

ÅRSREGNSKABSmeddelelse 2007



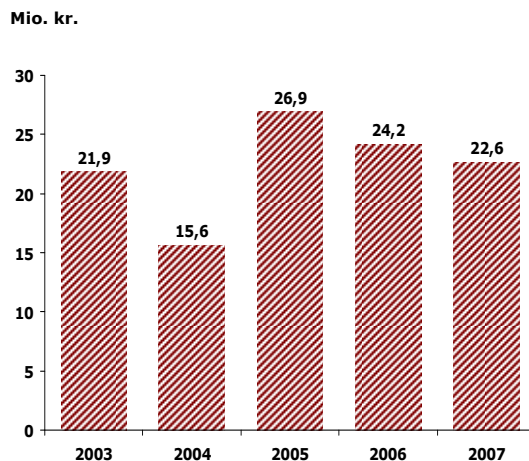
INDHOLD

Årsregnskabsmeddelelse – i overskrifter	3
Ledelsens beretning	4
Hovedtal	4
Nøgletal	5
2007 – årsregnskab nr. 50	6
Bestyrelsesbeslutninger og forslag til generalforsamlingen	10
Forventninger, planer og overordnede overvejelser	10
Corporate Governance	12
Ledelsens forventninger til 2008	13
Betydningsfulde hændelser efter statusdagen	14
Bemærkninger til årsregnskabet og balancen	15
Ledelsens beholdning af aktier i Bonusbanken	22
Ledelsens vilkår og vederlag	23
Transaktioner med nærtstående	24
Finanskalender	24
Individuelle solvensbehov	25
Anvendt regnskabspraksis	28
Resultatopgørelse	32
Overskudsdeling	32
Balance	33
Egenkapitalopgørelse	34
Noter til resultatopgørelsen og balancen	35
Finansieringsanalyse	40
Ledelsespåtegning	41

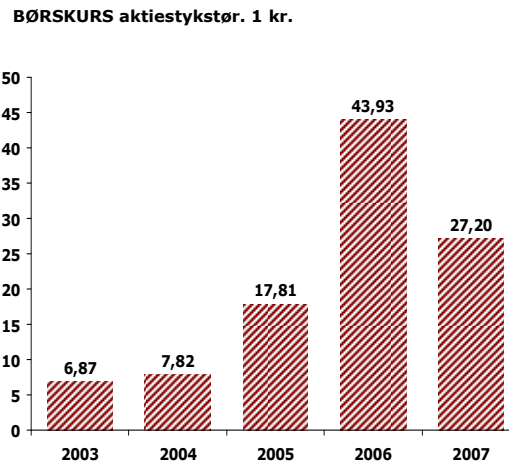
ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE – i overskrifter

- Primær bankdrift forbedret med 6,2 mio. kr. eller 33 %
- Resultat før skat på 22,6 mio. kr. mod 24,2 mio. kr. i 2006
- Solvens på 15,0 %
- God likviditet med overdækning på 91,3 %
- 1.200 nye kunder og 500 nye aktionærer
- Forretningsomfanget forøget med knap 600 mio. kr. eller 20 %
- Udlånsvækst på 25 % eller 286 mio. kr.
- Indlånsvækst på 21 % eller 220 mio. kr.
- Forslag om udbytte på 4,320 mio. kr. eller 12 %, svarende til 24,8 % af resultatet efter skat
- Årets resultat betegnes af ledelsen som tilfredsstillende
- Fortsat positive forventninger til 2008 trods udsigt til faldende vækst. Resultatet før kursreguleringer og skat forventes i niveauet 20 mio. kr., svarende til det realiserede i 2007.

OVERSKUD FØR SKAT
Pr. 31. december



AKTIEKURS *)
Pr. 31. december



*) Bonusbankaktiens børskurser 2003-2005 er korrigeret p.g.a. fondsaktieemission i april 2006 i forholdet 2:1 – samt fortegningsmission i september 2006 i forholdet 5:1.

LEDELSENS beretning

HOVEDtal

1.000 kr. 2007 2006 2005 2004*) 2003*)

RESULTATOPGØRELSEN

Netto rente- og gebyrindtægter	72.123	60.878	48.412	39.189	36.919
Kursreguleringer	1.611	10.677	15.885	9.120	18.897
Andre driftsindtægter	291	119	85	215	848
Udgifter til personale og administration	44.719	40.669	35.985	29.982	29.366
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	2.840	1.647	692	878	901
Nedskrivninger på udlån m.v.	3.889	5.151	838	2.048	4.487
Resultat før skat	22.577	24.207	26.867	15.616	21.910
Skat	5.140	6.426	7.243	4.315	6.199
Nettoresultat	17.437	17.781	19.624	11.301	15.711

BALANCEN

Aktiver

Udlån i alt	1.418.651	1.132.465	801.022	454.305	314.437
Obligationer til dagsværdi	199.320	214.296	188.416	402.849	442.218
Aktier m.v.	41.844	40.089	55.203	40.971	31.345

Passiver

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	264.176	159.069	48.893	29.951	27.214
Indlån og anden gæld	1.287.531	1.067.125	848.789	816.499	767.127
Egenkapital ultimo	228.003	219.105	150.465	121.883	118.474
Balance	1.856.337	1.517.345	1.117.723	984.686	927.295

Garantier m.v.	742.380	674.518	385.913	251.006	210.392
-----------------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

Forretningsomfang	3.448.562	2.874.108	2.035.724	1.521.810	1.291.956
--------------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

Sammenligningstal er ikke tilpasset i 2003, medens 2004 er tilpasset i videst mulig omfang.



BONUSbanken

NØGLEtal

	2007	2006	2005	2004	2003
Solvens					
Solvensprocent	15,0	15,5	15,1	11,8	15,6
Kernekapitalprocent	11,6	12,1	11,6	14,3	17,7
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat i pct.	10,1	13,1	19,3	12,8	19,6
Egenkapitalforrentning efter skat i pct.	7,8	9,6	14,1	9,3	14,1
Indtjening pr. omkostningskrone	1,44	1,51	1,72	1,47	1,63
Årets nettoresultat pr. nom. 100 kr. aktie i kr.	48,4	63,5	98,1	56,5	78,6
Markedsrisici					
Renterisiko i pct.	1,3	4,9	5,5	7,8	9,3
Valutaposition i pct.	7,5	15,0	24,6	13,6	7,3
Kreditrisici					
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån i pct.	111,1	106,8	94,9	56,9	42,5
Sum af store engagementer i pct.	184,4	88,0	95,3	113,0	67,3
Andel af tilgodehavender med nedsat rente i pct.	0,2	0,1	0,1	0,4	0,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,7	0,5	0,4	1,8	2,1
Årets nedskrivningsprocent	0,2	0,3	0,1	0,3	0,8
Årets udlånsvækst i pct.	25,3	41,4	73,3	44,0	20,7
Udlån i forhold til egenkapital	6,2	5,2	5,3	3,6	2,7
Likviditet					
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet i pct.	91,3	76,6	105,8	326,4	437,7
Aktiekurs					
Aktiens børskurs ultimo (aktiestykstør. 1 kr.) *)	27,20	43,93	*) 17,81	*)7,82	*)6,87
Faktiske børskurser ultimo (aktiestykstør. 1 kr.)	27,20	43,93	29,06	11,07	9,36
Indre værdi i kr. pr. nom. 1 kr. aktie	6,46	6,17	7,62	6,26	5,92
Børskurs/indre værdi pr. aktie (aktiestykstør. 1 kr.)	4,21	7,12	3,82	1,77	1,58
Børskurs/årets nettoresultat pr. nom. 100 kr. aktie	56,2	69,2	29,6	19,6	11,9
Udbytte i kr. pr. nom. 100 kr. aktie	12	16	25	15	12
Medarbejdere					
Antal medarbejdere (gns.)	44	39	34	35	31
Skat					
Effektiv skatteprocent	23	27	27	28	28

*) Bonusbankaktiens børskurser 2003-2005 er korrigeret p.g.a. fondsaktieemission i april 2006 i forholdet 2:1 – samt fortegningssemission i september 2006 i forholdet 5:1.



BONUSbanken

2007 – årsregnskab nr. 50

Kære aktionær

Kære investor

Kære kunde

Kære læser

Bonusbankens bestyrelse og direktion ser hvert år frem til at skulle udarbejde regnskab og skrive beretning.

De mange overvejelser, der er udtryk for arbejdet i banken, skal senere præsenteres på bankens generalforsamling den 26. marts i MCH Herning Kongrescenter, hvor vi får mulighed for at komme med uddybende bemærkninger og ikke mindst svare på de mange spørgsmål, som den skriftlige og mundtlige beretning forhåbentlig har givet anledning til.

Men i år er det ligesom lidt anderledes. Det er nemlig årsrapport nummer 50, der skal til "eksamen", idet vi i Bonusbanken den 1. juli 2008 kan fejre, at det er 50 år siden, at Bent Werlauff sagde til hustruen Sigrid "Vi stifter selv en bank". Så vi står altså midt i et jubilæumsår, der allerede er sat i gang med flere forskellige, særdeles attraktive jubilæumstilbud og aktiviteter, og som kulminerer med et stort jubilæumsarrangement den 20. juni 2008.

Vi er også i fuld gang med at skrive 2. kapitel af bankens historie, og for de, der har lyst til at læse om Bonusbanken i mere historisk perspektiv, er der mulighed for inden 1. april at bestille jubilæumsbogen på vores hjemmeside www.bonusbanken.dk.

Men det, vi glæder os allermest til, er at kunne fortælle, at det har været 50 år med stedse fremgang, og at 2007 ikke blev nogen undtagelse. Der har været opture, og der har været skuffelser, men forretningen Bonusbanken har i alle årene udviklet sig med positiv vækst i forretningsomfanget, og det hører med til historien, at alle 50 regnskaber har vist overskud.

Der er derfor i år særlig grund til at takke de mange aktionærer, der som medejere af banken troligt har bakket op om banken og interesseret fulgt med i bankens positive udvikling.

Men aktionærer gør det ikke alene. To af de vigtigste aktiver har faktisk, trods masser af nye regnskabsregler og bekendtgørelser, aldrig været "bogført" i regnskaberne, og det er til disse, vi må rette den største tak. Samspillet mellem bankens trofaste og loyale kunder, der heldigvis også for manges vedkommende er aktionærer, og så bankens dygtige og engagerede medarbejdere har været og er fortsat det altafgørende grundlag for Bonusbankens positive udvikling.

Derfor skal beretningen for 2007 indledes med en stor tak til aktionærer, investorer, kunder, samarbejdspartnere, medarbejdere og alle, der viser interesse for Bonusbanken. Trods forventninger om store forandringer i de kommende år ser vi med stor optimisme på bankens fortsatte udvikling, og grundlaget er, at vi som aldrig før mærker lysten til samarbejde, baseret på bankens grundlæggende værdier, NÆRHED, DIALOG OG GENSIDIG TILLID.

Med venlig hilsen

Bestyrelse og direktion

2007 – året der gik

2007 startede fuld af optimisme i forlængelse af en årrække, præget af konstant vækst som følge af særdeles positive konjunkturer og med det ene rekordresultat efter det andet.

2006 var et gigantisk vækstår i Bonusbanken, og 2007 blev det også, selvom væksten blev lidt mere moderat, men de faktiske tal viser, at 1.200 nye kunder og næsten 500 nye aktionærer fandt vej til banken.

Forretningsomfanget blev forøget med 574 mio. kr. eller godt 20 % og udgør nu næsten 3,5 milliarder kroner.

Balancen blev forøget med 339 mio. kr. eller 22 % og har nu passeret 1,8 milliarder kr.

Resultatet af den primære bankdrift før kursreguleringer og nedskrivninger blev forøget med godt 6 mio. kr. til knap 25 mio. kr. og er det bedste resultat i bankens historie.

Primær drift før kursreguleringer og nedskrivninger på udlån m.v.

1.000 kr.	2007	2006	2005	2004	2003
Netto rente- og gebyrindtægter og andre indtægter	72.414	60.997	48.497	39.404	37.767
Omkostninger inkl. afskrivninger på materielle aktiver	47.559	42.316	36.677	30.860	30.267
Resultat af primær drift	24.855	18.681	11.820	8.544	7.500

På ét punkt kom årets udvikling os på tværs. De hen over sommeren begyndende konjunkturændringer med stigende renter og et turbulent aktiemarked tog pynten af kursreguleringerne, der i 2006 var positive med 10,7 mio. kr., men som i 2007 endte på 1,6 mio. kr.

Udvikling i resultat før skat fra 2006 til 2007

1.000 kr.	
Forøgede netto renteindtægter	+ 11.037 kr.
Forøgede netto gebyrindtægter	+ 702 kr.
Ændring i udbytte og andre indtægter	- 322 kr.
Forøgede omkostninger inkl. afskrivninger	- 5.243 kr.
Forbedring af primær bankdrift	+ 6.174 kr.
Fald i nedskrivninger på udlån og garantier	+ 1.262 kr.
Fald i kursreguleringer	- 9.066 kr.
Ændring i resultatet før skat	- 1.630 kr.

Trods dette opnåede Bonusbanken i 2007 et tilfredsstillende resultat på 22,6 mio. kr. før skat – eller 1,6 mio. kr. under niveauet for 2006, men fuld på højde med de ved årets begyndelse udmeldte forventninger.

Nettoresultatet efter skat blev 17,4 mio. kr. mod 17,8 mio. kr. i 2006.

Hvad var det så, der spændte ben hen over sommeren 2007 ?

Det hele startede med et nyt amerikansk begreb, subprime. Et ord, som vi slet ikke kendte, men som dækker over spekulationen i de særligt risikable amerikanske boliglån.

Selvom Bonusbanken intet har at gøre med subprime, og selvom vi overhovedet ikke har spekuleret i disse særlige lån, kom udviklingen alligevel til at berøre os.

Vi mærkede finansiell usikkerhed på låne markedet bankerne imellem, hvilket pr. automatik får udbuddet af likviditet til at falde og prisen til at stige.

Bonusbanken havde ikke og har fortsat ikke likviditetsproblemer, idet vi altid har haft store kundeindlån og aldrig har været særlig følsomme over for udviklingen i den nationale og internationale bank til bank funding, men på generalforsamlingen i marts 2007 havde vi udmeldt, at bankens ledelse så store muligheder i etablering af et rådgivningskontor i København, idet vi i særdeleshed mærker en positiv kundetilgang fra hovedstadsområdet.

På generalforsamlingen oplyste bankens bestyrelsesformand, at etablering af en afdeling i København var betinget af 1) de bedste medarbejdere, 2) den bedste beliggenhed og 3) at Bonusbanken på fornuftige vilkår likviditetsmæssigt ville kunne funde sig til væksten i hovedstaden.

Subprime-krisen satte tvivl om opfyldelsen af 3. betingelse, og derfor meldte vi omgående ud. – ”Vi træder på bremsen, og beslutningen om at etablere os i København udsættes indtil videre.” Denne markante udmelding fik flere af de landsdækkende dagblade til at fylde overskrifter med ”Bonusbanken siger nej til nye kunder”.

Ja, sådan kan det gå, når man som lille bank har mulighed for at træffe hurtige beslutninger, men heldigvis blev vores budskab hos aktionærer og kunder opfattet særdeles positivt, og kundetilgangen er ikke formindsket, snarere tværtimod.

Vi har ikke opgivet tanken om København. Det er fortsat den rigtige beslutning, men forudsætningerne skal være opfyldt.

Det er ikke alene den forretningsmæssige vækst, der har trukket ressourcer i bankerne. Aldrig er der blevet stillet større krav i forbindelse med nye regnskabsregler, bekendtgørelser og kapitaldækningsregler, ligesom der har været afsat mange ressourcer til at håndtere de nye oplysningsregler i forbindelse med investeringsrådgivning, kaldet MIFID.

Set i lyset af alt dette er resultatet for 2007 på 17,4 mio. kr. efter skat mere end tilfredsstillende.

Aktionærforhold

2007 blev desværre ikke et godt aktieår, hverken generelt eller specielt som aktionær i Bonusbanken.

Efter 6 år med vækstrater over gennemsnittet for indekset på Københavns Fondsbørs kom Bonusbankaktien i 2007 ud med et kursfald på 38,2 %, der korrigeret for udbetalte udbytter resulterede i et negativt afkast på 37,8 %.

Aktien klarede sig på lige fod med hovedparten af de finansielle bankaktier dårligere end det toneangivende indeks OMXC20, der steg 6 %.

Bonusbanken er noteret blandt de mest likvide små og mellemstore aktier i indekset Midcap+, der til sammenligning faldt med 11 % i 2007.

Kursfaldet betyder, at bankens markedsværdi er reduceret fra 1.581 mio. kr. ultimo 2006 til 979 mio. kr. ultimo 2007.

Afkastet på aktier bør imidlertid ikke ses isoleret over ét år, men derimod som en langfristet investering, og over de seneste 5 år har Bonusbankaktien i gennemsnit givet 66,69 % om året i afkast inklusive udbytte. Et afkast, der gør aktien til én af de bedste på fondsbørsen i de sidste 5 år.

Aktionærerne kan glæde sig over, at Bonusbankaktien i de første måneder af 2008 med en kursstigning på 10 % (pr. 12. februar) har vundet lidt af det tabte tilbage.

Det er vores indtryk, at hovedparten af bankens aktionærer lægger vægt på andre værdier end blot den daglige kurs på aktien, idet hovedparten heldigvis betragter det at være aktionær i den lokale bank som en langsigtet og loyal investering.

Banken tilbyder derfor aktionærerne ud over den årlige generalforsamling en aktionærpakke, bestående af bl.a. et særdeles velbesøgt aktionærmøde under mere afslappede former og med mere end 1.200 deltagere, samt aktionærfordele på særligt udvalgte ind- og udlånsprodukter.

Bonusbanken vil i anledning af 50 års jubilæet i 2008 præsentere flere særdeles attraktive aktionærtilbud.

For at få del i aktionærfordelene forventes alene som minimum en aktiebeholdning på 250 stk. aktier i Bonusbanken, svarende til en kursværdi på ca. 7.500 kr.

Ved udgangen af 2007 har Bonusbanken 6.114 navnenoterede aktionærer, fordelt over hele landet, og mere end 1.500 af bankens aktionærer er omfattet af én eller flere aktionærfordele.

Antallet af aktionærer er over de sidste 5 år forøget med 2.700, hvilket er særdeles tilfredsstillende, og hvilket har været med til at forøge aktiens likviditet og volatilitet.

Blandt bankens aktionærer har 3 meddelt banken, at de hver især besidder mere end 5 % af aktiekapitalen:

- Bonus Holding A/S, Herning
- Arion Custody Services Hf, Reykjavik, Island (Datterselskab af Kaupthing Bank Hf, Island)
- Ejendomsselskabet Sandgården ApS, København K

Bankens beholdning af egne aktier udgjorde pr. 31. december 2007 i alt 719.729 stk. á 1 kr., svarende til 2,0 % af aktiekapitalen.

Bestyrelsesbeslutninger og forslag til generalforsamlingen

På bankens kommende generalforsamling fremlægges ud over beretning, regnskab m.v. 3 forslag, der kan have særlig aktionærinteresse.

1. Der foreslås et udbytte på 12 % – eller 0,12 kr. pr. aktie (nom. aktiepålydende 1 kr.), svarende til, at der af årets overskud udloddes 4,320 mio. kr. eller 24,8 % af årets resultat efter skat, hvilket svarer til et direkte afkast i forhold til aktiekursen på 0,41 % p.a.

2. Der foreslås, at aktiekapitalen nedsættes med nom. 500.000 kr. til 35.500.000 kr. Kapitalnedsættelsen sker ved annullation af egne aktier. Kursen for kapitalnedsættelsen er 34,85, hvilket er den gennemsnitskurs, banken har erhvervet aktierne til. Overkursbeløbet udgør dermed 16.925.000 kr.

Det er svært at vurdere, hvilken effekt kapitalnedsættelsen vil have på den fremtidige aktiekurs, men ud fra en direkte teoretisk betragtning, bør aktiekursen stige med 1,38 % eller 0,4 kurspoint.

3. Forlængelse med et år til 31. december 2008 af bestyrelsens bemyndigelse til kapitalforhøjelse med indtil nom. 4 mio. kr. til markedskurs og uden fortegningsret for aktionærene.

Bankens bestyrelse har ingen aktuelle planer om kapitalforhøjelse, men ser en bemyndigelse som en særdeles nyttig mulighed for at kunne agere hurtigt, såfremt der måtte opstå behov for kapital til den fremtidige vækst eller til deltagelse i mulige samarbejdsrelationer i den finansielle sektor.

Dagsorden for generalforsamlingen udsendes til aktionærene 5. marts 2008.

Forventninger, planer og overordnede overvejelser

Det er ledelsens overordnede vurdering, at Bonusbanken står særdeles godt rustet til en begyndende strukturændring i den finansielle sektor, og at banken såvel markeds- som kapitalmæssigt kan fortsætte som en selvstændig, uafhængig lokalbank med base i det midtjyske og med landsdækkende nicheområder inden for såvel privatkundeområdet som bankens finansieringskoncept omkring større projekter, primært i form af beboelsesudlejningsejendomme.

Bankens ledelse følger tæt den til stadighed stigende konkurrence fra storbankerne på den ene side – og de mindre og mellemstore banker på den anden, hvilket især vil komme til at svække rentemarginalen, og hvilket vil blive forstærket af kampen om såvel national som international funding.

Bonusbankens primære forretningsområder er:

Privatkunder i nærområdet Midtjylland udgør ca. 40 % af bankens samlede forretningsomfang med overvægt på indlån. Bankens strategiske overvejelser er en fortsat udbygning af dette kundesegment med primær fokus på den direkte kundekontakt og på forretningsområderne bolig og pension. Banken lægger især vægt på, at de tætte relationer udmønter sig til et primært bank/kunde forhold, hvorfor denne indsats er opprioriteret.

Privatkunder uden for nærområdet udgør ca. 10 % af bankens forretningsomfang. Bankens prisstruktur og konkurrencekraft gør, at dette segment vurderes at være et potentielt vækstområde, især i forbindelse med en forventet fremtidig etablering af rådgivningskontor i København. Kunderne betjenes med nærhed i en selvstændig afdeling BonusDirekte.

Erhvervskunder i nærområdet udgør ca. 20 % af det samlede forretningsomfang. Et forholdsvis nyt forretningsområde, der er opbygget inden for de seneste 8 år. Bonusbanken henvender sig primært til de mindre og mellemstore virksomheder og ser områder som detail, håndværk og service som primære brancheområder. Banken har til betjening af dette segment opbygget nære samarbejdsrelationer med andre finansielle udbydere, hvortil en del af opgaverne outsources. Med Midtjylland som et af landets største erhvervs vækstområder er der for banken betydelige vækstmuligheder. Erhvervsafdelingen har tillige ansvaret for de tidsbestemte aftaleindlån, hvor banken tilbyder særdeles konkurrencedygtige rentesatser.

Projektkunder. Bonusbanken har etableret en effektiv afdeling for projektf finansiering, der udgør ca. 25 % af det samlede forretningsomfang, primært i form af kortfristede udlån og kreditter. Bonusbanken har primært sat fokus på finansiering af bolig- og udlejningsejendomme, og finansiering sker oftest i tæt samarbejde med andre danske eller udenlandske finansieringskilder i form af syndikerede aftaler. Bankens ledelse ser store muligheder i dette marked, men har under hensyntagen til den aktuelle, finansielle situation valgt en mere rolig udvikling i dette vækstområde.

Formue- og investeringskunder. Et marked, der har været i kraftig vækst i de seneste år, især i form af investeringskreditter. Selvom bankens investeringscenter forvalter depotværdier på 3,5 milliarder kroner, udgør investeringskreditter alene 5 % af bankens forretningsomfang. Det vil sige, at hovedparten finansieres af egne midler. Området vurderes, trods de negative kursudsving i 2007, som et fortsat vækstområde.

Bankens bestyrelse og direktion har ved flere lejligheder tilkendegivet, at ”de mindre pengeinstitutter i større omfang bør indgå samarbejdsalliancer og lægge deres viden og kompetencer i samme pulje for derved at opnå stordriftsfordele samtidig med, at de bliver ved med at være lokale og dermed fortsat tæt på kunden”.

Bankens ledelse ser især med bekymring på de til stadighed voksende administrative byrder, der for en mindre og mellemstor bank kræver et forholdsvist stort ressourceforbrug. Bankens ledelse ser heri mulige fremtidige samarbejdsområder, ligesom banken vurderer et stigende behov for samarbejde omkring større udnyttelse af det internationale funding-marked.

Bonusbanken har i 2007 i samarbejde med 6 kollegabanker etableret Dansk LokalLeasing A/S, der primært henvender sig til det finansielle leasingmarked.

Bonusbanken er endvidere medejer af Livs- og pensionsforsikrings selskabet LetPension, der forventes operationsklar sidste på året 2008.

To gode eksempler på, at samarbejde gør stærk.

Bonusbanken har i de seneste 3 års beretninger tilkendegivet, at vi gerne vil være med i et formelt og udvidet samarbejde med ét eller flere andre, lokale pengeinstitutter. Tilkendegivelsen og opfordringen gentages i nærværende beretning for 2007 samtidig med, at det igen pointeres, at opfordringen alene gælder et udvidet og gerne meget formaliseret, forretningsmæssigt og økonomisk samarbejde, men ikke overtagelse eller fusion.

Bankens ledelse har ikke i 2008 aktuelle planer om etableringer af yderligere filialer, men som allerede udmeldt vurderes fortsat muligheden for etablering af et rådgivningskontor i København, når betingelserne herfor skønnes tilstede.

Bonusbanken har med overtagelse 1. januar 2008 erhvervet ejendommen Dalgasgade 31, Herning, der er nabo til bankens parkeringsareal over for domicilejendommen. Det er ikke tanken selv at påbegynde byggeri på de to arealer, men købet er alene sket for at sikre den fremtidige vækst.

Corporate Governance

Bonusbankens ledelse følger til stadighed udviklingen i Corporate Governance, og som én af landets første banker besluttede ledelsen systematisk at arbejde med anbefalingerne om god selskabsledelse. Anbefalingerne har givet anledning til en række aktionærvenlige tiltag, hvor blandt andet kan nævnes:

Nedsættelse af aktiestykstørrelsen til 1 kr., ophævelse af stemmeretsbegrænsningen, ophævelse af ejerbegrænsningen, indførelse af 1-årige mandater til bankens bestyrelse – samt ikke mindst en væsentlig udbygning af bankens aktionærinformationsniveau gennem informativ generalforsamling og aktionærmøde, udsendelse af kunde- og aktionærbladet BONUSmagasinet, udarbejdelse af kvartalsorienteringer samt udbygningen af den daglige dialog med bankens aktionærer.

Bankens ledelse har på det seneste af de halvårslige strategimøder igen gennemgået og forholdt sig til anbefalingerne i Corporate Governance, hvilket i sin helhed er gengivet på www.bonusbanken.dk og i bankens Årsrapport 2007, der offentliggøres 5. marts.

Bankens ledelse er opmærksom på, at overflytningen af Bonusbankaktien fra fondsbørsen Small Cap til Mid Cap har medført krav og forventninger om yderligere styrkelse af informationsniveauet.

3. afsnit i Corporate Governance omkring åbenhed og gennemsigtighed vil derfor løbende blive revurderet, og informationerne vil blive udvidet i takt med, at der skønnes behov herfor.

Det er ledelsens overbevisning, at arbejdet med Corporate Governance og informationen herom har været en medvirkende årsag til forøget fokus på banken som helhed og Bonusbankaktien i særdeleshed.

Nye regnskabsregler og praksis

Årsrapporten for 2007 er udarbejdet i overensstemmelse med Finanstilsynets regler om finansielle rapporter for pengeinstitutter (regnskabsbekendtgørelsen) samt de krav, som OMX Den Nordiske Børs (Københavns Fondsbørs) stiller til børsnoterede pengeinstitutter.

Bankens regnskabspraksis er uændret i forhold til 2006, bortset fra vurderingen af gruppevise nedskrivninger på udlån.

Gruppevise nedskrivninger på udlån har medført, at der i bankens resultatopgørelse for 2007 er udgiftsført 874 t. kr. Modellen for gruppevise nedskrivninger er beskrevet under ”Anvendt regnskabspraksis”.

Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån. Banken arbejder løbende med forbedring af metoder for indregning og måling heraf og vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er af uvæsentlig betydning i forhold til årsrapporten.

Basel II kapitaldækningsregler

Bonusbanken anvender fra 1. januar 2008 standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikationsmetoden for operationelle risici, og det er bankens vurdering, at der ikke på nuværende tidspunkt vil være behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af solvensen.

Bonusbankens ledelse vil løbende vurdere behovet for gradvist at indføre mere avancerede modeller i risikostyringen i takt med, at bankens dataleverandør understøtter dette.

Det vurderes, at overgangen til de nye regler har betydet en stigning i solvensprocenten på 0,5 %-point.

I henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsens søjle III, bilag 1 og bilag 20 skal Bonusbanken offentliggøre en række oplysninger. Banken har valgt at offentliggøre opgørelsen af det individuelle solvensbehov, og der henvises til side 25-27 samt uddybende på hjemmesiden www.bonusbanken.dk, hvortil der henvises.

Selvom bankens individuelle solvensbehov ligger markant under bankens regnskabsmæssigt opgjorte solvens, overvejer bankens ledelse i løbet af 2008 at undersøge mulighederne for optagelse af efterstillet kapital i størrelsesordenen 50 mio. kr.

Ledelsens forventninger til 2008

Bonusbanken har i de seneste 5 år opnået en meget tilfredsstillende udvikling med deraf afledt forøgelse af forretningsomfanget med vækstrater over gennemsnittet for den finansielle sektor.

Siden 2003 er udlån således firedoblet, garantier tredoblet og indlån næsten fordoblet, hvilket har været medvirkende til en tilfredsstillende udvikling i basisindtjeningen.

Denne udvikling forventes opretholdt i 2008, men med udgangspunkt i betydelige lavere vækstrater, idet fokus i større grad vil blive rettet mod en samlet udvikling i forretningsomfanget med den enkelte kunde.

Banken forventer en fortsat betydelig kundetilgang af såvel privat- og erhvervskunder i nærområdet som privatkunder via fjernkundeafdelingen BonusDirekte.

En forventet nedgang i konjunkturerne vil i større grad flytte fokus fra vækst på udlån til indlån og alternative forretninger.

Det forventes, at den finansielle uro omkring årsskiftet 2007/2008 gradvis vil aftage, således at muligheder og vilkår for national og international funding vil blive normaliseret, hvilket vil give mulighed for en svag forbedring af rentemarginalen.

I 2008 forventes der uændret kort og svagt faldende, lang rente, medens aktiemarkedet vil være præget af hyppige justeringer. Alt i alt forventes bankens værdipapirbeholdning ud over det direkte renteafkast at medføre kursreguleringer på 0 kr.

Bonusbankens ledelse har som grundlag for forventningerne til 2008 budgetteret med følgende udvikling:

- Vækst i udlån 11 %
- Vækst i indlån 12 %
- Vækst i garantier 9 %
- Samlet vækst i forretningsomfanget 11 %
- Vækst i udgifter til personale og administration 10 %

Der er ekstraordinært afsat 1,5 mio. kr. til afholdelse af aktiviteter i anledning af banken 50 års jubilæum midt på året.

Nedskrivninger på udlån m.v. budgetteres i niveauet 4 mio. kr., svarende til en nedskrivningsprocent på 0,2 på de samlede udlåns- og garantiforpligtelser.

Indtjeningen på den primære bankdrift budgetteres i 2008 til 24 mio. kr. mod realiseret 24,9 mio. kr. i 2007, hvilket indikerer forventning om et resultat før kursreguleringer og skat på 20 mio. kr.

Bankens ledelse forventer ved årets udgang en solvens på ca. 13 %, hvilket fortsat vil ligge pænt over såvel lovgivningens minimumskrav på 8 % samt ledelsens interne mål om en solvens på 12 %.

Ovennævnte vækstrater er indregnet i opgørelsen af det individuelle solvensbehov på 9,1 %.

Med ovennævnte forventede vækst i udlån og indlån vil banken fortsat have en likviditetsoverdækning på 80-100 % i forhold til lovgivningens minimumskrav på 10 %.

Selvom der ikke umiddelbart skønnes behov herfor, ønsker bankens ledelse at udvide kapitalgrundlaget med op til 50 mio. kr. efterstillet kapital samt at styrke likviditetsberedskabet ved omlægning af den korte funding til funding med længere løbetid.

Banken har ikke i 2008 budgetteret med større anlægsinvesteringer og herunder udvidelse af filialnettet.

For at sikre de fremtidige udvidelsesmuligheder i Herning, har banken erhvervet en ældre ejendom, nabo til bankens parkeringsareal, for 5 mio. kr. Ejendommen vil blive nedrevet, og der forventes ikke en bebyggelse på grunden i 2008.

De indtil videre udsatte planer omkring etablering af rådgivningskontor i København vil løbende blive revurderet i takt med, at ledelsens forbehold om den rigtige placering, de rigtige medarbejdere og det optimale likviditetsberedskab kan opfyldes. Evt. etablering i København er ikke indregnet i forventningerne til 2008.

Betydningsfulde hændelser efter statusdagen

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet betydningsfulde hændelser, der er af vigtighed i forbindelse med bedømmelse af bankens fremtidige stilling.

Uroen på de finansielle markeder i januar 2008 har kun haft beskeden negativ indflydelse på bankens fondsbeholdning.

Bemærkninger til årsregnskabet og balancen

Årsrapport 2007 i overskrifter

- Primær bankdrift forbedret med 6,2 mio. kr. eller 33 %
- Resultat før skat på 22,6 mio. kr. mod 24,2 mio. kr. i 2006
- Solvens på 15,0 %
- God likviditet med overdækning på 91,3 %
- 1.200 nye kunder og 500 nye aktionærer
- Forretningsomfanget forøget med knap 600 mio. kr. eller 20 %
- Udlånsvækst på 25 % eller 286 mio. kr.
- Indlånsvækst på 21 % eller 220 mio. kr.
- Forslag om udbytte på 4,320 mio. kr. eller 12 %, svarende til 24,8 % af resultatet efter skat
- Årets resultat betegnes af ledelsen som tilfredsstillende
- Fortsat positive forventninger til 2008 trods udsigt til faldende vækst. Resultatet før kursreguleringer og skat forventes i niveauet 20 mio. kr., svarende til det realiserede i 2007.

Årsregnskabet for 2007

Ledelsens hovedkonklusioner for årsregnskabet 2007:

Bonusbanken opnåede i år 2007 et resultat på 22,6 mio. kr. før skat mod 24,2 mio. kr. i 2006.

Resultatet før skat forrenter egenkapitalen med 10,1 %.

Resultatet efter skat udgør 17,4 mio. kr. mod 17,8 mio. kr. i 2006.

Faldet i indtjeningen kan alene henføres til et fald i kursreguleringer som følge af stigende rente og et turbulent aktiemarked.

Den primære drift før kursreguleringer og nedskrivninger på udlån m.v. er forbedret med 6,2 mio. kr. eller 33 %.

Nedskrivninger på udlån og garantier er 1,3 mio. kr. mindre end i 2006, medens kursreguleringer er faldet med 9,1 mio. kr. til 1,6 mio. kr.

Resultatet overstiger bankens udmeldte forventninger til året som helhed, der ved årets start lød på niveauet 20 mio. kr. før kursreguleringer og skat.

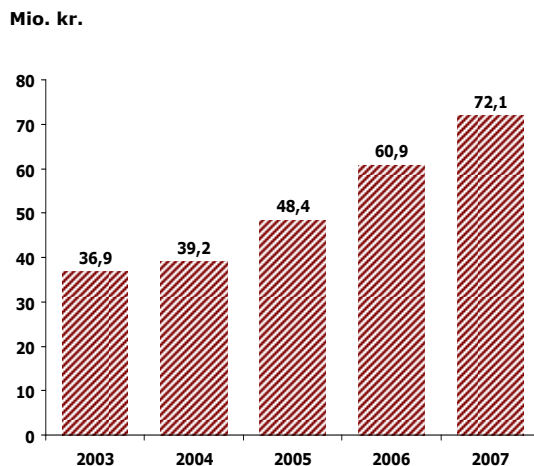
Bankens ledelse opjusterede efter 9 måneder forventningerne til niveauet 24-25 mio. kr., blandt andet som følge af kursreguleringer på 3 mio. kr. Når der ses bort fra kursreguleringer, der er på 1,6 mio. kr., er forventningerne realiseret.

2007 har været præget af stor aktivitetsvækst med nye kunder og vækst i forretningsomfanget på 20 %.

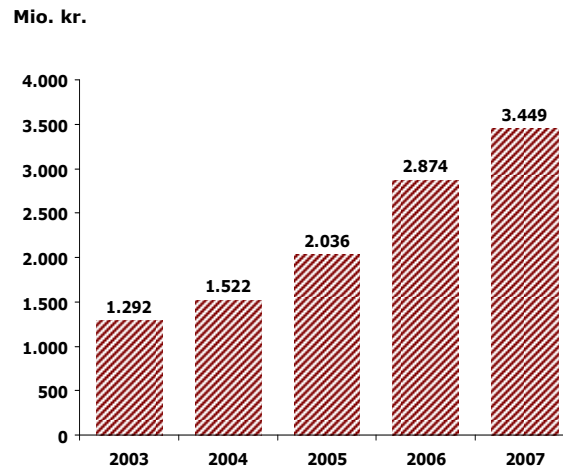
Bankens ledelse har i forbindelse med eftervirkninger af subprime krisen sat ekstra fokus på likviditets- og kreditstyring og forøget de interne mål til likviditetsoverdækning fra 50 % til 75 %. Bankens ledelse har valgt som led i ønsket om størst mulig åbenhed og gennemsigtighed at vise ledelsens opgørelse af det individuelle solvensbehov i sin helhed, således at interesserede investorer kan få et overblik over ledelsens vurderinger og begrundelser for et solvensbehov på 9,1 %.

Sammenfattende anser bankens ledelse det opnåede resultat for tilfredsstillende og hæfter sig især ved en absolut tilfredsstillende udvikling i forretningsomfanget og deraf afledt primær drift, der er forbedret med 33 %.

NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER
Pr. 31. december



FORRETNINGSOMFANG
Pr. 31. december



Netto rente- og gebyrindtægter

Bankens netto rente- og gebyrindtægter udgør 72,1 mio. kr., hvilket er en fremgang på 11,2 mio. kr. eller 18,5 % i forhold til året før. Fremgangen skyldes en markant vækst i forretningsomfanget, affødt af en pæn kundetilgang af såvel private som mindre og mellemstore erhvervs-kunder, samt øgede aktiviteter med eksisterende kunder, hvilket dog er blevet modsvaret af en moderat faldende rentemarginal. Bankens indlånsrente er steget fra 2,4 % i 2006 til 3,3 % i 2007, medens udlånsrenten i gennemsnit hen over året er steget fra 5,8 % i 2006 til 6,4 % i 2007. Ind/udlånsmarginale er således faldet fra 3,4 % i 2006 til 3,1 % i 2007, hvilket svarer til et indtjeningsfald på 3,9 mio. kr. på årsbasis.

Gebyrer og provisionsindtægter udgør 21,9 mio. kr. mod 21,1 mio. kr. i 2006, hvilket alene er en stigning på knap 4 %.

Banken har især på investeringsområdet mærket en afmatning i investeringslysten samtidig med, at en stigende konkurrence har betydet reduktion af kurtage og andre gebyrer. Omvendt har banken på låneformidling til helårs- og fritidshuse mærket en forøget vækst, det til trods for en begyndende generel afmatning i omsætningen.

Det er fortsat bankens gebyrpolitik, at kundegebyrerne skal afspejle et reelt forbrug af bankens ressourcer, og 88 % af bankens gebyrindtægter kan således henføres til hjemtagelse af realkreditlån og rådgivning om boligfinansiering samt formue- og investeringsrådgivning.

Omkostningsstigning på 10 %

Omkostningsudviklingen har været tilfredsstillende, ikke mindst set i relation til den kraftige vækst i forretningsomfanget.

Medarbejderantallet er i årets løb forøget med 5 i gennemsnit over året, hvilket sammen med blandt andet forøgede markedsføringsudgifter og edb-udgifter er den primære årsag til omkostningsforøgelsen fra 40,7 mio. kr. til 44,7 mio. kr. eller 10 %.

Af de samlede omkostninger udgør den med bankens direktør indgåede incitamentsbestemte tantiemeordning 1,2 mio. kr. mod 3,4 mio. kr. i 2006. Aftalen fremgår i sin helhed i særskilt afsnit om ”Ledelsens vilkår og vederlag”.

Indtjeningen pr. omkostningskrone er faldet fra 1,51 i 2006 til 1,44 i 2007 og lever således ikke op til bankens mål på 1,75.

Af- og nedskrivninger på materielle aktiver

Afskrivninger på ejendomme, maskiner og inventar er forøget fra 1,6 mio. kr. i 2006 til 2,8 mio. kr. i 2007, hvilket skyldes færdiggørelse og indretning af afdelingen i Ikast samt et større afskrivningsgrundlag som følge af opskrivning af domicilejendommen i Herning.

Nedskrivninger på fortsat lavt niveau

De fortsatte gunstige konjunkturer samt ændrede regler for nedskrivninger på udlån gør, at nedskrivningerne fortsat er på et lavt niveau. Der er netto foretaget individuelle nedskrivninger på 2,3 mio. kr., gruppevis nedskrivninger på 0,9 mio. kr. samt hensættelser på garantier på 0,7 mio. kr., hvilket samlet svarer til 0,2 % af de samlede udlån og garantiforpligtelser.

De samlede individuelle nedskrivninger udgør herefter 10,5 mio. kr., hvortil kommer gruppevis nedskrivninger på 0,9 mio. kr. samt hensættelser til tab på garantier på 3,0 mio. kr., hvilket svarer til en akkumuleret nedskrivning på 0,7 % af bankens samlede udlån, kreditter og garantier.

Det skal bemærkes, at banken i 2007 ikke har konstateret tab hverken på udlån, garantier eller som følge af misbrug med dankort m.v.

Banken har påbegyndt en effektiv gennemgang af tidligere konstaterede tab, hvilket har medført, at der er indgået 681.000 kr. på tidligere afskrevne fordringer.

De beskedne nedskrivninger og hensættelser vidner om fortsat god bonitet i bankens udlån og garantiforpligtelser.

Der er under ”Anvendt regnskabspraksis” foretaget en gennemgang af bankens regler for indregning og måling af udlån samt en beskrivelse af såvel de individuelle som gruppevis vurderinger og nedskrivninger.

Skat

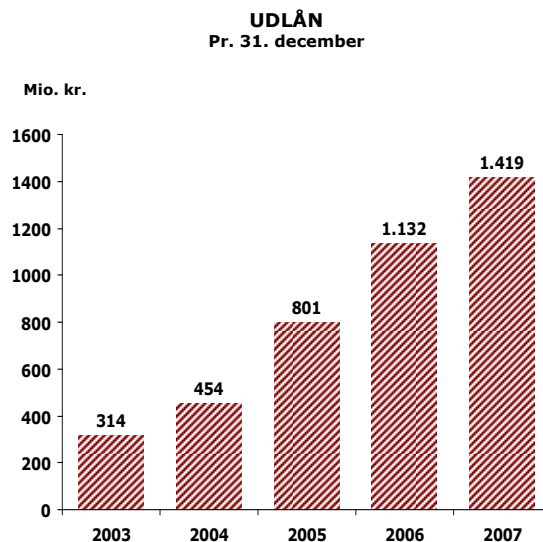
Der er i regnskabet for 2007 afsat 5,1 mio. kr. til skat, baseret på en effektiv skatteprocent på 22,8.

Balancen

Bonusbankens balance er forøget med 339 mio. kr. eller 22,3 % i forhold til ultimo 2006, og pr. 31. december udgør balancen 1,9 milliarder kroner.

Udlån og garantier

Bankens samlede udlån er steget med 25,3 % eller med 286 mio. kr. til 1,4 milliarder kroner. Udlånsvæksten har været på niveau med væksten i 2006, der udgjorde 331 mio. kr.



Af nøgletallene fremgår det, at udlånsprocenten (bankens udlån + nedskrivninger i forhold til indlån) er steget fra 106,8 til 111,1, samt at udlånene nu udgør 6,2 gange egenkapitalen.

Ud over udlånene er bankens garantistillelser forøget med 68 mio. kr. eller 10,1 % til i alt 742 mio. kr. Væksten afspejler dels de stigende aktiviteter og garantistillelser i forbindelse med bankens formidling af lån i Totalkredit, dels det faktum, at bankens erhvervskunder i stigende omfang finansieres via hjemtagelse af udlånslån.

De samlede udlån og garantier er således i 2007 steget med godt 354 mio. kr. eller knap 20,0 %, og væksten fordeler sig med 56 % til erhverv og 44 % til private.

Med den kraftige vækst i udlån og garantier inden for de sidste 5 år har banken realiseret målet om at nå balance mellem udlån og indlån, og det afspejler en aktiv bank, der tager del i samfundets udvikling og vækst.

Banken har med ønsket om at minimere kreditrisikoen i 2007 ført en mere moderat udlåns- og garantivækst, hvilket også forventes i 2008.

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender

Som konsekvens af de internationale likviditetsudfordringer har banken i større grad placeret overskudslikviditeten i Nationalbanken og som anfordringsindskud i andre kreditinstitutter, det til trods for at renteniveauet her har været lavere.

Banken har endvidere sikret sig et likviditetsberedskab gennem korte og committed lines hos såvel danske som udenlandske pengeinstitutter.

Værdipapirbeholdningen

Med ønsket om at reducere renterisikoen er obligationsbeholdningen nedbragt til fra 214 mio. kr. til 199 mio. kr. eller til 10,7 % af bankens samlede balance.

Renterisikoen er som konsekvens heraf over 5 år nedbragt fra 9,3 % til 1,3 %. Bankens interne mål for renterisikoen er, at den skal være mindre end 3 %.

Banken har i 2007 realiseret et afkast på obligationsbeholdningen på 3,4 % inkl. et kurstab på 169.128 kr.

Bankens aktiebeholdning udgør 42 mio. kr., hvoraf hovedparten er placeret i OMX-selskaber samt i andre, lokale pengeinstitutter.

Afkastet har i 2007 været 2,1 mio. kr. eller godt 5 %.

Af nedenstående talopstilling for anlægsaktier fremgår det, at banken er medejer og aktionær i en række samarbejdende sektorselskaber.

Anlægsaktier	Nom. værdi	Bogført værdi	Ejerandel
	1.000 kr.	1.000 kr.	%
Linde Partners (Nom. værdi: 10.000 Euro)	75	2.141	1,0000
Bankinvest Holding A/S	83	1.321	0,7905
DLR Kredit A/S	177	1.896	0,0527
Garanti Invest A/S	457	4.569	2,2845
Multidata Holding A/S	9	598	0,0444
PBS Holding A/S	45	848	0,0444
Værdipapircentralen - VP A/S	17	213	0,0425
Pras A/S	1.018	3.024	0,1763
LetPension	497	940	0,1776
Dansk LokalLeasing	300	750	15,0000
Bankdata	2.338	2.338	0,9407
I alt	5.016	18.638	

Aktiebeholdninger værdireguleres løbende over resultatopgørelsen. Aktierne værdifastsættes som hovedregel til dagsværdi.

Bonusbanken har i 2007 sammen med 6 andre lokale pengeinstitutter stiftet Dansk LokalLeasing A/S, der har til formål at tilbyde finansiel leasing.

Den samlede værdi af sektoraktier er steget fra 15,8 mio. kr. til 18,6 mio. kr. Som følge af vedtægtsbestemt aktieomfordelingsregler har Bonusbanken forøget ejerandelen af Bankdata og reduceret ejerandelen af Bankinvest Holding A/S.

Anlægsaktiver

Bankens værdi af grunde og bygninger samt andre materielle aktiver er forøget med 12,3 mio. kr., hvilket kan henføres til købet, ombygningen og indretningen af bankens nye domicil i Ikast, samt opskrivning af domicilejendommen i Herning.

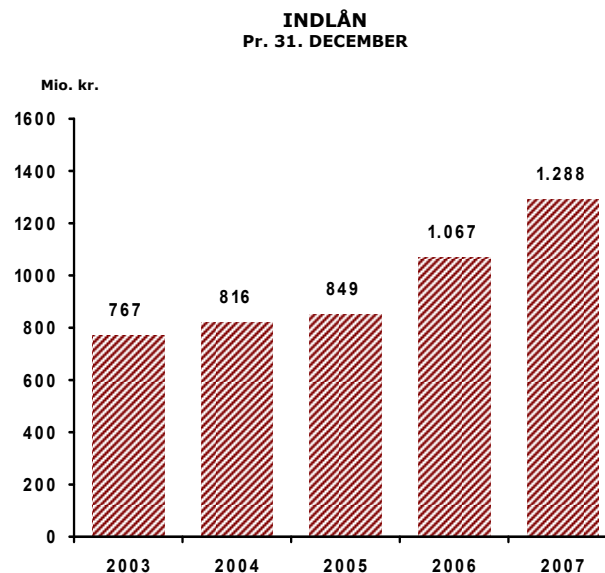
Af den samlede værdi på ejendomme på 35,2 mio. kr. er ejendommen Dalgasgade 30, Herning, efter opskrivning til uvildig foretaget markedsvurdering, opskrevet til 22,7 mio. kr., medens ejendommen i Ikast efter afskrivninger er optaget til 12,5 mio. kr.

Banken har med færdiggørelsen i Ikast fået opfyldt behovet for indretning af arbejdspladser frem til ultimo 2008. Indtil videre har 6 medarbejdere fra bankens administrative funktioner indrettet sig i Ikast.

Som nævnt andetsteds i beretningen har banken pr. 1. januar 2008 erhvervet Dalgasgade 31, der er naboejendom til bankens parkeringsareal. Med erhvervelsen er der skabt mulighed for fremtidig udvidelse i Herning.

Indlån

Bankens samlede indlån er forøget med 220 mio. kr. eller 20,7 %. Banken mærker en markant stigende konkurrence på indlånsområdet.



For at sikre en fortsat god likviditet har banken iværksat en række tiltag på indlånsområdet.

Banken har endvidere opnået en forøgelse af korte og lange lines hos andre, finansielle udbydere med i alt 105 mio. kr.

Egenkapital og solvens

Ultimo 2007 udgør egenkapitalen 228 mio. kr., hvortil kommer efterstillet kapitalindskud på 50 mio. kr.

Solvensprocenten ultimo 2007 er opgjort til 15,0, hvoraf 11,6 % kan henføres til kernekapitalen.

Bankens ledelse har opgjort det individuelle solvensbehov til 9,1, og den faktiske solvens er således tilfredsstillende højere end både det individuelle solvensbehov og lovgivningens minimumskrav på 8 %.

Bankens ledelse har som solvensmål fastsat 12 % som nedre grænse.

Bankens besiddelse af egne aktier udgjorde pr. 31. december 2007 i alt 719.729 stk. á 1 kr., svarende til 2,0 % af aktiekapitalen. Egne aktier er optaget til kr. 0.

Bankens ledelse fremsætter på den kommende generalforsamling forslag om, at aktiekapitalen nedskrives fra 36,0 til 35,5 mio. kr. ved annulation af nom. 500.000 kr. egne aktier.

Medarbejdere

Banken har som gennemsnit over året beskæftiget 44 medarbejdere, hvilket er 5 flere end i 2006. Banken har i 2007 ansat 6 nye medarbejdere.

I den konstante bestræbelse på at være en attraktiv arbejdsplads har Bonusbanken påbegyndt lancering af lønpakker til medarbejderne.

Indtil videre er medarbejderne tilbudt heltidsulykkesforsikring, sundhedsordning, forsikring mod kritisk sygdom, medarbejderbredbånd, -telefoni, -mobil og pc-løsninger.

Banken indførte for regnskabsåret 2007 medarbejderbonus ud fra nærmere angivne målopfyldelser. Ordningen har udløst en samlet bonus på 620.662 kr., eller i gennemsnit godt 14.000 kr. pr. medarbejder.

Stort set samtlige medarbejdere har tilsluttet sig ordningerne.

Bankens ledelse overvejer p.t. tilbud om medarbejderobligationer.



BONUSbanken

Ledelsens beholdning af aktier i Bonusbanken

Nominel værdi i kr.	31.12.2007		31.12.2006	
	A/S-kap. 36 mio.kr. Kr.	i %	A/S-kap. 36 mio. kr. Kr.	i %
Bestyrelsen:				
Preben Hjort	15.732	0,044	15.732	0,044
Jan Ole Rasmussen	20.326	0,056	23.350	0,065
Erik Werlauff	93.000	0,258	93.000	0,258
Sigrid Werlauff	1.080	0,003	1.080	0,003
Boldsen-Eriksen Holding A/S *)	7.830	0,022	7.830	0,022
Werlauff Kapitalanlæg A/S **)	0	0	675.000	1,875
Werlauff Finans A/S **)	413.724	1,149	68.400	0,190
Werlauff Consult A/S ***)	18.600	0,052	18.600	0,052
Direktionen:				
Hans Østergaard	508.463	1,412	508.463	1,412
I alt	1.078.755	2,996	1.411.455	3,921

*) Optiker, direktør Dion Eriksen, Ikast, har afgørende indflydelse i selskabet Boldsen-Eriksen Holding A/S.

***) Selskabet ejes af: Professor, dr.jur. Erik Werlauff og fru Sigrid Werlauff, Herning.

****) Selskabet ejes af: Professor, dr.jur. Erik Werlauff, Herning.



BONUSbanken

Ledelsens vilkår og vederlag

Bankens ledelse har som led i bankens iagttagelse af danske principper om Corporate Governance og god aktionær information besluttet at oplyse om bestyrelsens, bankrådets og direktionens vederlag, ansættelsesvilkår og beholdning af aktier i Bonusbanken.

Bestyrelsen

Bonusbankens bestyrelse omfatter p.t. 5 medlemmer.

Bestyrelsen vælges på generalforsamlingen for 1 år ad gangen.

Bestyrelshonoraret:

Formanden 250.000 kr. årligt.

Øvrige medlemmer 96.000 kr. årligt.

Særskilt vederlag i egenskab af aktionærinformatør:

Fru Sigrid Werlauff: 190.000 kr. årligt.

Bankrådet

Honorar:

Formanden 20.000 kr. årligt

Øvrige medlemmer 10.000 kr. årligt

Direktionen

Bankens ansættelsesaftale med direktionen er senest genforhandlet på bestyrelsesmødet den 28. januar 2008.

Aktuelle vilkår:

Løn: 2.400.000 kr. årligt.

Pensionstillæg: 10 % af lønnen.

Øvrigt: Fri bil max 600.000 kr., telefon, avis og ulykkesforsikring.

Opsigelsesvarsel: 3 år, dog 4 år i tilfælde af at opsigelse afgives inden 1 år efter, at endelig beslutning om bankens ophør gennem fusion eller om bankens overtagelse måtte være truffet.

Fratrædelsesordning: Der er ikke indgået aftaler i forbindelse med ordinær fratrædelse.

Incitamentsordning: A: 1,25 % af den årlige værditilvækst på bankens aktier (dvs. væksten i bankens samlede børsværdi). Tantiemen efter A) er beløbsmaksimeret til 2 mio. kr. pr. år.

B: 10 % (dog 5 % i 2006 og 2007) af bankens resultat før tantieme og skat.
Tantiemen efter B) er beløbsmaksimeret til 5 mio. kr. pr. år.

Henlæggelse til pensioner og lignende forpligtelser udgør pr. 31.12.2007: 0,0 mio. kr.

Transaktioner med nærtstående

Ved bankens nærtstående forstås medlemmerne af bankens direktion og bestyrelse samt de virksomheder og selskaber, hvor disse medlemmer har en afgørende indflydelse.

Det kan oplyses, at alle engagementer med nærtstående er oprettet på markedsmæssige vilkår, herunder såvel rente- og provisionssatser som gebyrer.

Direktionen deltager på lige fod med andre medarbejdere i Bonusbankens evt. medarbejderaktieordninger, hvor der senest i 2003 er tildelt medarbejderaktier efter ligningslovens § 7 a.

Direktionen deltager ikke i de med bankens medarbejdere i 2007 indgåede bonusordninger.

Som meddelt i selskabsmeddelelsen 31. juli 2007 har Bonusbanken tilbagesolgt nominelt 181.500 kr. aktier i Bonus Holding A/S til en værdi af 7.210.995 kr.

Samtidig har Bonus Holding A/S til Bonusbanken afhændet nominelt 192.000 kr. aktier i Bonusbanken A/S til børskursen den 7. juni 2007 til en samlet værdi af 7.315.200 kr. Bonus Holdings ejerandel er dermed nedbragt fra 24,2 til 23,7 %. Transaktionen har medført et kurstab på 171.105 kr., der er indregnet i de samlede kursreguleringer.

Samhandel med nærtstående

Enkelte af bestyrelsesmedlemmernes virksomheder leverer ydelser til banken inden for deres respektive kompetenceområder. Alle ydelser og leverancer foregår på markedsmæssige vilkår.

Livstils- og indretningsfirmaet X-AKT, Herning, der indehaves af konsulent Preben Hjort og dennes hustru Ulla Hjort, bistår banken med indretningsløsninger og levering af møbler og inventar.

Der er med Nyt Syn, Ikast A/S, der indehaves af optiker, direktør Dion Eriksen, indgået aftale om en skærmbrilleordning.

Banken rekvirerer – på ad hoc basis og under respekt af aktieselskabslovens § 51, stk. 3 – udførelse af konkrete juridiske opgaver fra bestyrelsens formand, professor, dr.jur. Erik Werlauff, og af denne ejede selskab Werlauff Consult A/S.

Finanskalender

Bonusbanken har følgende datoer til finanskalenderen år 2008:

5. marts 2008	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
5. marts 2008	Årsrapport for 2007
26. marts 2008	Ordinær generalforsamling i Herning
28. april 2008	Kvartalsorientering pr. 31.3.2008 (3 mdr.)
25. august 2008	Halvårsrapport for 1. halvår 2008
27. oktober 2008	Kvartalsorientering pr. 30.9.2008 (9 mdr.)

Individuelle solvensbehov

Bonusbankens oplysningsforpligtelser (søjle III) vedrørende opgørelsen af solvensbehov

Ledelsen er forpligtet til at sikre, at banken har tilstrækkelig kapital til at imødegå de risici, banken er eksponeret for. Banken har oplysningsforpligtelser på dette område i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 20. Banken har udover disse oplysningsforpligtelser valgt at offentliggøre selve talopgørelsen af solvensbehovet, hvilket er i tråd med bankens politik om åbenhed.

I henhold til lovgivningen skal bestyrelse og direktion fastsætte Bonusbankens individuelle solvensbehov. I Bonusbanken har vi implementeret en model til opgørelse af solvensbehovet, og i modellen afsættes kapital inden for følgende 4 risikoområder: Kreditrisiko, markedsrisiko, ejendomsrisiko og øvrige risici.

Den første del af modellen indeholder en stresstest på de 4 risikoområder med en række variable, som er anført i modellen.

Ledelsen har dermed defineret, hvilke risici Bonusbanken bør kunne modstå, og dermed hvilke variable, der skal stresstestes. Som udgangspunkt er stresstests et forsøg på at udsætte bankens regnskabstal for en række negative begivenheder – for derved at se, hvorledes banken reagerer i det givne scenarium.

Resultatet af de gennemførte stresstests indgår i solvensbehovsmodellen ved, at Bonusbanken som minimum skal holde en kapital, der kan dække det underskud, der ville opstå, såfremt det pågældende scenarium indtræffer. Stresstestens samlede effekt på solvensbehovet beregnes ved at sætte den samlede resultatpåvirkning i forhold til de vægtede poster. Herved fås et mål for, hvor meget kapital der skal til for, at banken kan overleve det opstillede scenarium, vel vidende at alle risici variable næppe kan indtræde på samme tidspunkt.

Udover de risikoområder, der medtages via stresstesten, er der en række andre variable inden for de 4 nævnte risikoområder, som Bonusbanken har fundet relevante at medtage i vurderingen af det individuelle solvensbehov. Disse variable er ligeledes anført i modellen.

Fastsættelsen af disse områders indflydelse på solvensbehovsprocenten er enten beregnet direkte via supplerende beregninger eller ved, at ledelsen skønsmæssigt har vurderet disse risikoområders indflydelse på opgørelsen af solvensbehovet.

De risikofaktorer, der er medtaget i modellen, er efter bankens opfattelse dækkende for alle de risikoområder, som bankens ledelse ifølge lovgivningen skal tage højde for ved fastsættelse af solvensbehovet, herunder de risici som ledelsen finder, at banken har påtaget sig.

Derudover skal bestyrelse og direktion vurdere, hvorvidt basiskapitalen er tilstrækkelig til at understøtte kommende aktiviteter – dvs. vækst i forretningsvolumen. Denne vurdering er i Bonusbanken en del af den generelle fastlæggelse af solvensbehovet. Ledelsen vurderer derfor hvert år, hvordan vækstforventningerne påvirker opgørelsen af solvensbehovet. Konkret vil det i modellen betyde, at ledelsen skal skønne over den fremtidige vækstprocent, vækstens gennemsnitlige solvensvægt og indtjeningsmarginal efter skat.

Vækstforventningernes beregnede solvensbelastning vil i modellen slå direkte igennem på solvensbehovet i form af et tillæg. Dog ses der bort fra solvensbelastningen i de tilfælde, hvor der allerede er taget initiativ til en kapitaludvidelse, der vil kunne absorbere udlånsvæksten.

Bankens bestyrelse og direktion har foretaget den på følgende side beskrevne vurdering, der har dannet grundlag for en fastsættelse af det individuelle solvensbehov til 9,07 %.

Bankens ledelse ønsker dog som mål at opretholde en solvens på minimum 12 %.

Der er ikke i ledelsen aktuelle planer om en udvidelse af egenkapitalen gennem kapitalforhøjelse.

Ledelsen fremsætter dog forslag på generalforsamlingen om forlængelse til 31. december 2008 af bestyrelsens bemyndigelse til kapitalforhøjelse med indtil 4 mio. kr. til markedskurs uden fortegningsret for aktionærerne. Forhøjelsen kan helt eller delvis ske på anden måde end ved kontant indbetaling, herunder ved overtagelse af en finansiell virksomhed eller en del af en sådan.

Med forslaget ønsker bankens ledelse at sikre banken de mest optimale muligheder, når og hvis de forventede strukturelle ændringer i den finansielle sektor måtte indtræffe.

Endvidere vil bankens ledelse i løbet af året undersøge mulighederne for evt. tilførsel af hybrid kapital og/eller efterstillet kapital i størrelsesordenen 50 mio. kr.

På bankens hjemmeside www.bonusbanken.dk findes risikorapporten i sin helhed, opstillet i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 20 om pengeinstitutternes oplysningsforpligtelser.



BONUSbanken

Individuelle kapital- og solvensbehov

1.000 kr. %

Vægtede poster pr. 31. december 2007

1.825.556 100,00

Stresstest

Kapital til dækning af kreditrisiko (Stigning i tab på kunder: 2,55 % på udlån og garantier)	55.106	3,02
Kapital til dækning af markedsrisiko (Aktiekursfald 30 %. Rentestigning: Renterisiko 1 %)	24.731	1,35
Kapital til dækning af risiko på domicilejendomme (Ejendomsprisfald 12 %)	4.224	0,23
Kapital til dækning af øvrige risici (Generelt fald i indtægterne)	- 20.454	- 1,12
Stresstestens samlede virkning	63.607	3,48

Yderligere kapital til dækning af kreditrisici

Store engagementer	19.907	1,09
Svage engagementer	49	0,00
Geografisk koncentration	0	0,00
Erhvervsmæssig koncentration	18.085	0,99
Koncentration af sikkerheder	0	0,00
I alt	38.041	2,08

Yderligere kapital til dækning af markedsrisiko

0 0,00

Yderligere kapital til dækning af ejendomsrisiko

0 0,00

Yderligere kapital til dækning af øvrige risici

Kontrolmiljø	29.209	1,60
Operationel risiko generelt	0	0,00
Risici i relation til størrelse	0	0,00
Afviklingsrisici	1.826	0,10
Strategiske risici	0	0,00
Omdømmerisici	0	0,00
Koncernrisici	0	0,00
Likviditetsrisici	3.410	0,19
Kapitalfremskaffelse	1.826	0,10
Andre forhold	0	0,00
I alt	36.271	1,99

Kapital til dækning af vækst i forretningsvolumen

27.706 1,52

Total kapital- og solvensbehov

165.625 9,07

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Finanstilsynets regler om finansielle rapporter for pengeinstitutter (regnskabsbekendtgørelsen) samt de krav, som OMX Den Nordiske Børs København stiller til børsnoterede pengeinstitutter.

Bankens regnskabspraksis er uændret i forhold til 2006, bortset fra vurderingen af gruppevise nedskrivninger på udlån.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afviklingsdagen.

Regnskabsmæssig skøn

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentligste skøn vedrører nedskrivninger på udlån, hensættelse på garantier, opgørelse af dagsværdier for unoterede finansielle instrumenter samt hensatte forpligtelser.

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

Regnskabsmæssig sikring

Banken anvender de særlige regler om regnskabsmæssig sikring for at undgå den inkonsistens, der opstår ved, at visse finansielle aktiver eller forpligtelser (de sikrede poster) måles til amortiseret kostpris, men afledte finansielle derivater (sikringsinstrumenterne) måles til dagsværdi. I banken er sikringsforholdet etableret på porteføljeniveau for aktiverne udlån, og for forpligtelser efterstillede kapitalindskud.

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Stiftelsesprovisioner på udlån indtægtsføres under renteindtægter og bliver fordelt over lånets løbetid.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Udlån

Udlån værdiansættes til amortiseret kostpris, dvs. inklusive gebyrer og provisioner, som anses for en integreret del af den effektive rente. Tidligere blev udlån værdiansat til kostpris, medens gebyrer og provisionsindtægter blev indregnet i resultatopgørelsen ved lånets etablering.

Unoterede obligationer indgår under posten udlån. Unoterede obligationer måles til vurderede dagsværdier.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Der foretages nedskrivninger på udlån, når der foreligger en objektiv indikation af værdiforringelse, der medfører, at den tilbagediskonterede værdi af de fremtidige, forventede pengestrømme er lavere end den regnskabsmæssige værdi på udlånet. Dette foregår ved individuel vurdering og/eller gruppevis vurdering af udlånene. De forventede, fremtidige betalinger indbefatter forventede indtægter og omkostninger fra overtagelse og realisation af sikkerheder.

Individuelle vurderinger og nedskrivninger

Banken foretager individuel vurdering af følgende udlån:

- Signifikante udlån, hvilket i 2007 er defineret som udlån, hvor engagementet udgjorde mere end 3 mio. kr.
- Engagementer med overtræk > 25.000 kr. for private og > 100.000 kr. for erhverv
- Engagementer med udlånsrestancer
- Eksisterende nedskrivninger
- Truede og svage engagementer
- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder

På engagementer, der nedskrives individuelt, opgøres det forventede tab. Lånet nedskrives fuldt ud med det forventede tab.

Gruppevis vurderinger og 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 gruppevise 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 egen udlånsportefølje.

Gruppevise nedskrivninger på udlån har medført, at der i bankens resultatopgørelse for 2007 er udgiftsført 874 t.kr.

Garantier

Når det er sandsynligt, at en garanti vil medføre et træk på de økonomiske ressourcer, skal der foretages hensættelser.

Bonusbanken har ikke vurderet, at der er behov for individuelle hensættelser i 2007.

Der er oprettet følgende homogene grupper af garantier:

- Tabsgarantier – her er hensættelsesbehovet vurderet til 1 %
- Garantier for udlandslån – her er vurderet, at der ikke er et hensættelsesbehov

Der er i 2007 udgiftsført 708 t.kr. over resultatopgørelsen, således at det samlede beløb for gruppevise hensættelser på garantier nu udgør 3,0 mio. kr.

Ejendomme

Bankens domicilejendomme, Dalgasgade 30, Herning, og Sieferters Plads 1, Ikast, måles til omvurderet dagsværdi. Omvurderingen foretages så ofte, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien.

Stigninger i den omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, medmindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger.

Bygningerne afskrives uændret lineært over brugstiden, som er fastsat til 50 år.

Banken har ultimo 2007 opskrevet ejendommen Dalgasgade 30, Herning, med 8,2 mio. kr., så værdien nu udgør 22,7 mio. kr. Opskrivningen er foretaget over egenkapitalen.

Ejendommen Sieferters Plads 1, Ikast, er nedskrevet med 0,8 mio. kr. til 12,5 mio. kr. Nedskrivningen er sket over resultatopgørelsen.

Den bogførte værdi af bankens domicilejendomme udgør herefter 35,2 mio. kr. Dette svarer til vurderingerne, som er foretaget af en ekstern erhvervsjendomsmægler. Der er for ejendommen i Herning regnet med et afkastkrav på 6 %, og for ejendommen i Ikast er der regnet med et afkastkrav på 6,25 %.

Egne kapitalandele

Egne kapitalandele optages til 0 og fragår direkte i egenkapitalen. Realiserede kursgevinster/tab og udbytte af egne kapitalandele indregnes også direkte på egenkapitalen.

Obligationer

Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af de officielt noterede lukkekurser.

Aktier m.v.

Aktier måles til dagsværdi på balancedagen. For børsnoterede aktier opgøres dagsværdien på grundlag af de officielle lukkekurser.

Unoterede andele i investeringsforeninger måles til den af investeringsforeningen beregnede kursværdi.

Unoterede værdipapirer i øvrigt måles til vurderede dagsværdier. Gruppen af unoterede værdipapirer i øvrigt omfatter hovedsageligt kapitalandele i en række fællesejede sektorselskaber, hvor opgørelse af dagsværdi foretages på grundlag af oplysninger om seneste handlede kurser, indre værdi samt beregnede markedsværdier.

Maskiner og inventar

Maskiner og inventar afskrives over brugstiden, hvilket for edb-udstyr er fastsat til 3 år og for øvrige maskiner og inventar 5 år.

Fremmed valuta

Aktiver og passiver i fremmed valuta er optaget til de officielle kurser ultimo.

Skat

Bonusbanken anvender realisationsprincippet vedrørende obligationer, aktier og pantebreve ved opgørelse af den skattepligtige indkomst.

Årets skat, der 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.

Udskudt skat beregnes med den aktuelle skattesats af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier. Udskudte skatteaktiver indregnes, såfremt de med overvejende sandsynlighed forventes at kunne udnyttes.

Selskabsskatteprocenten er nedsat fra 28 til 25 %, hvilket er indregnet i resultatet.



BONUSbanken

RESULTATopgørelse

1.000 kr.

Note 2007 2006

Renteindtægter	1	100.245	65.393
Renteudgifter	2	49.331	25.516

Netto- renteindtægter		50.914	39.877
------------------------------	--	---------------	---------------

Udbytte af aktier m.v.		648	1.142
Gebyrer og provisionsindtægter	3	21.898	21.080
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		1.337	1.221

Netto- rente- og gebyrindtægter		72.123	60.878
--	--	---------------	---------------

Kursreguleringer	4	1.611	10.677
Andre driftsindtægter		291	119

Udgifter til personale og administration	5	44.719	40.669
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		2.840	1.647
Nedskrivninger på udlån m.v.		3.889	5.151

Resultat før skat		22.577	24.207
--------------------------	--	---------------	---------------

Skat	6	5.140	6.426
------	---	-------	-------

Nettoresultat		17.437	17.781
----------------------	--	---------------	---------------

OVERSKUDSDELING

Foreslået anvendt til udbytte til aktionærerne	4.320	5.760
Henlagt til egenkapital	13.117	12.021
I alt anvendt	17.437	17.781



BONUSbanken

BALANCE

1.000 kr. Note 2007 2006

AKTIVER

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	46.924	56.386
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	94.740	37.274
Udlån		
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.418.651	1.132.465
Værdipapirer		
Obligationer til dagsværdi	199.320	214.296
Aktier m.v.	41.844	40.089
Værdipapirer i alt	241.164	254.385
Domicilejendomme	35.200	23.541
Øvrige materielle aktiver	3.864	3.186
Aktuelle skatteaktiver	1.115	0
Andre aktiver	14.679	10.108
Aktiver i alt	1.856.337	1.517.345

PASSIVER

Gæld		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	264.176	159.069
Indlån og anden gæld	1.287.531	1.067.125
Aktuelle skatteforpligtelser	0	1.349
Andre passiver	22.287	17.777
Periodeafgrænsningsposter	228	191
Gæld i alt	1.574.222	1.245.511
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	1.075	400
Hensættelser til tab på garantier	3.037	2.329
Hensatte forpligtelser i alt	4.112	2.729
Efterstillede kapitalindskud	50.000	50.000
Egenkapital		
Aktiekapital	36.000	36.000
Akkumulerede værdiændringer:		
Overkurs ved emission	52.998	52.998
Opskrivningshenslæggelser	12.593	6.418
Foreslået udbytte	4.320	5.760
Overført overskud	122.092	117.929
Egenkapital i alt	228.003	219.105
Passiver i alt	1.856.337	1.517.345

Beholdning af egne aktier – note 7

Eventualforpligtelser – note 8

Solvensopgørelsen – note 9

Akkumulerede nedskrivninger på udlån – note 10



EGENKAPITALOPGØRELSE

1.000 kr.

Note

2007

2006

Egenkapital

Aktiekapital primo	36.000	20.000
Indbetalt ved aktieemission	0	6.000
Fondsaktieemission	0	10.000
Aktiekapital ultimo	36.000	36.000
Overkurs ved aktieemission	52.998	52.998
Akkumulerede værdiændringer		
Ejendommen opskrevet primo	6.418	6.418
Årets opskrivninger	6.175	0
Opskrivningshenlæggelser ultimo	12.593	6.418
Overførsel		
Overført resultat primo	123.689	124.047
Henlagt af årets resultat (ekskl. foreslået udbytte)	13.117	12.021
Tilgang af egne kapitalandele	47.496	91.755
Udbytte af egne aktier	86	56
Afgang ved køb af egne kapitalandele	- 56.536	- 94.950
Afsat til udbytte	4.320	5.760
Udbetalt udbytte	- 5.760	- 5.000
Overført til fondsaktier – emission april 2006	0	- 10.000
I alt overførsel	126.412	123.689
I alt egenkapital	228.003	219.105

Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt på 36.000.000 stk. aktier á 1 kr.

Beholdning egne aktier pr. 31. december 2007

Banken har en beholdning af egne aktier på nom. 719.729 kr., som er erhvervet for 25.083 t.kr., hvilket beløb er fratrukket i egenkapitalen under posten **overførsel**.



BONUSbanken

NOTER til resultatopgørelsen og balancen

1.000 kr.

Note 2007 2006

1	Renteindtægter af		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.695	1.599
	Udlån og andre tilgodehavender	89.627	57.294
	Obligationer	6.789	6.498
	Andet	134	2
	I alt renteindtægter	100.245	65.393

2	Renteudgifter til		
	Kreditinstitutter og centralbanker	6.534	3.104
	Indlån og anden gæld	39.971	20.278
	Rente til efterstillede kapitalindskud	2.712	2.100
	Øvrige renteudgifter	114	34
	I alt renteudgifter	49.331	25.516

3	Gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel og depoter	10.737	12.643
	Betalingsformidling	1.767	1.528
	Lånesagsgebyrer	1.160	1.025
	Garantiprovision	7.369	5.250
	Øvrige gebyrer og provisioner	865	634
	I alt gebyrer og provisionsindtægter	21.898	21.080

4	Kursreguleringer af		
	Udlån til dagsværdi	0	- 421
	Obligationer	- 169	- 2.346
	Aktier	1.504	13.204
	Valuta	461	244
	Rentekontrakter	- 185	- 4
	I alt kursreguleringer	1.611	10.677

NOTER til resultatopgørelsen og balancen

1.000 kr.

Note 2007 2006

5	Udgifter til personale og administration		
	Lønninger, tantieme og vederlag til bestyrelse, bankråd og direktion		
	Bestyrelse	633	664
	Bankråd	100	100
	Direktion	2.642	2.202
	Tantiemeordning med direktion	1.188	3.379
	I alt	4.563	6.345
	Personaleudgifter		
	Lønninger	18.958	15.388
	Pensioner	1.927	1.667
	Udgifter til social sikring	2.220	2.123
	I alt	23.105	19.178
	Øvrige administrationsudgifter	17.051	15.146
	I alt udgifter til personale og administration	44.719	40.669
	I 2007 har en medarbejderbonus-ordning udløst en samlet bonus på 620.662 kr. til medarbejderne.		
	Revisionshonorar		
	Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	611	601
	– heraf andre ydelser end revision	116	105

6	Skat		
	Beregnet skat at årets indkomst	6.500	7.850
	Ændring som følge af ændret selskabsskattesats	- 43	0
	Udskudt skat	- 1.341	- 1.420
	Efterregulering af tidligere års beregnet skat	24	- 4
	I alt skat	5.140	6.426
	Den effektive skatteprocent beregnes således:		
	Den aktuelle skatteprocent	25,0 %	28,0 %
	Ændring som følge af ændret selskabsskattesats	- 0,2 %	0,0 %
	Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0,1 %	0,0 %
	Permanente afvigelser til skattepligtig indkomst	- 2,1 %	- 1,4 %
	Effektiv skatteprocent	22,8 %	26,6 %

NOTER til resultatopgørelsen og balancen

1.000 kr.

Note 2007 2006

7 Beholdning af egne aktier

Primo

Antal egne aktier stk.	514.006	242.232
Pålydende værdi i kr.	514.006	242.232
Egne aktiers andel af aktiekapitalen i pct.	1,4	1,2

Køb

Antal egne aktier stk.	1.491.634	4.923.886
Pålydende værdi i kr.	1.491.634	4.923.886
Egne aktiers andel af aktiekapitalen i pct.	4,2	13,7
Købesum i 1.000 kr.	56.536	94.950

Salg

Antal egne aktier stk.	1.285.911	4.652.112
Pålydende værdi i kr.	1.285.911	4.652.112
Egne aktiers andel af aktiekapitalen i pct.	3,6	12,9
Salgssum i 1.000 kr.	47.496	91.755

Ultimo

Antal egne aktier stk.	719.729	514.006
Pålydende værdi i kr.	719.729	514.006
Egne aktiers andel af aktiekapitalen i pct.	2,0	1,4

Køb og salg af egne aktier er foretaget som følge af bankens almindelige handel med aktier.

8 Eventualforpligtelser

Garantier m.v.

Finansgarantier	231.335	201.643
Tabsgarantier for realkreditlån	300.995	250.342
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	139.547	146.163
Øvrige garantier	70.503	76.370
I alt garantier m.v.	742.380	674.518

I alt andre eventualforpligtelser	528	454
--	------------	------------



BONUSbanken

NOTER til resultatopgørelsen og balancen

1.000 kr.

Note 2007 2006

9 Solvensopgørelse

Kernekapital efter fradrag	211.090	206.928
Basiskapital efter fradrag	273.683	263.345
Vægtede poster	1.825.556	1.704.321
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	11,6	12,1
Solvensprocent ifølge FIL § 124, stk. 2	15,0	15,5
Bankens fastsatte, individuelle solvensbehov i procent	9,1	9,0

10 Akkumulerede nedskrivninger på udlån

Individuelle nedskrivninger	10.535	7.547
Gruppevise nedskrivninger	874	0
Akkumulerede nedskrivninger i alt	11.409	7.547
Tilgodehavender med standset renteberegning udgør ultimo året	4.915	1.273
Individuelle nedskrivninger		
Akkumulerede nedskrivninger primo	7.547	4.425
Nedskrivninger i årets løb	6.950	5.142
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	- 3.962	- 711
Endelig tabt, tidligere individuelt nedskrevet	0	- 1.309
Akkumulerede nedskrivninger ultimo	10.535	7.547
Gruppevise nedskrivninger		
Akkumulerede nedskrivninger primo	0	0
Nedskrivninger i året	874	0
Akkumulerede nedskrivninger ultimo	874	0
Hensættelser til tab på garantier		
Akkumulerede hensættelser primo	2.329	1.058
Årets hensættelser	708	1.271
Akkumulerede hensættelser ultimo	3.037	2.329
Udlån m/individuelle nedskrivninger		
Værdi før nedskrivninger	17.644	21.299
Nedskrivninger	10.535	7.547
Værdi efter nedskrivninger	7.109	13.752

NOTER til resultatopgørelsen og balancen

1.000 kr.

Note 2007 2006

Vedr. udlån og garantidebitorer – fordelt på sektorer og brancher i pct.

	2007	2006
Offentlige myndigheder	0,2	0,2
Erhverv		
Landbrug, jagt og skovbrug	1,5	1,3
Fiskeri	0,1	0,1
Fremstillingsvirk., råstofudv., el-, gas-, vand- og varmegværker	1,1	0,9
Bygge- og anlægsvirksomhed	3,7	2,2
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	4,2	5,0
Transport, post og telefon	0,4	0,2
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	0,5	0,6
Ejendomsadministration og –handel, forretningservice	28,4	22,1
Øvrige erhverv	10,8	13,9
I alt erhverv	50,7	46,3
Private	49,1	53,5
I alt udlån og garantier	100,0	100,0

Vedr. bestyrelse og direktion

Lån, pant, kaution eller garantier m.v. stiftet
for ledelsen og nærtstående parter:

Bestyrelse

Lån	59.201	46.659
Sikkerhedsstillelse	6.042	4.946

Alle engagementer er ydet på markedsmæssige vilkår, herunder såvel rente- som provisionssatser. Rentesaetserne på bestyrelsens lån ligger ultimo 2007 i intervallet 6,1 – 12,9 % p.a.

Direktion

Lån	440	473
Sikkerhedsstillelse	400	400

Engagementet direkte med direktøren er ydet på markedsmæssige vilkår, herunder såvel rente- som provisionssatser. Rentesaetserne på direktionens lån ligger ultimo 2007 på 6,0 % p.a.



BONUSbanken

FINANSIERINGSanalyse

1.000 kr.

2007

2006

KAPITALFREMSKAFFELSE

Årets nettoresultat	17.437	17.781
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	2.840	1.647
Kostpris solgte aktiver	1.055	0
Tilbageførte afskrivninger på solgte aktiver	- 885	0
Udbytte til aktionærer	- 4.320	- 5.760

Kapitalfremskaffelse via driften **16.128** **13.668**

Ændring i gæld til kreditinstitutter og centralbanker	105.107	110.176
Ændring i indlån	220.406	218.336
Ændring i aktuelle skatteforpligtelser	- 2.464	- 500
Ændring i andre passiver og periodeafgrænsningsposter	4.547	3.119
Ændring i hensatte forpligtelser	1.383	- 149
Hensat udskudt skat på opskrivninger	- 2.058	0
Ny aktiekapital	0	6.000
Overkurs ved aktieemission	0	52.998
Ændring i overførsel vedr. udbytte og salg af egne kapitalandele	- 10.395	- 2.379

Kapitalfremskaffelse via fremmedkapital **316.525** **387.601**

Kapitalfremskaffelse i alt **332.653** **401.269**

KAPITALANVENDELSE

Ændring i kassebeholdning m.v.	- 9.462	28.181
Ændring i tilgodehavender hos kreditinstitutter	57.466	15.523
Ændring i udlån	286.186	331.443
Ændring i obligationer, inkl. årets kursregulering	- 14.976	25.880
Ændring i aktier m.v., inkl. årets kursregulering	1.755	- 15.114
Ændring i materielle aktiver	7.113	12.584
Ændring i andre aktiver og periodeafgrænsningsposter	4.571	2.772

Kapitalanvendelse i alt **332.653** **401.269**

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet årsrapporten for 2007 for Bonusbanken A/S.

Årsrapporten er aflagt efter den danske lovgivnings krav til regnskabsaflæggelsen og efter de krav, som stilles til børsnoterede banker.

Vi anser den anvendte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 21. februar 2008

BONUSbanken

Direktionen

Hans Østergaard
Bankdirektør

/Ove S. Lauritsen
Regnskabschef

Bestyrelsen

Erik Werlauff
Professor, dr.jur.
Formand for bestyrelsen

Jan Ole Rasmussen
Adm. direktør
Næstformand

Dion Eriksen
Optiker, direktør

Preben Hjort
Konsulent

Sigrid Werlauff