består herefter af adm. direktør Finn Strier Poulsen.

Udvikling i regnskabet hovedposter

Drift

Den gode udvikling fortsætter, og de sidste fem år er resultatet før skat næsten femdoblet.

ebh koncernen har i 2007 præsteret et resultat på 300,2 mio. kr.

Resultatet er forbedret med 88 mio. kr. eller 42 pct. i forhold til 2006 og lever fuldt ud op til forventningerne i forbindelse med de to opjusteringer, der er meddelt Fondsbørsen i 2007.

I alt blev der i 2007 realiseret et resultat før skat på 300,2 mio. kr. mod 211,4 mio. kr. 2006. Dermed realiseres et afkast før skat på 34,3 pct. af primoegenkapitalen. Afkastet før skat af den gennemsnitlige egenkapital udgør 29,9 pct.

På grund af den valgte strategi er sammensætningen af aktiviteterne væsentligt anderledes i ebh koncernen end i andre finansielle virksomheder.

Således afviger både indtægtsforløbet, indtægtsstrukturen og omkostningsforløbet fra det gængse inden for branchen. Det kommer til udtryk i et andet billede af indtjeningen, og dermed en anderledes sammensætning af talopstillingerne i den skematiserede del af årsrapporten.

De samlede netto rente- og gebyrindtægter andrager 375,6 mio. kr. mod 291,0 mio. kr. i 2006 – en stigning på 29,1 pct.

Fremgangen kan primært henføres til to forhold. Dels har ebh bank realiseret en udlånsvækst i 2007, dels har købet af fordringer i indland og udland medvirket til fremgangen.

Endvidere indgår dele af indtjeningen i ebh ejendomme i regnskabsposten »gebyrer og provisionsindtægter.« Kursreguleringer er realiseret med 314,9 mio. kr. mod 217,9 mio. kr. i 2006, svarende til en stigning på 44,5 pct.

Kursreguleringen på udlån til dagsværdi omfatter i det væsentligste realiserede resultater fra fordringsaktiviteterne i ebh finansservice og dagsværdiregulering. Beløbet udgør 192,1 mio. kr. mod 172,1 mio. kr. i 2006. Kursreguleringen på aktier andrager 117,8 mio. kr. mod 39,0 mio. kr. i 2006. Indtjeningen hidrører primært fra formidling af investeringsprojekter i Tyskland. Ud over et mindre kurstab på omsætningsbeholdningen af aktier indeholder den positive kursregulering værdien af anlægsaktier, såsom DLR, PBS m.fl. samt kursregulering af værdien af ebh anparters danske og

tyske beholdninger af kapitalandele. Kursreguleringen på obligationer udgør -3,3 mio. kr. mod -6,3 mio. kr. sidste år.

Andre driftsposter beløber sig til 3,1 mio. kr. mod 1,7 mio. kr. i 2006.

De samlede udgifter til personale og administration er vokset fra 285,6 mio. kr. i 2006 til 351,2 mio. kr. i 2007, hvilket svarer til en omkostningsstigning på 23,0 pct.

Stigningen skyldes primært etablering af fordringsaktiviteterne i Tyskland samt etablering og udvidelser af kundecentrene i Århus og København. Dette sammenholdt med ekspansionen har resulteret i ansættelse af 38 nye medarbejdere til det øgede aktivitetsniveau på koncernens forretningsområder.

Koncernen har i 2007 gennemsnitligt heltidsbeskæftiget 414 medarbejdere mod 376 medarbejdere i 2006. Indtjeningen pr. omkostningskrone kan i henhold til regnskabsbekendtgørelsen opgøres til 1,77 kr. mod 1,71 sidste år.

Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver andrager 23,3 mio. kr. mod 12,0 mio. kr. i 2006. De øgede afskrivninger hidrører fra et højt aktivitetsniveau primært fra købet af administrationsaftalerne i DMK Holding.

Nedskrivning på udlån m.v. og garantier beløber sig til 12,7 mio. kr. primært som følge af nedskrivninger på udlån i forbindelse med aktiviteterne i Dansk Pantebrevsbørs. I 2006 var der tale om en indtægt på 2,0 mio. kr.

Den beregnede skat andrager 50,3 mio. kr. mod 55,6 mio. kr. i 2006.



Egon Korsbæk
Bestyrelsesformand



Finn S. Poulsen
Adm. direktør



Jens Nielsen
Direktør

Udvikling i status

ebh koncernens samlede balance voksede i 2007 fra 7.642 mio. kr. til 10.421 mio. kr. – en stigning på 2.779 mio. Væksten kan relateres til køb af fordringer og forlig i såvel ind- som udland samt udviklingen i bankens udlån.

Det samlede udlån kan ultimo året opgøres til 7.799 mio. kr. mod 5.620 mio. kr. ultimo 2006, en vækst på 2.179 mio. kr. eller 38,8 pct.

Denne vækst har i det væsentligste været knyttet til bankens udlånsaktiviteter uden for lokalområdet samt en stigning i beholdningen af fordringer og forlig, herunder væksten i Tyskland.

Den samlede garantiportefølje er ultimo 2.968 mio. kr. mod 2.408 mio. kr. ultimo 2006 eller en vækst på 560 mio. kr.

Kursværdien af obligationsbeholdningen kan ultimo 2007 opgøres til 630 mio. kr. mod 528 mio. kr. ultimo 2006. Dette niveau er strategisk valgt under hensyntagen til finansieringen af udlånsvæksten.

Aktiebeholdningen er øget med 86 mio. kr. til 397 mio. kr. Væksten relateres udelukkende til investeringer i tyske kapitalandele.

Gæld til kreditinstitutter og udstedte obligationer er vokset fra 3.596 mio. kr. ultimo 2006 til 4.637 mio. kr. ultimo 2007. Væksten kan således opgøres til 1.041 mio. kr. Dette marked har været den væsentligste kilde til finansiering af bankens udlånsvækst.

En anden væsentlig kilde til finansiering af udlånsvæksten har været tilgangen af indlån. Ultimo 2007 androg de samlede indlån 3.638 mio. kr. mod 2.630 mio. kr. ultimo 2006 en vækst på 1.009 mio. kr. eller 38,4 pct., hvilket er tilfredsstillende.

Udvikling i egenkapital

Ved udgangen af 2007 udgør koncernens egenkapital for første gang over 1 mia. kr. nærmere bestemt 1.133 mio. kr.

Koncernen har i løbet af 2007 øget det efterstillede kapitalindskud fra 331 mio. kr. til 401 mio. kr. ultimo 2007.

ebh koncernens ansvarlige kapital før fradrag udgør ultimo 2007 i alt 1.534 mio. mod kr. 1.206 mio. kr. ultimo 2006.

På koncern- og bankniveau andrager solvensprocenten henholdsvis 11,0 og 11,6. Lovens mindstekrav til solvensprocenten er 8.

Udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen den 11. marts 2008, at der for regnskabsåret 2007 udbetales et udbytte på 15 pct. eller kr. 1,50 pr. aktie. Det samlede foreslåede udbytte udgør således 13,4 mio. kr.

Forventninger til 2008

Ved årets begyndelse forventedes et resultat i niveauet 230-240 mio. kr. Disse forventninger blev i takt med den positive udvikling justeret op ad to omgange til niveauet 300 mio. kr. Årsagen til opjusteringerne skulle ses i lyst af de forretninger, der blev indgået på det tyske marked for investeringsejendomme.

I 2008 forventes en fortsat positiv udvikling i datterselskaberne med fokus på vækst i de enkelte nichemarkeder herunder udviklingen på det tyske marked. For bankens vedkommende vil der blive fokuseret på fastholdelse af det lokale marked, og en kontrolleret vækst i udvalgte områder uden for lokalområdet.

I 2008 forventes der lavere vækst i det danske samfund, hvilket kan få betydning for dele af koncernens forretningsområder. Der forventes således et resultat for 2008 i niveauet 260-270 mio. kr. før skat.

Om ebh koncernen

ebh bank

ebh bank er i dag kendt som en moderne og fremsynet finansiell virksomhed, der på mange måder tør gå nye veje.

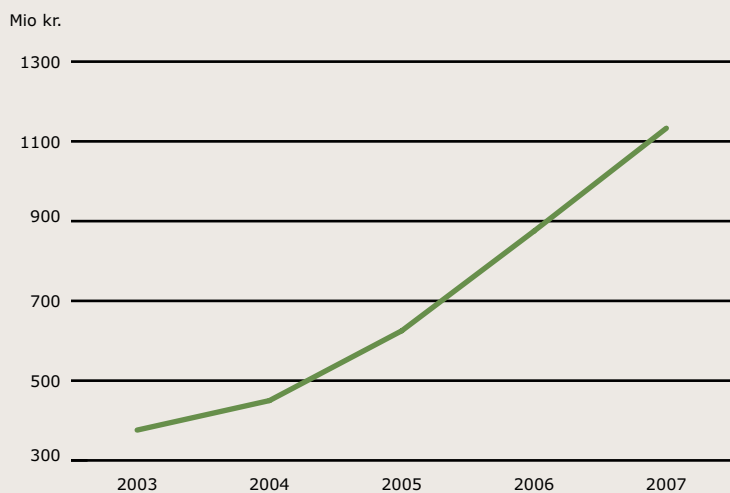
Men der er samtidig et solidt fundament at stå på. I 2008 kan ebh bank nemlig fejre 150-års jubilæum som lokalt pengeinstitut, idet den ene af bankens to »rødder« – Han Herreders Sparekasse – blev grundlagt 2. januar 1858. 40 år senere – 4. marts 1898 – kom den anden af »rødderne« til verden, Fjerritslev Bank, som formelt har dannet grundlag for det nuværende aktieselskab.

Der er grund til at være stolte over at videreføre så flot og stærk en tradition, som blev grundlagt for 150 år siden af initiativrige bønder og forretningsfolk i Han Herred.

Hen over året 2008 planlægges en række specielle jubilæumsarrangementer for både børn, unge og voksne. Hertil kommer de tilbagevendende aktiviteter som »Kend din egn-udflugt«, aktionærudflugt, rejseklub,

Egenkapital

Egenkapitalens udvikling 2003 - 2007



pensionistarrangementer, filmklubber, standup for de unge m.v.

Efter tre års byggeaktivitet sættes i marts 2008 punktum for den omfattende udvidelse og renovering af hovedsædet i Fjerritslev.

I samme forbindelse er der indført et nyt elektronisk system, der gør betjeningen ved kasserne lettere og mere smidig.

2007 blev også året, hvor ebh bank etablerede sig i den jyske hovedstad. Pr. 1. maj overtog banken et lejemål i den velbevarede bindingsværksbygning Studsgade 20 i Århus og åbnede kort efter et nyt østjysk kundecenter med Axel Lund-Petersen som områdedirektør og yderligere to ansatte. Etableringen blev markeret med et meget velbesøgt åbent hus i september.

Pr. 15. juli flyttede bankens afdeling i København - sammen med de sjællandske medarbejdere i ebh finansservice og Midt Factoring - ind i et nyt og centralt beliggende domicil med udsigt over Sankt Jørgens Sø.

Sidst i oktober var der åbent hus i Vester Søgade 10, hvor mange kunder og forretningsforbindelser benyttede lejligheden til at tage de fine faciliteter i nærmere øjesyn. Bankafdelingen, der blev etableret i 2001, er i fortsat vækst og tæller i dag 11 medarbejdere.

Som en del af et moderne pengeinstitut er medarbejderne i ebh bank parate til at flytte sig efter kundernes behov, hvilket har givet sig udslag i en omfattende profilkampagne med overskriften »Vi er hvor du er«.

»Vi er hvor du er« udtrykker samtidig bankens vision og særlige indsatsområde frem til 2010.

De erfaringer, banken har fået gennem ordningen med mobile kunderådgivere på Sjælland og i Østjylland, bruges nu også lokalt. Det betyder, at kunderne ikke længere er henvist til at mødes med deres bankrådgiver i

Hovedtal

- for ebh | bank

(mio. kr.)	2007	2006
Resultatopgørelse i uddrag		
Netto renter og gebyrer	204	135
Kursreguleringer	2	23
Kapacitetsomkostninger	158	107
Resultat før skat	51	51
Balance i uddrag		
Tilgodehavender i kreditinstitutter m.v.	945	768
Udlån og tilgodehavender	6.577	4.017
Obligationer og aktier	782	711
Kapitalandele i associerede - og tilknyttede virksomheder	536	441
Immaterielle og materielle aktiver	143	152
Andre aktivposter	120	148
Aktiver i alt	9.103	6.237
Gæld til kreditinstitutter og obligationslån	3.929	2.332
Indlån og anden gæld	3.612	2.619
Andre passivposter og hensatte forpligtelser	172	105
Efterstillede kapitalindskud	281	306
Egenkapital	1.109	875
Passiver i alt	9.103	6.237

Pr. 15. juli flyttede koncernens sjællandske aktiviteter sammen i et nyt og centralt beliggende domicil med udsigt over Sankt Jørgens Sø i det centrale København.



ebh ejendomme gennemførte flere større formidlinger i 2007 - blandt andet modetøjskoncernen BTX Groups fem domicilejendomme til godt en halv mia. kr. – udbudt i form af Ejendomselskabet Vestio med en aktiekapital på 100 mio. kr.



bankens egne lokaler. I stedet tilbydes besøg i kundens hjem, virksomhed eller arbejdsplads, også uden for bankens normale åbningstid.

Medarbejdernes opbakning er en afgørende forudsætning for det nye tilbud, og i løbet af året har bankens ansatte i alle led været igennem et omfattende udviklingsforløb, som fortsætter i de kommende år. ebh bank ønsker at være en aktiv medspiller i alle livsfaser og rådgive kunderne lige fra børneopsparring til

pensionsudbetaling. Specielt for ungdomskunderne er der etableret en helt ny hjemmeside, hvor der er skabt overblik over mulighederne i form af temaer som studiekklar, køreklar, rejseklar, flytteklar og investeringsklar. »Vi er hvor du er« gælder ikke mindst i studietiden, og i såvel København som Århus er det nu blevet let at komme i forbindelse med ebh bank, hvis man ikke vælger at beholde den sædvanlige kunderådgiver derhjemme.

Tilgangen af nye kunder sker ikke blot sker på landsplan, men i stigende grad også lokalt. Der er ikke mindst stor efterspørgsel efter kvalificeret rådgivning på pensions- og investeringsområdet, ligesom erhvervsafdelingen mærker en voksende interesse for finansielle instrumenter, der skaber øget likviditet i virksomhederne. De seneste års høje vækst i pensionsindskud er fortsat i 2007.

Både privat- og erhvervs-kunder retter mere fokus på de gratis selvbetjeningssystemer som NetBank og eBoks.

På boligsiden er aktiviteten på niveau med 2006. Der er ingen massive lånekonverteringer for tiden, men et mere roligt forløb i omlægninger og nyetableringer af lån.

Som en helt ny aktivitet etablerer banken pr. 1. marts 2008 et leasingselskab under navnet ebh leasing, hvorefter erhvervsvirksomheder får mulighed for at få finansieret de nødvendige driftsmidler efter deres individuelle behov.

Afdelingen placeres midlertidigt i Fjerritslev, men flytter senere til Viborg, når der er fundet egnede lokaler. Der er foreløbig ansat fire medarbejdere, som alle tidligere har mange års erfaring fra et andet leasingselskab. I opstartsåret forventes aktiviteten ikke at bidrage væsentligt til koncernens indtjening.

Hovedtal

- for ebh | anparter

(mio. kr.)	2007	2006
Resultatopgørelse i uddrag		
Netto renter og gebyrer	-2	4
Kursreguleringer	113	21
Andre ordinære indtægter	0	0
Kapacitetsomkostninger	1	8
Resultat før skat	110	17
Balance i uddrag		
Tilgodehavender i kreditinstitutter m.v.	2	4
Anparter	209	112
Andre aktivposter	114	61
Aktiver i alt	325	177
Gæld til kreditinstitutter	175	84
Andre passivposter og hensatte forpligtelser	13	11
Egenkapital	137	82
Passiver i alt	325	177

ebh anparter

Det danske anpartsmarked er fortsat under afvikling, mens det i Tyskland fortsætter sin kraftige vækst. Det tyske anpartsmarked er, set gennem danske briller, af en anseelig størrelse.

Derfor er der gennem flere år arbejdet på at udnytte den knowhow, som anpartsafdelingen i Horsens besidder, på det tyske marked. Disse bestræbelser har båret frugt, idet der nu er opnået en tilfredsstillende aktivitet i Tyskland.

Omsætningen af tyske anparter, der foregår gennem Fondsbörse Deutschland Beteiligungsmakler AG (FDB) i Hamborg, har i 2007 været markant stigende som en direkte følge af, at kendskabet til FDB og markedet for handel med tyske anparter har bredt sig blandt tyske anpartsinvestorer, banker og andre rådgivere.

I årets løb er kontakten til tyske administratorer og anpartsudbydere øget. Disse relationer har været med til at profilere ebh i Tyskland og samtidig bidraget til væksten i 2007, idet der er formidlet tyske anparter i en række udvalgte projekter med en betydelig gevinst til følge.

Det er hensigten at udbygge det tyske kontaktnet i de kommende år, blandt andet for at sikre, at selskabet fortsat kan tilbyde tyske kommanditanparter til danske investorer, f.eks. via danske aktieselskaber.

Den markante vækst i Tyskland har medført større aktivitet hos ebh anparter i Horsens, hvorfor afdelingen er tilført yderligere ressourcer.

ebh ejendomme

Efter flere års vækst er ejendomsmarkedet inde i en mere afdæmpet udvikling. Dette har dog ikke forhindret ebh ejendomme i at gennemføre flere større formidlinger på såvel det hjemlige som det tyske marked. Det skyldes to meget store formidlinger, som selskabet har stået for i 2007. Først af modetøjskoncernen BTX Groups fem domicilejendomme til godt en halv mia. kr. – udbudt i form af Ejendomsselskabet Vestio med en aktiekapital på 100 mio. kr. – og senere i 2008 butikscenret Bytorv Horsens til over 600 mio. kr.

Endvidere har ebh ejendomme formidlet aktier i boligprojektet »Frankfurt Westhafen« for 300 mio. kr. til det danske, børsnoterede selskab Victoria Properties. Endvidere er der udbudt flere 10-mands kommanditselskaber.

Ligesom ebh anparter og ebh finansservice har også ebh ejendomme øget fokus på det tyske marked. Således har selskabet gennem det seneste års tid opbygget relationer til et bredt netværk af projektudviklere.

Samarbejdet har blandt andet udmøntet sig i stiftelsen af et fælles selskab, hvor ebh koncernen ejer 26 pct. Det nye selskab – Secur GmbH – har kontor i Wiesbaden ved Frankfurt.

I 2008 forventes fortsat fremgang på formidlingsområdet.

ebh administration

I midten af 2007 etableredes ebh administration som en selvstændig forretningsenhed. Denne funktion blev indtil da varetaget af ebh ejendomme.

Pr. 1. maj 2007 blev Lars-Henning Slyngborg ansat

Hovedtal

- for ebh | ejendomme

(mio. kr.)	2007	2006
Resultatopgørelse i uddrag		
Netto renter og gebyrer	44	40
Kursreguleringer	0	0
Kapacitetsomkostninger	16	18
Resultat før skat	28	22
Balance i uddrag		
Tilgodehavender i kreditinstitutter m.v.	0	1
Immaterielle og materielle aktiver	34	35
Andre aktivposter	38	37
Aktiver i alt	72	73
Gæld til kreditinstitutter	19	19
Andre passivposter og hensatte forpligtelser	18	20
Egenkapital	35	34
Passiver i alt	72	73

Hovedtal

- for ebh administration

(mio. kr.)	2007	2006
Resultatopgørelse i uddrag		
Netto renter og gebyrer	18	0
Kursreguleringer	0	0
Kapacitetsomkostninger	16	0
Resultat før skat	2	0
Balance i uddrag		
Tilgodehavender i kreditinstitutter m.v.	23	0
Immaterielle og materielle aktiver	17	0
Andre aktivposter	0	0
Aktiver i alt	40	0
Gæld til kreditinstitutter	0	0
Andre passivposter og hensatte forpligtelser	40	0
Egenkapital	0	0
Passiver i alt	40	0

som direktør med ansvar for den videre udvikling af forretningsområdet. Samtidig blev alle administrationsaftaler og tre medarbejdere overført fra ebh ejendomme til det nye selskab.

Som et led i målet om at skabe en professionel platform til administration af kommandit- og aktieselskaber, erhvervsjendomme og butikcentre købte selskabet DMK Holding af Sydbank. I samme forbindelse ændredes brandingnavnet til ebh dmk ligesom der blev nyansat 2 medarbejdere.

ebh dmk varetager administration af 10 kommanditselskaber, der alle har investeret i skibsprojekter med i

Årsrapport 2007

alt 13 skibe, 31.000 anpartar og 15.000 investorer. Et nyt administrationssystem er under implementering, og der er planlagt yderligere ressourcer til styrkelse af organisationen i 2008.

I 2008 indgås administrationsaftaler med to butikscentre, nemlig førromtalte Bytorv Horsens, som åbnede i 2006, og Metropoli i Hjørring, som åbner i foråret 2008. Administration af butikscentre er et af de kerneområder, som ebh administration vil fokusere på.

Det forventes, at ebh administration er fuldt på plads i løbet af 2008, hvorefter strategierne tilrettelægges mod en udbygning af selskabets markedsposition.

ebh finansservice

ebh finansservice er rammen om koncernens fordringsaktiviteter, og i 2007 har selskabet haft en tilfredsstillende markedsudvikling.

Dels er det lykkedes at udbygge selskabets position som markedsleder i Danmark, og dels har ebh finansservice efter en grundig planlægningsfase etableret sig på det tyske marked.

Indtjeningsmæssigt har selskabet oplevet en vækst i bruttoavancen på 22 pct. og en vækst i overskuddet før skat på 18 pct. Resultatet er påvirket af de nye aktiviteter i Tyskland, hvor der allerede efter de første otte måneder har kunnet realiseres et positivt resultat. I etableringsåret var der ellers forventet et 0-resultat. Det stigende renteniveau har til gengæld påvirket selskabets omkostningsstruktur i negativ retning.

Herhjemme er der i andet halvår af 2007 indgået en række betydelige investeringsaftaler med sælgere af store fordringsporteføljer, såvel store enkelt salg af porteføljer som aftaler om løbende salg af porteføljer.

Med disse aftaler i hus står ebh finansservice godt rustet ved indgangen til 2008.

Endvidere er der i 2007 oprettet to nye afdelinger som led i selskabets produktudvikling, hvorved der er sket en styrkelse af de telefoniske aktiviteter såvel som indtjeningen på de ældste sager. Begge nye afdelinger har levet op til forventningerne, og udviklingen af nye og eksisterende serviceområder vil fortsat være i fokus i 2008.

deutsche ebh

De tyske aktiviteter drives i selskaberne »deutsche ebh GmbH« og »deutsche ebh Gesellschaft für Forde- ringseinzug mbH«.

Etableringen i Tyskland fandt sted pr. 1. maj 2007 med overtagelsen af selskabet JURE FM GmbH fra advokatfirmaet Stopp, Pick & Kollegen i Saarbrücken.

I forbindelse med salget blev inkassoaktiviteten med 18 medarbejdere udskilt fra advokatfirmaet og videreføres i ebh-regi under navnet deutsche ebh.

I forvejen havde selskabet en dygtig organisation og en god kundeportefølje bestående af televirksomheder, og straks efter overtagelsen blev der sat gang i en proces med udvikling og udbygning af ebh's forretningsmodel på fordringsområdet.

Derved lykkedes det i løbet af 2007 at investere i meget betydelige porteføljer af bank- og telefordringer, og allerede inden nytår var bemanningen på kontoret i Saarbrücken nået op på 45 medarbejdere.

Samlet for Danmark og Tyskland beskæftiger ebh finansservice ved årets udgang ca. 145 medarbejdere, og med væksten på det tyske marked forventer selskabet i 2008 at gennemføre en yderligere udbygning af aktiviteterne og organisationen.

Midt Factoring

I 2007 fortsatte aktiviteterne i Midt Factoring på et højt niveau.

Hovedtal

- for ebh | finansservice

(mio. kr.)	2007	2006
Resultatopgørelse i uddrag		
Netto renter og gebyrer	-21	-14
Kursreguleringer	188	154
Kapacitetsomkostninger	77	64
Resultat før skat	90	76
Balance i uddrag		
Tilgodehavender i kreditinstitutter m.v.	16	6
Udlån og tilgodehavender	750	547
Immaterielle og materielle aktiver	42	21
Andre aktivposter	12	2
Aktiver i alt	820	576
Gæld til kreditinstitutter	262	237
Andre passivposter og hensatte forpligtelser	368	179
Egenkapital	190	160
Passiver i alt	820	576

Hovedtal

- for Midt Factoring

(mio. kr.)	2007	2006
Resultatopgørelse i uddrag		
Netto renter og gebyrer	103	101
Kursreguleringer	9	9
Kapacitetsomkostninger	91	83
Resultat før skat	21	27
Balance i uddrag		
Tilgodehavender i kreditinstitutter m.v.	16	16
Udlån og tilgodehavender	748	918
Immaterielle og materielle aktiver	10	9
Andre aktivposter	18	25
Aktiver i alt	792	968
Gæld til kreditinstitutter	527	729
Andre passivposter og hensatte forpligtelser	46	36
Efterstillede kapitalindskud	110	110
Egenkapital	109	93
Passiver i alt	792	968



Planen om etablering på det tyske fordringsmarked blev realiseret i første halvår 2007. Ved udgangen af 2007 er over 45 medarbejdere beskæftiget på den nye platform på kontorerne i Frankfurt og Zaarbrücken (bill.).

Der blev i 2007 administreret en omsætning på knap 14 mia. kr., hvoraf næsten 6 mia. kr. vedrører eksport til alle verdensdele. I den forbindelse er Midt Factorings betydelige sprogkompetencer på ca. 10 fremmedsprog meget værdsat.

Når der ses bort fra den største enkeltkunde, som først på året valgte at overgå til egen administration, er der tale om en vækst på 10 pct. målt på administreret omsætning.

Midt Factorings kundesammensætning viser en tilfredsstillende udvikling, og selskabet er fortsat det førende factoringselskab i Danmark.

Produktudviklingen fortsatte i 2007, og navnlig hvad angår kundernes muligheder for afdækning af debitortab samt inkasso, er der foretaget betydelige investeringer i it-løsninger, der medvirker til at skabe en endnu bedre service og at effektivisere en kraftig vækst inden for disse særlige områder. Kundernes online services er ligeledes blevet udbygget.

Et stort nybyggeri ved Midt Factorings hovedkontor i Ikast blev igangsat i maj og forventes som planlagt at stå klar til indvielse midt på året 2008.

Hidtil har Midt Factoring været et 100 pct. ejet datterselskab i ebh koncernen. I december 2007 blev Coface Holding AG, Tyskland, medaktionær med foreløbig 10 pct. og fik samtidig option på at erhverve de resterende 90 pct.

Dermed kan Coface blive hovedaktionær i Midt Factoring, hvis de gensidige forventninger indfries.

Med dette strategiske tiltag forventes, at Midt Factoring øger sin vækst både i 2008 og de følgende år. Ved udgangen af 2007 beskæftigede Midt Factoring ca. 125 medarbejdere, og dette niveau vil ikke umiddelbart blive øget trods forventet vækst.

Hovedtal

- for dansk pantebrevsbørs

(mio. kr.)	2007	2006
Resultatoppgørelse i uddrag		
Netto renter og gebyrer	10	8
Kursreguleringer	21	34
Kapacitetsomkostninger	33	21
Resultat før skat	-2	21
Balance i uddrag		
Tilgodehavender i kreditinstitutter m.v.	0	1
Pantebreve	184	237
Immaterielle og materielle aktiver	9	5
Andre aktivposter	13	12
Aktiver i alt	206	255
Gæld til kreditinstitutter	178	213
Andre passivposter og hensatte forpligtelser	4	16
Egenkapital	24	26
Passiver i alt	206	255

50% ejet af ebh koncernen

Associerede selskaber

Dansk Pantebrevsbørs

Dansk Pantebrevsbørs sluttede 2007 med et underskud før skat på 4,1 mio. kr. og 3,4 mio. kr. efter skat.

For begge ejere – ebh bank og Nykredit Bank – er resultatet klart utilfredsstillende, specielt set i lyset af sidste års overskud efter skat på 26 mio. kr.

Årsagen til det dårlige resultat er primært, at det i årets sidste kvartal kunne konstateres, at Dansk Pantebrevsbørs havde været udsat for bedrageri i to tilfælde fra en kunde.

Dette har medført en regnskabsmæssig nedskrivning på 21 mio. kr. til disse sager, mens der foregår både en juridisk og politimæssig efterforskning.

I første halvår havde selskabet høj aktivitet ligesom i 2006, mens der i andet halvår har været en faldende aktivitet – specielt på grund af en opbremsning af handel på erhvervs markedet samtidig med en stor persona leudskiftning i erhvervsafdelingen.

I sommeren 2007 stoppede selskabets administrerende direktør, men pr. 1. januar 2008 har selskabet igen fået sin daglige ledelse på plads. Direktionen består herefter af Jakob Wind-Hansen som administrerende direktør og Michael Vennick som direktør.

Forventningerne til 2008 er, at selskabet igen kommer på rette spor og får skabt et tilfredsstillende resultat. En fremtidig vækst vil dog helt afhænge af udviklingen på bolig- og erhvervs markedet i Danmark.

Pantebrevsselskabet Icarus

Icarus ejes af ebh bank og Sparekassen Kronjylland på lige vilkår. Selskabet har i 2007 opnået et resultat på 6,7 mio. kr. før skat, hvilket er tilfredsstillende.

Selskabet investerer i pantebreve, aktier og obligationer, og alle tre forretningsområder har udviklet sig fornuftigt, hvilket også forventes i 2008.

ebh tyskland 1

Selskabet blev udbudt ultimo 2006. 2007 er således det første årsregnskab, der indgår i ebh koncernen. Selskabets formål er investering i tyske kapitalandele. Med en ejerandel på 25 pct. udgjorde resultatet efter skat 448 t.kr. og egenkapitalen udgør 5.583 t.kr. Der forventes en øget investeringsvolumen for 2008.

Debitor Registret

Arbejdet med at udvikle selskabet, som ebh koncernen ejer 20 pct. af, er i 2007 fortsat med uformindsket styrke, og gennem en række aktiviteter er indsatsen for at blive landets største kreditoplysningsbureau intensiveret. Forventningen er at nå langt i forhold til dette mål i 2008.

Selskabet er fortsat inde i en investeringsperiode, der stiller krav til både finansielle og organisatoriske ressourcer.

De øvrige ebh-selskaber – primært ebh finansservice – bidrager positivt til udviklingen, hvilket svarer til de forventninger om synergi, der lå til grund for investeringen i Debitor Registret i 2005.

Organisation

Aktieopsparingsprogram

Alle koncernens medarbejdere tilbydes et aktieopsparingsprogram, som indeholder rabatmuligheder ved køb af aktier i ebh bank.

Rabatten er knyttet til koncernens resultat sat i forhold til øvrige pengeinstitutters resultater. Hver heltidsansat medarbejder kan købe for 9.000 kr. aktier pr. år, hvis betingelserne er opfyldt.

Friaktier

Hver fuldtidsansat medarbejder blev i 2007 tildelt gratisaktier for kr. 10.000 kr.

Medarbejderobligationer

I 2007 er det besluttet at indføre et obligationsprogram for medarbejderne. Programmet indføres med virkning fra 1. januar 2008.

Aktiebaseret incitamentsprogram

Der er indgået et aktiebaseret optionsprogram for direktionen og koncernledergruppen. Der henvises til note 5 i årsrapporten.

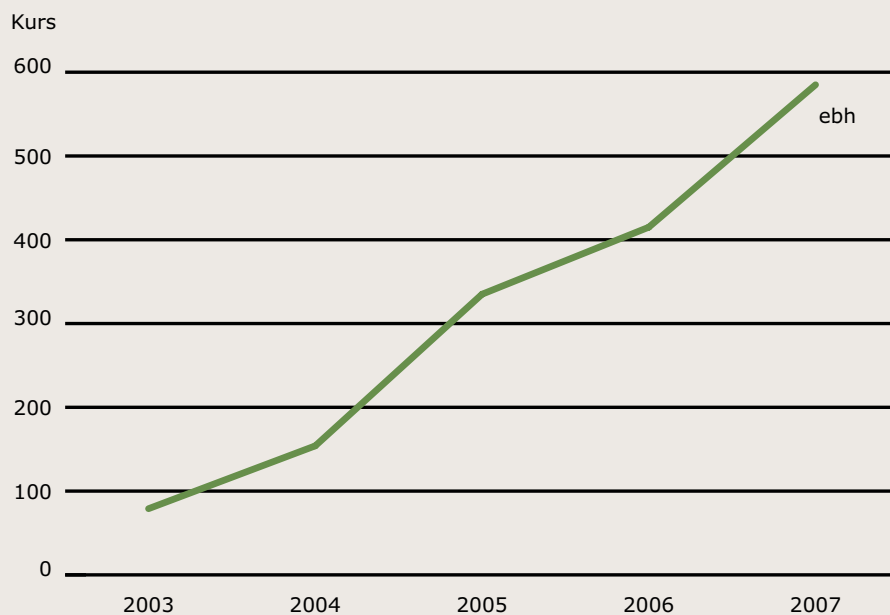
Seniorordning

Der er ligeledes etableret en seniorordning, som sikrer ældre medarbejdere mulighed for en tidlig afgang fra arbejdsmarkedet, hvis de ønsker det.

Ordningen giver ret til en fratrædelsesgodtgørelse svarende til lønnen for en periode på ½ eller 1 år efter fratreden som henholdsvis 62- eller 60-årig. Der til kommer pensionsbetalinger for en periode på 20



Aktiekursens udvikling ebh aktien



måneder efter fratræden. Ordningen ophører pr. 31. december 2008. Forpligtelsen til at udrede fratrædelsesgodtgørelse og pension er indregnet som en forpligtelse i årsrapporten.

Bestyrelse og repræsentantskab

Medlem af bestyrelsen gennem mange år, Keld Agesen, Brovst er i 2007 udtrådt, og nyindvalgt som efterfølger er Jens Belling, Ullerslev.

Repræsentantskabet fik ved generalforsamlingen 20. marts 2007 følgende nye medlemmer: Per Halsboe-Larsen, Fjerritslev og Søren Mortensen, Fjerritslev. Samtidig blev der taget afsked med følgende medlemmer af repræsentantskabet: Tommy Pedersen, Fjerritslev og Jens Sørensen, Fjerritslev.

Otto Kjær Larsen blev efterfølgende genvalgt som formand for repræsentantskabet, og Egon Korsbæk blev genvalgt som formand for bestyrelsen.

Risici

Ved implementering af Basel II-reglerne i den danske lovgivning omkring kapitaldækning blev det samtidig pålagt de danske pengeinstitutter at offentliggøre visse risikooplysninger (i daglig tale også benævnte Søjle 3-oplysninger).

Visse af de krævede risikooplysninger fremgår af nærværende årsrapport, men for en samlet oversigt over bankens oplysningsforpligtelser henvises til bankens hjemmeside på adressen: www.ebh-bank.dk.

For en god ordens skyld gøres opmærksom på, at de oplysninger, som fremgår af nærværende årsrapport, er reviderede.

Efterfølgende beskrives nærmere omkring de forskellige risikotyper.

Markedsrisici

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af koncernens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsf forholdene.

Koncernens samlede markedsrisiko opgøres som summen af rente-, niche-, valuta-, aktie- og likviditetsrisiko.

Indgåelse af markedsrisici er en del af koncernens kernevirkingsomhed med stor betydning for den samlede indtjening.

Markedsrisiciene styres på baggrund af instruks fra bestyrelsen til direktionen og overvåges af koncernens økonomiafdeling. Ledelsen modtager kontinuerligt rapportering herom.

Renterisiko

Renterisikoen omfatter koncernens samlede tabsrisiko som følge af renteændringer på de finansielle markeder.

Renterisikoen, beregnet i henhold til Finanstilsynets opgørelsesmetode som risikoen ved en parallelforskydning af renteniveauet på 1 procentpoint, udgør ved regnskabsårets udgang 77 mio. kr. eller 8,2 pct. af koncernens kernekapital efter fradrag.

Ved styring af renterisikoen på fastforrentede fordringer (pantebreve) anvender koncernen internt en model, der korrigerer for pantebrevens reelle løbetid. Denne er i stort omfang påvirket af førtidsindfrielse. Løbende vurderes på niveauet af førtidsindfrielse og de fastforrentede fordringers reelle renterisiko.

Renterisikoen udgør langt den væsentligste del af koncernens samlede markedsrisiko.

Ledelsen anser renterisikoen opgjort efter den korrigerede model som værende udtryk for den reelle renterisiko, der naturligt er påvirket af udviklingen i den generelle økonomi.

Renterisikoen på beholdningerne reduceres, eftersom der fortsat gennemføres en strukturændring, således at andelen af variabelt forrentede pantebreve øges, og andelen af fastforrentede pantebreve reduceres.

Ledelsen foretager løbende analyser af området og afdækker risici ved renteswaps m.v.

Nicherisici

Koncernens nicheaktiviteter er placeret i en række dat-

terselskaber, der – ud over at være styret på baggrund af instruks fra bestyrelsen – er underlagt en række veldefinerede politikker for de enkelte forretningsområder. Nicheaktiviteterne er i det væsentligste relateret til investormarkedet, handel med og investering i anparter i Danmark og Tyskland, factoring samt aktiviteter på pantebrevs- og debitormarkedet.

Koncernens aktiviteter på investormarkedet består i etablering af projekter i forskellige selskabsformer i fast ejendom i Danmark, Sverige og Tyskland. Disse selskabers eneste formål er at eje og erhvervs mæssigt at udleje fast ejendom.

I forbindelse med salgsprocessen placeres undtagelsesvis selskabsandele i koncernens balance.

Handel med danske anparter er placeret i ebh bank. Denne aktivitet indebærer ingen særlig risiko for koncernen.

Der investeres i tyske ejendomsanparter på baggrund af nøje analyser af de enkelte investeringsobjekter, hvor der primært lægges vægt på solide lejere og stor lejespredning.

Koncernens portefølje af kommanditselskabsanparter andrager 208 mio. kr. – heraf udgør kapitalandele/anparter i Tyskland 205 mio. kr. Værdiansættelsen baseres på udlodningsprognoser og kapitaliseringsfaktorer, der tager hensyn til likviditeten i markedet.

Ledelsen foretager løbende analyser af området.

Minimum én gang om året vurderes prognoserne for anparterne.

Koncernens aktiviteter på pantebrevsområdet er for en dels vedkommende placeret i associerede selskaber.

Handel med pantebreve indebærer ingen særlig risiko. Risici vedrørende pantebreve i beholdningen omfatter rente- og kreditrisici, hvortil der henvises.

Beholdningen af debitorfordringer og forlig er under fortsat vækst. Fordringerne optages til anskaffelsesværdi, mens forligene værdisættes ud fra forventningerne til det fremtidige cash flow og ved anvendelse af kapitaliseringsfaktorer, der tager hensyn til markedets likviditet og specielle karakter. Anskaffelsesværdien på fordringerne afskrives over maksimalt 10 år.

Aktiviteten er til dels konjunkturpåvirket, idet debitorernes betalingsevne i et vist omfang afhænger af den økonomiske udvikling i samfundet.

Valutarisiko

Koncernen påtager sig ikke større risici i valutamarkeket for egen regning. Omsætningen på valuta og antallet af kunders valutakonti er p.t. stigende. Dette medfører en stigende valutarisiko. Udviklingen overvåges løbende og uønskede valutarisici afdækkes. Ved udgangen af regnskabsåret 2007 andrager risikoen på udækkede valutapositioner 324 mio. kr. – heraf udgør 203 mio. risiko i EUR.

Aktierisiko

Koncernens beholdning af børsnoterede aktier eksklusive egne kapitalandele udgør ved regnskabsårets afslutning 113 mio. kr.

Beholdningen af unoterede aktier udgør ved regnskabsårets afslutning 284 mio. kr.

Finansielle instrumenter

Både koncernen og kunder i koncernen anvender forskellige afledte finansielle instrumenter til afdækning og styring af markedsrisici.

Afledte finansielle instrumenter indgår i opgørelsen af koncernens markedsrisici. Værdireguleringer medtages i resultatopgørelsen under punktet kursregulering af afledte finansielle instrumenter.

Likviditetsrisiko

Koncernens likviditet styres og overvåges løbende. Målet med styringen er at sikre, at der løbende er tilstrækkelig likviditet til at honorere koncernens forpligtelser. Der er fokus på maksimal fleksibilitet samt minimering af finansieringsomkostninger.

Medio 2007 er der optaget yderligere seniorlån med løbetid på 5 år for at øge andelen af finansieringen med løbetid over 3 år og dermed yderligere udbygge den langsigtede likviditet.

Koncernen finansierer sig via kunders indskud, via usikrede lån på engrosmarkedet og via ansvarlig lånekapital. Sidstnævnte finansieringsformer udføres af koncernens likviditetsafdeling.

Ledelsen modtager løbende rapportering om likviditetssituationen.

Kreditrisici

Kreditrisiko er risikoen for, at låntagerne ikke honorerer deres forpligtelser. Forpligtelser omfatter udlån, factoring, pantebreve og garantier samt tilgodehavender hos kreditinstitutter. Kreditrisiko kan desuden opstå i forbindelse med handel med værdipapirer, valuta og afledte finansielle instrumenter.

Koncernens kreditrisici styres efter politikker og rammer, der er vedtaget og fastlagt af koncernens ledelse. Ansvar for overvågning, overordnet risikotagning og rapportering til ledelsen varetages centralt i kreditkontoret.

Minimum én gang om året revurderes alle Privatkunde- og erhvervsengagementer over hhv. 0,75 mio. og 4 mio. kr. ved inddragelse af økonomiske analyser samt oplysninger om kundernes indtjenings- og kapitalforhold.

Hvis denne revurdering fører til ønske om at tilpasse koncernens risiko, udarbejdes handlingsplaner herfor.

Branchefordeling/risikospredning

Koncernens udlåns- og garantisammensætning er de seneste år i forbindelse med aktivitetsudvidelser på erhvervsområdet og købet af Midt Factoring ændret således, at fordelingen er flyttet fra privatkunder og mindre erhvervsvirksomheder over til erhverv.

På koncernniveau er andelen af erhvervsudlån og -garantier fra 2004 til 2007 ændret fra henholdsvis 37 pct. til 70 pct.

Koncernens ejendoms- og værdipapirrelaterede engagementer følges løbende. De ejendomsrelaterede engagementer vægter med en større andel af udlånsporteføljen ultimo 2007. Der er fokus på at udjævne andelen.

Nedskrivninger

I forbindelse med overgangen til nye nedskrivningsregler har banken løbende vurderet og fastlagt kriterierne for objektive indikationer for værdiforringelse for grupperne privatkunder, erhvervs-kunder og pantebreve.

Kunder, der udviser objektive indikationer for kreditmæssige svaghestegn, vurderes minimum to gange om året med henblik på identificering af nedskrivningsbehovet.

Individuel nedskrivning foretages, når vurderingen af de objektive indikationer giver en klar formodning om, at kunden ikke vil være i stand til helt eller delvist at tilbagebetale lån eller kreditter.

Nedskrivningsbehovet vurderes løbende og forhøjes eller nedsættes i det omfang, ændringer i kundens økonomiske forhold giver anledning hertil.

Engagementer uden individuelle nedskrivningsbehov risikoafdækkes efter gruppevise vurderinger foretaget ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter. Den samlede nedskrivning på grupperne udgør 4 mio. kr.

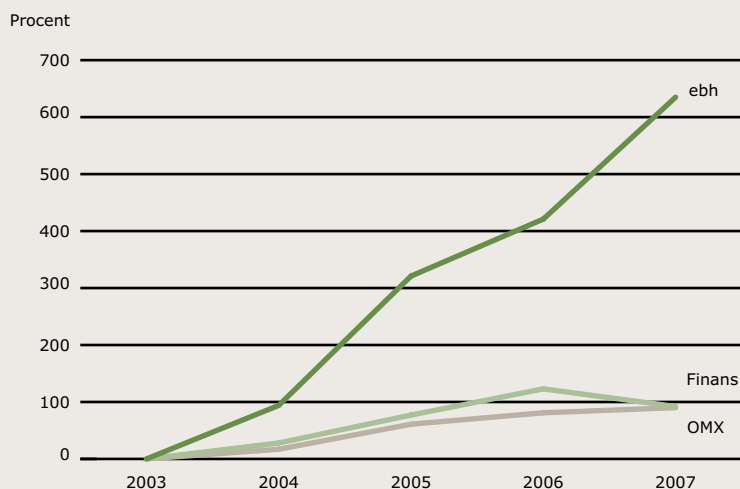
Afskrivninger

Konstateres det, at kundens betalingsevne er ophørt, afskrives engagementet.

Tab og nedskrivninger

Driftspåvirkningen har de seneste år været på et markant lavere niveau grundet den danske konjunktursituation, der har forbedret kundernes økonomi markant. Pr. 31. december 2007 udgjorde de samlede nedskrivninger 72 mio. kr. Heraf udgjorde individuelle nedskrivninger 68 mio. kr. og gruppenedskrivninger 4 mio. kr.

Aktiekursens procentuelle udvikling ebh aktien / OMXC20 / Finanssektoren



Koncernens likviditet - i relation til 10%-kravet



Juridiske risici

Koncernen kan være part i forskellige retstvister. På eventuelle sager foretages der en juridisk vurdering, og der hensættes ud fra en vurdering af risikoen for tab.

Operationelle risici

Med virkning fra den 1. januar 2007 er de nye kapitaldækningsregler trådt i kraft, der blandt andet pålægger pengeinstitutterne at kvantificere og indregne et beløb for operationelle risici ved opgørelsen af bankens solvens.

Banken var i 2007 på overgangsordningen, men vil i 2008 anvende den såkaldte basisindikatormetode, hvor der med baggrund i beregning af et gennemsnit af de seneste tre regnskabsårs nettoindtægter kvantificeres et beløb, som tillægges de risikovægtede aktiver, til

dækning af bankens operationelle risici. Koncernens væsentligste datamængde behandles af SDC, der gennem løbende udvikling af styringssystemer sikrer, at risikoen for operationelle fejl minimeres, ligesom tab som følge af risikoen for it-nedbrud anses for minimal. Koncernens aktiviteter på pantebrevs- og debitorområdet styres af it-systemer, der er udviklet af koncernens it-afdeling. Systemerne opdateres og vedligeholdes løbende.

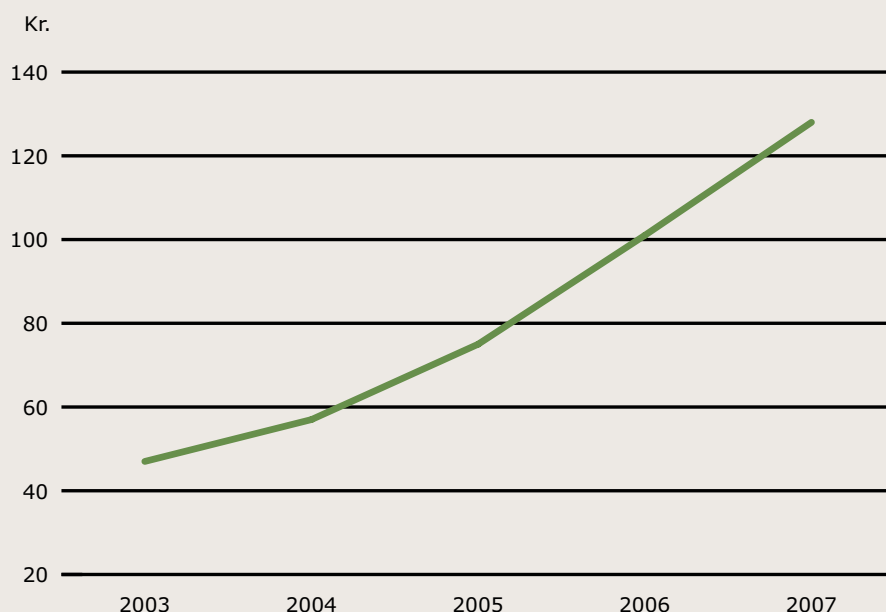
Der er udarbejdet politikker m.v., der sikrer, at koncernens it-sikkerhed er på højt niveau.

Der er endvidere indarbejdet forretningsgange, afstemnings- og kontrolprocedurer for relevante områder, der sikrer, at tab som følge af fejl m.v. kan fastholdes på et minimum.



Aktiernes indre værdi

Udviklingen i aktiernes indre værdi



ebh bank har foretaget en vurdering af Corporate Governance i relation til ledelsen af banken. Banken lever op til hovedparten af Corporate Governance anbefalingerne fra OMX Den Nordiske Børs, København. Banken har dog valgt ikke at følge anbefalingerne på enkelte områder. Det drejer sig bl.a. om:

- Kommunikationen med aktionærer og børsmarkedet, hvor det som udgangspunkt kun vil ske på dansk. Banken vurderer, at den nuværende aktionærsammensætning ikke berettiger til, at alle fondsbørsmeddelelser mv. udarbejdes på engelsk. Det skal dog nævnes, at halvårs- og årsrapporten vil foreligge på engelsk. Der er endvidere ikke planlagt afholdelse af investormøder.
- Der forventes ikke at blive udarbejdet kvartalsrapporter, da banken ikke vurderer, at de hermed forbundne ressourcer står mål med det udbytte, der opnås. Der vil dog fra 2008 blive udsendt periodemeddelelser i overensstemmelse med reglerne herom.

- Der gælder i banken et særligt system for valg af repræsentantskab og bestyrelse der vælges blandt repræsentantskabets medlemmer. Dette er for at tilgodese den demokratiske model, som banken har ønsket at videreføre fra det oprindelige demokrati.

Bestyrelsen vil i overensstemmelse med anbefalingerne løbende og mindst en gang årligt vurdere, om udviklingen har betinget, at flere af anbefalingerne vil kunne følges.

ebh bank's nærmere redegørelse for Corporate Governance vil kunne findes på www.ebh-bank.dk.

Aktionærforhold

Aktiekapital

ebh banks aktiekapital består af 8.925.000 stk. aktier à 10 kr., i alt nom. 89.250.000 kr.

Hver aktie à 10 kr. giver ret til én stemme på generalforsamlingen. Ingen kan for egne aktier og/eller som fuldmægtig for andre afgive flere stemmer, end hvad der svarer til 5 pct. af selskabets til enhver tid værende aktiekapital. Begrænsning, for så vidt angår stemmeafgivelse ved fuldmagt, gælder dog ikke fuldmagter meddelt til bestyrelsen. Bestyrelsen kan ved stemmeafgivelse i henhold til fuldmagt ikke afgive flere stemmer for den enkelte aktionær, end hvad der svarer til 5 pct. af selskabets til enhver tid værende aktiekapital.

Bemyndigelse til bestyrelsen

Bestyrelsen er bemyndiget til i tiden indtil den 31. december 2011, eventuelt ad flere gange, at forhøje aktiekapitalen med indtil nom. 20.000.000 kr. med fortegningsret for aktionærerne.

Regler for udpegning og udskiftning af selskabets bestyrelse

Repræsentantskabet vælger 6 medlemmer til selskabets bestyrelse. Valg til bestyrelsen kan ske både inden for repræsentantskabets kreds og af personer uden for denne.

Valgperioden for de af repræsentantskabet valgte bestyrelsesmedlemmer er 3 år. Genvalg kan finde sted. Repræsentantskabets valg til bestyrelse foretages hvert år på det møde, der afholdes senest 30 dage efter den ordinære generalforsamling. Såfremt et repræsentantskabsmedlem indvælges i bestyrelsen, udtræder dette af repræsentantskabet på valgtidspunktet.

Vedtægtsændring

Til vedtagelse af beslutning om ændring af vedtægterne eller selskabets opløsning kræves, at forslaget vedtages med 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital.

Udbytte

ebh banks bestyrelse indstiller til generalforsamlingen, at der på baggrund af årets resultat udbetales et udbytte for 2007 på 1,50 kr. pr. aktie.

Ejerforhold

I henhold til reglerne i aktieselskabsloven kan det oplyses, at følgende ejer over 5 pct. af selskabets aktiekapital:

- ebh-fonden, Østergade 11-13, 9690 Fjerritslev med en ejerandel på 44,77 pct.
- C.A. Nielsen A/S, Bredegade 2C, 2. sal, 7400 Herning med en ejerandel på 5,60 pct.

Aktiekapitalen på 89.250.000 kr. ejes af ca. 9.600 aktionærer. ebh banks bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere ejer i alt 141.813 aktier, svarende til 1,59 pct. af aktiekapitalen.

Generalforsamling

Bestyrelsen for ebh bank indstiller årsrapporten 2007 til generalforsamlingens godkendelse. Selskabets ordinære generalforsamling afholdes tirsdag 11. marts 2008 kl. 15.00 på Fjerritslev Kro, Østergade 2, 9690 Fjerritslev.

Aktienøgletal

ebh bank koncernens aktienøgletal for 2007 peger alle i positiv retning. Det er tilfredsstillende, at banken har opnået en konsolidering svarende til 28,6 pct. Ligeledes er det tilfredsstillende, at der før skat opnås en forrentning på 34,3 pct. af egenkapitalen primo.

Kursudvikling

I forhold til det øvrige aktiemarked har kursudviklingen i ebh bank aktien været gunstig.

Nøgletal pr. aktie - for perioden 2003 - 2007

	2007	2006	2005	2004	2003
Årets resultat pr. aktie	29,1	18,2	16,1	12,0	8,7
Indre værdi pr. aktie	127	101	75	57	47
Udbytte pr. aktie	1,5	1,5	1,5	1,5	1,5
Børskurs / Årets resultat pr. aktie	20,4	22,4	20,6	12,8	9,1
Børskurs / Indre værdi pr. aktie	4,63	4,08	4,43	2,70	1,68



Fondsbørsmeddelelser

- for perioden 1. marts 2007 - 28. februar 2008

Dato	Meddelelse
2007	
01.03.2007	Årsrapport 2006 / Annual Report 2006
02.03.2007	Insideres handler
08.03.2007	Insideres handler
20.03.2007	Afvikling af generalforsamling
22.03.2007	Insideres handler
02.04.2007	Valg og konstituering
04.04.2007	Insideres handler
02.05.2007	Vedtægter
14.05.2007	Køb af JURE FM GmbH
21.05.2007	Opjustering af resultat for 2007
01.06.2007	Oplysningsforpligtelser
29.06.2007	Ansvarlig kapital
21.08.2007	Halvårsrapport 2007
29.10.2007	Opjustering
05.11.2007	Midt Factoring A/S indgår internationalt partnerskab med Coface Holding AG
21.12.2007	ebh bank sælger 10 pct. af aktierne i Midt Factoring A/S
2008	
21.01.2008	Finanskalender 2008
14.02.2008	Indkaldelse til ordinær generalforsamling 11.03.2008
28.02.2008	Årsrapport 2007

Finanskalender 2008

- for ebh koncernen

Finanskalender	
28.02.2008	Offentliggørelse af årsrapport 2007
11.03.2008	Generalforsamling
28.04.2008	Offentliggørelse af periodemeddelelse
19.08.2008	Offentliggørelse af halvårsrapport
27.10.2008	Offentliggørelse af periodemeddelelse



Selskabsoversigt og kapitalforhold

Bestyrelsen

- Bestyrelsesmedlemmer og disses ledelseshverv i andre virksomheder

Bestyrelsesmedlem	Ledelseshverv i andre virksomheder:
Direktør Egon Korsbæk Fjerritslev (formand)	Best. formand, ebh-fonden samt datterselskaber Best. formand, RBM Holding A/S samt datterselskaber Best. formand, INWIDO SENMARK A/S samt datterselskaber Best. formand, Raunstrup A/S samt datterselskaber Best. næstformand, Løgstør Erhvervsinvest A/S Best. medlem, Industri Invest Harning A/S Best. medlem, Samson Group A/S samt datterselskaber Best. medlem, Asgaard A/S samt datterselskab Best. medlem, Alm. Brand Formue A/S Best. medlem, DSV A/S Best. medlem, Husby Invest A/S samt datterselskab
Jens Peter Mortensen Fjerritslev (næstformand)	Forretningsindehaver Best. medlem, DAI Com A/S
Jens Belling, Ullerslev	Direktør, Belling Holding ApS samt datterselskaber Best. formand, Odense Erhvervspark A/S samt datterselskaber Best. medlem, European Properties A/S samt datterselskaber Best. medlem, JHB Ejendomme A/S samt datterselskaber Best. medlem, K. C. Nielsen, Odense A/S samt datterselskaber
Aage S. Christophersen, Hjortdal	Dambrugsejer
Carl Chr. Nielsen, Brovst	Skoleinspektør
Anna Breum, Frøstrup	Reg. revisor
Vagn Hav Christensen, Brovst (medarbejdervalgt)	Souschef Best. medlem, Brovst Erhvervsinvest A/S
Jørn Ø. Jensen, Klim (medarbejdervalgt)	Fuldmægtig Best. medlem, DAI Com A/S
Michael M. Christensen, Odder (medarbejdervalgt)	Projektchef Best. formand, Ejendomsselskabet Frankfurt Westhafen A/S Best. formand, Ejendomsselskabet Vestio A/S Best. formand, Søndergade 6-12 A/S Horsens A/S Best. formand, Ejendomsselskabet af 24/4 2006 A/S Best. medlem, Ejendomsselskabet Falkoner Plads A/S

Direktion

- medlemmer af direktionen

	Ledelseshverv i andre virksomheder:
Finn S. Poulsen, adm. direktør	Best. formand, Icarus Invest A/S Best. næstformand, Garanti Invest A/S Best. medlem, Dansk Pantebrevsbørs A/S Best. medlem, Høgsberg Assurance Service A/S
Jens Nielsen, direktør	Best. formand, TRIFORK A/S Best. næstformand, Dansk Pantebrevsbørs A/S Best. medlem, Fondsbörse Deutschland Beteiligungsmakler AG Best. medlem, Icarus Invest A/S Best. medlem, Debitor Registret A/S

Selskabsoversigt og kapitalforhold



Repræsentantskab

- medlemmer af repræsentantskabet

Titel	Navn	Bopæl
Gårdejer	Otto Kjær Larsen (formand)	Ullerup
Bogholder	Else Lauersen (næstformand)	Ullerup
Gårdejer	Frank Andersen	Brovst
Automekaniker	Karl-Aage Andersen	Arentsminde
Tekniker	Hans Jørgen Bruun	Brovst
Forretningsindehaver	Allan S. Christensen	Fjerritslev
Forretningsindehaver	Lene Juul Christensen	Brovst
Gårdejer	Niels Chr. Christensen	Kettrup
Smedemester	Erik Gregersen	Øsløs
Lektor	Per Halsboe-Larsen	Fjerritslev
Ingeniør	Ole F. Hermansen	Gjøl
Skoleinspektør	Jytte Heshe	Fjerritslev
IT-konsulent	Niels Henrik Jensen	Thisted
Forretningsindehaver	Jan Larsen	Brovst
Galleriejer	Jan Middelboe	Slettestrand
Gårdejer	Niels Michael Møller	Haverslev
Gårdejer	Gunnar Mikkelsen	Øsløs
Direktør	Benny Nielsen	Fjerritslev
Muremester	Carlo Nielsen	Frøstrup
El-mester	Knud Bjarne Nielsen	Tranum
Hotelejer	Leif V. Nielsen	Slettestrand
Forretningsindehaver	Søren Mortensen	Fjerritslev
TV-tekniker	Per Wessel Sørensen	Vesløs
Skovarbejder	Svend Erik G. Thomsen	Lildstrand

Revision

Revisionselskab

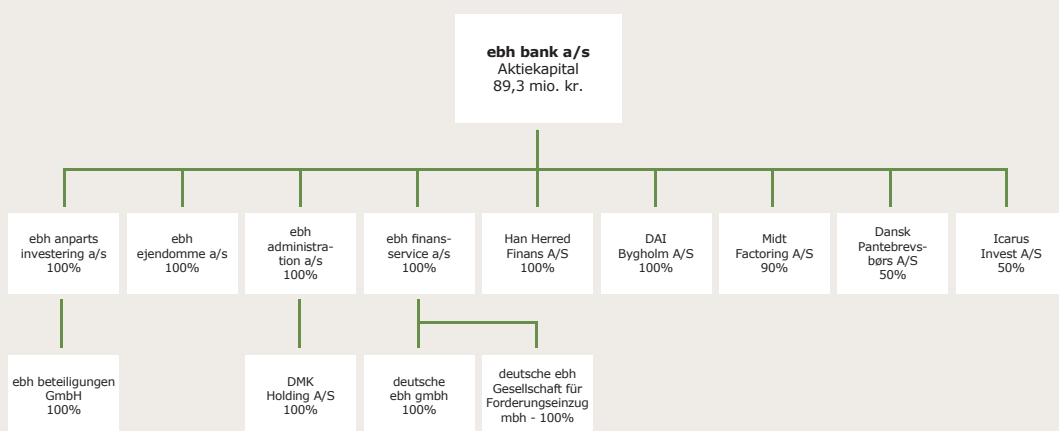
BDO ScanRevision
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Nykøbing Mors



Selskabsoversigt og kapitalforhold

Overview of consolidated companies

Company structure in the ebh group



Selskabsoversigt og kapitalforhold



Oversigt over konsoliderede selskaber

Selskabs- og kapitalforhold i ebh koncernen

(t.kr.)	Selskabs-kapital	Egen-kapital	Resultat	Ejer-andel	Direktion
Konsoliderede selskaber					
ebh anparts investering a/s	10.000	137.542	105.636	100%	Jens Nielsen
ebh beteiligung GmbH	231	21.327	5.822	100%	Søren Sørensen
ebh ejendomme a/s	1.000	35.159	20.761	100%	Erling Sørensen
ebh administration a/s	500	-126	-626	100%	Lars-H. Slyngborg
ebh finansservice a/s	1.000	189.820	73.064	100%	Peter Hægerstrand Jensen
deutsche ebh GmbH	1.118	62.418	9.103	100%	Dr. Michael Jung
deutsche ebh Gesellschaft für Forderungseinzug mbH	186	-200	-386	100%	Dr. Michael Jung
Midt Factoring A/S	40.000	109.261	16.081	90%	Vagn Thorsager
Han Herred Finans A/S	1.000	2.537	44	100%	Poul Arne Sørensen
DAI Bygholm A/S	10.000	10.996	458	100%	Likvidator
Pro rata konsoliderede selskaber					
Dansk Pantebrevsbørs A/S	20.000	44.278	-3.471	50%	Lars Wind-Hansen Michael Vennick
Icarus Invest A/S	40.000	46.358	5.020	50%	Finn Jensen

Ovenstående regnskabstal er angivet i henhold til de senest offentliggjorte årsrapporter - eller regnskabsudkast, der er udarbejdet for regnskabsåret 2007 - for de respektive selskaber.



Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU. Årsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter.

Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber, jf. Københavns Fondsbørs' oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede selskaber, Lov om finansiel virksomhed og IFRS-bekendtgørelsen for finansielle virksomheder udstedt i henhold til Lov om finansiel virksomhed.

Ved aflæggelsen af koncernregnskabet følges de standarder, som er gældende ved udgangen af 2007.

Regelsættet for indregning og måling i moderselskabets årsregnskab er identisk med bestemmelserne i International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, der som koncernregnskabet er aflagt efter. Årsrapporten er aflagt i mio. kr.

Implementering af nye regnskabsstandarder

Ebh bank a/s har i koncernregnskabet for 2007 implementeret IFRS 7 Finansielle instrumenter: Oplysninger, der erstatter IAS 30 og væsentlige dele af IAS 32.

De nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag har ikke påvirket indregning og måling, og den anvendte regnskabspraksis er således uændret i forhold til sidste år. De nye standarder medfører alene ændringer i noteoplysninger. Sammenligningstal i noterne er tilpasset. De nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag har ingen effekt på resultat pr. aktie og udvandet resultat pr. aktie.

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Udarbejdelsen af koncernregnskabet forudsætter, at ledelsen foretager en række skøn og vurderinger af fremtidige forhold, der har væsentlig indflydelse på den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser. De områder, hvor kritiske skøn og vurderinger har den væsentligste effekt på regnskabet er:

- dagsværdi af finansielle instrumenter
- dagsværdi af ejendomme
- nedskrivninger af udlån
- nedskrivningstest af goodwill

De anvendte skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå. At foretage disse skøn og vurderinger er derfor vanskeligt, og når disse desuden involverer kundeforhold og øvrige modparter, vil de være forbundet med usikkerhed, selv i perioder med stabile makroøkonomiske forhold.

Dagsværdi af finansielle instrumenter

For finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen kun i mindre omfang bygger på observerbare markedsdata, er værdiansættelsen påvirket af skøn. Forholdet gør sig gældende ved måling af følgende:

- Måling af dagsværdien af unoterede kapitalandele og værdipapirer
- Måling af dagsværdien af pantebreve
- Måling af dagsværdien af erhvervede udlån

Der henvises til beskrivelse af anvendt regnskabspraksis for de pågældende aktiver.

Dagsværdi af ejendomme

Vurdering af dagsværdien for ejendomme er påvirket af skøn fra ledelsens side i de tilfælde hvor dagsværdien ikke er opgjort af en uafhængig vurderingsmand.

Nedskrivning af udlån

Nedskrivning af udlån foretages for at tage hensyn til værdiforringelse på udlån, som er opstået efter den initiale indregning. Nedskrivningen foretages som en kombination af individuelle og gruppevise nedskrivninger og er forbundet med en række skøn, herunder på hvilke udlån/grupper af udlån, der er indtrådt objektiv indikation på værdiforringelse, de ventede fremtidige betalingsstrømme og værdien af usikkerhed.

Nedskrivningstest af goodwill

Goodwill erhvervet i forbindelse med virksomhedskøb testes årligt for værdiforringelse, hvilket forudsætter, at ledelsen skønner over fremtidige pengestrømme fra erhvervede enheder. En række faktorer påvirker disse pengestrømme, herunder teknologisk udvikling, kundeadfærd og konkurrencesituationen. Der har ikke i løbet af 2007 været behov for nedskrivning af goodwill. En nærmere redegørelse for den foretagne test af værdiforringelse fremgår af noterne.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Årsrapporten er påvirket af visse ændringer af regnskabsmæssige skøn.

Gruppevise nedskrivninger af udlån er i 2007 skønnet på baggrund af model udarbejdet af Lokale Pengeinstitutter. Der er i 2007 sket en tilbageførsel af nedskrivninger, der anses for opnået på baggrund af ændret skøn. Ændringen har påvirket resultat før skat for moderselskabet med 4,6 mio. kr. før skat, mens koncernens resultat før skat er påvirket positivt med 5,6 mio. kr.

Periodisering af gebyrindtægter sker over forventet løbetid for årets bevilgede kreditter. Den skønnede løbetid for kreditter er ændret i 2007. Ændring af dette skøn har påvirket resultat før skat for moderselskabet og koncernen med 3,0 mio. kr.

Indregning og måling

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige

Anvendt regnskabspraksis

økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsesens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris eller amortiseret kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til begivenheder, der fremkommer mellem balancedagen og tidspunktet for aflæggelsen af årsrapporten, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås løbende for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages en nedskrivningstest og hvis nødvendigt herefter en nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

For immaterielle anlægsaktiver foretages altid nedskrivningstest mindst en gang årligt.

Køb og salg af finansielle instrumenter henholdsvis indregnes og ophører med at være indregnet på afregningsdatoen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden ebh bank a/s samt dattervirksomheder, hvori ebh bank a/s direkte eller indirekte ejer mere end 50 pct. af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse i virksomheden.

Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 pct. og 50 pct. af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Datterselskaber konsolideres fuld ud ved udarbejdelse af koncernregnskabet.

Associerede virksomheder, hvor ejerandelen udgør 50 pct. og hvor virksomheden ledes i fællesskab med andre finansielle virksomheder (Joint Ventures) konsolideres i koncern-regnskabet efter pro rata princippet. Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af årsrapporten for moderselskabet og de enkelte dattervirksomheder og associerede virksomheder, hvis regnskaber er udarbejdet i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Der sker sammenlægning af ensartede regnskabsposter.

Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra tidspunktet, hvor koncernen opnår kontrol. Solgte eller afviklede virksomheder udgår af konsolideringen på tidspunktet for overdragelse af kontrollen i virksomhederne. Sammenligningstal

korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder, men ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. særskilt afsnit herom.

Dattervirksomheder, der er overtaget efter 1. januar 2004, måles på transaktionstidspunktet til dagsværdi. På overtagelsestidspunktet fordeles kostprisen på identificerbare aktiver og forpligtelser, herunder udskudt skat af indregnede beløb. Positive forskelsbeløb mellem nettoværdien af identificerede aktiver og forpligtelser og kostprisen indregnes som goodwill i balancen. Negative forskelsbeløb indregnes som gevinst i resultatopgørelsen ved overtagelsen. Dattervirksomheder, der er overtaget inden 1. januar 2004, indregnes i henhold til fordelingen af kostprisen i henhold til anvendt regnskabspraksis på overtagelsestidspunktet.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 pct. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat præsenteres - sammen med formueforskydninger mellem minoritetsaktionærernes og moderselskabsaktionærernes egenkapital som følge af ændring i de indbyrdes ejendomsforhold ikke sker til de relative regnskabsmæssige værdier - i resultatdisponeringen. Minoritetsaktionærernes andel af koncernens egenkapital præsenteres som en særskilt linje i egenkapitalen.

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill fra overtagelse af aktiviteter eller virksomheder måles til kostpris med fradrag af nedskrivning for værdiforringelse. Der foretages ikke afskrivninger på goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende samt ved status. Hvert goodwillbeløb er knyttet til en aktivitet (pengestrømsfrembringende enhed), der minimum én gang årligt testes for værdiforringelse. Goodwill nedskrives, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger nutidsværdien af de forventede fremtidige nettoindtægter fra den aktivitet, som goodwill er knyttet til. Nedskrivningen indregnes som en særskilt omkostningspost i resultatopgørelsen.

Rettigheder

Den del af overtagelsessummer, der ved erhvervelse af virksomheder og aktiviteter henføres til rettigheder, herunder løbende administrationsaftaler, indregnes ved første indregning til dagsværdi.

Efterfølgende måles rettigheder til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Rettigheder afskrives lineært over relationernes og kontrakternes forventede varighed, der maksimalt udgør 5 år.

Udviklingsomkostninger

Udviklingsprojekter indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrative omkostninger samt selve



Anvendt regnskabspraksis

udviklingsomkostningerne. Det er desuden en forudsætning, at det er projekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, samt hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet.

Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning. Aktiverede udviklingsomkostninger indregnes til kostpris og der foretages efterfølgende vurdering om bestemt eller ubestemt brugstid.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger med ubestemt brugstid nedskrives en gang årligt og ved indikationer på værdiforringelse. Aktiverede udviklingsomkostninger med bestemt brugstid afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der sædvanligvis ikke overstiger 5 år. Afskrivningsgrundlaget reduceres med foretagne nedskrivinger.

Den regnskabsmæssige værdi af igangværende udviklingsprojekter testes minimum én gang årligt for værdiforringelse. Nedskrivning til genindvindingsværdi foretages over resultatopgørelsen, når den regnskabsmæssige værdi af det enkelte immaterielle anlægsaktiv overstiger nutidsværdien af de fremtidige nettopengestrømme fra det enkelte udviklingsprojekt.

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger indregnes ved erhvervelsen til kostpris, og måles efterfølgende til henholdsvis dagsværdi for investeringsejendomme og omvurderet værdi for domicilejendomme.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Kostprisen omfatter desuden skønnede omkostninger til nedtagning og bortskaffelse af aktivet samt reetablering i den udstrækning, disse omkostninger indregnes som en forpligtelse.

Investeringsejendomme omfatter ejendomme, der ikke er klassificeret som domicilejendomme, og som er erhvervet med langsigtet værdistigning for øje.

Investeringsejendomme måles efter erhvervelsen til dagsværdi. Dagsværdien fastsættes ved brug af følgende metoder:

- Markedsværdi opgjort af en uafhængig vurderingsmand
- Beregnet salgsværdi opgjort som den for den enkelte ejendom relevante dagsværdi, beregnet ved hjælp af almindelig accepterede værdiansættelsesmetoder og teknikker.

I de tilfælde hvor dagsværdien undtagelsesvis ikke kan opgøres pålideligt, måles investeringsejendomme til kostpris.

Værdireguleringer indregnes over resultatopgørelsen.

Domicilejendomme omfatter ejendomme der anvendes i virksomhedens egen drift.

Domicilejendomme måles efter erhvervelsen til kostpris eller omvurderet værdi med fradrag af afskrivninger. Omvurderinger foretages med tilstrækkelig hyppighed, således at den regnskabsmæssige værdi ikke adskiller sig væsentlig fra dagsværdien på balancetidspunktet. Afskrivninger beregnes lineært over forventet brugstid på grundlag af omvurderet værdi. Den forventede brugstid andrager 50 år.

Omvurderet værdi fastsættes efter følgende prioriterede rækkefølge:

- Markedsværdi opgjort af en uafhængig vurderingsmand
- Beregnet salgsværdi opgjort som den for den enkelte ejendom relevante dagsværdi, beregnet ved hjælp af almindelig accepterede værdiansættelsesmetoder og teknikker.

Værdireguleringer som følge af ændringer i omvurderet værdi indregnes for opskrivninger over egenkapitalen, og for nedskrivinger der ikke kan indeholdes i tidligere års opskrivninger over resultatopgørelsen.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivinger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Kostprisen omfatter desuden skønnede omkostninger til nedtagning og bortskaffelse af aktivet samt reetablering i den udstrækning, disse omkostninger indregnes som en forpligtelse.

Kostprisen på et aktiv opdeles i separate komponenter, der afskrives hver for sig, såfremt brugstiderne er forskellige.

Efterfølgende omkostninger til udskiftning af komponenter indregnes som et materielt aktiv, når det er sandsynligt, at de medfører fremtidige økonomiske fordele. Den regnskabsmæssige værdi af de udskiftede komponenter indregnes i resultatopgørelsen som omkostning. Alle øvrige omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Restværdien revurderes årligt.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Driftsmateriel	3-5 år	0 % af kostpris
Indretning af lejede lokaler	3-5 år	0 % af kostpris

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem netto-provenuet ved afhændelse og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og andre driftsudgifter.

Aktiver bestemt for salg/midlertidig overtage aktiver

Anvendt regnskabspraksis



Aktiver bestemt for salg omfatter anlægsaktiver eller en gruppe af aktiver mv., som afhændes ved en transaktion inden for 12 måneder og hvis værdi primært indvindes ved denne transaktion. Aktiverne måles til laveste værdi af kostpris eller af dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger og en evt. nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen. Der afskrives herefter ikke på disse aktiver klassificeret som "bestemt for salg". Aktiver bestemt for salg vises i en særskilt linie i balancen og tilsvarende vises eventuelle tilknyttede forpligtelser.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor moderselskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing) indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver. Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen. Der foretages ingen leasingkontrakter på koncernniveau.

Kapitalandele og værdipapirer

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den regnskabsmæssige indre værdi. I moderselskabets balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til den regnskabsmæssige indre værdi. Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ dagsværdi nedskrives til nul kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives med den vurderede tabsrisiko.

Avance ved salg af associerede og tilknyttede virksomheder består af forskellen mellem salgssummen og den regnskabsmæssige værdi inklusiv eventuel goodwill af afhændede kapitalandele i associerede eller tilknyttede virksomheder.

Obligationer, aktier og andre kapitalandele måles til dagsværdi.

Dagsværdien fastsættes efter følgende prioriterede rækkefølge:

- Markedsbaseret salgsværdi, såfremt et velfungerende marked forefindes
- Beregnet salgsværdi opgjort som den for værdipapiret relevante kapitalværdi, såfremt en relevant kapitalværdi kan opgøres ved hjælp af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller og -teknikker
- Kostpris

Ovenstående indebærer,

- at børsnoterede aktier og obligationer måles til børskurs,
- at noterede aktier og kapitalandele måles til vurderet salgsværdi eller kostpris.

Måling af unoterede aktier og kapitalandales dagsværdi sker ud fra investorernes aktuelle afkastkrav og på baggrund af en individuel risikovurdering af de enkelte investeringer.

Udlån og tilgodehavender til dagsværdi

Udlån og tilgodehavender der måles til dagsværdi omfatter erhvervede udlån og tilgodehavender, og erhvervede pantebrevs der indgår i handelsbeholdningen. Erhvervede udlån og tilgodehavender og erhvervede pantebrevs der indgår i handelsbeholdningen er klassificeret som aktiver der måles til dagsværdi med indregning af værdiændringer i resultatet. Dagsværdien af erhvervede udlån og tilgodehavender fastsættes således:

- Beregnet dagsværdi såfremt der er indgået forlig med skyldner, således at kapitalværdi kan opgøres ved hjælp af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller og -teknikker
- Kostpris benyttes i alle andre tilfælde

Måling af erhvervede udlåns dagsværdi sker ved tilbagediskontering af betalingsstrømme i henhold til indgåede forlig. Tilbagediskontering sker med udgangspunkt i en rentesats, der afspejler koncernens erfaringer og fordringernes bonitet.

Dagsværdien af pantebrevs fastsættes således:

- Tilnærmet salgsværdi beregnes som nutidsværdien af fremtidige ydelser med udgangspunkt i den aktuelle markedsrente for pantebrevs

Måling af pantebrevs dagsværdi sker på baggrund af pantebrevsinvestorenes aktuelle afkastkrav. Ændringer i dagsværdi som følge af afdrag og ændringer i renteniveau mv., føres over resultatopgørelsen under kursregulering. Værdiforringelse der opstår som følge af manglende overholdelse af udlånsaftaler føres over resultatopgørelsen under nedskrivning på udlån mv.

Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris omfatter alle virksomhedens udlån, der ikke er kategoriseret som udlån til dagsværdi, jf. ovenfor.

Udlån måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostning og med fradrag af modtagne gebyrer m.v. Amortiseringsstillægget/-fradraget indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode.

Udlån testes løbende for nedskrivningsbehov ud fra fastsatte objektive indikatorer for værdiforringelse, dels individuelt for alle signifikante udlån og lån der ikke kan indpasses i en gruppe, og dels gruppevis for grupper af udlån der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko.

Individuelle nedskrivninger

Nedskrivninger vurderes ud fra en individuel vurdering af engagementer, når der på individuelt niveau er en objektiv indikation på værdiforringelse.

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

- låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter



Anvendt regnskabspraksis

- koncernen yder låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være ydet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder
- det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion.

Nedskrivningen opgøres som forskellen mellem amortiseret kostpris og den tilbagediskonterede værdi af de forventede betalingsstrømme, herunder realisationsværdi af eventuel sikkerhed. En eventuel efterfølgende forøgelse af den tilbagediskonterede værdi af de forventede betalingsstrømme medfører hel eller delvis tilbageførsel af den foretagne nedskrivning. Til beregning af tilbagediskonteret værdi anvendes for fastforrentede udlån den oprindeligt fastsatte effektive rente og for variabelt forrentede udlån den aktuelt fastsatte effektive rente.

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/tvangsauktioner m.fl.

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

Banken har vurderet, at modellens estimater passer på egne forhold.

Modellens estimater 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte udgifter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Finansielle forpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved gældsoptagelse til det modtagne provenu, hovedstolen med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rentes metode. Låneomkostninger indregnes således i resultatopgørelsen over låneperioden.

Under periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår modtagne betalinger, der er indtægter vedrørende efterfølgende år.

Hensatte forpligtelser

Hensættelse til pensioner

Koncernen har indgået ydelsesbaserede pensionsordninger. I ydelsesbaserede pensionsordninger er koncernen forpligtet til at betale en bestemt ydelse i forbindelse med pensionering. Indregning af pensionsforpligtelserne baseres på en aktuarmæssig opgørelse af nutidsværdien af de forventede pensionsydelse. Nutidsværdien beregnes bl.a. på grundlag af forventninger om fremtidig løn- og renteutvikling, dødelighed og tidspunkt for fratrædelse.

Forskellen mellem den forventede udvikling i pensionsaktiver og pensionsydelse og den faktiske udvikling vil resultere i aktuarmæssige gevinster eller tab. Alle aktuarmæssige gevinster eller tab indregnes i resultatopgørelse og balance.

Øvrige hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter hensættelser på afgivne garantier samt udskudt skat.

Forpligtelser indregnes når det på balancedagen er sandsynliggjort, at forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, og at forpligtelsen beløbsmæssigt kan opgøres pålideligt.

Skatter

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Udskudte skatteaktiver indregnes med det beløb, som forventes at blive udnyttet, eksempelvis ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning 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.

Anvendt regnskabspraksis

Ægne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne kapitalandele reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til kapitalandelens nominelle værdi.

Udbytte

Udbyttet indregnes som en forpligtelse i regnskabet på tidspunktet hvor generalforsamlingen har vedtaget dette og selskabet dermed har påtaget sig en forpligtelse. Ledelsens forslag til udbytte for indeværende regnskabsår er således en del af egenkapitalen og oplyses i egenkapitalnoten.

Aktiebaseret vederlæggelse

Ved aktiebaseret aflønning svarer modydelserne til incitamentsprogrammer til værdien af de modtagne serviceydelser. Denne værdi måles på baggrund af dagsværdien af de tildelte optioner og indregnes som personaleomkostning.

Dagsværdien er målt på tidspunktet for tildeling ved hjælp af en optionsprismodel og indregnes lineært i resultatopgørelsen over optjeningsperioden.

Optjening er fastsat til en 5-årig periode. Modposten til personaleomkostningen er egenkapitalens frie reserver. Ved beregning af dagsværdien er der taget hensyn til de særlige optjeningsbetingelser.

Omregning af fremmed valuta

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen, indregnes i resultatopgørelsen.

Ved omregning af udenlandske datter- og associerede virksomheders regnskaber omregnes til koncernens præsentrationsvaluta. Resultatopgørelsen omregnes til gennemsnitskursen og balanceposter omregnes til balancedagens kurs. Kursreguleringer indregnes separat på egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld. Dagsværdien for afledte finansielle instrumenter opgøres på grundlag af markeddata.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som ikke er klassificeret som sikringsinstrumenter, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster. Ingen afledte finansielle instrumenter, opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af indregnede aktiver og forpligtelser eller pengestrømme.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter, ændringer i driftskapital og selskabsskat. Betalt skat præ-senteres som separat post under driftsaktivitet.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver samt pengestrømme i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed, optagelse af lån og afdrag på lån som ikke indgår i driftskapitalen, udbyttebetaling samt køb/salg af egne aktier.

Likvider omfatter kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.

Segmentoplysninger

Koncernens hovedaktiviteter er:

- Anpartner
- Bank & udlånsaktiviteter
- Ejendomme & administration
- Finansservice

Koncernens aktiviteter foregår i al væsentlighed i Danmark. Der er følgelig heraf ikke foretaget en geografisk segmentering.

Segmentoplysninger er opdelt i indtægtstyper, og afviger herved fra koncernens opstilling af resultatopgørelse.

Segmentindtægter og segmentomkostninger omfatter poster, der direkte kan henføres til de pågældende segmenter samt poster der kan fordeles mellem segmenter. Ikke fordelte poster omfatter bl.a. koncernens administration og skat.

Segmenternes anlægsaktiver omfatter de aktiver, der direkte anvendes i segmentet.

Segmenternes finansielle aktiver omfatter aktiver, der er direkte knyttet til driften af segmentet.

Segmenternes forpligtelser omfatter gældsposter, der er direkte knyttet til driften af segmentet.

Transaktioner mellem segmenter afregnes på markedsmæssige vilkår.

Kommende standarder og fortolkningsbidrag

Følgende vedtagne standarder er ikke trådt i kraft for 2007:

- IFRS 8 Segmenter vedrørende oplysninger om segmenter gælder for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2009 eller senere.

Standarden, der er godkendt af EU november 2007, har ikke betydning for indregning og måling i årsrapporten.

Resultatopgørelse 2007

Note	(mio. kr.)	Moderselskab		Koncern	
		2007	2006	2007	2006
1	Renteindtægter	422,0	210,7	525,6	280,5
2	Renteudgifter	265,0	109,6	346,3	153,2
	Netto renteindtægter	157,0	101,1	179,3	127,3
	Udbytte af aktier og kapitalandele.	3,7	2,8	4,4	2,9
3	Gebyrer og provisionsindtægter	44,5	41,1	212,7	168,5
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4,0	4,1	20,8	7,7
	Netto rente- og gebyrindtægter	201,2	140,9	375,6	291,0
4	Kursreguleringer	2,9	22,1	314,9	217,9
	Andre driftsindtægter	0,2	1,6	0,2	1,6
5	Udgifter til personale og administration	151,2	113,0	351,2	285,6
6	Af- og nedskrivninger	5,8	3,4	23,3	12,0
	Andre driftsudgifter	0,2	1,0	3,3	3,3
7	Nedskrivning på udlån m.v.	-0,4	-6,4	12,7	-2,0
8	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	218,1	113,4	0,0	-0,2
	Resultat før skat	265,6	167,0	300,2	211,4
9	Skat	13,5	11,2	50,3	55,6
	Årets resultat	252,1	155,8	249,9	155,8
	Koncernresultatet fordeles således:				
	Moderselskabets aktionærer			252,1	155,8
	Minoritetsinteresser			-2,2	0,0
	Fordelt i alt			249,9	155,8
	Forslag til resultatdisponering for moderselskabet				
	Udbytte for regnskabsåret	13,4	13,0		
	Overført til reserve for opskrivning efter indre værdis metode	103,0	131,5		
	Overført til næste år	135,7	11,3		
	Disponeret i alt	252,1	155,8		
	Indtjening pr. aktie				
	Årets resultat pr. aktie (kr.)			29,1	18,2
	Udvandet resultat pr. aktie (kr.)			28,8	18,0

Balance pr. 31. december 2007

Note	(mio. kr.)	Moderselskab		Koncern	
		2007	2006	2007	2006
	AKTIVER				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	782,9	711,7	783,6	711,7
10	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	162,5	56,5	219,3	81,3
11	Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	346,4	479,4	1.308,0	1.357,9
12	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.230,3	3.538,0	6.491,1	4.261,8
	Obligationer til dagsværdi	605,3	521,1	630,1	527,8
	Aktier mv.	176,5	190,2	397,3	311,2
13	Kapitalandele i associerede virksomheder	62,5	59,4	16,2	12,6
13	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	474,0	382,0	0,0	0,0
14	Immaterielle aktiver	118,8	132,1	188,7	155,4
	Grunde og bygninger				
	- Investeringsejendomme	10,4	3,1	14,3	4,9
	- Domicilejendomme	6,4	6,5	40,1	40,1
15	Grunde og bygninger i alt	16,8	9,6	54,4	45,0
16	Øvrige materielle aktiver	14,3	10,4	32,5	24,1
	Aktuelle skatteaktiver	12,7	38,8	13,1	18,7
17	Udskudte skatteaktiver	8,9	9,9	0,0	0,0
18	Midlertidig overtagne aktiver	0,0	7,9	0,0	7,9
	Andre aktiver	87,4	86,9	279,6	119,0
	Periodeafgrænsningsposter	3,7	3,3	7,4	7,4
	Aktiver i alt	9.103,0	6.237,2	10.421,3	7.641,8
	PASSIVER				
19	Gæld til kreditinstitutter m.v.	3.456,6	2.331,5	4.164,6	3.596,0
20	Indlån og anden gæld	3.612,5	2.618,8	3.638,4	2.629,7
21	Udstedte obligationer	472,8	0,0	472,8	0,0
	Aktuelle skatteforpligtelser	9,7	6,6	10,6	6,9
	Andre passiver	149,5	86,6	518,6	131,7
	Periodeafgrænsningsposter	0,0	1,6	1,6	3,6
	Gæld	7.701,1	5.045,1	8.806,6	6.367,9
22	Hensættelser til pensioner	12,4	11,3	12,4	11,3
23	Hensættelser til udskudt skat	0,0	0,0	68,8	56,8
24	Hensættelser til tab på garantier	0,0	0,1	0,0	0,1
	Hensatte forpligtelser	12,4	11,4	81,2	68,2
25	Efterstillede kapitalindskud	280,9	305,9	400,9	330,9
	Forpligtelser i alt	7.994,4	5.362,4	9.288,7	6.767,0
	Aktiekapital	89,3	89,3	89,3	89,3
	Reserve for opskrivning efter indre værdis metode	224,6	121,6	0,0	0,0
	Reserve for valutakursomregning	0,0	0,0	0,3	0,3
	Foreslået udbytte	13,4	13,0	13,4	13,0
	Overført resultat	781,3	650,9	1.005,6	772,2
	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer	1.108,6	874,8	1.108,6	874,8
	Egenkapital tilhørende minoritetsinteressenter	0,0	0,0	24,0	0,0
	Egenkapital i alt	1.108,6	874,8	1.132,6	874,8
26-30	Passiver i alt	9.103,0	6.237,2	10.421,3	7.641,8

Egenkapitalopgørelse 2007

(mio. kr.)	Aktie kapital	Reserve for opskrivning indre værdis metode	Reserve for valutakurs- omregning	Foreslået udbytte	Overført resultat	I alt
Moderselskab						
Udvikling i egenkapital 2006						
Egenkapital primo	85,0	110,3	0,1	12,8	417,2	625,4
Årets resultat	0,0	11,3	0,0	13,0	131,5	155,8
Valutakursregulering af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,3	0,2
Reguleringer vedrørende tidligere år	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,3	-0,3
Indkomst i alt	0,0	11,3	0,0	13,0	131,5	155,7
Udbetalt udbytte	0,0	0,0	0,0	-12,8	0,0	-12,8
Udbytte på egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4	0,4
Omkostninger ved kapitaludvidelse	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,8	-0,8
Kapitaludvidelse	4,3	0,0	0,0	0,0	136,0	140,3
Køb af egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	-282,5	-282,5
Salg egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	251,1	251,1
Skat af reguleringer på egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	-5,1	-5,1
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	0,0	0,0	3,1	3,1
Andre egenkapitalbevægelser i alt	4,3	0,0	0,0	-12,8	102,2	93,7
Egenkapital ultimo	89,3	121,6	0,0	13,0	650,9	874,8
Udvikling i egenkapital 2007						
Egenkapital primo	89,3	121,6	0,0	13,0	650,9	874,8
Årets resultat	0,0	103,0	0,0	13,4	135,7	252,1
Indkomst i alt	0,0	103,0	0,0	13,4	135,7	252,1
Udbetalt udbytte	0,0	0,0	0,0	-13,0	0,0	-13,0
Udbytte på egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,3
Køb af egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	-457,9	-457,9
Salg egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	452,6	452,6
Skat af reguleringer på egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	-8,5	-8,5
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	0,0	0,0	8,2	8,2
Andre egenkapitalbevægelser i alt	0,0	0,0	0,0	-13,0	-5,3	-18,3
Egenkapital ultimo	89,3	224,6	0,0	13,4	781,3	1.108,6

Egenkapitalopgørelse 2007

(mio. kr.)	Aktiekapital	Reserve for valutakursomregning	Foreslået udbytte	Overført resultat	Moderelskabets aktionærialt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
Koncern							
Udvikling i egenkapital 2006							
Egenkapital primo	85,0	0,1	12,8	527,5	625,4	0,0	625,4
Årets resultat	0,0	0,0	13,0	142,8	155,8	0,0	155,8
Valutakursregulering af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0,0	0,2	0,0	0,0	0,2	0,0	0,2
Reguleringer vedrørende tidligere år	0,0	0,0	0,0	-0,3	-0,3	0,0	-0,3
Indkomst i alt	0,0	0,2	13,0	142,5	155,7	0,0	155,7
Udbetalt udbytte	0,0	0,0	-12,8	0,0	-12,8	0,0	-12,8
Udbytte på egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,4	0,4	0,0	0,4
Omkostninger ved kapitaludvidelse	0,0	0,0	0,0	-0,8	-0,8	0,0	-0,8
Kapitaludvidelse	4,3	0,0	0,0	136,0	140,3	0,0	140,3
Køb af egne aktier	0,0	0,0	0,0	-282,5	-282,5	0,0	-282,5
Salg egne aktier	0,0	0,0	0,0	251,1	251,1	0,0	251,1
Skat af reguleringer på egne aktier	0,0	0,0	0,0	-5,1	-5,1	0,0	-5,1
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	0,0	3,1	3,1	0,0	3,1
Andre egenkapitalbevægelser i alt	4,3	0,0	-12,8	102,2	93,7	0,0	93,7
Egenkapital ultimo	89,3	0,3	13,0	772,2	874,8	0,0	874,8
Udvikling i egenkapital 2007							
Egenkapital primo	89,3	0,3	13,0	772,2	874,8	0,0	874,8
Årets resultat i alt	0,0	0,0	13,4	238,7	252,1	-2,2	249,9
Udbetalt udbytte	0,0	0,0	-13,0	0,0	-13,0	0,0	-13,0
Udbytte på egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,3	0,3	0,0	0,3
Køb af egne aktier	0,0	0,0	0,0	-457,9	-457,9	0,0	-457,9
Salg egne aktier	0,0	0,0	0,0	452,6	452,6	0,0	452,6
Skat af reguleringer på egne aktier	0,0	0,0	0,0	-8,5	-8,5	0,0	-8,5
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	0,0	8,2	8,2	0,0	8,2
Nettoindsud fra minoritet	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	26,2	26,2
Andre egenkapitalbevægelser i alt	0,0	0,0	-13,0	-5,3	-18,3	26,2	7,9
Egenkapital ultimo	89,3	0,3	13,4	1.005,6	1.108,6	24,0	1.132,6

Kernekapital, basiskapital, solvensprocent og egne aktier

Note	(mio. kr.)	Moderselskab		Koncern	
		2007	2006	2007	2006
	Kernekapital	1.108,6	874,8	1.132,7	874,8
	Fradrag	141,1	155,1	202,1	168,5
	Kernekapital efter fradrag	967,5	719,7	930,6	706,3
	Medregnet efterstillede kapitalindskud	280,9	305,9	390,9	330,9
	Medregnet reserver	0,0	0,0	0,0	0,0
	Fradrag	0,0	0,0	0,0	0,0
	Supplerende kapital efter fradrag	280,9	305,9	390,9	330,9
	Fradrag i basiskapital	0,0	2,8	0,0	1,6
	Basiskapital efter fradrag i alt	1.248,4	1.022,8	1.321,5	1.035,6
	Vægtede poster	10.744,7	7.229,6	12.042,1	8.725,2
	Kapitalkrav (8%)	859,6	578,4	963,4	698,0
	Kernekapitalprocent	9,0	10,0	7,7	8,1
	Solvensprocent	11,6	14,1	11,0	11,9
	Kapitalkrav, solvens- og kernekapitalprocenter er opgjort efter gældende lovgivning på opgørelsestidspunkterne.				
	Egne aktier				
	Primo				
	Antal egne aktier i stk.	279.092	200.770	279.092	200.770
	Pålydende værdi i mio. kr.	2,8	2,0	2,8	2,0
	Pct. af aktiekapital	3,13	2,36	3,13	2,36
	Tilgang				
	Antal egne aktier i stk.	852.064	674.652	852.064	674.652
	Pålydende værdi i mio. kr.	8,5	6,7	8,5	6,7
	Pct. af aktiekapital	9,55	7,56	9,55	7,56
	Samlet købspris i mio. kr.	457,9	282,5	457,9	285,5
	Afgang				
	Antal egne aktier i stk.	873.853	596.330	873.853	596.330
	Pålydende værdi i mio. kr.	8,7	6,0	8,7	6,0
	Pct. af aktiekapital	9,79	6,68	9,79	6,68
	Samlet salgspris i mio. kr.	452,6	251,2	452,6	251,2
	Ultimo				
	Antal egne aktier i stk.	257.303	279.092	257.303	279.092
	Pålydende værdi i t.kr.	2,6	2,8	2,6	2,8
	Pct. af aktiekapital	2,88	3,13	2,88	3,13
	Bestyrelsen er bemyndiget til på selskabets vegne at erhverve aktier i selskabet i perioden frem til næste ordinære generalforsamling op til maksimalt 10 pct. af selskabets til enhver tid værende aktiekapital.				

Kernekapital, basiskapital, solvensprocent og egne aktier

Note	Moderselskab		Koncern	
	2007	2006	2007	2006
Udstedte aktier				
Den udstedte aktiekapital er opdelt i aktier á 10 kr. Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser, og alle aktier har således samme rettigheder.				
Beholdningen af udestående aktier præsenteres således:				
Udstedte aktier primo			8.925.000	1.700.000
Gennemført aktiesplit (5:1)			0	6.800.000
Kapitaludvidelse			0	425.000
Udstedte aktier ultimo			8.925.000	8.925.000
Koncernens beholdning af egne aktier			257.303	279.092
Udestående aktier ultimo			8.666.697	8.645.908
Resultat pr. aktier (udvandede aktier)				
Gennemsnitlig antal udestående aktier			8.658.803	8.575.075
Antal udvandede aktier vedrørende aktiebaseret vederlæggelse			103.150	68.470
Gennemsnitlig antal udvandede aktier			8.761.953	8.643.545
Årets resultat der tilfalder moderselskabets aktionærer (mio. kr.)			252,1	155,8
Årets resultat pr. aktie			29,1	18,2
Årets resultat pr. aktie (udvandet)			28,8	18,0

Pengestrømsopgørelse

Note	(mio. kr.)	Koncern	
		2007	2006
	Pengestrømsopgørelse, Koncern 2007		
	Resultat før skat	300,2	211,4
	Heraf resultatandele i associerede virksomheder	0,0	2,7
	Regulering for andre ikke-kontante driftsposter	11,9	1,3
	Ændring i udlån og tilgodehavender	-2.164,5	-1.900,2
	Ændring i værdipapirbeholdning	-188,4	-60,3
	Ændring i driftsaktiver i øvrigt	-256,1	-66,6
	Ændring i gæld til kreditinstitutter	568,5	1.386,2
	Ændring i indlån	1.008,7	910,5
	Ændring i andre forpligtelser	373,1	35,5
	Betalte skatter	-36,5	-60,4
	Pengestrømme fra driftsaktiviteter i alt	-383,1	460,1
26	Køb af virksomheder der indgår i konsolidering	-25,2	0,0
26	Salg af virksomheder der indgår i konsolidering	105,5	40,3
	Køb af andele i associerede virksomheder	-3,7	-5,1
	Køb af materielle anlægsaktiver	-23,8	-0,8
	Salg af materielle anlægsaktiver	1,1	0,0
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-12,0	-7,2
	Pengestrømme fra investeringsaktiviteter i alt	41,9	27,2
	Minoritetsaktionærer	26,2	0,0
	Nettoprovenu fra kapitaludvidelse	0,0	139,5
	Ændring i efterstillede kapitalindskud	70,0	5,0
	Udstedte obligationer	472,9	0,0
	Udbetalt udbytte	-13,0	-12,8
	Heraf udbytte af egne aktier	0,3	0,3
	Køb af egne aktier	-457,9	-282,5
	Salg af egne aktier	452,6	251,1
	Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter i alt	551,1	100,6
	Ændring i likvider	209,9	587,9
	Likvider primo	793,0	205,1
	Likvider ultimo	1.002,9	793,0
	Likvider opgøres således:		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	783,6	711,7
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	219,3	81,3
	Likvider i alt	1.002,9	793,0

Noter til resultatopgørelsen

(mio. kr.)	Moderselskab		Koncern	
	2007	2006	2007	2006
1 Renteindtægter				
Kreditinstitutter og centralbanker	14,8	6,3	15,9	6,6
Udlån og andre tilgodehavender	372,7	185,7	457,1	254,3
Obligationer	23,5	19,0	23,5	19,4
Afledte finansielle instrumenter				
- Valutakontrakter	-0,5	-2,4	-0,4	-2,4
- Rentekontrakter	10,6	2,0	13,3	2,0
Afledte finansielle instrumenter i alt	10,1	-0,4	12,9	-0,4
Øvrige renteindtægter	0,9	0,1	16,2	0,6
Renteindtægter i alt	422,0	210,7	525,6	280,5
2 Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	131,6	43,2	170,8	85,7
Indlån og anden gæld	106,7	52,2	106,2	51,2
Udstedte obligationer	9,5	0,0	9,5	0,0
Efterstillede kapitalindskud	17,1	13,6	24,5	16,0
Øvrige renteudgifter	0,1	0,6	35,3	0,3
Renteudgifter i alt	265,0	109,6	346,3	153,2
3 Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	12,2	11,9	14,8	16,7
Betalingsformidling	2,3	2,5	2,3	2,5
Lånesagsgebyrer	9,0	7,3	9,0	7,3
Garantiprovision	12,1	10,1	12,1	10,2
Øvrige gebyrer og provisioner	8,9	9,3	174,5	131,8
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	44,5	41,1	212,7	168,5
4 Kursreguleringer				
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	5,9	-4,0	192,1	172,1
Obligationer	-5,2	-6,4	-3,3	-6,3
Aktier og kapitalandele	5,6	27,4	117,8	39,0
Investeringsejendomme	0,0	0,0	2,5	0,0
Valuta	-4,7	0,6	4,6	10,3
Afledte finansielle instrumenter	1,3	4,5	1,2	2,8
Kursreguleringer i alt	2,9	22,1	314,9	217,9
I aktier og kapitalandele indgår gevinst ved en enkeltstående transaktion, der har væsentlig indflydelse på årets resultat	0,0	0,0	96,9	0,0

Noter til resultatopgørelsen

(mio. kr.)	Moderselskab		Koncern	
	2007	2006	2007	2006
5 Udgifter til personale og administration				
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:				
Direktion	8,7	5,5	8,7	8,7
Bestyrelse	0,7	0,4	1,7	1,4
I alt	9,4	5,9	10,4	10,1
Heraf udgør direktionen:				
Løn og gager *	5,7	2,5	5,7	5,3
Pensionsydelse	2,0	1,5	2,0	1,9
Aktiebaseret vederlæggelse	1,0	1,5	1,0	1,5
	8,7	5,5	8,7	8,7
*) Det skal bemærkes at i 2007 indgår der løn og gager til to direktører i moderselskabet, hvorimod direktionens løn og gager i 2006 er fordelt på såvel moderselskabet som andre datterselskaber.				
Personaleudgifter:				
Lønninger	73,5	55,8	183,1	155,7
Pensioner	6,7	5,5	17,0	14,6
Lønsumsafgift m.v.	5,9	4,3	8,9	6,6
I alt	86,1	65,6	209,0	176,9
Øvrige administrationsomkostninger	55,7	41,5	131,8	98,6
Udgifter til personale og administration i alt	151,2	113,0	351,2	285,6
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede udgør i regnskabsåret	145	124	414	376
Aktiebaseret vederlæggelse				
Udgifter til personale og administration inkluderer følgende:				
Medarbejderaktieordninger	5,6	1,4	5,6	1,4
Aktiebaseret incitamentsprogram for direktionen jf. nedenfor	1,0	1,5	1,0	1,5
Aktiebaseret incitamentsprogram for koncernledergruppen jf. nedenfor	1,6	0,2	1,6	0,2
Aktiebaseret vederlæggelse i alt	8,2	3,1	8,2	3,1

Aktiebaseret vederlæggelse består udelukkende af egenkapitalordninger, der er modposteret direkte på egenkapitalen.

Aktiebaseret incitamentsprogram for direktionen

Aktiebaseret incitamentsprogram består af tildelte aktieoptioner.

Markedsværdien er opgjort efter en udbyttekorrigeret Black-Scholes model med følgende forudsætninger pr. 31.12. 2007: Aktiekurs 588, volatilitet 16,2, rentesats 4,0 pct., udbytte 1,5 kr.

Markedsværdien på tildelingstidspunktet i 2005 udgjorde 5,1 mio. kr. Tildelingen omfatter 110.105 stk. aktier og tildelingen er sket til kurs 189. Optionerne kan udnyttes i 2010. Pr. 31. december 2007 var den tilsvarende markedsværdi 45,8 mio. kr.

Posten er afdækket ved, at banken har en tilsvarende beholdning af egne aktier.

Aktiebaseret incitamentsprogram for koncernledergruppen - I

Aktiebaseret incitamentsprogram består af tildelte aktieoptioner samt et fremtidigt program, der er betinget af koncernens økonomiske delmål.

Markedsværdien er opgjort efter en udbyttekorrigeret Black-Scholes model med følgende forudsætninger pr. 31.12. 2007: Aktiekurs 588, volatilitet 16,2, rentesats 4,0 pct., udbytte 1,5 kr.

Markedsværdien på tildelingstidspunktet udgjorde 1,7 mio. kr. Tildelingen omfatter 45.000 stk. aktier og tildelingen er sket til kurs 324. Optionerne kan udnyttes i 2011. Pr. 31. december 2007 var den tilsvarende markedsværdi 13,6 mio. kr.

Posten er afdækket ved, at banken har en tilsvarende beholdning af egne aktier.

Aktiebaseret incitamentsprogram for koncernledergruppen - II

Aktiebaseret incitamentsprogram består af tildelte aktieoptioner samt et fremtidigt program, der er betinget af koncernens økonomiske delmål.

Markedsværdien er opgjort efter en udbyttekorrigeret Black-Scholes model med følgende forudsætninger pr. 31.12. 2007: Aktiekurs 588, volatilitet 16,2, rentesats 4,0 pct., udbytte 1,5 kr.

Markedsværdien på tildelingstidspunktet udgjorde 5,3 mio. kr. Tildelingen omfatter 44.100 stk. aktier og tildelingen er sket til kurs 455. Optionerne kan udnyttes i 2012. Pr. 31. december 2007 var den tilsvarende markedsværdi 6,7 mio. kr.

Posten er afdækket ved, at banken har en tilsvarende beholdning af egne aktier.

Noter til resultatopgørelsen

(mio. kr.)	Moderselskab		Koncern	
	2007	2006	2007	2006
Revisionshonorar				
Samlet honorar til det generalforsamlingsvalgte revisionsfirma, der udfører lovpligtig revision ekskl. moms	0,9	0,8	1,9	2,0
Heraf vedrører andre ydelser end revision	0,3	0,3	0,5	0,7
6 Af- og nedskrivninger				
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5,8	3,4	11,6	8,6
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	0,0	0,0	11,3	3,4
Nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	0,0	0,0	0,4	0,0
Nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	0,0	0,0	0,0	0,0
Året af- og nedskrivninger	5,8	3,4	23,3	12,0
7 Nedskrivning på udlån og tilgodehavender i regnskabsåret				
Individuelle nedskrivninger				
Nedskrivninger	24,5	16,8	42,1	21,5
Tilbageførsel	17,9	14,4	23,3	15,4
Andre bevægelser	2,1	0,0	1,8	0,0
Endelige tab	2,7	8,3	7,0	12,8
Årets nedskrivninger	6,0	-5,9	13,6	-6,7
Nedskrivninger primo	45,4	51,3	54,1	60,8
Nedskrivninger ultimo	51,4	45,4	67,7	54,1
Gruppevise nedskrivninger				
Nedskrivninger	0,0	0,2	0,0	0,2
Tilbageførsel	4,6	10,5	6,1	10,8
Andre bevægelser	0,5	0,0	0,5	0,0
Endelige tab	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets nedskrivninger	-4,1	-10,3	-5,6	-10,6
Nedskrivninger primo	8,1	18,4	9,6	20,2
Nedskrivninger ultimo	4,0	8,1	4,0	9,6
Nedskrivninger i alt				
Individuelle nedskrivninger	24,5	17,0	42,1	21,7
Tilbageførsel	22,5	24,9	29,4	26,2
Andre bevægelser	2,6	0,0	2,3	0,0
Endelige tab	2,7	8,3	7,0	12,8
Året nedskrivning i alt	1,9	-16,2	8,0	-17,3
Nedskrivninger primo	53,5	69,7	63,7	81,1
Nedskrivninger ultimo	55,4	53,5	71,7	63,8
Afstemning til resultatopgørelsen				
Nedskrivninger	24,5	17,0	42,1	21,7
Tilbageførte nedskrivninger	-22,5	-24,9	-29,4	-26,2
	2,0	-7,9	12,7	-4,5
Årets konstaterede tab, der ikke var nedskrevet	2,5	6,7	7,7	7,7
Indgået på tidligere afskrevet tab	-1,9	-1,8	-2,1	-1,8
Ompostering af rentebeløb vedrørende rentetilskrivning og revurderinger af nedskrevne fordringer	-3,0	-3,4	-5,6	-3,4
Nedskrivninger til resultatopgørelsen	-0,4	-6,4	12,7	-2,0

Noter til resultatopgørelsen

(mio. kr.)	Moderselskab		Koncern	
	2007	2006	2007	2006
8 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder				
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder jf. note 13	0,6	13,1	0,0	-2,7
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder jf. note 13	215,4	100,3	0,0	0,0
Avance ved salg af associerede og tilknyttede virksomheder	2,1	0,0	0,0	2,5
	218,1	113,4	0,0	-0,2
9 Skat				
Aktuel skat	21,0	18,3	46,6	44,1
Ændring af udskudt skat som følge af årets resultat	0,0	-2,4	18,0	17,7
Ændring af udskudt skat som følge af ændret skattesats	1,0	0,0	-6,1	0,0
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0,0	0,4	0,3	-1,1
Skat i alt	22,0	16,3	58,8	60,7
Skatter fordeles således:				
Skat af årets resultat	13,5	11,2	50,3	55,6
Skat af egenkapitalbevægelser	8,5	5,1	8,5	5,1
	22,0	16,3	58,8	60,7
Afstemningen af skat af årets resultat:				
Resultat før skat	265,6	167,0	300,2	211,4
Gældende skattesats	25%	28%	25%	28%
Beregnet skat	66,4	46,8	75,1	59,2
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-54,5	-31,8	0,0	-0,1
Afvigelse i skattesats i udenlandske enheder	0,0	0,0	1,1	0,1
Ændring af udskudt skat som følge af ændret skattesats	1,0	0,0	-6,1	0,0
Efterregulering af tidligere års skatter	0,1	0,4	0,3	-1,1
Øvrige permanente afvigelser	0,5	-4,2	-20,1	-2,5
	13,5	11,2	50,3	55,6

Noter til balancen

(mio. kr.)	Moderselskab		Koncern	
	2007	2006	2007	2006
10 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0,0	0,0	0,0	0,0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	162,5	56,5	219,3	81,3
Tilgodehavender i alt	162,5	56,5	219,3	81,3
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Anfordring	51,5	44,2	109,0	69,0
Til og med 3 måneder	100,0	0,0	100,0	0,0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0,0	0,0	0,0	0,0
Over 1 år og til og med 5 år	11,0	12,3	0,0	12,3
Over 5 år	0,0	0,0	10,3	0,0
11 Udlån og tilgodehavender til dagsværdi				
Udlån og tilgodehavender primo	479,4	492,1	1.357,9	1.279,0
Årets til- og afgang	-132,7	-9,0	-64,6	77,4
Værdiændringer i årets løb over resultatopgørelsen	-0,3	-3,7	14,7	1,5
Udlån og tilgodehavender ultimo	346,4	479,4	1.308,0	1.357,9
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Anfordring	0,0	0,0	0,0	0,0
Til og med 3 måneder	0,1	0,0	0,0	0,0
Over 3 måneder og til og med 1 år	190,3	1,5	259,7	1,5
Over 1 år og til og med 5 år	5,2	7,4	58,0	67,6
Over 5 år	150,8	470,5	990,3	1.288,8
Heraf udgør fastforrentede aktiver				
Bogført beløb	160,0	265,3	964,6	949,5
Købspris	160,3	269,0	968,6	948,0
Dagsværdi	160,0	265,3	964,6	949,5
Nominel værdi	160,3	269,0	968,6	948,0
Afdækket med swapkontrakter				
Syntetisk hovedstol/nominel værdi	0,0	25,0	96,8	99,6
Bogført værdi	0,0	0,0	0,5	-1,5
Dagsværdi	0,0	0,0	0,5	-1,5
12 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris				
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	6.282,6	3.584,5	6.562,7	4.318,6
Nedskrivninger ultimo	52,3	46,5	71,6	56,8
Udlån og tilgodehavender ultimo	6.230,3	3.538,0	6.491,1	4.261,8
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Anfordring	843,6	578,0	356,1	466,4
Til og med 3 måneder	911,8	474,8	911,8	474,8
Over 3 måneder og til og med 1 år	3.246,4	1.384,3	3.994,7	2.302,5
Over 1 år og til og med 5 år	953,0	806,5	953,0	808,6
Over 5 år	275,5	294,4	275,5	209,4

Noter til balancen

(mio. kr.)	Moderselskab		Moderselskab	
	2007	2006	2007	2006
	Tilknyttede		Associerede	
13 Kapitalandele i tilknyttede - og associerede virksomheder				
Anskaffelsespris primo	274,5	266,2	45,3	55,3
Tilgang	0,5	206,5	2,5	25,1
Afgang	-10,9	-198,2	0,0	-35,1
Anskaffelsespris ultimo	264,1	274,5	47,8	45,3
Op- og nedskrivninger primo	107,5	100,4	14,1	9,3
Resultat	215,4	100,3	0,6	13,1
Valutakursreguleringer	0,0	0,2	0,0	0,0
Andre kapitalbevægelser	0,0	0,0	0,0	0,3
Afgang og udbytte	-113,0	-93,4	0,0	-8,6
Op- og nedskrivninger ultimo	209,9	107,5	14,7	14,1
Bogført beholdning ultimo	474,0	382,0	62,5	59,4
	Ejerandel	Egen-kapital	Egen-kapital	Resultat
Tilknyttede virksomheder				
Han Herred Finans A/S	100%	2,5	0,0	
DAI Bygholm A/S	100%	10,7	0,4	
ebh anparts investering a/s	100%	137,5	105,6	
ebh ejendomme a/s	100%	35,2	20,8	
ebh administration a/s	100%	-0,1	-0,6	
ebh finansservice a/s	100%	189,8	73,1	
Midt Factoring A/S	90%	98,4	16,1	
I alt		474,0	215,4	
Associerede virksomheder				
Debitor Registret A/S	20%		7,2	-0,8
Dansk Pantebrevsbørs A/S	50%		24,3	-1,9
Icarus A/S	50%		23,2	2,5
Fondsbörse Deutschland Beteiligungsmakler AG	25%		2,3	0,4
ebh tyskland 1 a/s	25%		5,5	0,4
I alt			62,5	0,6

Noter til balancen

Koncern (mio. kr.)			2007	2006	
			Associerede		
Anskaffelsespris primo	-	-	15,3	10,2	
Tilgang	-	-	3,6	5,1	
Afgang	-	-	0,0	0,0	
Anskaffelsespris ultimo	-	-	18,9	15,3	
Op- og nedskrivninger primo	-	-	-2,7	0,0	
Resultat	-	-	0,0	-2,7	
Andre kapitalbevægelser	-	-	0,0	0,0	
Udbytte	-	-	0,0	0,0	
Op- og nedskrivninger ultimo	-	-	-2,7	-2,7	
Bogført beholdning ultimo	-	-	16,2	12,6	
	Ejerandel	Indtægter	Resultat	Aktiver	Forpligtelse
Associerede selskaber					
ebh tyskland 1 A/S	25%	1,4	0,4	6,3	0,8
Debitor Registret A/S	20%	0,5	-0,8	1,9	0,8
Fondsbörse Deutschland Beteiligungsmakler AG	25%	5,8	0,4	16,1	13,8
Secur GmbH	26%	1,3	0,0	1,7	1,2
Secur Treuhand GmbH	40%	0,0	0,0	0,3	0,0
Secur Verwaltung GmbH	40%	0,0	0,0	0,3	0,0
Joint venture selskaber					
Dansk Pantebrevsbørs A/S	50%	43,1	-1,9	205,8	188,2
Icarus A/S	50%	12,8	2,5	65,1	41,9
Ovenstående regnskabsbeløb vedrørende associerede og tilknyttede virksomheder er med udgangspunkt i den seneste årsrapport. For både associerede og tilknyttede virksomheder er årsrapporterne omregnet til koncernens regnskabspraksis.					

Noter til balancen

(mio. kr.)	Moderselskab		Koncern	
	2007	2006	2007	2006
14 Immaterielle aktiver				
Goodwill				
Kostpris primo	132,1	132,1	145,1	145,1
Årets tilgang	0,0	0,0	7,1	0,0
Årets afgang	13,3	0,0	0,0	0,0
Kostpris ultimo	118,8	132,1	152,2	145,1
Nedskrivninger primo	0,0	0,0	0,4	0,4
Nedskrivninger ultimo	0,0	0,0	0,4	0,4
Regnskabsmæssig værdi ultimo	118,8	132,1	151,8	144,7
<p>På grundlag af nedskrivningstest er det ikke fundet nødvendigt at nedskrive på goodwill, som er opstået ved erhvervelsen af datterselskaber. Ved nedskrivningstesten sammenholdes de tilbagediskonterede værdier af forventede fremtidige betalingsstrømme med de bogførte værdier. Forventede fremtidige betalingsstrømme er baseret på fremskrivninger for de følgende 5 år. Terminalværdien for perioden 2013 og senere fastsættes under antagelse af en årlig vækst i resultatet på 0 pct. Der er anvendt en tilbagediskonterings-sats i intervallet 10-20 pct, som udtryk for et minimumsafkastskrav.</p>				
Udviklingsomkostninger				
Kostpris primo	0,0	0,0	20,4	12,7
Årets tilgang	0,0	0,0	12,0	8,0
Årets afgang	0,0	0,0	0,0	-0,3
Kostpris ultimo	0,0	0,0	32,4	20,4
Ned- og afskrivninger primo	0,0	0,0	9,6	6,2
Årets afskrivninger	0,0	0,0	2,1	3,4
Nedskrivninger ultimo	0,0	0,0	11,7	9,6
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0,0	0,0	20,7	10,8
Rettigheder				
Kostpris primo	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets tilgang	0,0	0,0	25,5	0,0
Kostpris ultimo	0,0	0,0	25,5	0,0
Ned- og afskrivninger primo	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets afskrivninger	0,0	0,0	9,2	0,0
Nedskrivninger ultimo	0,0	0,0	9,2	0,0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0,0	0,0	16,3	0,0
Regnskabsmæssig værdi ultimo i alt	118,8	132,1	188,8	155,5

Noter til balancen

(mio. kr.)	Moderselskab		Koncern	
	2007	2006	2007	2006
15 Ejendomme				
Investerings ejendomme				
Regnskabsmæssig værdi primo	3,1	5,2	4,9	7,0
Overført fra midlertidig overtagne aktiver, netto	7,3	0,0	7,3	0,0
Afgang i årets løb	0,0	2,1	0,4	2,1
Årets værdiregulering til dagsværdi	0,0	0,0	2,5	0,0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10,4	3,1	14,3	4,9
Seneste offentlige ejendomsvurdering	14,4	6,4	17,7	10,0
Domicilejendomme				
Kostpris primo	9,9	13,5	45,8	49,0
Tilgang i årets løb	0,0	0,0	0,0	0,4
Afgang i årets løb	0,0	3,6	0,0	3,6
Kostpris ultimo	9,9	9,9	45,8	45,8
Af- og nedskrivninger primo	3,4	4,2	5,7	6,1
Årets afskrivninger	0,1	0,1	0,4	0,5
Årets af- og nedskrivninger på udgåede aktiver	0,0	0,9	0,4	0,9
Af- og nedskrivninger ultimo	3,5	3,4	5,7	5,7
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6,4	6,5	40,1	40,1
Seneste offentlige ejendomsvurdering	6,7	6,7	45,8	38,9
Regnskabsmæssig værdi ultimo i alt	16,8	9,6	54,4	45,0
Ejendomme er værdiansat til dagsværdi ved hjælp af almindelige accepterede værdiansættelsesmetoder. Der har ikke medvirket uafhængig vurderingsmand.				
16 Øvrige materielle anlægsaktiver				
Driftsmateriel				
Kostpris primo	29,7	21,8	45,4	36,7
Tilgang i året	11,8	9,2	22,0	14,8
Tilgang i årets løb ved virksomhedssammenslutninger	0,0	0,0	0,1	0,0
Afgang i årets løb	9,9	1,3	13,9	6,1
Kostpris ultimo	31,6	29,7	53,6	45,4
Af- og nedskrivninger primo	19,4	16,7	22,7	18,7
Årets afskrivninger	5,7	3,3	10,4	7,5
Årets tilbageførsel af tidligere års ned- og afskrivninger på årets udgåede aktiver	7,8	0,7	10,2	3,5
Af- og nedskrivninger ultimo	17,3	19,3	22,9	22,7
Regnskabsmæssig værdi ultimo	14,3	10,4	30,7	22,7
Heraf indgår finansiel leasing med	1,4	4,0	0,0	0,0
I koncernbalancen er leasingkontrakter med tilknyttede selskaber elimineret ved konsolidering.				

Noter til balancen

(mio. kr.)	Moderselskab		Koncern	
	2007	2006	2007	2006
16 Øvrige materielle anlægsaktiver, fortsat...				
Indretning af lejede lokaler				
Kostpris primo	0,0	0,0	2,9	2,5
Tilgang i året	0,0	0,0	1,8	0,4
Afgang i året	0,0	0,0	1,5	0,0
Kostpris ultimo	0,0	0,0	3,2	2,9
Ned- og afskrivninger primo	0,0	0,0	1,5	1,0
Årets afskrivninger	0,0	0,0	0,7	0,5
Årets tilbageførsel af tidligere års ned- og afskrivninger på årets udgåede aktiver	0,0	0,0	-0,8	0,0
Ned- og afskrivninger ultimo	0,0	0,0	1,4	1,5
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0,0	0,0	1,8	1,4
Øvrige materielle anlægsaktiver i alt	14,3	10,4	32,5	24,1
17 Udskudte skatteaktiver				
Immaterielle og materielle aktiver	1,7	1,9	0,0	0,0
Hensatte forpligtelser	4,3	3,5	0,0	0,0
Udlån og andre tilgodehavender	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansielle forpligtelser	2,8	3,5	0,0	0,0
Værdipapirer herunder aktier og anparter	0,1	1,0	0,0	0,0
Periodisering af driftsposter	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktiveret ultimo	8,9	9,9	0,0	0,0
18 Midlertidig overtagne aktiver				
Kostpris primo	10,4	11,3	10,4	11,3
Afgang i årets løb	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9
Overført til investeringsejendomme	-9,5	0,0	-9,5	0,0
Kostpris ultimo	0,0	10,4	0,0	10,4
Nedskrivninger primo	2,5	2,5	2,5	2,5
Årets tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger	-0,3	0,0	-0,3	0,0
Overført til investeringsejendomme	-2,2	0,0	-2,2	0,0
Nedskrivninger ultimo	0,0	2,5	0,0	2,5
Bogført værdi ultimo	0,0	7,9	0,0	7,9
Midlertidigt overtagne aktiver er overført til investeringsejendomme idet revurdering af realisationsmulighederne betyder, at kriterierne for indregning som aktiv, der besiddes med henblik på salg, ikke længere opfyldes.				
19 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Gæld til kreditinstitutter	3.456,6	2.331,5	4.164,6	3.596,0
Gæld til centralbanker	0,0	0,0	0,0	0,0
Gæld i alt	3.456,6	2.331,5	4.164,6	3.596,0
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Anfordring	207,5	225,7	908,5	1.488,2
Til og med 3 måneder	1.348,2	1.152,0	1.348,2	1.152,0
Over 3 måneder og til og med 1 år	355,0	115,0	355,0	115,0
Over 1 år og til og med 5 år	1.545,9	838,8	1.552,9	840,8

Noter til balancen

(mio. kr.)	Moderselskab		Koncern	
	2007	2006	2007	2006
20 Indlån og anden gæld				
Anfordring	2.666,2	2.036,2	2.692,1	2.047,1
Tidsindsud	662,5	360,2	662,5	360,2
Særlige indlånsformer	283,8	222,4	283,8	222,4
Indlån og anden gæld i alt	3.612,5	2.618,8	3.638,4	2.629,7
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Anfordring	2.666,2	2.036,2	2.692,1	2.047,1
Til og med 3 måneder	553,9	268,5	553,9	268,5
Over 3 måneder og til og med 1 år	106,3	80,5	106,3	80,5
Over 1 år og til og med 5 år	78,7	69,3	78,7	69,3
Over 5 år	207,4	164,3	207,4	164,3
21 Udstedte obligationer				
Udstedte obligationer i alt	472,8	0,0	472,8	0,0
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Over 1 år og til og med 5 år	100,0	0,0	100,0	0,0
Over 5 år	372,8	0,0	372,8	0,0
Obligationerne følger en variabelt baseret markedsrente.				
22 Hensættelser til pensioner				
Hensat primo	11,3	4,8	11,3	8,3
Overført fra datterselskab til moderselskab	0,0	3,5	0,0	0,0
Udbetalinger i året	-0,3	0,0	-0,3	0,0
Årets udgiftsførte hensættelse	1,4	3,0	1,4	3,0
Hensat ultimo	12,4	11,3	12,4	11,3
Årets udgiftsførte hensættelser specificeres således:				
Omkostninger for årets leverede arbejdsydelse	0,7	0,7	0,7	0,7
Aktuarmæssige gevinster og tab	0,1	1,9	0,1	1,9
Beregnete renteomkostninger	0,6	0,4	0,6	0,4
Omkostninger i alt	1,4	3,0	1,4	3,0
Væsentlige aktuarmæssige forudsætninger:				
Diskonteringsrente i pct.	5,5	5,2	5,5	5,2
Inflation i pct.	2,8	2,8	2,8	2,8
Årlige reguleringssatser for løn og pensioner i pct.	1,0	1,0	1,0	1,0
23 Hensættelser til udskudt skat				
Immaterielle og materielle aktiver	0,0	0,0	4,5	2,0
Hensatte forpligtelser	0,0	0,0	-4,3	-3,5
Udlån og andre tilgodehavender	0,0	0,0	67,3	59,5
Finansielle forpligtelser	0,0	0,0	-2,8	-3,4
Værdipapirer herunder aktier og anparter	0,0	0,0	0,5	-1,0
Periodisering af driftsposter	0,0	0,0	3,6	3,2
Udskudt skat i alt ultimo	0,0	0,0	68,8	56,8
24 Hensættelser til tab på garantier				
Hensat primo	0,1	0,1	0,1	0,1
Årets tilbageførelse	0,1	0,0	0,1	0,0
Hensat ultimo	0,0	0,1	0,0	0,1

Noter til balancen

(mio. kr.)	Moderselskab		Koncern	
	2007	2006	2007	2006
25 Efterstillet kapitalindskud				
DKK - 6,92% - udløb 11.01.2009	0,0	0,0	10,0	0,0
DKK - 6,06% - udløb 17.05.2010	0,0	25,0	0,0	25,0
DKK - 7,19% - udløb 30.06. 2011	50,0	50,0	50,0	50,0
DKK - 6,57% - udløb 29.10.2012	50,0	50,0	50,0	50,0
DKK - 6,10% - udløb 31.10. 2013	55,9	55,9	55,9	55,9
DKK - 6,59% - udløb 30.11. 2013	0,0	0,0	110,0	25,0
DKK - 6,15% - udløb 30.09. 2014	75,0	75,0	75,0	75,0
DKK - 6,38% - udløb 29.06. 2015	50,0	50,0	50,0	50,0
Efterstillet kapitalindskud i alt	280,9	305,9	400,9	330,9
Årets renter til efterstillet kapitalindskud	17,2	13,6	24,5	16,0
Efterstillet kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelse af basiskapitalen	280,9	305,9	390,9	330,9

Noter til pengestrømsopgørelsen

(mio. kr.)	Koncern		Koncern	
	2007	2006	2007	2006
	Regnskabs- mæssig værdi ved overtagelse	Regnskabs- mæssig værdi ved overtagelse	Dags- værdi ved overtagelse	Dags- værdi ved overtagelse
26 Køb og salg af virksomheder				
Solgte virksomheder				
Likvide beholdninger	0,4	1,3	0,4	1,3
Udlån og andre tilgodehavender	0,0	243,0	0,0	243,0
Værdipapirer	152,7	0,0	152,7	0,0
Materielle aktiver	0,0	0,1	0,0	0,1
Andre aktiver	0,0	3,6	0,0	3,6
Gæld til kreditinstitutioner	-143,4	-98,2	-143,4	-98,2
Indlån og anden gæld	0,0	-109,3	0,0	-109,3
Andre passiver	-0,7	-1,5	-0,7	-1,5
Solgte nettoaktiver i alt	9,0	39,0	9,0	39,0
Fortjeneste ved salg	96,9	2,5	96,9	2,5
Salgssum	105,9	41,5	105,9	41,5
Heraf likvid beholdning	-	-	-0,4	-1,3
Kontant salgssum	-	-	105,5	40,2
Købte virksomheder				
Likvide beholdninger	28,1	0,0	28,1	0,0
Udlån og andre tilgodehavender	2,3	0,0	2,3	0,0
Immaterielle aktiver	0,4	0,0	25,9	0,0
Materielle aktiver	0,1	0,0	0,1	0,0
Andre aktiver	0,3	0,0	0,3	0,0
Andre passiver	-10,3	0,0	-10,3	0,0
Udskudt skat	-0,2	0,0	-0,2	0,0
Købte nettoaktiver i alt	20,7	0,0	46,2	0,0
Goodwill	-	-	7,1	0,0
Købsum i alt	-	-	53,3	0,0
Heraf likvid beholdning	-	-	-28,1	0,0
Kontant købssum	-	-	25,2	0,0

Noter øvrige oplysninger

(mio. kr.)	Moderselskab		Koncern	
	2007	2006	2007	2006
27 Kreditrisici				
Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier				
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt og skovbrug	4	4	3	3
Fiskeri	1	1	1	1
Fremstillingsvirksomheder, råstofudvinding, el-, gas-, vand- og varmegærker	2	1	5	7
Bygge- og anlægsvirksomhed	1	1	1	1
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	4	5	6	8
Transport, post og telefon	1	1	1	1
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	20	17	17	11
Ejendomsadministration og handel, forretningsservice	22	13	20	10
Øvrige erhverv	22	26	17	23
Erhverv i alt	77	69	71	65
Private	23	31	29	35
I alt	100	100	100	100
Markedsrisici				
Valutarisici				
Mellemværende i fremmed valuta				
Aktiver i fremmed valuta	452,6	139,1	1.025,0	776,8
Forpligtelser i fremmed valuta	1.827,9	896,9	2.256,7	1.193,0
Valutaindikator 1	407,3	93,6	324,4	113,7
Valutaindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	42	13	35	16
Valutaindikator 2	1,3	0,2	1,3	0,2
Valutaindikator 2 i procent af kernekapital efter fradrag	0	0	0	0
Renterisici				
Renterisiko				
Renterisiko på værdipapirer	13,2	15,4	14,1	15,5
Renterisiko på udlån og tilgodehavender	52,6	39,4	62,6	57,7
Renterisiko på øvrige finansielle poster	0,0	-0,1	-3,9	-3,0
Renterisiko i alt	65,8	54,7	72,8	70,2
Renterisiko i procent af kernekapital	6,8	7,6	7,8	9,9
Renterisiko opdelt på valutaer				
Valuta:				
DKK	68,0	57,3	79,0	69,9
NOK	0,0	0,1	0,0	0,2
SEK	0,2	0,0	0,2	0,1
EUR	-2,6	-2,7	-2,6	-0,2
USD	0,1	0,0	0,1	0,0
Øvrige valutaer	0,1	0,0	0,0	0,0
I alt	65,8	54,7	76,7	70,0

Noter øvrige oplysninger

(mio. kr.)	Moterselskab		Koncern	
	2007	2006	2007	2006
Kreditdisponering				
Koncerns kreditksporing kan beskrives således:				
Udlån og garantier				
Ikke balanceførte poster				
Garantier i alt			2.967,5	2.407,6
Uigenkaldelige kredittilsagn			0	0
Balanceførte poster				
Udlån og andre tilgodehavender indregnet til dagsværdi			1.308,0	1.357,9
Udlån og andre tilgodehavender indregnet til amortiseret kostpris			6.491,1	4.261,8
Kreditksporing vedr. udlån og garantier i alt			10.766,6	8.027,3
Andre aktiviteter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			219,3	81,3
Obligationer til dagsværdi			630,1	527,8
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter			49,6	12,5
Kreditksporing i alt			11.665,6	8.648,9
Modtagne sikkerheder				
Banken og koncernen afdækker den ovenfor beskrevne kreditksporing ved at modtage sikkerheder i form af pant i materielle aktiver, finansielle aktiver samt garantier. De mest anvendte sikkerheder er fast ejendom og værdipapirer.				
Kreditkoncentration				
Identifikation af risikokoncentrationer i kreditporteføljen indgår som parameter i kreditrisikostyringen. Bankens bestyrelse informeres på månedsbasis om de store engagementer og udviklingen i bestemte brancher. Banken har fastsat en intern øvre engagementsgrænse for engagementer med en kunde eller gruppe af indbyrdes forbundne kunder. Af nedenstående tabel fremgår kreditdisponeringen, som udgør 10 pct. eller mere af basiskapitalen, jf. Lov om Finansiell virksomhed § 145.				
Engagementer, der overstiger 10% af basiskapitalen:				
Antal			12	11
Samlet engagement			1.972,8	1.463,2

28	Dagsværdi af finansielle instrumenter	Koncern 2007		Koncern 2006	
		Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
	Regnskabsmæssig værdi og dagsværdi for koncernens finansielle instrumenter fordeler sig således:				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	783,6	783,6	711,7	711,7
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	219,3	219,3	81,3	81,3
	Udlån og tilgodehavender indregnet til dagsværdi	1.308,0	1.308,0	1.357,9	1.357,9
	Udlån og andre tilgodehavender indregnet til amortiseret kostpris	6.491,1	6.485,5	4.261,8	4.260,3
	Obligationer til dagsværdi	630,1	630,1	527,8	527,8
	Afledte finansielle instrumenter (med positiv markedsværdi)	49,6	49,6	50,6	50,6
	Aktiver i alt	9.481,7	9.476,1	6.991,1	6.989,6
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	4.164,6	4.164,6	3.596,0	3.596,0
	Indlån og anden gæld	3.638,4	3.638,4	2.629,7	2.629,7
	Udstedte obligationer	472,8	472,8	0,0	0,0
	Afledte finansielle instrumenter (med negativ markedsværdi)	48,7	48,7	49,7	49,7
	Forpligtelser i alt	8.324,5	8.324,5	6.275,4	6.275,4
	I alle tilfælde hvor finansielle aktiver og forpligtelser indregnes til dagsværdi er målingen af dagsværdi beskrevet under anvendt regnskabspraksis. For så vidt angår finansielle aktiver og forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris men med en renterisiko eller løbetid under 6 måneder antages dagsværdien at svare til amortiseret kostpris. For så vidt angår alle øvrige finansielle aktiver og forpligtelser er dagsværdien målt på baggrund af aktuelle afkastkrav.				

Noter øvrige oplysninger

(mio. kr.)	Moderselskab		Koncern	
	2007	2006	2007	2006
29 Andre forpligtelser				
Garantier				
Finansgarantier	681,0	456,3	681,0	456,3
Tabsgarantier for realkreditlån	251,4	426,4	251,4	426,4
Tingbogsoplysning- og konverteringsgarantier	970,4	552,2	970,4	552,2
Øvrige garantier	993,6	942,9	1.064,7	972,7
I alt	2.896,4	2.377,8	2.967,5	2.407,6
Totalkredit-lån formidlet af ebh bank er fra 2007 omfattet af en aftalt modregningsret i fremtidige løbende provisioner, som Totalkredit kan gøre gældende i tilfælde af tabskonstatering på de formidlede lån. Aftalen betyder, at ebh banks tabsgarantier er bortfaldet i 2007.				
Aktiver til sikkerhed				
Til sikkerhed over for nationalbanken for clearing m.v. er stillet obligationer til dagsværdi	109,2	114,5	109,2	114,5

Eventualforpligtelser og eventualaktiver

Huslejeforpligtelse:

Koncernen har indgået huslejekontrakter med udlejere af fast ejendom. Huslejeforpligtelsen indtil lovlig opsigelsesvarsel udgør 36,4 mio. kr.

Pensionsordninger:

Der henvises til beskrivelsen om seniorordning i årsrapporten side 20. Endvidere er der ydet fratrædelsestilsagn til direktionen. Forpligtelsen er afdækket i årsrapporten.

Retssager:

Koncernen er via datterselskab involveret i en verserende sag om moms og lønsum af factoringaktiviteter. Såfremt SKAT får fuldt medhold i sin påstand påføres koncernen et tab på ca. 6 mio. kr. Det er ledelsens vurdering, at SKAT ikke vil kunne opnå medhold i sine påstande.

Afgivet køberet:

I forbindelse med at moderselskabet har solgt 10% af aktierne i Midt Factoring har køber, Coface Holding AG, opnået en køberet til de resterende aktier i Midt Factoring til en fastsat pris. Hvis køberetterne udnyttes af Coface Holding AG, vil ebh koncernen over en periode på 3 år afhænde den samlede factoring-aktivitet, der i dag drives af Midt Factoring. Koncernen vil ved afhændelse ikke opnå væsentlige regnskabsmæssige avancer i forhold til et fortsat ejerskab.

Transaktioner med nærtstående parter

Bestemmende indflydelse:

Ingen aktionær har bestemmende indflydelse på ebh bank. Som nærtstående parter anses ebh-fonden samt bankens tilknyttede og associerede virksomheder.

Herudover omfatter nærtstående parter bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Koncerninterne transaktioner:

I 2007 har der ikke været usædvanlige koncerninterne transaktioner. Der er i året gennemført koncerninterne transaktioner med tilknyttede og pro rata konsoliderede selskaber. Transaktionerne omfatter typisk finansiering, provision for henviste forretninger, salg af tjenesteydelser samt øvrige fælles omkostninger. Transaktionerne er sket på markedsvilkår.

Koncernens og moderselskabets transaktioner med ledelse:

Størrelse af lån til samt pant, kautioner og garantier stillet for medlemmerne i koncernen/banken samt nærtstående parter.

(mio. kr.)

	Rentesatser		Moderselskab		Koncern	
	2006	2007	2006	2007	2006	2007
Direktion	4,0%	5,1%	0,3	0,3	0,3	0,3
Bestyrelse	4,7%	5,3%	3,9	25,4	3,9	25,4

Udlånene er sket på markedsmæssige vilkår.

Koncernens og moderselskabets transaktioner med ebh-fonden:

Koncernen har afhændet en portefølje af kapitalandele til ebh-fonden samt eksternt investor. Avancen udgør 96,9 mio. kr. jf. note 4. Avancen, på den del der afhændes til ebh-fonden, udgør 48,5 mio. kr.

ebh ejendomme har i årets løb opnået provisioner fra ebh-fonden i forbindelse med fondens salg af ejendomme. Beløbet udgør 9,5 mio. kr. ebh-fonden har i året udlejet fast ejendom til ebh koncernen, idet ebh-fonden bl.a. ejer bankens hovedsæde i Fjerritslev. Beløbet udgør 6,6 mio. kr.

ebh-fonden og associerede selskaber hængende med ebh bank på 209 mio. kr. opgjort efter Lov om Finansiell Virksomhed § 145, stk. 1.

Koncernens og moderselskabets transaktioner med associerede virksomheder:

Dansk Pantebrevsbørs har i årets løb solgt pantebreve til ebh bank og Icarus Invest A/S. Beløbene udgør henholdsvis 268 mio. kr. og 148 mio. kr.

Noter øvrige oplysninger

(mio. kr.)	Indtægter	Resultat	Aktiver	Forpligtelser
30 Segmentafstemning				
2007				
Anparter	130,8	105,6	330,5	187,5
Bank & udlånsaktiviteter	677,5	51,1	9.678,5	8.913,8
Ejendomme & administration	99,2	20,1	404,6	369,5
Finansservice	188,6	73,1	820,2	630,4
Segmenter i alt	1.096,1	249,9	11.233,8	10.101,2
Koncernelimineringer	-38,3	0,0	-812,5	-812,5
Koncernen i alt	1.057,8	249,9	10.421,3	9.288,7
Beløbet kan specificeres således:				
Renteindtægter	525,6			
Udbytte af aktier og kapitalandele	4,4			
Gebyrer og provisionsindtægter	212,7			
Kursreguleringer	314,9			
Andre driftsindtægter	0,2			
	1.057,8			
	Indtægter fra transaktioner med andre segmenter	Årets køb af materielle og immaterielle aktiver	Planmæssige afskrivninger	Resultat associerede virksomheder målt til indre værdi
Øvrige segmentoplysninger				
2007				
Anparter	0,0	0,0	0,0	0,8
Bank og udlånsaktiviteter	17,7	4,2	10,2	0,0
Ejendomme og administration	20,6	26,9	11,1	-0,8
Finansservice	0,0	14,2	2,0	0,0
	38,3	45,3	23,3	0,0
Grundet utilstrækkelig data har det ikke været muligt at opstille sammenligningstal for 2006.				

Noter øvrige oplysninger

(mio. kr.)	Til og med 3 måneder		Over 3 måneder til og med 1 år		Over 1 år til og med 5 år		Over 5 år		I alt	
	Nominal værdi	Netto dagsværdi	Nominal værdi	Netto dagsværdi	Nominal værdi	Netto dagsværdi	Nominal værdi	Netto dagsværdi	Nominal værdi	Netto dagsværdi
Koncern og moderselskab 2007										
Valutakontrakter										
Terminer/futures, køb	2.750,6	3,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2.750,6	3,5
Terminer/futures, salg	982,7	-3,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	982,7	-3,1
Swaps	0,0	0,0	0,0	0,0	74,6	0,9	22,4	-0,4	97,0	0,5
Optioner, erhvervede	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Optioner, udstedte	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rentekontrakter										
Terminer/futures, køb	9,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	9,6	0,0
Terminer/futures, salg	6,7	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	6,7	0,1
Swaps	0,0	0,0	0,0	0,0	74,6	0,9	22,4	-0,4	97,0	0,5
Optioner, erhvervede	50,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	50,0	-0,1
Optioner, udstedte	50,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	50,0	0,1
Netto dagsværdi i alt		0,5		0,0		1,8		-0,8		1,5
Koncern og moderselskab 2006										
Valutakontrakter										
Terminer/futures, køb	1.197,2	-2,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1.197,2	-2,0
Terminer/futures, salg	628,2	1,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	628,2	1,7
Swaps	0,0	0,0	0,0	0,0	161,2	-0,3	0,0	0,0	161,2	-0,3
Optioner, erhvervede	137,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	137,2	0,0
Optioner, udstedte	137,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	137,2	0,0
Rentekontrakter										
Terminer/futures, køb	0,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,9	0,0
Terminer/futures, salg	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Swaps	0,0	0,0	25,0	0,0	161,2	0,3	130,0	-0,4	316,2	-0,1
Optioner, erhvervede	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Optioner, udstedte	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Netto dagsværdi i alt		-0,3		0,0		0,0		-0,4		-0,7

Noter øvrige oplysninger

	Nominal værdi	Dagsværdi	Dagsværdi	Netto Dagsværdi
		Positive	Negative	
Koncern og moderselskab 2007				
Uafviklede spotforretninger				
Valutaforretninger, køb	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutaforretninger, salg	0,0	0,0	0,0	0,0
Renteforretninger, køb	4,4	0,0	0,0	0,0
Renteforretninger, salg	1,9	0,0	0,0	0,0
Aktieforretninger, køb	4,9	0,3	0,3	0,0
Aktieforretninger, salg	4,4	0,3	0,3	0,0
I alt	15,6	0,6	0,6	0,0
Koncern og moderselskab 2006				
Uafviklede spotforretninger				
Valutaforretninger, køb	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutaforretninger, salg	0,0	0,0	0,0	0,0
Renteforretninger, køb	31,0	0,0	0,1	-0,1
Renteforretninger, salg	3,2	0,0	0,0	0,0
Aktieforretninger, køb	2,4	0,3	0,0	0,3
Aktieforretninger, salg	1,1	0,0	0,0	0,0
I alt	37,7	0,3	0,1	0,2

Nøgletal - Finanstilsynet

Moderselskab	2007	2006	2005	2004	2003
Solvensprocent	11,6	14,2	13,8	17,2	16,2
Kernekapitalprocent	9,0	10,0	9,5	12,4	12,2
Egenkapitalforrentning før skat	26,8	22,3	26,5	24,9	21,0
Egenkapitalforrentning efter skat	25,4	20,8	24,2	23,1	19,9
Indtjening pr. omkostningskrone	2,7	2,5	2,4	2,0	1,7
Renterisiko	6,8	7,6	9,6	10,9	7,6
Valutaposition	42,2	13,0	10,9	4,0	1,6
Valutarisiko	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	183,5	155,4	139,4	112,1	107,6
Udlån i forhold til egenkapital	5,9	4,6	4,0	3,8	3,9
Årets udlånsvækst	63,7	61,3	46,2	16,1	13,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	70,5	102,6	47,9	103,3	96,8
Summen af store engagementer	172,3	140,3	113,7	31,9	54,5
Årets nedskrivningsprocent	0,0	-0,1	0,1	0,2	0,7
Årets resultat pr. aktie - stykstørrelse 100 kr.	291,2	183,9	161,1	119,8	86,5
Indre værdi pr. aktie - stykstørrelse 100 kr.	1.279	1.012	754	567	470
Udbytte pr. aktie - stykstørrelse 100 kr.	15,0	14,6	15,0	15,0	15,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie - stykstørrelse 100 kr.	20,2	22,6	20,6	12,9	9,1
Børskurs/indre værdi pr. aktie - stykstørrelse 100 kr.	4,6	4,1	4,4	2,7	1,7

Koncern	2007	2006	2005	2004	2003
Solvensprocent	11,0	11,9	12,2	15,0	12,9
Kernekapitalprocent	7,7	8,1	7,4	10,8	9,5
Egenkapitalforrentning før skat	29,9	28,2	32,5	32,1	26,1
Egenkapitalforrentning efter skat	24,9	20,8	24,3	23,1	19,9
Indtjening pr. omkostningskrone	1,8	1,7	1,7	1,7	1,5
Renterisiko	8,2	9,9	15,2	12,0	14,7
Valutaposition	34,8	16,1	7,1	6,4	2,0
Valutarisiko	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0
Udlån i forhold til egenkapital	6,9	6,4	6,3	4,7	5,4
Årets udlånsvækst	38,8	42,3	86,8	4,8	14,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	60,4	73,2	23,3	83,3	75,1
Netto rente- og gebyrindtægter	375,6	291,0	217,7	139,5	170,0
Kursreguleringer	314,9	217,9	207,9	159,3	93,2
Andre driftsposter	0,2	-1,7	-2,0	21,5	0,7
Udgifter til personale og administration	354,5	285,6	234,2	170,8	143,5
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	23,3	12,0	10,1	8,5	7,3
Nedskrivning på udlån m.v.	12,7	-2,0	4,8	8,5	22,4
Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,0
Årets resultat før skat	300,2	211,4	174,5	132,5	90,7
Udlån	7.799,1	5.619,0	3.948,9	2.113,3	2.016,7
Egenkapital	1.132,6	874,8	625,4	456,7	375,9
Aktiver i alt	10.421,3	7.641,8	5.243,9	3.301,4	3.036,3



Selskabsoplysninger

ebh | bank a/s

Østergade 11-13
Postboks 39
9690 Fjerritslev

Telefon 99 50 51 00
Telefax 99 50 51 90

post@ebh-bank.dk
www.ebh-bank.dk

Pengeinstitut reg. nr. 9080
A/S reg. nr. 719
CVR-nr. 45 58 62 19

Stiftet 4. marts 1898
Hjemsted: Jammerbugt Kommune

Afdelinger

Fjerritslev

Østergade 11-13, 9690 Fjerritslev

Aggersund

Ullerupvej 2, 9670 Løgstør

Brovst

Jernbanegade 9-11, 9460 Brovst

Frøstrup

Søndergade 14, 7741 Frøstrup

Gjøl

Limfjordsgade 83-85, 9440 Aabybro

Halvrimmen

Aalborgvej 15, 9460 Brovst

Skovsgaard

Hovedgaden 19, 9460 Brovst

Tranum

Tranhøj 3, 9460 Brovst

Vesløs

Vesløs Stationsvej 27, 7742 Vesløs

Horsens

Bygholm Søpark 21 E, 8700 Horsens

København

Vester Søgade 10, 1., 1601 København V

Århus

Studsgade 20, 8000 Århus C

ebh | administration a/s ebh | anparts investering a/s ebh | ejendomme a/s ebh | finansservice a/s

Bygholm Søpark 21E
8700 Horsens

Telefon 76 28 28 28
Telefax 76 28 28 00

mail@ebh-horsens.dk
www.ebh-koncernen.dk

Afdelinger

Horsens

Bygholm Søpark 21E, 8700 Horsens

København

Vester Søgade 10, 1., 1601 København V

Fjerritslev

Brøndumvej 12, 9690 Fjerritslev

deutsche | ebh gmbh deutsche | ebh Gesellschaft für Forderungseinzug mbh

Saarbrücken

Nell-Breuning-Allee 3-5
D-66115 Saarbrücken

Telefon +49(0) 681/ 99 88 88 686
Telefax +49(0) 681/ 99 88 88 787

mail@deutsche-ebh.de
www.deutsche-ebh.de

Frankfurt

Mainzer Landstraße 16, D-60325 Frankfurt

Midt Factoring A/S

Nygade 111
7430 Ikast

Telefon 96 60 11 00
Telefax 96 60 11 01

mail@midtfactoring.dk
www.midtfactoring.dk

ebh | bank a/s
Østergade 11-13
9690 Fjerritslev

CVR. nr. 45 58 62 19
A/S reg. 719

post@ebh-bank.dk
www.ebh-bank.dk