



## Årsrapport 2006

## IDEGRUNDLAG OG INDSATSOMRÅDER

Rekordindtjening	3
<b>Ledelsesberetning:</b>	
Hovedtal	4
Beretning	5
Kredit- og markedsrisici	15
Corporate Governance	17
Femårsoversigt over nøgletal	21
Segmentregnskab	22
<b>Årsrapport:</b>	
Anvendt regnskabspraksis	24
Pengestrømsopgørelse	27
Resultatopgørelse	28
Balance	29
Noter	30
Koncern- og selskabsoversigt	41
Påtegninger	42

### Bestyrelse

Købmand Peter Müller,  
formand

Advokat Niels Krüger,  
næstformand

Filialdirektør Ove Holm,  
medarbejderrepræsentant

Direktør Peter Holm

Direktør Asger Ib Mardahl-Hansen

Erhvervskonsulent Irene Nielsen,  
medarbejderrepræsentant

### Direktion

N. Valentin Hansen

Arne Wilhelmssen

### Revision

Ernst & Young  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Birgit Schledermand  
Revisionschef

### Ejerforhold

Roskilde Banks aktiekapital på 114.073.200 kr. er ultimo 2006 fordelt på 29.380 aktionærer.

### Ordinær generalforsamling

Roskilde Banks ordinære generalforsamling afholdes onsdag den 28. februar 2007 kl. 17.45 i Roskilde-Hallerne, Møllehusvej 15, Roskilde.

Foto på forsiden: Kronborg Slot, Helsingør  
Fotograf: Rudy Hemmingsen

### Bankens idegrundlag

Roskilde Bank vil gerne opleves som en energisk og selvstændig lokal bank som er let at være i kontakt med, attraktiv at være ansat i og rentabel at have interesser i.

Vores kompetencer bygger på en stor indsigt og forankring i lokalområderne på Sjælland. Ved årsrapportens afslutning betjente 23 filialer og 1 erhvervs-kundeteam 87.000 privat- og erhvervs-kunder. Det er flere end nogensinde før, og de mange nye kunder har gjort at vi i de senere år har udvidet med flere filialer og dermed er blevet endnu mere synlige og tilgængelige i gadebilledet.

### Overordnet målsætning

Roskilde Banks særlige, lokale profil skal sikre at Roskilde Bank bliver ved med at udvikle sig som en selvstændig og lønsom virksomhed – med vækst i både forretningsomfang og indtjening.

Vi vil medvirke positivt til at lokalområderne udvikler sig blandt andet ved at deltage lokalt der hvor udviklingen skabes. Det skaber ikke bare større værdi for lokalsamfundet, men også for vores kunder, aktionærer og leverandører.

### Aktionærstrategi

Vi plejer både vores private og institutionelle investorer og vil gerne gøre det attraktivt for endnu flere at blive aktionær i Roskilde Bank. Dermed kan vi sikre en bred, lokal ejerkreds der hvor vi driver virksomhed. Derfor er vores aktionærstrategi også meget synlig og har fokus på at vi vil:

- Sikre aktionærerne et konkurrencedygtigt afkast på aktien ved at opfylde vores økonomiske mål.
- Udbetale et årligt udbytte der er afstemt med bankens kapitalbehov.
- Sikre aktionærerne at de informeres om alt relevant. Derfor offentliggør vi kvartalsrapporter og udgiver også Aktionærnyt 4 gange årligt ligesom banken har en investorside på internettet.
- Bidrage til lokalt engagement og udvikling.

- Gøre det attraktivt for vores kunder at blive aktionærer.
- Fastholde den lokale forankring i lokalsamfundet gennem stor spredning og bankens stemmeretsbegrænsning, der sikrer at ingen enkeltaktionær er bestemmende.

### Corporate Governance

Roskilde Bank har forholdt sig til Nørbyudvalgets anbefalinger for god selskabsledelse der blandt andet tager udgangspunkt i bankens samspil med interessenter som aktionærer, kunder, medarbejdere og det lokale samfund.

Vi følger hovedparten af anbefalingerne, se side 17 eller [www.roskildebank.dk](http://www.roskildebank.dk) under Investor.

### Indsatsområder 2007

#### Private banking

Banken åbner i løbet af første halvdel af 2007 en private banking filial der har til formål at rådgive kunder med særlige behov inden for investering i værdipapirer og finansiering heraf – ligesom kunder der ønsker at købe bolig og/eller feriebolig i udlandet kan få rådgivning.

#### Work smarter...

Roskilde Bank har løbende fokus på at fastholde en høj effektivitet. Bankens store vækst medfører at aktivitetsniveauet og omfanget af opgaver og ekspeditioner stiger. For at gøre det mere enkelt at udføre forskellige opgaver og rutiner vil vi i 2007 fortsætte med systematisk at forenkle, forkorte og smidiggøre en række forretnings- og produktionsprocesser så der frigøres mest mulig tid til at rådgive bankens kunder.

#### Filialudvikling

Der gennemføres løbende markedsanalyser på Sjælland for at vurdere mulighederne for etablering af nye filialer.

# Rekordindtjening for 13. år i træk



2006 blev 13. år i træk med fremgang og rekordresultat for Roskilde Bank.

Over 11.900 nye kunder og en vækst i forretningsomfanget på 50 % har ført til en stigning i basisindtjeningen på 46 % til 571 mio. kr.

På trods af at bankens beholdningsindtjening blev mere end halveret – så steg resultatet før skat med 17 % og udgjorde 694 mio. kr. – det bedste resultat i bankens 122 årige historie og 50 mio. kr. højere end angivet ved bankens seneste opjustering.

Den meget positive udvikling i bankens resultat påvirkede også i 2006 Roskilde Banks aktiekurs.

Kursen på Roskilde Bank aktien steg med 32 % fra kurs 496 til kurs 657 ved udgangen af 2006. Aktiekursen er dermed otte-doblet de seneste 5 år i takt med bankens vækst i forretningsomfanget og indtjeningen.

Et af bankens mål er vækst i forretningsomfanget for derved at kunne øge indtjeningen. For at sikre fremtiden ønsker banken at udvide aktiekapitalen med 10 %.

For hele 2006 blev tilgangen af nye aktionærer på 3.258 til i alt 29.380 aktionærer – en stigning på 12 %.

Roskilde Bank ønsker at fortsætte den vækststrategi som de seneste år har ført til etableringen af nye filialer, med øget indtjening til følge.

Vi forventer fortsat stigning i basisindtjeningen for 2007. Til gengæld forventer vi ikke at kunne opnå samme høje gevinst på beholdningsindtjeningen som i 2006. Derfor budgetterer vi med et lidt lavere resultat før skat i 2007.

N. Valentin Hansen  
Bankdirektør

## HOVEDTAL/NØGLETAL

(mio. kr.)	2005	2006	2006 Budget	2007 Budget
Basisindtægter	713	1.012	795	1.182
Driftsudgifter	366	458	417	544
Nedskrivninger på udlån m.v.	-44	-17	12	3
<b>Basisindtjening</b>	<b>391</b>	<b>571</b>	<b>366</b>	<b>635</b>
Avance ved salg af Totalkreditaktier	0	43	43	0
Beholdningsindtjening	201	80	27	47
<b>Resultat før skat</b>	<b>592</b>	<b>694</b>	<b>436</b>	<b>682</b>
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.705</b>	<b>2.494</b>	<b>1.956</b>	<b>3.167</b>
<b>Balance</b>	<b>18.621</b>	<b>30.052</b>	<b>20.200</b>	<b>32.700</b>
<b>Egenkapitalforrentning før skat</b>	<b>43%</b>	<b>33%</b>	<b>24%</b>	<b>24%</b>

## Regnskabskommentarer

- Basisindtægter steg med 299 mio. kr. til 1.012 mio. kr. – en stigning på 42 %.
- Driftsudgifter steg med 92 mio. kr. til 458 mio. kr. – en stigning på 25 %.
- Driftsudgifter i % af basisindtægter viste et tilfredsstillende fald fra 51 % til 45 %.
- Nedskrivninger på udlån m.v. blev en indtægtsførsel på 17 mio. kr. som følge af de fortsat gode konjunkturer.
- Beholdningsindtjeningen gav banken en gevinst på 80 mio. kr. mod 201 mio. kr. året før.
- Udlånet steg med 59 % til 24 mia. kr., og indlånet steg med 31 % til 12 mia. kr.
- Bankens solvens er 13 %. Kernekapitalprocenten er på 8 %.
- Resultatet før skat på 694 mio. kr. forrenter egenkapitalen med 33 %.
- Bestyrelsen indstiller at udbyttet for 2006 øges til 30 % (3 kr. pr. aktie á 10 kr.).

HOVEDTAL

(mio. kr.)	2002	2003	2004	2005	2006	2006 Budget	2007 Budget
<b>Basisindtjening</b>							
Netto renter og udbytter	293	319	366	477	680	555	854
Netto gebyrer og provisioner	102	129	127	197	294	209	311
Kursreguleringer *	9	20	23	29	32	29	18
Andre driftsindtægter (netto)	-2	0	0	10	6	2	-1
<b>Basisindtægter</b>	<b>402</b>	<b>468</b>	<b>516</b>	<b>713</b>	<b>1.012</b>	<b>795</b>	<b>1.182</b>
Driftsudgifter	250	298	306	366	458	417	544
Nedskrivninger på udlån m.v.	41	58	36	-44	-17	12	3
<b>Basisindtjening</b>	<b>111</b>	<b>112</b>	<b>174</b>	<b>391</b>	<b>571</b>	<b>366</b>	<b>635</b>
Avance ved salg af anlægsaktier	29	94	29	0	43	43	0
Beholdningsindtjening	5	49	63	201	80	27	47
<b>Resultat før skat</b>	<b>145</b>	<b>255</b>	<b>266</b>	<b>592</b>	<b>694</b>	<b>436</b>	<b>682</b>
Skat	39	45	63	161	177	107	187
<b>Årets resultat</b>	<b>106</b>	<b>210</b>	<b>203</b>	<b>431</b>	<b>517</b>	<b>329</b>	<b>495</b>
<small>*Kursregulering af anlægsaktier samt kundeindtjening på valuta.</small>							
<b>Resultatopgørelse</b>							
Netto renter og udbytter	293	324	357	475	659	523	800
Netto gebyrer og provisioner	98	124	121	190	284	200	302
Kursreguleringer	42	163	130	237	184	136	126
Andre driftsindtægter (netto)	-2	0	0	10	6	2	-1
Udgifter til personale og administration	235	279	287	337	438	400	523
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	15	19	19	29	20	17	21
Nedskrivninger på udlån m.v.	41	58	36	-44	-17	12	3
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	0	0	2	2	4	2
<b>Resultat før skat</b>	<b>145</b>	<b>255</b>	<b>266</b>	<b>592</b>	<b>694</b>	<b>436</b>	<b>682</b>
Skat	39	45	63	161	177	107	187
<b>Årets resultat</b>	<b>106</b>	<b>210</b>	<b>203</b>	<b>431</b>	<b>517</b>	<b>329</b>	<b>495</b>
<b>Balance</b>							
Udlån	6.233	6.991	9.688	14.962	23.765	16.700	26.500
Indlån	4.522	5.019	6.290	9.405	12.360	10.200	14.100
Efterstillede kapitalindskud	450	450	700	999	2.121	999	2.099
Egenkapital	794	957	1.063	1.705	2.494	1.956	3.167
Aktiekapital	100	103	98	114	114	114	125
Balance	8.511	9.798	12.616	18.621	30.052	20.200	32.700
Garantier	4.091	4.004	4.590	8.756	13.275	8.700	14.100
Depoter	4.263	5.436	7.199	12.453	18.763	14.300	21.600
Samlet forretningsomfang <small>(udlån, indlån, garantier og depoter)</small>	19.109	21.450	27.767	45.576	68.163	49.900	76.300
<b>Nøgletal</b>							
Egenkapitalforrentning før skat (gns)	20	29	26	43	33	24	24
Basisindtjening i pct. af egenkapital (gns)	15	13	17	28	27	20	22
Driftsudgifter i pct. af basisindtægter	62	64	59	51	45	52	46
Gennemsnitligt antal udestående aktier (mio. stk.)	9,7	9,6	9,3	10,0	11,1	10,8	11,4
Resultat i kr. pr. udestående aktie	11	22	22	43	47	31	44
Udbytte pr. aktie	2,0	2,0	2,5	2,5	3,0	-	-
Børskurs pr. aktie	83	177	272	496	657	-	-
Indre værdi pr. udestående aktie	82	101	116	158	219	181	278
Solvensprocent	13	13	12	12	13	11	13
Kernekapitalprocent	8	9	9	8	8	8	8
Antal heltidsmedarbejdere (gns)	354	378	404	443	526	526	607

LEDELSESBERETNING 2006 • ÅRETS AKTIVITETER



Brandings ekspert i Roskilde Banks Erhvervsklub

Den danske brandings ekspert Martin Lindstrøm er til dagligt bosat i Sydney. I januar 2006 gæstede han Roskilde Kongrescenter. Her hørte 500 medlemmer af Roskilde Banks Erhvervsklub eksperten øse ud af sine mange erfaringer som strategisk rådgiver for nogle af verdens mest kendte varemærker som Coca Cola, Heineken og McDonald's.



Konfirmandmodeshow

Igen i 2006 arrangerede Roskilde Bank et modeshow for kommende konfirmander. Modeshowet blev afholdt i samarbejde med lokale forretninger, der gav deres bud på sæsonens tøj til konfirmationen og andendagen. Modellerne på podiet var selv i konfirmationsalderen og var stilet af en lokal frisør så både hår og make-up lever op til trenden. Billetterne til showet blev revet væk af kommende konfirmander og deres forældre som henter inspiration til tøj, accessories, festen samt guld og sølv.



Generalforsamling

I 2006 kunne Roskilde Bank melde om vækst over hele linjen og 12. rekordresultat i træk. For første gang var det muligt at tilmelde sig generalforsamlingen elektronisk via [www.roskildebank.dk](http://www.roskildebank.dk). 2006 var desuden også året hvor vi måtte tage en ekstra hal i brug i Roskilde-Hallerne fordi 2.374 forventningsfulde aktionærer havde tilmeldt sig generalforsamlingen. Afgående formand for Roskilde Banks bestyrelse Jens Winther fik klapsalver for sin lange og tro tjeneste og den ny formand Peter Müller blev budt velkommen sammen med det nye bestyrelsesmedlem Asger Ib Mardahl-Hansen.



Åbning af Team Hillerød

I marts flyttede Team Hillerød til lokaler i Helsingørs-gade. Teamet har fået et godt tag i både privat og erhvervs-kunder og kunne hurtigt mærke behovet for at flytte til større og bedre lokaler. Team Hillerød flyttede senere på året til det nybyggede center Gallerierne i Frederiksgade 5 B, hvor der er plads til at slå armene ud og byde endnu flere kunder velkomne.



**Stand-up og rock**

600 spændte unge mennesker havde fundet vejen til Katedralskolen i Roskilde. Her var Roskilde Bank vært for et stort stand-up arrangement med Omar Marzouk og Jonatan Spang. Den røde løber var rullet ud og de unge blev budt velkommen af bankens ungdomsrådgivere som serverede velkomstdrinks. Det lokale band The Bandits sluttede af med en rockkoncert. Og som prikken over i'et var der pizza til alle.



**Ølsmagning for unge**

Der var god dialog med de unge kunder mellem 18 og 28 år ved ølsmagningen på Gourmetbryggeriet. Banken havde arrangeret et lukket særarrangement hvor en rundvisning på bryggeriet indviede de unge til ølbrygningsens svære kunst.



**Ræs i Gokarts**

Det mest populære ungdomsarrangement blev så stor en succes at banken valgte at lave arrangementer både i maj og oktober på den lokale gokartbane. Deltagerne var bankens ungdomskunder mellem 15 og 17 år og deres særligt inviterede venner. Samlet set var 180 unge på banen.



**Team Lyngbys åbning i maj**

På en lun og solrig dag i maj åbnede Team Lyngby dørene for kunder, kolleger og forretningsforbindelser på deres midlertidige adresse på Jernbanegade 5 i Lyngby. Teamet har allerede et solidt kundegrundlag og indtjening i et lokalområde i hård konkurrence om kunderne. I 2007 flytter teamet i nye lokaler i det tidligere Rådhus Apotek overfor Lyngby Station.



**En ny filial i Frederikssund**

Endnu en filialåbning og endnu en solrig dag. Team Frederikssund havde besøg af børnenes bedste ven Sirius, tryllekunstneren Henrik Svanekeær og SPLASH Percussion Steelband da de åbnede dørene i september i Havnegade 24 B.



**Det største antal elever i bankens historie**

11 unge på 19 til 27 år tog i august hul på et helt nyt kapitel i deres liv: Deres første arbejdsdag som finanselever. I første række fra venstre – Josa Ejs (Team Kalundborg), Kenneth Holm Hansen (Team Svogerslev) og Tanya Wulff (Team Hyrdehøj). I anden række fra venstre - Morten Brøndum (Team Himmelev), Sanne Hansen (Team Greve), Sarah Gandløse (Team Køge) og Anders Vestergaard Tofte (Team Jyllinge). I bagerste række Nick Tideman (Team Holbæk), Camilla Rydeng (Team Solrød), Daniel Christensen (Team Ro's Torv) og Casper Lund Rasmussen (Team Ringsted.)



**"Tæt på landbruget" ...**

**... var årets nyhed på Roskilde Dyrskue 2006**

Roskilde Bank var sponsor for årets nyhed under det traditionsrige Roskilde Dyrskue, udstillingen "Tæt på landbruget". Udstillingen formidlede forløbet fra-jord-til-bord med oplevelser og dialog som de bærende elementer i mødet mellem land og by. Udstillingen med blandt andet en malkeobot blev lidt af en favorit blandt unge dyrskuegæster og børnefamilier. I løbet af de tre dyrskuedage tog Roskilde Dyrskue 2006 imod over 80.000 gæster.



**Kunde nr. 5.000 i Holbæk**

For fem år siden åbnede Team Holbæk i en pavillon med 7 medarbejdere – i dag er der 28 glade kolleger. Udviklingen er meget rammende for den vækst Roskilde Bank i Holbæk har været inde i. I august rundede teamet kunde nummer 5.000 og det er tømmermester Clauz Henriksen og hans kone Susse fra Sjællands Odde.



**René Nielsen, RoskildeNatten, september**

Roskilde Bank deltog som vanligt i RoskildeNatten. Vi havde inviteret Danmarks førende idrætsudøver René Nielsen. Det var en fængslende beretning René Nielsen fortalte om sit liv før og efter en uforklarlig togulykke, hvor han mistede begge ben. Siden er han blevet en af Danmarks førende handicapidrætsudøvere, og har vundet flere verdensmesterskaber og OL-medaljer i atletik.



**Danmarksmester i vækst 2006**

Entrepreneur Of The Year er en mesterskabskonkurrence i vækst, som Ernst & Young har arrangeret siden 1986. En konkurrence hvor virksomheders økonomiske forhold vurderes ligesom virksomhedsledernes visioner, engagement, risikovillighed, strategiske tænkning og evne til at gennemføre strategierne og inspirere organisationen. Målet er at bidrage til den vækst og udvikling der i dag såvel som i fremtiden er så nødvendig for den danske økonomi og dermed samfundet. Derfor valgte Roskilde Bank også i 2006 at være regional sponsor for Entrepreneur Of The Year 2006.



**Team Helsingør slår dørene op**

Flere hundrede gæster havde fundet vej til Åbent Hus i Helsingør i september. Lokale politikere, byens advokat- og revisionskontorer, erhvervsvirksomheder, privatpersoner, klubber og foreninger kom forbi de nye lokaler i Sct. Olaigade 39, 2. sal. Byen sydede af liv i anledning af kulturnatten, og med hjælp fra Helsingør Byorkester, tryllekunstneren Mr. Mox - som tryllebandt børn og voksne med sin magi - og Splash Percussion Steel Band blev der gang i gaden og åbningen af Team Helsingør blev en succes.



**Koncert på Gimle i Roskilde**

70 særligt inviterede ungdomskunder var til koncert på "musiktemplet" Gimle med Nordstrøm og Sidste Ambulance. De unge blev udstyret med et specielt VIP-kort der gav adgang til balkonen, hvor de blev opvarmet med tapas og drikke hele aftenen.



**Christian Stadil i Roskilde Banks Erhvervsklub**

Omkring 150 erhvervsfolk var på Hotel Strandparken i Holbæk da Hummel-ejer Christian Stadil fortalte om hvordan tøjmærket igen blev en succes efter en relancering. Erhvervsklubben har fire arrangementer om året hvor dygtige erhvervsfolk og andre med noget på hjertet og succeser i baglommen øser ud af deres erfaringer og giver inspiration.



**Danmarks Bedste Arbejdsplads 2006**



Roskilde Bank opnåede en fornem 10. plads da Berlingske Nyhedsmagasin og Great Place to Work Institute kårede Danmarks Bedste Arbejdspladser. Roskilde Bank blev vurderet sammen med mere end 100 virksomheder i Danmark i en medarbejdertilfredshedsundersøgelse hvor hele 87,6 % af bankens 558 medarbejdere deltog. Medarbejderne har svaret på en spørgeskemaundersøgelse om troværdighed, respekt, retfærdighed, stolthed og fællesskab i forhold til arbejdspladsen.



**Investeringsmøder med Sepp Piontek**

Der var mere end penge og økonomi på tapetet da Sepp Piontek deltog i fire investeringsmøder i Roskilde, Køge, Holbæk og Hillerød. Mødet omhandlede to nye aktieindekserede obligationer og blev pakket ind i den tidligere landstræners beretning om landsholdet succes i 80'erne

som blev skabt på baggrund af fokus på teamwork og top præstationer. Møderækken blev en stor succes med et samlet deltagerantal på 1.100 personer i investeringsmødet i Roskilde-Hallerne.

## BESTYRELSEN

### Peter Müller • Formand

Indvalgt 1991 · Genvalgt · På valg i 2007

### Asger Ib Mardahl-Hansen

Indvalgt 2006 · På valg i 2010

### Niels Krüger • Næstformand

Indvalgt 1999 · Genvalgt · På valg i 2008

### Ove Holm • Medarbejderrepræsentant

Indvalgt 2003 · Genvalgt · På valg i 2011

### Peter Holm

Indvalgt 1997 · Genvalgt · På valg i 2009

### Irene Nielsen • Medarbejderrepræsentant

Indvalgt 1995 · Genvalgt · Udtræder 2007

## LEDERRÅD

### Bankdirektør N. Valentin Hansen

Daglig ledelse

### Bankdirektør Arne Wilhelmsen

Salg, Filialer, Investering og Udland

### Underdirektør Flemming B. Nielsen

Organisation, Personale, Økonomi og Informatik

### Underdirektør Stig Bo Jensen

Udvikling og Marketing

### Underdirektør Allan H. Christensen

Erhverv, Kredit og Jura

## LEDENDE MEDARBEJDERE

### Salg

#### Afdelingsdirektør Lars Jensen

Team Erhverv

#### Filialchef Claus Millinge

Team Hyrdehøj

#### Filialdirektør Kim Krog

Team Kalundborg

#### Områdedirektør Thomas Baunsgaard

Team Filialledelse

#### Filialchef Dina Knudsen

Team Himmelev

#### Filialdirektør Birger Ostenfeld

Team Taastrup

#### Områdechef Henrik Lausten

Team Filialledelse

#### Afdelingsdirektør Søren Mortensen

Team A

#### Filialchef Jan Kristensen

Team Ro's Torv

#### Filialdirektør John Madsen

Team Hvalsø

#### Filialdirektør Mogens Nielsen

Team Greve

#### Filialdirektør Mogens Gynde

Team Glostrup

#### Filialdirektør Birgit Sivebæk

Team Kr. Hyllinge

#### Afdelingsdirektør Mogens Henriksen

Team C

#### Filialdirektør Lars Bulskov Tønder

Team Hillerød

#### Filialchef Søren Mortensen

Team Køgevej

#### Filialdirektør Ove Holm

Team Ringsted

#### Filialdirektør Jens Kristian Petersen

Team Lyngby

#### Filialdirektør Claus Bluhme

Team Jyllinge

#### Filialdirektør Karsten Thorsted

Team Køge

#### Filialdirektør Jens Haar

Team Helsingør

#### Filialchef Erik Petersen

Team Osted

#### Filialdirektør Willy Lisby

Team Holbæk

#### Filialdirektør Klaus Bo Rasmussen

Team Frederikssund

#### Filialchef Lau Pollmann

Team Svogerslev

#### Filialdirektør Peter Mainz

Team Solrød

## Stabsafdeling/Specialistfunktioner

#### Kreditchef Knud Nielsen

Kredit

#### Arbitragechef Per Rasmussen

Arbitrage

#### Økonomichef Leif Gebel

Økonomi

#### Chefjurist Ole Reinholdt

Juridisk kontor

#### Organisationschef Lars Gøttrup

Organisation

#### Informatikchef Jan Daugaard

Informatik

#### Afdelingsdirektør Per Bang Hansen

Investering og Udland

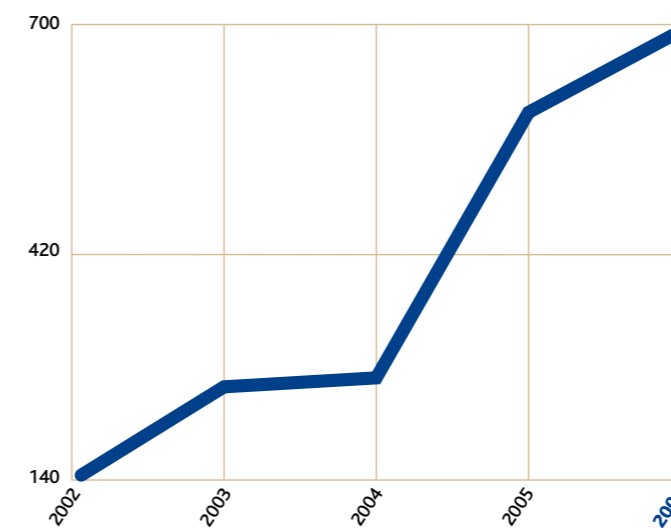
## VÆKST SKABER FLOT INDJTJENING

Roskilde Banks resultat før skat blev i 2006 øget med 17 % fra 592 mio. kr. i 2005 til 694 mio. kr.

Resultatet før skat på 694 mio. kr. overstiger bankens senest offentliggjorte forventning fra 20. december 2006 med 50 mio. kr.

Det skyldes at indtægterne fra kundernes handel med værdipapirer er blevet 17 mio. kr. højere, og at øvrige gebyrindtægter er 6 mio. kr. højere. Dertil kommer at nedskrivninger på udlån er 17 mio. kr. lavere end forventet og at beholdningsindtjeningen blev 10 mio. kr. højere.

### RESULTAT FØR SKAT (mio. kr.)



Resultatet før skat forrenter egenkapitalen med 33 % mod 43 % i 2005.

Årets resultat efter skat blev 517 mio. kr. – en stigning på 20 % i forhold til året før.

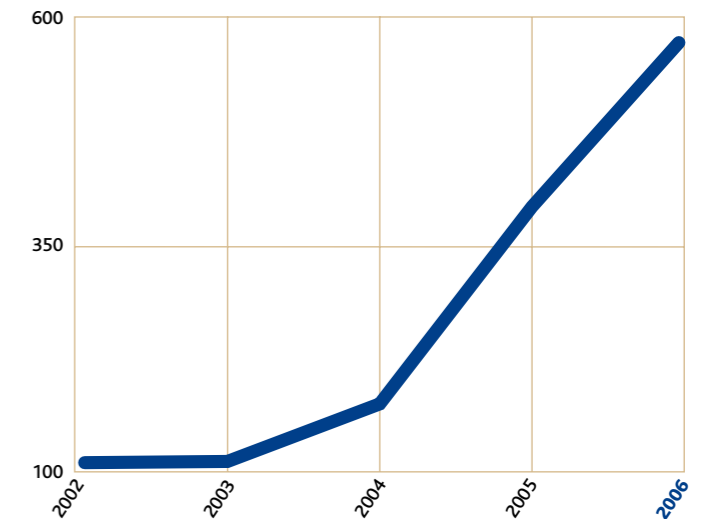
### Vækst i basisindtjeningen på 46 %

Basisindtjeningen steg med 180 mio. kr. til 571 mio. kr. Den meget store stigning skyldes en øget tilgang af kunder og mersalg til bestående kunder.

Det har skabt en vækst i det samlede forretningsomfang på 50 % med deraf følgende stigning i indtægterne. Kundernes øgede handel med værdipapirer har ligeledes bidraget til den positive udvikling.

Basisindtjeningen forrenter egenkapitalen med 27 %.

### BASISINDTJENING (mio. kr.)



### Basisindtægterne steg med 42 %

Som følge af vækst i forretningsomfanget steg basisindtægterne i 2006 med 299 mio. kr. til 1.012 mio. kr.

Netto renter og udbytter steg med 203 mio. kr. til 680 mio. kr. Stigningen på 43 % skyldes alene væksten i udlån og indlån idet rentemarginalen faldt i årets løb.

Netto gebyrer og provisioner steg med 97 mio. kr. til 294 mio. kr. Stigningen på 49 % skyldes øgede garantier og øgede indtægter fra kundernes handel med værdipapirer.

### NETTO GEBYRER OG PROVISIONER

(mio. kr.)	2005	2006
Værdipapirhandel og depoter	84	133
Garantiprovisioner	53	101
Lånesagsgebyrer	42	44
Betalingsformidling	15	17
Øvrige gebyrer og provisioner	3	-1
<b>I alt</b>	<b>197</b>	<b>294</b>

Den store stigning på 49 mio. kr. på værdipapirhandel og depoter skyldes at kunderne generelt handler mere med værdipapirer og køber flere garanterede obligationsprodukter. Værdien af kundernes værdipapirbeholdning er således steget med 50 % fra 12,5 mia. kr. i 2005 til 18,8 mia. kr. i 2006.

Garantiprovisioner er steget med 48 mio. kr. Denne stigning er i høj grad opnået ved det øgede forretningsomfang og fortsat vækst i kundernes lån i Totalkredit og DLR kredit.

**Beholdningsindtjening på 80 mio. kr.**

Kursregulering af valuta og anlægsaktier steg med 3 mio. kr. til 32 mio. kr. Det er en stigning på 10 %.

Beholdningsindtjeningen faldt fra 201 mio. kr. til 80 mio. kr. Faldet skyldes hovedsageligt den turbulente udvikling i værdipapirkurserne i årets første måneder.

**UDVIKLING I KURSREGULERING OG BEHOLDNINGSINDTJENING**

(mio. kr.)	2005	2006	Udvikling 2005/2006
<b>Kursregulering under basisindtjening</b>			
Valuta	10	14	4
Anlægsaktier	17	16	-1
Datterselskaber	2	2	0
<b>I alt</b>	<b>29</b>	<b>32</b>	<b>3</b>
<b>Beholdningsindtjening</b>			
Obligationer	142	25	-117
Aktier	49	32	-17
Valuta	10	23	13
<b>I alt</b>	<b>201</b>	<b>80</b>	<b>-121</b>
<b>Avance ved salg af Totalkredit</b>	<b>0</b>	<b>43</b>	<b>43</b>

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter (netto) på 6 mio. kr. stammer fra salg af varemærke, salg af personalesommerhus samt indtægter fra drift af faste ejendomme.

**Driftsudgifter steg mindre end basisindtægterne**

De samlede driftsudgifter eksklusiv udgifter til medarbejderaktier steg med 84 mio. kr. fra 361 mio. kr. til 445 mio. kr. hvilket er betydeligt lavere end stigningen i basisindtægterne på 299 mio. kr.

Denne positive udvikling har også ført til at bankens omkostningsprocent er faldet fra 51 % til 45 %.

**UDVIKLING I DRIFTSUDGIFTER**

(mio. kr.)	2005	2006	Udvikling 2005/2006
Løn m.v.	217	277	28 %
EDB/teknologi	42	49	17 %
Øvrige driftsudgifter	102	119	17 %
	<b>361</b>	<b>445</b>	<b>23 %</b>
Medarbejderaktier	5	13	160 %
<b>I alt</b>	<b>366</b>	<b>458</b>	<b>25 %</b>

Bankens vækststrategi har medført at udgifterne til løn steg med 28 % i 2006. De 19 %-point af denne stigning skyldes ansættelse af flere medarbejdere.

**Nedskrivninger på udlån m.v.**

Tilbageførsel af nedskrivninger på udlån m.v. er reduceret fra 44 mio. kr. i 2005 til 17 mio. kr. i 2006.

Det fortsat positive niveau for nedskrivninger på udlån m.v. skyldes de fortsat stabile konjunkturer i Danmark.

Ultimo 2006 er der nedskrevet og hensat 258 mio. kr. til dækning af eventuelle tab på udlån og garantier. Det svarer til 0,7 % af de samlede udlån og garantier. Ultimo 2005 var der nedskrevet og hensat 1,2 % af de samlede udlån og garantier.

Bankens nulforrentede udlån udgør 51 mio. kr. ultimo 2006 svarende til 0,1 % af de samlede udlån og garantier. Det er det laveste niveau i mange år.

**Fortsat høj egenkapitalforrentning på 33 %**

Bankens resultat før skat på 694 mio. kr. forrenter egenkapitalen med 33 % hvilket er særdeles tilfredsstillende.

**Årets resultat**

Resultatet efter skat blev 517 mio. kr. – det er 86 mio. kr. større end året før.

**Udlån og garantier**

Bankens udlån steg i 2006 med 8,8 mia. kr. til 24 mia. kr. En stigning på 59 % der afspejler årets store tilgang af både private- og erhvervskunder og en pæn stigning på udlandslån.

Garantier steg med 51 % fra 8,8 mia. kr. til 13,3 mia. kr. ultimo 2006. Stigningen på 4,5 mia. kr. stammer fra øgede garantistillelser i forbindelse med både udlandslån og arbejds- og betalingsgarantier som følge af bankens store kundetilgang og den generelt øgede efterspørgsel hos bankens kunder. Der til kommer vækst i garantistillelser over for Totalkredit og DLR kredit i forbindelse med kunders optagelse af lån i ejerboliger.

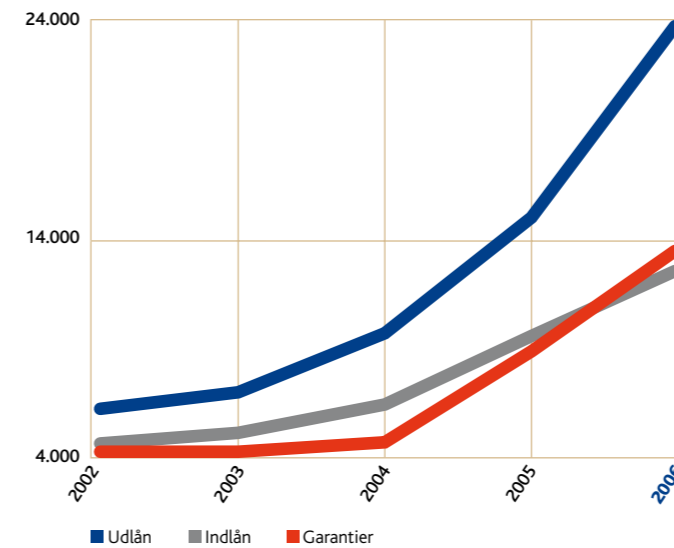
Bankens udlån og garantier er fordelt med 34 % til private kunder og 66 % til erhvervsvirksomheder m.v.

Note 26 viser størrelsesfordelingen af bankens udlån og garantier. 40 % er fra engagementer under 20 mio. kr., og heraf er 29 % fra engagementer under 5 mio. kr.

**Indlån steg med 31 %**

Indlånet steg med 3 mia. kr. til 12,4 mia. kr. ved udgangen af 2006. Indlånstigningen skyldes både nye kunder og øget opsparing hos bankens bestående kunder.

**UDLÅN, INDLÅN OG GARANTIER (mio. kr.)**



**Samlet forretningsomfang steg med 50 %**

Den pæne vækst har medført en stigning i forretningsomfanget på 22,6 mia. kr. til 68,2 mia. kr.

**Kapital og solvens**

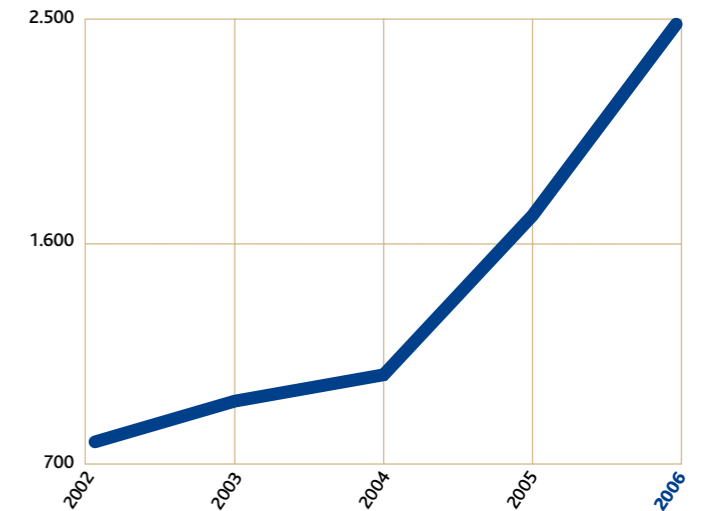
Bankens aktiekapital udgør 114 mio. kr. I note 21 har vi gjort rede for kapitalstruktur og ejerforhold.

Bankens basiskapital efter fradrag udgør ultimo 2006 4.541 mio. kr. mod 2.674 mio. kr. året før.

Egenkapitalen er steget med 789 mio. kr. Heraf kommer 517 mio. kr. fra årets resultat. Udbetalt udbytte er fragået med 27 mio. kr.

Solvensprocenten er på 13 % ultimo 2006. Heraf udgør kernekapitalprocenten 8 %. Det er p.t. bankens mål at solvensprocenten er 2-3 % over lovens krav på 8 %.

**UDVIKLING I EGENKAPITAL (mio. kr.)**



**Datterselskaber**

Roskilde Bank ejer fuldt ud datterselskaberne Ejendoms-selskabet Hersegade A/S og VICH 6320 A/S samt 52 % af BOLIGmægleren A/S.

Lokal Leasing A/S blev pr. 1. januar 2006 fusioneret med moderselskabet Roskilde Bank A/S.

Ejendomsselskabet Hersegade A/S har tidligere forestået bankens ud- og ombygning af hovedsædet i Roskilde. Selskabet beskæftiger sig nu med udlejning af lokaler.

VICH 6320 A/S er uden aktivitet.

BOLIGmægleren A/S er serviceselskab for bankens samarbejde med 15 ejendomsmæglerforretninger. Det er selskabets formål at levere serviceydelser til ejendomsformidling og sikre forretningsgrundlaget for aktiviteterne på boligområdet.

**Vedtægter**

Beslutning om ændringer af vedtægterne eller om selskabets opløsning er kun gyldig såfremt mindst halvdelen af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen, og forslaget vedtages med mindst 2/3 af de såvel afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital

**Bestyrelsen**

Bestyrelsen består af 4-5 medlemmer og vælges på generalforsamlingen. Valget sker for 4 år ad gangen og genvalg kan finde sted. Bestyrelsen består endvidere af 2 medarbejderrepræsentanter valgt efter gældende regler.

Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 2. marts 2010 at udvide aktiekapitalen med indtil 83,7 mio. kr. til i alt 197,8 mio. kr. Bestyrelsen bestemmer tegningskurs – dog ikke under pari – og fastsætter i øvrigt tidspunktet og de øvrige vilkår.

**Ledelse og medarbejdere**

I 2006 var der gennemsnitligt ansat 526 medarbejdere (omregnet til fuldtidsansatte). Det er 83 flere end året før. Væksten i antallet af medarbejdere skyldes dels nye filialer samt flere medarbejdere i øvrige vækstfilialer. Ultimo 2006 var vi 559 medarbejdere (omregnet til fuldtidsansatte).

Direktionen og et begrænset antal medarbejdere er ansat på vilkår som medfører at de har krav på en fratrædelses- og/eller pensionsgodtgørelse ud over sædvanlige ansættelsesvilkår hvis de afskediges før de kan pensioneres.

**Medarbejderaktier**

Roskilde Banks medarbejdere har i 2006 fået gratisaktier svarende til 4 % af årslønnen som belønning for at bankens resultat for 2005 oversteg det målsatte resultat.

Banken har fortsat til hensigt at tildele medarbejderne gratisaktier i 2007, 2008 og 2009 hvis bankens resultater fortsat holder sig på et højt niveau sammenlignet med sektoren i øvrigt.

**Indregning og måling**

Som følge af at bankens systemer og modeller endnu ikke er i fuld overensstemmelse med de specifikke regnskabsregler er der udøvet visse kvalificerede skøn over indregning og måling af nedskrivninger på udlån m.v. Det gælder specielt på de gruppevise nedskrivninger på udlån m.v. Det manglende datagrundlag og de derfor udøvede skøn vurderes ikke at have væsentlig indflydelse på vurdering af årsrapporten. Der er ikke andre usikkerheder forbundet med indregning og måling.

**Udbytte og aktiekursudvikling**

Roskilde Banks bestyrelse indstiller årets udbytte til 30 % (3 kr. pr. 10. kr. aktie).

Bankens aktier er de seneste 5 år ottedoblet i værdi.

**Forventninger til 2007**

Vi forventer en fortsat stabil vækst i samfundsøkonomien i 2007. Den intensive konkurrence i sektoren ventes at fortsætte.

Banken investerer i langsigtet vækst ved at etablere nye filialer og ved at øge indsatsen inden for private banking.

Vi forventer at det samlede forretningsomfang vil stige med ca. 12 % i 2007.

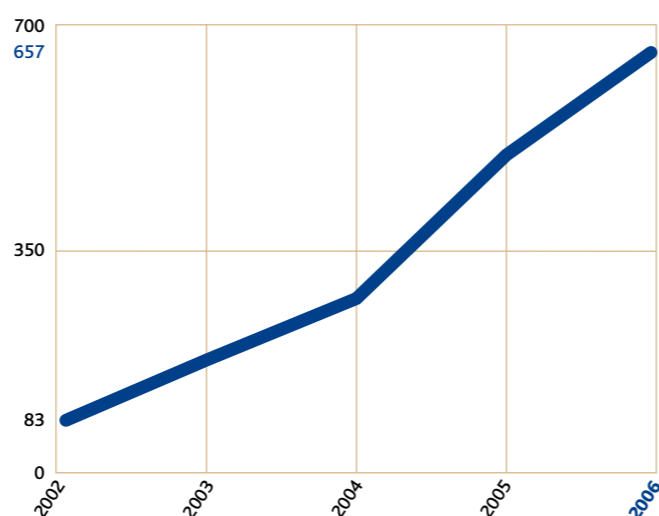
Vi forventer at basisindtjeningen fortsat stiger, blandt andet på grundlag af en stigning i forretningsomfanget. Vi budgetterer med en vækst i omkostningerne der afspejler bankens vækststrategi. Vi regner fortsat med beskedne nedskrivninger på udlån m.v.

Vi budgetterer forsigtigt med en noget lavere beholdningsindtjening end i 2006.

På trods af at vi ikke i 2007 får ekstraordinære indtægter på 43 mio. kr. fra salget af Totalkredit, og at vi budgetterer med en beholdningsindtjening der er 33 mio. kr. lavere i 2007, forventer vi et resultat før skat på 682 mio. kr. – på niveau med rekordåret 2006.

Det forventede resultat før skat vil forrente egenkapitalen på et fortsat højt niveau med 24 %.

**UDVIKLING I AKTIEKURS – 5 ÅR**



**KREDIT- OG MARKEDSRISICI**

**Kreditpolitik og risikovurdering**

Roskilde Banks kreditpolitik omfatter privatkunder, erhvervs-kunder og institutionelle kunder. Banken ønsker gennem sin kreditgivning at etablere langvarige og attraktive kunderelationer. Hver kreditbeslutning tager udgangspunkt i bankens vurdering af kunden og de økonomiske forhold. Det er bankens politik i videst muligt omfang at sikre, at kreditter afdækkes med sikkerheder, også selvom disse ikke umiddelbart kan tillægges kontant værdi. Tillid og tæt samarbejde skal sikre at en ugunstig udvikling opdages og håndteres så tidligt som muligt.

Bankens risici styres med udgangspunkt i kreditpolitikken. Det overvåges løbende at der er en acceptabel risikospredning i udlånsporteføljen både på kunder og brancher. Engagementer med enkeltpersoner eller koncerner, der overstiger 10 % af bankens basiskapital følges nøje for at sikre, at volumen og risici holdes på et fornuftigt niveau.

I løbet af 2006 indførte banken at alle erhvervsengagementer, bortset fra de mindre, klassificeres med udgangspunkt i en intern karakterskala, der omfatter en analyse af kundens regnskaber samt udarbejdelse af styrkeprofil på kunden. Klassifikationen revurderes løbende og som minimum én gang om året, sædvanligvis i forbindelse med den årlige regnskabsgen-nemgang.

Herudover indførte banken i 2006 et kreditscoresystem (risikoklassificering), der omfatter alle bankens privatkunder. Scoring foretages løbende baseret på kontoadfærd. Anvendte modeller baseres på bankens egne data.

Med anvendelsen af disse to nye risikostyringsværktøjer forbedres bankens overblik over udviklingen i udlånsporteføljen både på tværs af kunde profiler og brancher.

**Risici på sektorer og brancher**

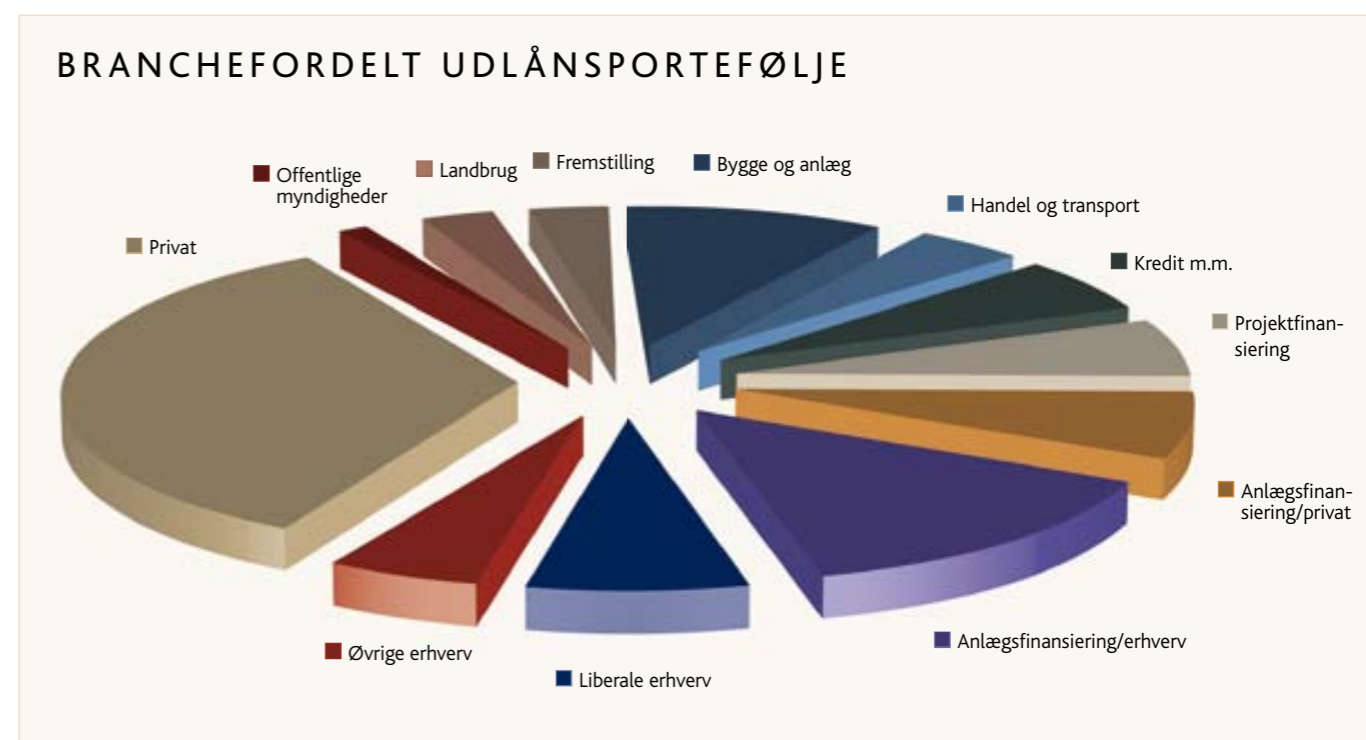
Udlåns- og garantiporteføljen fordelt på sektorer og brancher er vist i note 26.

Figuren nedenfor viser fordelingen med en yderligere opsplitning af posten ejendomsadministration og -handel i følgende underpunkter:

- Anlægsfinansiering af erhvervsjendomme
- Anlægsfinansiering af boligejendomme
- Projektfinansiering af ejendomme
- Liberale erhverv

Anlægsfinansieringer er som hovedregel med pant i ejendommen og belåningen er fastsat med udgangspunkt i en konservativ vurdering af det forventede afkast. Ved erhvervsjendomme godkender banken lejeren og løbetiden på lejekontrakten.

Projektfinansieringer løber typisk 12-18 måneder. Banken får sikkerhed i projektet og godkender entreprenøren. Ved boligejendomme stilles krav om et vist forhåndssalg af enheder forinden byggestart, typisk mellem 50 og 70 %. Ved erhvervsjendomme skal der foreligge en aftale om salg af ejendommen, alternativt en lejekontrakt hvor lejer og løbetid er godkendt af banken.





### Kreditororganisation

Roskilde Bank lægger vægt på at kreditbeslutninger træffes tæt på kunden.

Bankens kundeansvarlige medarbejdere er tildelt bevillingsbeføjelser, der matcher deres ansvar og kompetencer, og langt den overvejende del af bankens kreditbeslutninger træffes i dette regi. I 2007 inddrages tillige risikoklassifikation som parameter ved fastsættelsen af bevillingsbeføjelser.

Større engagementer indstilles til Team Kredit og bevilges af bankens kreditudvalg, direktion eller bestyrelse.

Alt efter salgsteamets størrelse afholdes hel eller halvårslige møder mellem direktionen og teamledelsen hvor blandt andet teamets risikoprofil, de væsentligste og mest risikobetonede engagementer, samt værdiforringelser drøftes.

Med udgangspunkt i bankens eksponering i de enkelte brancher forelægger direktionen månedligt udvalgte brancher for bestyrelsen. Branche gennemgangen omfatter større engagementer, risiko/indtjeningsforhold, værdiforringelser og nedskrivninger, markedsforhold og forventninger til udviklingen i branchen. Gennemgangen tilrettelægges således at alle brancher forelægges minimum en gang om året.

### Nedskrivnings- og hensættelsespolitik

Engagementer på de to laveste trin på den tidligere nævnte karakterskala er genstand for en nøje opfølgning.

Desuden gennemgår banken løbende om der er objektive kriterier for værdiforringelser og dermed nedskrivnings- eller hensættelsesbehov på individuelle engagementer.

Herudover vurderer banken om der samlet set er indikation på værdiforringelse af bankens udlånsp portefølje fordelt på privat og erhverv. Vurderingen af disse gruppevis værdiforringelser tager udgangspunkt i modeller der inddrager kreditscore og risikoklassifikation. Modellerne er endnu ikke i fuld overensstemmelse med de specifikke regnskabsregler for området, og vil blive forbedret og færdigudviklet i 2007. Den manglende overensstemmelse vurderes at være uvæsentlig for årsrapporten 2006.

Acontoafskrivninger foretages når det konstateres at et tab er uundgåeligt. Banken foretager løbende en vurdering heraf. Ved større værdiforringelser foretages en konkret vurdering minimum to gange årligt. Endelige afskrivninger sker i forbindelse med sagens afslutning (konkurs, gældssanering m.v.).

Banken foretager jævnligt opfølgning på afskrevne fordringer.

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

### Markedsrisici

Roskilde Banks markedsrisici opgøres efter Finanstilsynets regler.

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

Bestyrelsen har fastlagt konkrete rammer for direktionens investerings- og likviditetsbeføjelser.

Direktionen modtager daglig rapportering vedrørende bankens markedsrisici, og bankens bestyrelse bliver månedligt orienteret om de enkelte eksponeringer i forhold til de fastsatte risikomål.

Roskilde Banks valutarisici opgøres med baggrund i Finanstilsynets valutaindikator 1 og 2.

Markedsrisici og valutakursrisici er angivet i note 27.

Med henblik på at reducere afviklingsrisici på den voksende valutaomsætning forventer banken at træde ind i CLS samarbejdet i starten af 2007.

CLS, der står for Continuous Linked Settlement kan betegnes som et clearings-/betalingsystem som sikrer at betalinger i udenlandsk valuta mødes mellem de involverede aktører på det globale valutamarked og derved reducerer afviklingsrisikoen.

### Likviditet

Bankens umiddelbare likviditetsberedskab opgøres efter retningslinierne i lov om finansiel virksomhed § 152.

Det er Roskilde Banks målsætning at have et solidt likviditetsberedskab, som til enhver tid sikrer bankens likviditetsbehov.

Beredskabet består blandt andet af bundne kredittilsagn fra en række indenlandske og udenlandske finansielle institutioner.

Banken ønsker til enhver tid at have en betryggende overdækning i samlede trækningmuligheder i forhold til behovet.

Der ønskes og arbejdes løbende på at opnå og opretholde en god spredning i både långivere og forfald i interbankmarkedet.

## CORPORATE GOVERNANCE

Roskilde Banks bestyrelse har forholdt sig til Nørby-udvalgets Anbefalinger for god selskabsledelse fra 2001.

Bankens bestyrelse er tilfreds med at udvalgets Anbefalinger tager udgangspunkt i at belyse bankens samspil med alle sine interessenter: Aktionærerne, kunderne, medarbejderne, og det lokale samfund banken er en integreret del af.

Som en opfølgning på Nørby-udvalgets rapport nedsatte bestyrelsen for Københavns Fondsbørs Komitéen for god selskabsledelse. I oktober måned 2005 besluttede Københavns Fondsbørs at gøre Komitéens Anbefalinger til en del af de børsnoterede danske aktieselskabers oplysningsforpligtelser fra og med årsrapporten for 2006.

Roskilde Bank følger langt hovedparten af Anbefalingerne.

Bankens holdning til Anbefalingerne er generelt positiv. Som lokalt pengeinstitut lægger vi særligt vægt på den personlige kundekontakt, og da vi lever af at leve op til kundernes tillid og tryghed, er det vigtigt, at der udover skyldig hensyntagen til aktionærerne også tages hensyn til ønsker hos vores øvrige interessenter.

Aktionærer og andre interessenter kan i det følgende læse mere om Roskilde Banks holdning til Anbefalingerne. Vi lever op til langt de fleste af Anbefalingerne, og for de Anbefalinger, som vi ikke lever op til, er der redegjort nærmere om baggrunden herfor i overensstemmelse med Anbefalingerne "følg eller forklar"- princip.

Anbefalingerne er opdelt i følgende 8 hovedafsnit:

1. Aktionærernes rolle og samspil med ledelsen
2. Interessenternes rolle og betydning for selskabet
3. Åbenhed og gennemsigtighed
4. Bestyrelsens opgaver og ansvar
5. Bestyrelsens sammensætning
6. Bestyrelsens og direktionens vederlag
7. Risikostyring
8. Revision

### 1. Aktionærernes rolle og samspil med ledelsen

Roskilde Bank har løbende udbygget kommunikationen med bankens aktionærer. Hvert kvartal udsendes bladet Aktionær-Nyt med information og nyheder om banken ligesom der informeres om kvartalsrapporter.

Roskilde Bank tilstræber størst mulig åbenhed om banken og udbygger løbende kommunikationen med alle interessenterne ved at stille relevant og opdateret materiale til rådighed på bankens hjemmeside [www.roskildebank.dk](http://www.roskildebank.dk). Her kan aktionærerne i afsnittet "Investor" løbende få relevant information om bankens regnskabs- og resultatrapporter, fondsbørsmeddelelser, kursudvikling m.m.

Bestyrelsen finder Roskilde Banks indkaldelsesvarsel til generalforsamlinger på minimum 14 dage og maksimum 4 uger er rimeligt, og at aktionærerne får et fyldestgørende billede af hvad der er på dagsordenen. Indkaldelse sker pr. brev til alle navnenoterede aktionærer der har anmodet herom, ligesom der sker offentliggørelse ved meddelelse til Københavns Fondsbørs og ved annoncering i et eller flere dagblade eller ugeaviser inden for bankens virkeområde.

Fuldmagter kan alene anvendes til den indkaldte og herunder en eventuelt følgende ekstraordinær generalforsamling hvis den ordinære generalforsamling ikke måtte være beslutningsdygtig. På grund af Roskilde Banks lokale forankring og nærheden til ejerkredsen finder bestyrelsen det ikke p.t. relevant at afholde on-line generalforsamlinger.

Bestyrelsen vurderer med passende mellemrum, hvorvidt bankens kapital- og aktiestruktur fortsat er i aktionærernes interesse. Roskilde Bank har i sine vedtægter stemmeretsbegrænsning således at en aktionær for egne eller andres aktier kan udøve stemmeret for nom. 1 million kroner. Denne regel er vedtaget på bankens generalforsamling, og er selve fundamentet for Roskilde Banks brede forankring hos aktionærer, kunder og lokalsamfundet og skal ses som udtryk for, at Roskilde Bank ønskes bevaret som et selvstændigt stærkt, lokalt pengeinstitut til glæde for alle vores interessenter. Bestyrelsen har derfor p.t. ikke til hensigt at foreslå vedtægtsændringer hertil og ser omvendt heller ikke for nærværende noget behov for, at indføre yderligere begrænsninger i vedtægterne. Roskilde Bank ejes i dag af mere end 29.000 aktionærer hvoraf stort set alle er kunder. Ingen aktionærer har givet meddelelse om, at de ejer mere end 5 % af aktiekapitalen. Eventuelle tiltag med henblik på imødegåelse af overtagelsesforsøg håndteres ud fra bankens målsætning og vil blive forelagt aktionærerne.

### 2. Interessenternes rolle og betydning

Roskilde Banks væsentligste interessenter er aktionærer, kunder, medarbejdere og lokalsamfundet.

I bestyrelsen er der enighed om at interessenterne lever i et gensidigt afhængighedsforhold hvorfor det til stadighed skal sikres, at kunders, aktionærers og medarbejders roller og interesser respekteres i overensstemmelse med bankens værdigrundlag, vedtagne politikker, gældende lovgivning, god skik regler m.v.

### Roskilde Banks idégrundlag

Roskilde Bank vil gerne opleves som en energisk og selvstændig lokal bank som er let at være i kontakt med, attraktiv at være ansat i og rentabel at have interesser i.

Vores kompetencer bygger på en stor indsigt og forankring i lokalområderne på Sjælland. Ved årsrapportens afslutning (2006) betjente 23 filialer og 1 erhvervskundeteam 87.000 privat- og erhvervskunder. Det er flere end nogensinde før, og de mange nye kunder har gjort at vi i de senere år har udvidet

med flere filialer og dermed er blevet endnu mere synlige og tilgængelige i gadebilledet.

#### Overordnet målsætning

Roskilde Banks særlige lokale profil skal sikre at Roskilde Bank bliver ved med at udvikle sig som en selvstændig og lønsom virksomhed – med vækst både i forretningsomfang og indtjening.

Vi vil medvirke positivt til at lokalområderne udvikler sig blandt andet ved at deltage lokalt der hvor udviklingen skabes. Det skaber ikke bare større værdi for lokalsamfundet, men også for vores kunder, aktionærer og leverandører.

#### Roskilde Banks værdigrundlag

Bankens værdigrundlag er udtrykt gennem "Lassens Lov":

Lokal

Attraktiv for kunder og medarbejdere

Samarbejde

Selvstændig

Energisk

Nemt at være kunde og medarbejder

#### Aktionærpolitik

- Roskilde Bank ønsker en bred lokal ejerkreds i de områder hvor banken driver virksomhed.
  - Roskilde Bank vil være attraktiv for både private og institutionelle investorer.
- Derfor vil vi:
- Sikre aktionærerne et konkurrencedygtigt afkast på aktien gennem opfyldelse af vores økonomiske mål.
  - Udbetale et årligt udbytte der er afstemt med bankens kapitalbehov.
  - Sikre aktionærerne et højt informationsniveau. Roskilde Bank har således siden 2001 offentliggjort kvartalsrapporter og udgiver AktionærNyt 4 gange årligt ligesom banken har en Investorside på Internettet.
  - Styrke aktionærernes forhold til banken gennem særlige tilbud og aktiviteter.
  - Bidrage til lokalt engagement og udvikling.

#### Kundepolitik

Roskilde Bank tilbyder såvel private kunder som erhvervs-kunder at løse de behov og ønsker som kunderne kan forvente af en moderne og dynamisk bank.

Vi lægger afgørende vægt på:

- den personlige dialog med kunderne.
  - at det skal være nemt at være kunde i banken.
  - at vi er en aktiv del af det lokale samfund hvor vi driver bank.
- For at få belyst hvad kunderne synes om banken, gennemfører Roskilde Bank hvert andet år en omfattende kundeanalyse. Kundeanalysen, der er opbygget som analyserne i Dansk Markedsindeks, gennemføres for alle bankens filialer. Kundeanalysen danner baggrund for Roskilde Banks udvik-

lingstiltag således at banken er i harmoni og overensstemmelse med langt hovedparten af kundernes ønsker så de er tilfredse og loyale kunder i Roskilde Bank.

Vi har tillige som mål at fastholde og tiltrække kunder som ønsker at samle sine produkter og serviceydelser i Roskilde Bank. Det gælder bankprodukter, realkreditprodukter, forsikringsprodukter og investeringsprodukter.

#### Medarbejderpolitik

Roskilde Bank vil være attraktiv for medarbejderne gennem tilbud om personlig udvikling og selvstændighed i jobbet. Banken ønsker dygtige og engagerede medarbejdere der yder en stor indsats for at nå de overordnede mål der er fastlagt. Roskilde Bank er socialt bevidst og lægger vægt på at der er et godt socialt klima i banken, og at der er et godt samarbejde både i de enkelte afdelinger og på tværs i banken.

Roskilde Bank tilbyder en række personalegoder og –vilkår som f.eks. ferieboliger og en række foreningsaktiviteter. Hvert andet år afholdes en familiedag hvor hele bankens personale, ledsagere og børn er sammen om en god oplevelse.

Roskilde Bank gennemfører hvert andet år en omfattende trivselsanalyse blandt bankens medarbejdere. Trivselsanalysens resultater danner grundlag for Roskilde Banks interne udviklingstiltag således at banken er i harmoni og overensstemmelse med medarbejdernes ønsker til banken. Bankens medarbejdere tilbydes tillige en årlig personaleudviklingssamtale med nærmeste leder. Formålet er at sikre at såvel medarbejderens som bankens ønsker til udvikling tilgodeses.

#### Lokalsamfundet

Roskilde Bank ønsker at være en aktiv del af lokalsamfundet. Derfor støtter banken aktivt en række lokale aktiviteter inden for sport, fritid og kultur. Roskilde Bank deltager også i en række lokale handels- og erhvervsforeninger der arbejder på at fastholde en positiv udvikling i lokalsamfundet.

### 3. Åbenhed og gennemsigtighed

Roskilde Bank vil gennem en åben og rettidig information sikre at alle bankens interessenter føler sig godt informeret. Roskilde Bank informerer løbende på en række måder. På bankens hjemmeside findes nyheder og information fra banken, både til kunder, aktionærer og øvrige omverden. Det skal dog bemærkes at da banken er et dansk pengeinstitut der overvejende henvender sig til danske kunder og investorer, har bestyrelsen ikke fundet det relevant at få oversat alt materiale til engelsk.

Åbenhed og gennemsigtighed er af vital betydning for Roskilde Banks fremtid. Det er derfor fortsat vores politik at der udarbejdes procedurer der sikrer:

- at der sker offentliggørelse af alle væsentlige oplysninger af betydning for aktionærernes, kundernes og finansmarkeder-nes vurdering af banken og dennes aktiviteter samt forretningsmæssige mål, strategier og resultater uden forsinkelse og i overensstemmelse med de børsretlige regler, såvel på dansk og engelsk.
- at aflægge årsrapporten efter gældende dansk lovgivning (Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse),
- at indarbejde også ikke-finansielle oplysninger som på en væsentlig måde kan øge forståelsen af bankens situation, fremtid og relationer til omverdenen,
- at informere om bankens priser ved skiltning i bankens lokaler og via Finansrådets prisportal Pengepriser.dk,
- at oplyse om samarbejdspartnere,

Bestyrelsen lægger stor vægt på dialogen med såvel aktionærer som andre interessenter.

Der stilles derfor relevant investor-materiale til rådighed på bankens hjemmeside, ligesom der løbende afholdes møder med investorer.

Banken offentliggør til Københavns Fondsbørs samlede aktiebesiddelser for den kreds af personer der i kraft af deres stilling må formodes at være i besiddelse af intern viden om pengeinstituttet. Aktiebeholdningen fremgår tillige af årsrapporten.

### 4. Bestyrelsens opgaver og ansvar

Det er bestyrelsens opgave og ansvar at forestå den overordnede strategiske ledelse samt udøve tilsyn og kontrol med direktionens daglige ledelse af banken. Bestyrelsen og direktionen i forening forestår ledelsen af bankens anliggender, og skal sørge for en forsvarlig organisation af bankens virksomhed. Bestyrelsens skriftlige retningslinier for Roskildes Banks væsentligste aktivitetsområder fremgår af den til enhver tid gældende instruks, jf. § 70, hvori blandt andet arbejdsfordelingen mellem bestyrelse og direktion fastlægges, herunder hvilke dispositioner der skal besluttes eller godkendes af bestyrelsen. Der foreligger også en udførlig instruks om hvordan direktionen rapporterer til bestyrelsen. Bestyrelsen drøfter disse forhold efter behov og som minimum en gang årligt.

Bestyrelsen giver endvidere direktionen retningslinier og anvisninger med hensyn til ledelsen af banken og påser: at bankens kapitalberedskab til enhver tid er forsvarlig i forhold til selskabets drift, at bogføringen og formueforvaltningen kontrolleres på en efter bankens forhold tilfredsstillende måde, samt at banken drives i overensstemmelse med redelig forretningsetik og god pengeinstitutpraksis (god skik). Bestyrelsen vurderer løbende udviklingen i bankens organisation

såsom interne revisions- og regnskabsfunktioner, Edb-organisationen, forsikringsforhold og diverse retningslinier. Rammerne for bestyrelsens arbejde – herunder formandens opgaver – er fastlagt i bestyrelsens forretningsorden som revideres løbende og mindst en gang årligt.

### 5. Bestyrelsens sammensætning

Roskilde Banks bestyrelse består af 4-5 generalforsamlingsvalgte medlemmer, der vælges for 4 år ad gangen med mulighed for genvalg. Bestyrelsen har forholdt sig til anbefalingen om en eventuel tidsbrænset valgperiode på 1 år, men ser ikke pt. nogen grund til at indføre begrænsninger i valgperioden. Valgperioderne er forskudt, således at der hvert år er ét medlem på valg. Hermed sikres kontinuiteten i bestyrelsesarbejdet. Bestyrelsen består endvidere af medarbejderrepræsentanter i henhold til dansk lovgivning. Denne lovgivning er velkendt i Danmark, hvorfor bestyrelsen ikke finder behov for en særskilt redegørelse herfor i årsrapporten.

Det tilstræbes, at bestyrelsen har faglig kompetence, en god aldersfordeling, samt bred erhvervmæssig baggrund og lokal forankring. Den finansielle lovgivning stiller krav om, at ledelsen i et pengeinstitut opfylder en række krav om egnethed (kvalifikationer og erfaring) samt hæderlighed. Rekruttering af nye bestyrelsesmedlemmer sker på baggrund af ovennævnte kriterier, og ikke på baggrund af en formelt fastlagt proces, da bestyrelsen ikke har fundet behov for at fastlægge en sådan proces. På denne baggrund finder bestyrelsen heller ikke p.t. anledning til årligt, at offentliggøre en profil af bestyrelsens sammensætning og om de individuelle medlemmers særlige kompetencer. Bestyrelsen overvejer løbende, om antallet af bestyrelsesmedlemmer og sammensætningen er hensigtsmæssig set i forhold til bankens behov.

Banken tilbyder nyvalgte bestyrelsesmedlemmer en grundig introduktion til bestyrelsesarbejdet, herunder deltagelse i relevante kurser. Der lægges vægt på at bestyrelsesmedlemmerne kan indgå i en kvalificeret dialog med direktionen om bankens strategiske udvikling og fremtidsmuligheder samt tilegne sig og bevare et overblik over bankens kerneområder, aktiviteter og forhold.

Bestyrelsens medlemmer foretager løbende en vurdering af om der er områder hvor medlemmernes kompetence og sagskundskab bør opdateres.

Bestyrelsens medlemmer skal i følge vedtægterne have bopæl inden for bankens naturlige forretningsområde og dettes opland og vælges af generalforsamlingen. Et bestyrelsesmedlem afgår ved førstkommande ordinære generalforsamling efter det fyldte 67. år. Der afholdes bestyrelsesmøder efter behov, men normalt 11 bestyrelsesmøder hvert år hvilket sikrer en løbende evaluering af bestyrelsens og direktionens arbejde.

Banken benytter ikke faste udvalg og komitéer, idet bestyrelsen finder, at bestyrelsens mødefrekvens muliggør, at alle væsentlige drøftelser og beslutninger kan træffes af den samlede bestyrelse.

Bestyrelsen lever op til kravene om uafhængighed. Bagerst i årsrapporten findes en oversigt over bestyrelsens medlemmer indeholdende oplysninger om de enkelte medlemmers baggrund og forudsætninger, herunder de pågældendes øvrige direktions- og bestyrelsesposter. I årsrapporten gives jf. gældende regnskabsregler samlet oplysninger om det antal aktier, optioner m.v. som bestyrelse og direktion ejer i banken. Bestyrelsen finder p.t. ikke anledning til at give oplysninger på individniveau. Ændringer i medlemmets beholdning af de nævnte værdipapirer, som indtræder i løbet af regnskabsåret, meddeles løbende Københavns Fondsbørs i henhold til gældende regler og oplyses derfor ikke særskilt i årsrapporten.

Bestyrelsen finder det vigtigt, at alle bestyrelsesmedlemmer har de nødvendige ressourcer til at kunne yde en aktiv indsats i bestyrelsen. Bestyrelsen finder imidlertid ikke, at det er antallet af poster, men derimod den dermed forbundne arbejds-mængde, der er relevant. Bankens følger derfor ikke Komitéens Anbefaling om begrænsning i antallet af bestyrelsesposter. Medlemmernes øvrige ledelseshverv og tidsforbruget hertil vurderes løbende.

Bestyrelsen finder ikke pt. behov for skematiske evalueringer af bestyrelse eller direktion og samarbejdet imellem dem. Bestyrelsen finder, at den med hyppige møder og et tæt samarbejde også med direktionen har den nødvendige dialog om de opnåede resultater. Direktionens arbejde og resultater evalueres en gang om året.

### 6. Bestyrelsens og direktionens vederlag

Bestyrelsen og direktionens honorar og aflønning fremgår af årsrapportens noteoplysninger. Bestyrelsen honoreres med et fast årligt beløb. Roskilde Banks bestyrelse deltager ikke i incitamentsprogrammer og aflønnes ikke med aktieoptioner. Direktionens ansættelsesforhold herunder fratrædelsesvilkår, vurderes at følge almindelig praksis på området og evalueres løbende. Bestyrelsen vurderer at det samlede vederlag ligger på et konkurrencedygtigt og rimeligt niveau og afspejler direktionens og bestyrelsens selvstændige indsats og værdiskabelse for banken. Bestyrelsen anser aflønningen af direktionen for at være et bestyrelsesanliggende og bestyrelsen finder den rapportering om aflønning, der sker i årsrapporten for tilstrækkelig. Pensionstilsagn til direktionen er regnskabsmæssigt afdækket. Bestyrelsen tilbyder bankens ansatte gratisaktier under forudsætning af at bankens resultater fortsætter med at udvikle sig lige så godt som i de foregående år. Bestyrelsen vedtog i 2003 et incitaments- og loyalitetsprogram for bankens lederråd, som dækker perioden 2003-2008

og 2009, hvilket der i overensstemmelse med gældende regnskabsregler, er redegjort nærmere for i årsrapporten. Programmet belønner langsigtede kursstigninger på bankens aktier og binder lederrådet tættere til banken. Bestyrelsen vil i forbindelse med aktieoptionsordningernes udløb i 2008 og 2009 ved en eventuel beslutning om nye aktieoptionsprogrammer forholde sig til Anbefalingen fra Komitéen. Roskilde Bank giver i årsrapporten oplysninger om det samlede vederlag m.v. for hvert ledelsesorgan i overensstemmelse med gældende regnskabsregler og følger således ikke Anbefalingen om at give oplysninger på individniveau.

### 7. Risikostyring

Selskabsledelse drejer sig ikke kun om at kontrollere risici, men også om at acceptere og tage risici samt optimere balancen mellem afkast og risici. Roskilde Banks bestyrelse har i instrukser til direktionen nøje fastlagt en række politikker og beføjelser til sikring af banken. Bestyrelsen har således stedse fuld opmærksomhed på bankens risikostyring og følger regelmæssigt op herpå ved bestyrelsens møder, hvor der til hvert møde gives en meget udførlig afrapportering. Hertil kommer at banken er under stadig kontrol af Finanstilsynet. Bankens oplyses i sin årsrapport om risikostyring.

### 8. Revision

Bestyrelsen foretager i samråd med direktionen en konkret og kritisk vurdering af revisors uafhængighed og kompetence m.v. til brug for indstilling til generalforsamlingen om valg af revisor. Revisionsaftalen og den tilhørende honorering af revisor aftales mellem bankens bestyrelse og revisor. Roskilde Bank oplyses i årsrapporten omfanget af ikke-revisionsydelser og bestyrelsen vurderer årligt omfanget af sådanne ydelser. Bestyrelsen gennemgår og vurderer mindst en gang årligt de interne kontrolsystemer i banken samt ledelsens retningslinjer herfor og overvågning heraf. Bestyrelsen gør i denne sammenhæng brug af bankens interne revision og har fortsatte overvejelser om i hvilket omfang bistand herfra kan anvendes. I forbindelse med at bestyrelsen gennemgår årsrapporten eller udkast hertil drøftes regnskabspraksis på de væsentligste områder samt væsentlige regnskabsmæssige skøn. Hensigtsmæssigheden af den valgte regnskabspraksis vurderes. Resultatet af revisionen drøftes på møder med bestyrelsen med henblik på at gennemgå revisors observationer og konklusioner eventuelt baseret på et revisionsprotokollat. Der er ikke nedsat et revisionsudvalg til forberedelse af bestyrelsens behandling af revisions- og regnskabsmæssige forhold, idet banken ikke anvender nedsættelse af faste udvalg og komitéer.

## FEMÅRSOVERSIGT OVER NØGLETAL 2006

Procent	2002	2003	2004	2005	2006
<b>Indtjening</b>					
Egenkapitalforrentning før skat	19,1	28,7	26,4	42,8	33,0
Egenkapitalforrentning efter skat	14,0	23,8	20,1	31,1	24,6
Indtjening pr. omkostningskrone	kr. 1,46	1,72	1,72	2,37	2,57
<b>Aktieafkast</b>					
Resultat efter skat pr. aktie (stykkørrelse kr. 100)	kr. 106,5	220,8	217,2	431,4	465,9
Indre værdi pr. aktie (stykkørrelse kr. 100)	kr. 828	1.026	1.160	1.577	2.186
Børskurs/årets resultat pr. aktie (stykkørrelse kr. 100)	7,8	8,0	12,5	11,5	14,1
Børskurs/indre værdi pr. aktie (stykkørrelse kr. 100)	1,01	1,73	2,34	3,14	3,00
Udbytte pr. aktie (stykkørrelse kr. 100)	kr. 20	20	25	25	30
<b>Markedsrisiko</b>					
Renterisiko	6,0	3,9	1,2	0,4	-0,6
Valutaposition	7,1	7,1	6,6	8,3	9,7
Valutarisiko	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1
<b>Kreditrisiko</b>					
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,4	2,6	2,2	1,2	0,7
Årets nedskrivningsprocent	0,5	0,6	0,3	-0,1	0,0
Summen af store engagementer	139,1	179,6	238,1	308,8	186,6
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,5	0,5	0,6	0,2	0,1
Årets udlånsvækst	7,1	12,6	38,2	54,4	58,7
Udlån i forhold til egenkapital	7,5	6,7	9,1	8,8	9,5
<b>Likviditet</b>					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	140,6	142,2	156,8	160,2	194,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	50,8	105,7	59,9	28,9	46,3
<b>Solvens og kapital</b>					
Solvensprocent	12,8	12,9	12,2	11,5	12,8
Kernekapitalprocent	7,7	8,6	8,6	8,3	7,9

Sammenligningstal forud for 2004 er i overensstemmelse med Finanstilsynets overgangsbestemmelser ikke omberegnet efter ny regnskabspraksis.

## SEGMENTREGNSKAB 2006

## Basisindtjening før nedskrivninger på udlån m.v.

(mio. kr.)	2002	2003	2004	2005	2006	2006 Budget	2007 Budget
<b>Filialer</b>							
Basisindtægter	248,0	272,8	286,1	377,4	480,9	435,3	585,5
Driftsomkostninger	183,1	210,0	231,2	273,0	311,9	308,2	354,9
<b>Basisindtjening før nedskrivninger på udlån m.v.</b>	<b>64,9</b>	<b>62,8</b>	<b>54,9</b>	<b>104,4</b>	<b>169,0</b>	<b>127,1</b>	<b>230,6</b>
Allokeret kapital	326,8	352,0	389,5	592,8	836,7	728,2	1.057,5
Basisindtjening i pct. af allokeret kapital	19,9	17,8	14,1	17,6	20,2	17,5	21,8
Driftsomkostninger i pct. af basisindtægter	73,8	77,0	80,8	72,3	64,9	70,8	60,6
<b>Erhverv<sup>1</sup></b>							
Basisindtægter	109,6	136,2	160,6	223,9	361,5	257,4	434,3
Driftsomkostninger	25,9	31,7	32,8	40,2	50,3	44,6	52,2
<b>Basisindtjening før nedskrivninger på udlån m.v.</b>	<b>83,7</b>	<b>104,5</b>	<b>127,8</b>	<b>183,7</b>	<b>311,2</b>	<b>212,8</b>	<b>382,1</b>
Allokeret kapital	194,6	230,5	270,1	407,8	777,8	537,0	1.043,5
Basisindtjening i pct. af allokeret kapital	43,0	45,3	47,3	45,0	40,0	39,6	36,6
Driftsomkostninger i pct. af basisindtægter	23,6	23,3	20,4	18,0	13,9	17,3	12,0
<b>Kapitalforvaltning</b>							
Basisindtægter	26,8	42,2	47,1	67,8	93,5	59,3	49,0
Driftsomkostninger	19,4	18,3	18,4	20,7	21,6	22,2	24,4
<b>Basisindtjening før nedskrivninger på udlån m.v.</b>	<b>7,4</b>	<b>23,9</b>	<b>28,7</b>	<b>47,1</b>	<b>71,9</b>	<b>37,1</b>	<b>24,6</b>
Allokeret kapital	52,2	77,6	116,9	173,8	232,9	205,4	271,7
Basisindtjening i pct. af allokeret kapital	14,2	30,8	24,6	27,1	30,9	18,1	9,1
Driftsomkostninger i pct. af basisindtægter	72,4	43,4	39,1	30,5	23,1	37,4	49,8
<b>Øvrige poster<sup>2</sup></b>	<b>-3,5</b>	<b>-20,7</b>	<b>-2,1</b>	<b>12,2</b>	<b>1,5</b>	<b>1,6</b>	<b>1,4</b>
<b>Basisindtjening før nedskrivninger på udlån m.v. i alt</b>	<b>152,5</b>	<b>170,5</b>	<b>209,3</b>	<b>347,4</b>	<b>553,6</b>	<b>378,6</b>	<b>638,7</b>

<sup>1</sup> Omfatter Team Erhverv, Roskilde.

<sup>2</sup> Fra og med 2005 indeholder posten ikke længere udgifter ved tildeling af gratisaktier til medarbejderne. Disse er nu fordelt på de øvrige segmenter.

I de enkelte segmenter indgår en egenkapitalandel svarende til 7,5% af områdets gennemsnitlige risikovægtede poster.

## KOMMENTARER TIL SEGMENTREGNSKABET

## Basisindtjening før nedskrivninger på udlån m.v.

Segmentregnskabet viser bankens basisindtjening før nedskrivninger på udlån m.v. fordelt på 4 forretningsområder.

**Filialer**, omfatter bankens private kunder og mindre erhvervsdrivende.

**Erhverv**, udgør de større erhvervs-kunder samt projektfinansiering.

**Kapitalforvaltning**, omfatter handel med værdipapirer og valutaforretninger.

**Øvrige**, omfatter bankens ejendomsselskab og fællesaktiviteter der ikke henføres til de andre områder.

Den samlede basisindtjening før nedskrivninger på udlån m.v. steg i 2006 med 206 mio. kr. til 554 mio. kr. – en stigning på 59 %.

Basisindtjeningen i Filialer steg med 65 mio. kr. til 169 mio. kr. – en stigning på 63 %. Den positive udvikling skyldes at de seneste års investeringer i nye filialer nu begynder at give stigende indtjening. En udvikling som ventes at fortsætte i 2007.

Basisindtjeningen for Erhvervsområdet er i fortsat vækst. Øget markedsandel og større forretningsomfang har bidraget til en stigning i basisindtjeningen fra 184 mio. kr. i 2005 til 311 mio. kr. i 2006 – en stigning på 69 %. Vi forventer at erhvervsområdet kan fortsætte det generelt høje aktivitets- og indtjeningsniveau i 2007.

Kapitalforvaltningsområdet har igen i 2006 været præget af stor aktivitet. Det har øget basisindtjeningen fra 47 mio. kr. i 2005 til 72 mio. kr. i 2006 – en stigning på 53 %. Valutaindtægter, kursgevinster og provisioner har bidraget positivt til basisindtjeningen. Vi forventer ikke samme høje indtjening i 2007.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Generelt

Årsrapporten for Roskilde Bank er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

### Ændringer i anvendt regnskabspraksis:

#### • Afgørelse fra Fondsrådet

Banken har i løbet af 2006 arbejdet med at forbedre metoden for opgørelse af nedskrivninger på udlån m.v. for så vidt angår både individuelle nedskrivninger m.v. som gruppevis nedskrivninger m.v. Fondsrådet påbød, som led i en udført regnskabskontrol af årsrapporten for 2005, banken at ændre de foretagne nedskrivninger og hensættelser i årsrapporten for 2005. Fondsrådet fandt ikke, at Banken kunne dokumentere de udgiftsførte gruppevis nedskrivninger m.v., hvorfor de blev tilbageført.

De foretagne ændringer, der havde indflydelse på en række nøgletal og noter, er vist i "Supplerende/korrigerende information til Roskilde Banks årsrapport 2005" der blev offentliggjort 2. august 2006.

De ændrede principper for indregning og måling af udlån og garantier er videreført og anvendt i årsrapporten 2006. De anvendte modeller for nedskrivninger er endnu ikke i fuld overensstemmelse med specifikke regnskabsregler. Modellerne vil blive forbedret og færdigudviklet i 2007. Uoverensstemmelsen vurderes at være uvæsentlig for aflæggelse af årsrapporten 2006.

Sammenligningstal for 2005 er tilrettet og medfører at nedskrivninger på udlån m.v. reduceres med 57,5 mio. kr. og at skatten øges med 16,1 mio. kr. De samlede udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris reduceres med

12,8 mio. kr., aktuelle skatteforpligtelser øges med 17,9 mio. kr. og hensættelser til tab på garantier reduceres med 76,6 mio. kr. Nettoresultatet efter skat øges med 41,4 mio. kr. i 2005 og egenkapitalen pr. 31. december 2005 øges med 45,9 mio. kr.

Sammenligningstal i øvrigt for perioden bagud, herunder hovedtal og nøgletal er tilpasset.

#### • Renteindtægter af nedskrevne fordringer

Renter af nedskrevne fordringer, som i tidligere år indtægtsførtes under resultatposten "renteindtægter", fragår nu i resultatposten "nedskrivninger på udlån m.v.". Beløbet udgør årligt 10 - 12 mio. kr. Sammenligningstal for budget og perioden bagud, herunder hovedtal, nøgletal og segmentregnskab er tilpasset. Praksisændringen er alene en omklassificering og har ingen betydning for det samlede resultat.

#### • Kundeindtjening på valuta i hovedtaloversigtens basisindtjening

Den samlede kursregulering på valuta er tidligere medtaget under basisindtjeningen. For at opnå et bedre billede af basisindtjeningen, er kursregulering af valuta nu opdelt i kundeindtjening (basisindtjening) og beholdningsindtjening. Af den samlede valutaindtjening for 2006 på 36,2 mio. kr. er 13,4 mio. kr. henført til basisindtjeningen og 22,8 mio. kr. henført til beholdningsindtjeningen. Sammenligningstal for budget og perioden bagud er skønsmæssigt tilrettet. Praksisændringen er alene en omklassificering og har ingen betydning for det samlede resultat.

#### • Fusion med Lokal Leasing A/S

Som tidligere meddelt har Roskilde Bank fusioneret med sit 100% ejede datterselskab Lokal Leasing A/S. Fusionen er sket med virkning pr. 1. januar 2006 og er regnskabsmæssigt indarbejdet i årsrapporten. Sammenligningstal, herunder hovedtal og nøgletal er tilpasset.

Fusionen medfører at der i basisindtjeningen årligt flyttes ca. 3 mio. kr. fra regnskabsposten kursreguleringer til regnskabsposten netto renter og udbytter. I resultatopgørelsen flyttes der tilsvarende årligt ca. 3 mio. kr. fra regnskabsposten resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder til netto renter og udbytter. Under balancen reduceres udlån med ca. 12 mio. kr. og indlån med ca. 100 mio. kr. Fusionen har ingen konsekvens for det samlede resultat og egenkapitalen.

Den anvendte regnskabspraksis er herudover uændret i forhold til årsrapporten for 2005.

### Generelt om indregning og måling

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Omkostninger der er afholdt for at opnå årets indtjening, indregnes i resultatopgørelsen. Værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle instrumenter indregnes på afregningsdagen.

### Regnskabsmæssige skøn

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

De anvendte skøn hviler på forudsætninger som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre. For nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for at alle fremtidige betalinger ikke modtages. Hvis vi kan fastslå at vi ikke modtager alle fremtidige betalinger er der også væsentlige skøn forbundet med at fastlægge størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer. For hensættelser til tab på garantier er det også forbundet med usikkerhed når vi skal fastslå i hvilket omfang garantien vil blive effektiv ved et økonomisk sammenbrud hos garantirekvirenten.

### Fremmed valuta

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

### Koncerninterne transaktioner

Transaktioner mellem koncernens virksomheder sker på markedsvilkår eller afregnes på basis af de faktiske omkostninger.

### Udlån

Udlån består af udlån til kunder, finansielle leasingtilgodehavender og pantebreve.

Første gang indregnes udlån til dagsværdi med tillæg af direkte henførbare transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner som direkte er forbundet med at yde lånet. Efterfølgende måles udlån til amortiseret kostpris efter den effektive rentes metode. På udlån og grupper af udlån hvor der er konstateret klar indikation af værdiforringelse på grund af begivenheder der er indtruffet efter første indregning, opgøres amortiseret kostpris på baggrund af forventede fremtidige betalingsstrømme. Hensættelse på ikke udnyttede kreditrammer indregnes under hensatte forpligtelser.

Individuelle nedskrivninger på udlån foretages hvor der er indtruffet objektiv indikation for at udlånet er værdiforringet, og den eller de pågældende begivenheder har en virkning på størrelsen af de forventede betalinger fra udlånet.

Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem udlånets regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af de forventede betalinger på udlånet inklusiv den skønnede realisationsværdi af eventuelle sikkerheder. Til beregning af nutidsværdien anvendes den fastsatte effektive rente på udlånet.

En eller flere af følgende begivenheder skal være indtruffet før der foreligger objektiv indikation for værdiforringelse:

- Låntager overholder ikke sine forpligtelser overfor banken
- Låntager bevilges lempelser i lånevilkårene som følge af økonomiske vanskeligheder
- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- Der er sandsynligt at låntager vil gå konkurs eller på anden vis blive genstand for en økonomisk rekonstruktion

Udlån, hvor der ikke er individuel objektiv indikation af værdiforringelse, indgår i en gruppevis vurdering af nedskrivningsbehovet. De opdeles i en gruppe af erhvervskunder og en gruppe af privatkunder med henblik på at vurdere om der er behov for gruppevis nedskrivninger.

Til vurdering af behovet for nedskrivninger på de to grupper anvendes bankens interne rating system for erhvervskunder og creditscore system for privatkunder, der i begge tilfælde opdeler kunderne i undergrupper efter en intern karakterskala. Med udgangspunkt i disse undergrupper måles om gruppernes kreditmæssige bonitet er blevet forringet i regnskabsperioden og der således er grundlag for en gruppevis nedskrivning.

Gruppevis nedskrivning beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af gruppens udlån og nutids-

værdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånene. Størrelsen af de forventede betalinger estimeres med udgangspunkt i erfaringer og aktuelle økonomiske forhold. Nutidsværdien beregnes med en gennemsnitlig effektiv rentesats på gruppens udlån.

### Garantier

Når det er sandsynligt at en garanti vil medføre et træk på de økonomiske ressourcer, foretages der hensættelser. Garantier, der stilles for udlånslån, vurderes at have samme risiko som udlån.

### Finansielle aktiver

Finansielle aktiver indregnes/ophører med at være indregnet i balancen på afregningsdagen.

Noterede værdipapirer optages til dagsværdien ud fra lukkekursen på balancedagen. Unoterede værdipapirer er optaget til markedsværdier ultimo året.

Obligationer med fast udløbstidspunkt som banken har til hensigt og er i stand til at holde til udløb, klassificeres som hold-til-udløb aktiver. Hold-til-udløb obligationer måles til amortiseret kostpris.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til markedsværdi.

### Kapitalandele i datterselskaber

En tilknyttet virksomhed er en virksomhed banken kan udøve bestemmende indflydelse over. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

En associeret virksomhed er en virksomhed banken udøver en betydelig, men ikke bestemmende indflydelse. Kapitalandele i associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

**Materielle aktiver**

Indretning af lejede lokaler og driftsmidler måles til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger og afskrives lineært over forventet brugstid på maksimalt 5 år.

Domicilejendomme indregnes i balancen til deres omvurderede værdi efter afkastmetoden. Bygninger afskrives med fradrag af en vurderet scrapværdi på maksimalt 90 % lineært over 50 år.

**Finansielle forpligtelser**

Finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

**Udbytte**

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

**Egne aktier**

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

**Skatter**

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen. Moderselskabet og datterselskaber er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

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

Hensættelse til udskudt skat beregnes med 28 % af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier bortset fra midlertidige forskelle som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

**Aktiebaseret aflønning**

Roskilde Banks aktiebaserede vederlag til ledelse og medarbejdere består af medarbejderaktier og aktieoptioner.

Bankens udgift ved tildeling af gratisaktier indregnes i resultatopgørelsen. Den forventede udgift til gratisaktierne for 2006 udgiftsføres i årsrapporten.

Værdien af tildelte aktieoptioner indregnes i resultatopgørelsen over optjeningsperioden. Den indregnede omkostning måles til dagsværdien på tildelingstidspunktet.

Aktiebaseret vederlæggelse medfører levering af Roskilde Bank aktier. Tildeling og udnyttelse modposteres på egenkapitalen.

**Basisindtjening og beholdningsindtjening**

Basisindtjeningen er defineret som den samlede indtjening eksklusive beholdningsindtjeningen.

Beholdningsindtjeningen udgør afkastet af beholdningen af obligationer, aktier, valuta ekskl. kundeindtjening samt finansielle instrumenter. Afkastet af finansielle anlægsaktier indgår ikke i beholdningsindtjeningen. Resultatet er opgjort efter fradrag af udgifter til funding og omkostninger.

**Indtjening på forretningsområder (segmentregnskab)**

Segmentregnskabet viser basisindtjeningen før nedskrivninger på udlån m.v. på de væsentligste forretningsområder.

Interne transaktioner mellem områderne afregnes til markedspris. Fællesomkostninger afregnes til kostpris.

Indtægter og udgifter der ikke kan fordeles direkte til forretningsområderne, fordeles med udgangspunkt i områdenes aktivitetsniveau.

I de enkelte segmenter indgår en egenkapitalandel svarende til 7,5 % af områdets gennemsnitlige risikovægtede poster opgjort efter Finanstilsynets forskrifter.

**Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode med udgangspunkt i årets resultat der reguleres for ikke-likvide poster.

Opgørelsen viser nettoforskydninger i balancen og vil derfor på nogle punkter ikke give et helt retvisende billede af de egentlige pengestrømme.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter køb og salg af virksomheder og anlægsaktiver. Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter udlodninger samt bevægelser i egenkapital og efterstillede kapitalindskud.

Likvider omfatter kassebeholdningen, anfordringstilgodehavender i Danmarks Nationalbank, fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i pengeinstitutter, ubelånte indlånsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank og sikre, let sælgelige ubelånte værdipapirer, jf. Lov om finansiel virksomhed § 152.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 2006**

(1.000 kr.)

	2006	2005
Årets resultat efter skat	517.076	430.903
Regulering for beløb i årets resultat uden likviditetseffekt:		
Periodeafgrænsningsposter, netto	-1.179	-6.305
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	19.960	29.187
Nedskrivninger på udlån m.v.	-17.499	-44.274
Kursregulering af kapitalinteresser	-11.425	-16.312
Selskabsskat, netto	-19.902	83.030
Reguleringer i øvrigt	-189.445	123.150
<b>Årets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter</b>	<b>297.586</b>	<b>599.379</b>
Ændring i driftskapital:		
Udlån og tilgodehavender hos kreditinstitutter	-8.606.633	-5.303.696
Indlån og gæld til kreditinstitutter	9.658.812	4.845.788
Værdipapirer ej likvider	-292.517	91.761
<b>I alt ændringer i driftskapital</b>	<b>759.662</b>	<b>-366.147</b>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>1.057.248</b>	<b>233.232</b>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet:		
Immaterielle og materielle anlægsaktiver	-25.877	-40.499
Avance ved salg af anlægsaktier	43.276	0
<b>I alt fra investeringsaktivitet</b>	<b>17.399</b>	<b>-40.499</b>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:		
Kapitaltilførsel	299.142	233.789
Efterstillet kapitalindskud	1.122.620	298.815
Udbytte	-27.013	-22.858
<b>I alt fra finansieringsaktivitet</b>	<b>1.394.749</b>	<b>509.746</b>
<b>Pengestrømme i alt</b>	<b>2.469.396</b>	<b>702.479</b>
Likvider primo	3.196.644	2.494.165
<b>Likvider ultimo</b>	<b>5.666.040</b>	<b>3.196.644</b>
Likvider primo:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	414.289	445.290
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	547.257	459.345
Værdipapirer (obligationer og aktier)	2.235.098	1.589.530
<b>I alt likvider primo</b>	<b>3.196.644</b>	<b>2.494.165</b>
Likvider ultimo:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	679.599	414.289
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.980.206	547.257
Værdipapirer (obligationer og aktier)	2.006.235	2.235.098
<b>I alt likvider ultimo</b>	<b>5.666.040</b>	<b>3.196.644</b>

## RESULTATOPGØRELSE 2006

Note (1.000 kr.)	2006	2005
1 Renteindtægter	1.224.420	746.658
2 Renteudgifter	572.340	275.204
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>652.080</b>	<b>471.454</b>
Udbytte af aktier m.v.	6.692	3.953
3 Gebyrer og provisionsindtægter	322.254	222.755
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	37.788	32.868
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>943.238</b>	<b>665.294</b>
4 Kursreguleringer	183.958	236.526
5 Andre driftsindtægter	7.307	12.117
6 Udgifter til personale og administration	438.187	336.604
7 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	19.960	29.187
Andre driftsudgifter	1.577	1.954
8 Nedskrivninger på udlån m.v.	-17.499	-44.274
9 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.519	1.506
<b>Resultat før skat</b>	<b>693.797</b>	<b>591.972</b>
10 Skat	176.721	161.069
<b>Årets resultat</b>	<b>517.076</b>	<b>430.903</b>
<b>Fordeling af årets resultat inklusiv foreslået udbytte</b>		
Foreslået udbytte	34.222	28.518
Henlagt til egenkapital	482.854	402.385
<b>I alt anvendt</b>	<b>517.076</b>	<b>430.903</b>

## BALANCE 2006

Note (1.000 kr.)	2006	2005
<b>Aktiver</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	679.599	414.289
11 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.056.695	802.176
12 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	23.764.809	14.962.247
13 Obligationer til dagsværdi	1.363.568	1.398.867
13 Obligationer til amortiseret kostpris	412.491	366.034
14 Aktier m.v.	437.997	385.501
15 Kapitalandele i associerede virksomheder	10.000	0
15 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11.168	9.743
7 Immaterielle aktiver	3.397	524
7 Grunde og bygninger i alt, domicilejendomme	98.808	98.307
7 Øvrige materielle aktiver	38.262	35.719
16 Andre aktiver	165.071	139.447
Periodeafgrænsningsposter	9.842	8.327
<b>Aktiver i alt</b>	<b>30.051.707</b>	<b>18.621.181</b>
<b>Passiver</b>		
<b>Gæld</b>		
17 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	12.569.165	5.865.465
18 Indlån og anden gæld	12.360.108	9.404.996
Aktuelle skatteforpligtelser	59.182	33.684
19 Andre passiver	368.294	495.269
Periodeafgrænsningsposter	1.857	1.521
<b>Gæld i alt</b>	<b>25.358.606</b>	<b>15.800.935</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til pension og lignende forpligtelser	10.400	10.095
10 Hensættelser til udskudt skat	34.500	79.900
Hensættelser til tab på garantier	32.837	26.712
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>77.737</b>	<b>116.707</b>
20 <b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b>2.121.435</b>	<b>998.815</b>
21 <b>Egenkapital:</b>		
Aktiekapital	114.073	114.073
Lovpligtige reserver	126.210	123.902
Overført overskud	2.253.646	1.466.749
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>2.493.929</b>	<b>1.704.724</b>
Heraf foreslået udbytte	34.222	28.518
<b>Passiver i alt</b>	<b>30.051.707</b>	<b>18.621.181</b>
<b>Eventualforpligtelser</b>		
22 Garantier m.v.	13.275.250	8.756.493
23 Andre eventualforpligtelser	0	0
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b>13.275.250</b>	<b>8.756.493</b>

Supplerende noter 24 - 29

NOTER FOR ÅRET 2006

(1.000 kr.)	2006	2005
<b>1 Renteindtægter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	44.163	29.111
Udlån og andre tilgodehavender	1.114.464	656.257
Obligationer	37.791	31.059
Øvrige renteindtægter	431	699
Afledte finansielle instrumenter:		
Valutakontrakter	27.357	26.949
Rentekontrakter	214	2.583
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>1.224.420</b>	<b>746.658</b>
<b>2 Renteudgifter</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	260.096	104.519
Indlån og anden gæld	250.194	122.582
Efterstillede kapitalindskud	59.729	47.096
Øvrige renteudgifter	2.321	1.007
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>572.340</b>	<b>275.204</b>
<b>3 Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Værdipapirhandel og depoter	131.005	84.589
Betalingsformidling	27.701	23.716
Lånesagsgebyrer	50.390	49.796
Garantiprovision	101.220	53.235
Øvrige gebyrer og provisioner	11.938	11.419
<b>I alt gebyrer og provisionsindtægter</b>	<b>322.254</b>	<b>222.755</b>
<b>4 Kursreguleringer</b>		
Obligationer	118.324	232.310
Aktier m.v.	94.138	65.751
Valuta	79.900	19.774
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-108.404	-81.309
<b>I alt kursreguleringer</b>	<b>183.958</b>	<b>236.526</b>
<b>5 Andre driftsindtægter</b>		
Tilbagebetaling af moms og lønsumsafgift fra tidligere år	0	11.005
Avance ved salg af materielle aktiver	1.572	454
Salg af rettigheder	1.496	0
Nettoresultat af drift af fast ejendom	1.629	518
Øvrige poster	2.610	140
<b>I alt andre driftsindtægter</b>	<b>7.307</b>	<b>12.117</b>
<b>6 Udgifter til personale og administration</b>		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:		
Direktion	5.441	4.049
Pensionsafdækning overfor bankens direktion	6.308	4.000
Pension overfor bankens direktion - hensat i tidligere år	0	-4.000
Bestyrelse	1.050	1.050
<b>I alt</b>	<b>12.799</b>	<b>5.099</b>
Personaleudgifter:		
Lønninger	232.774	181.036
Pensioner	24.438	19.093
Udgifter til social sikring	20.482	16.778
<b>I alt</b>	<b>277.694</b>	<b>216.907</b>
Øvrige administrationsudgifter	147.694	114.598
<b>I alt udgifter til personale og administration</b>	<b>438.187</b>	<b>336.604</b>
<b>Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede udgør i regnskabsåret</b>	<b>526</b>	<b>443</b>

Afholdte udgifter i forbindelse med medarbejderaktieordning, indgår i lønninger til direktion og personale med henholdsvis 340 tkr. og 3.189 tkr.

Aktiebaseret incitamentsprogram til bankens lederråd er omtalt under "Corporate Governance" pkt. 6 og under afledte finansielle instrumenter note 24.

(1.000 kr.)	2006	2005
<b>Revisionshonorar</b>		
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	1.256	662
Heraf andre ydelser end revision	632	212
<b>7 Immaterielle aktiver og materielle aktiver</b>		
<b>Immaterielle aktiver (lejemålsrettigheder)</b>		
<b>Kostpris primo</b>	<b>1.268</b>	<b>1.418</b>
Tilgang	3.908	0
Afgang	0	150
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>5.176</b>	<b>1.268</b>
<b>Af- og nedskrivninger primo</b>	<b>744</b>	<b>550</b>
Årets afskrivninger	1.035	254
Årets tilbageførsler af tidligere års af- og nedskrivninger	0	60
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>1.779</b>	<b>744</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo immaterielle aktiver</b>	<b>3.397</b>	<b>524</b>
<b>Grunde og bygninger (domicilejendomme)</b>		
<b>Omvurderet værdi primo</b>	<b>98.307</b>	<b>84.364</b>
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	967	25.923
Afgang i årets løb	305	1.223
Afskrivning	161	157
Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i resultatopgørelsen.	0	-10.600
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>98.808</b>	<b>98.307</b>
Eksterne eksperter har ikke været involveret i målingen af domicilejendommene.		
<b>Øvrige materielle aktiver (maskiner, inventar og indretning af lejede lokaler)</b>		
<b>Kostpris primo</b>	<b>90.884</b>	<b>92.216</b>
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	21.689	17.252
Afgang i årets løb	18.754	18.584
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>93.819</b>	<b>90.884</b>
<b>Af- og nedskrivninger primo</b>	<b>55.165</b>	<b>54.210</b>
Årets afskrivninger	18.764	18.176
Årets ned- og afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	0
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af de samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	18.372	17.221
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>55.557</b>	<b>55.165</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo øvrige materielle aktiver</b>	<b>38.262</b>	<b>35.719</b>



## NOTER FOR ÅRET 2006

(1.000 kr.)	2006	2005
<b>8 Nedskrivninger på udlån m.v.</b>		
Nedskrivninger i årets løb, individuelt	105.434	62.076
Nedskrivninger i årets løb, gruppevis	3.995	0
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år, individuelt	-91.973	-106.122
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år, gruppevis	-25.335	0
Endelig tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet	2.500	1.531
Renter af nedskrevne fordringer	-12.318	-9.600
Indgået på tidligere individuelle afskrevne fordringer	-3.585	-5.847
Hensættelser på garantier m.v., individuelt	1.954	7.425
Hensættelser på garantier m.v., gruppevis	1.829	6.263
<b>Nedskrivninger på udlån m.v.</b>	<b>-17.499</b>	<b>-44.274</b>
<b>9 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Resultat før skat i datterselskaber	1.519	1.506
<b>10 Skat</b>		
Beregnet skat af årets resultat	222.302	128.053
Regulering af udskudt skat	-45.378	31.685
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-203	-364
Skat af nedskrivningskonto	0	1.695
<b>I alt skat</b>	<b>176.721</b>	<b>161.069</b>
Gældende skatteprocent	28%	28%
Skattefri avance ved salg af anlægsaktier	-2%	0%
Skattefri kursregulering af anlægsaktier	-1%	-1%
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>25%</b>	<b>27%</b>
<b>Udskudte skatteaktiver og skattepassiver udgør følgende:</b>		
Immaterielle og materielle aktiver	32.782	34.201
Værdipapirer	10.051	53.424
Øvrige aktiver og passiver	-8.333	-7.725
<b>Hensættelse til udskudt skat</b>	<b>34.500</b>	<b>79.900</b>
<b>11 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Danmarks Nationalbank (Indskudsbeviser)	2.496.360	399.627
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	560.335	402.549
<b>I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>3.056.695</b>	<b>802.176</b>
<b>Fordelt efter restløbetid</b>		
Anfordringstilgodehavender	483.846	280.119
Til og med 3 måneder	2.497.475	464.627
Over 3 måneder og til og med et år	10.911	7.944
Over et år og til og med 5 år	43.624	31.775
Over 5 år	20.839	17.711
<b>I alt</b>	<b>3.056.695</b>	<b>802.176</b>
<b>12 Udlån (fordelt efter restløbetid)</b>		
På anfordring	9.393.156	4.798.910
Til og med 3 måneder	2.402.595	1.757.539
Over 3 måneder og til og med et år	5.628.021	3.622.290
Over et år og til og med 5 år	3.703.397	2.931.010
Over 5 år	2.637.640	1.852.498
<b>Udlån i alt</b>	<b>23.764.809</b>	<b>14.962.247</b>

(1.000 kr.)	2006	2005
<b>13 Obligationer</b>		
Obligationer til dagsværdi	1.363.568	1.398.867
Obligationer til amortiseret kostpris (rentebærende aktieindekserede obligationer)	412.491	366.034
<b>Obligationer i alt</b>	<b>1.776.059</b>	<b>1.764.901</b>
Obligationer til amortiseret kostpris til dagsværdi	402.051	370.078
<b>Obligationer fordeles således:</b>		
Andre realkreditobligationer	330.042	219.957
Statsobligationer	3.120	3.866
Aktieindekserede obligationer	1.442.499	1.540.600
Øvrige obligationer	398	478
<b>I alt</b>	<b>1.776.059</b>	<b>1.764.901</b>
<b>14 Aktier/investeringsforeningsbeviser</b>		
Noteret på Københavns Fondsbørs	214.250	154.425
Noteret på andre børser	6.072	6.636
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	185.095	161.021
Øvrige aktier	32.580	63.419
<b>Aktier m.v. i alt</b>	<b>437.997</b>	<b>385.501</b>
<b>15 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
<b>Kostpris primo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgang	10.000	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>10.000</b>	<b>0</b>
<b>Op- og nedskrivninger primo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgang	0	0
Resultat	0	0
<b>Op- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>10.000</b>	<b>0</b>
<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (datterselskaber)</b>		
<b>Kostpris primo</b>	<b>209.985</b>	<b>194.985</b>
Fusion med Lokal Leasing A/S	161.476	161.476
<b>Korrigeret kostpris primo</b>	<b>48.509</b>	<b>33.509</b>
Tilgang	130	15.000
Afgang	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>48.639</b>	<b>48.509</b>
<b>Op- og nedskrivninger primo</b>	<b>-147.949</b>	<b>-152.778</b>
Fusion med Lokal Leasing A/S	109.183	112.700
<b>Korrigeret op- og nedskrivninger primo</b>	<b>-38.766</b>	<b>-40.078</b>
Afgang	0	0
Resultat	1.295	1.312
<b>Op- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-37.471</b>	<b>-38.766</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>11.168</b>	<b>9.743</b>
<b>16 Andre aktiver</b>		
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	55.755	73.434
Tilgodehavende renter og provisioner	61.087	39.131
Øvrige aktiver	48.229	26.882
<b>Andre aktiver i alt</b>	<b>165.071</b>	<b>139.447</b>

## NOTER FOR ÅRET 2006

(1.000 kr.)				2006	2005
<b>17</b>	<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>				
	Danmarks Nationalbank			0	0
	Kreditinstitutter			12.569.165	5.865.465
	<b>I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>			<b>12.569.165</b>	<b>5.865.465</b>
	Langfristet finansiering (Committed Lines)			8.616.190	4.959.000
	Heraf udnyttet			8.616.190	4.135.933
	<b>Fordelt efter restløbetid</b>				
	Anfordringsgæld			821.835	799.641
	Til og med 3 måneder			2.874.620	929.892
	Over 3 måneder og til og med et år			790.180	484.932
	Over et år og til og med 5 år			7.882.530	3.451.000
	Over 5 år			200.000	200.000
	<b>I alt</b>			<b>12.569.165</b>	<b>5.865.465</b>
<b>18</b>	<b>Indlån og anden gæld</b>				
	<b>Indlån:</b>				
	På anfordring			8.616.089	7.077.276
	Med opsigelsesvarsel			715.621	674.410
	Tidsindskud			2.288.464	958.759
	Særlige indlånsformer			739.934	694.551
	<b>I alt indlån og anden gæld</b>			<b>12.360.108</b>	<b>9.404.996</b>
	<b>Fordelt efter restløbetid</b>				
	På anfordring			8.699.005	7.352.192
	Til og med 3 måneder			2.821.598	1.434.326
	Over 3 måneder og til og med et år			242.063	53.186
	Over et år og til og med 5 år			176.923	174.122
	Over 5 år			420.519	391.170
	<b>I alt</b>			<b>12.360.108</b>	<b>9.404.996</b>
<b>19</b>	<b>Andre passiver</b>				
	Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter			70.235	121.172
	Skyldige renter og provisioner			69.663	33.147
	Øvrige passiver			228.396	340.950
	<b>Andre passiver i alt</b>			<b>368.294</b>	<b>495.269</b>
<b>20</b>	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>				
	<b>Udløbsdato</b>	<b>Rentesats</b>	<b>Renter m.v.</b>	<b>Restgæld DKK</b>	<b>Restgæld DKK</b>
	14.12.2010 (fast rente)	7,80%	17.550	DKK 225.000	225.000
	10.06.2013 (fast rente)	3,72%	7.440	DKK 200.000	200.000
	01.11.2013 (fast rente)	3,61%	3.612	DKK 100.000	100.000
	07.11.2014 (variabel rente)	4,38%	1.514	NOK 226.275	0
	16.11.2014 (variabel rente)	4,82%	1.232	DKK 200.000	0
	01.12.2014 (fast rente)	4,82%	2.396	EUR 596.480	0
	31.10.2015 (variabel rente)	4,65%	8.744	EUR 223.680	223.815
	Ubestemt (Hybrid Kernekapital) (fast rente)	5,91%	3.966	DKK 100.000	0
	Ubestemt (Hybrid Kernekapital) (fast rente)	5,31%	13.275	DKK 250.000	250.000
	<b>I alt</b>		<b>59.729</b>	<b>2.121.435</b>	<b>998.815</b>

Alle indskud er uamortisable. 2.102 mio. kr. kan medregnes ved opgørelsen af basiskapitalen.

Roskilde Bank har i maj 2006 optaget hybrid kernekapital lån på nominelt 100 mio. kr. Endvidere har Roskilde Bank i november 2006 optaget lån på nominelt 250 mio. nkr. (226 mio. kr.) og 200 mio. kr.

I december 2006 er optaget lån på nominelt 80 mio. euro (596 mio. kr.).

Omkostningerne ved optagelserne udgjorde 3,4 mio kr.

**21 Egenkapital og solvens**

	Aktiekapital	Bunden sparekasserreserve	Reserve for egne aktier	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
<b>Saldo pr. 1/1 2005</b>	<b>97.777</b>	<b>121.685</b>	<b>161.565</b>	<b>765.361</b>	<b>0</b>	<b>1.146.388</b>
Ændring i regnskabspraksis	0	0	-161.565	49.111	24.444	-88.010
Ændring i regnskabspraksis/korrektion	0	0	0	4.512	0	4.512
<b>Korrigeret egenkapital pr. 1/1 2005</b>	<b>97.777</b>	<b>121.685</b>	<b>0</b>	<b>818.984</b>	<b>24.444</b>	<b>1.062.890</b>
Kapitaludvidelse	16.296	0	0	225.624	0	241.920
Årets overskud	0	2.217	0	358.772	28.518	389.507
Årets overskud/korrektion	0	0	0	41.396	0	41.396
Salg af egne kapitalandele	0	0	0	640.944	0	640.944
Medarbejderaktier	0	0	0	4.800	0	4.800
Køb af egne kapitalandele	0	0	0	-653.875	0	-653.875
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-24.444	-24.444
Udbytte af egne aktier	0	0	0	1.586	0	1.586
<b>Egenkapital pr. 1/1 2006</b>	<b>114.073</b>	<b>123.902</b>	<b>0</b>	<b>1.438.231</b>	<b>28.518</b>	<b>1.704.724</b>
Årets overskud	0	2.308	0	480.546	34.222	517.076
Salg af egne kapitalandele	0	0	0	1.527.747	0	1.527.747
Medarbejderaktier	0	0	0	13.428	0	13.428
Køb af egne kapitalandele	0	0	0	-1.242.033	0	-1.242.033
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-28.518	-28.518
Udbytte af egne aktier	0	0	0	1.505	0	1.505
<b>Egenkapital pr. 31/12 2006</b>	<b>114.073</b>	<b>126.210</b>	<b>0</b>	<b>2.219.424</b>	<b>34.222</b>	<b>2.493.929</b>

**Fordeling af Roskilde Bank aktier ultimo december 2006**

Aktier antal pr. aktionærer	Aktionærer antal	Procent fordeling	Aktier antal	Procent fordeling
0- 50	11.150	38	268.292	2
51- 100	4.801	16	370.599	3
101- 500	9.434	32	2.170.744	19
501- 1.000	2.273	8	1.601.387	14
1.001- 2.000	1.142	4	1.557.219	14
2.001- 10.000	498	2	1.835.048	16
10.001- 50.000	65	0	1.203.412	11
50.001->	17	0	2.357.150	21
Unoterede	0	0	43.469	0
<b>I alt</b>	<b>29.380</b>	<b>100</b>	<b>11.407.320</b>	<b>100</b>

Bankens aktiekapital udgør nominelt 114 mio. kr. fordelt på 11.407.320 aktier á 10 kr.

Antal udestående aktier udgør 11.406.085 stk.

Banken har kun én aktieklasser. Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed, ingen af aktierne har særlige rettigheder, og ingen aktionærer er forpligtet til at lade deres aktier indløse helt eller delvist. Ingen aktionærer kan for egne eller andres aktier udøve stemmeret på mere 100.000 aktier.

Der er ingen meddelelser i henhold til Aktieselskabslovens § 28 a.

(1.000 kr.)	2006	2005
<b>21 Egenkapital og solvens – fortsat</b>		
<b>Egne aktier</b>		
<b>Primo</b>		
Antal egne aktier	614.258	595.512
Pålydende værdi i 1.000 kr.	6.143	5.955
Pct. af aktiekapitalen	5,4%	6,1%
<b>Tilgang</b>		
Antal egne aktier	2.063.872	1.794.316
Pålydende værdi i 1.000 kr.	20.638	17.943
Pct. af aktiekapitalen	18,1%	15,7%
Samlet købspris i 1.000 kr.	1.242.033	653.875
<b>Afgang</b>		
Antal egne aktier	2.676.895	1.775.570
Pålydende værdi i 1.000 kr.	26.769	17.756
Pct. af aktiekapitalen	23,5%	15,6%
Samlet salgpris i 1.000 kr.	1.566.246	665.452
<b>Ultimo</b>		
Antal egne aktier	1.235	614.258
Pålydende værdi i 1.000 kr.	12	6.143
Pct. af aktiekapitalen	0,0%	5,4%
Køb og salg af egne aktier foretages som led i bankens almindelige handel med værdipapirer med bankens kunder.		
<b>Solvensopgørelse</b>		
Egenkapital / kernekapital	2.493.929	1.704.724
Foreslået udbytte	-34.222	-28.518
Immaterielle aktiver	-3.397	-524
Hybrid kernekapital	350.000	250.000
<b>I alt kernekapital efter fradrag</b>	<b>2.806.310</b>	<b>1.925.682</b>
Ansvarlig lånekapital efter fradrag	1.752.273	748.815
Kapitalandele m.v. > 10 pct.	-17.935	0
<b>I alt basiskapital efter fradrag</b>	<b>4.540.648</b>	<b>2.674.497</b>
Basiskapital ifølge FIL § 124 stk. 1 (solvenskrav 8 %)	2.821.676	1.857.185
Vægtede poster uden for handelsbeholdningen	22.824.527	14.314.076
Vægtede poster under strengen	9.083.186	5.972.479
Vægtede poster med markedsrisiko m.v.	3.363.239	2.928.255
<b>Vægtede poster i alt</b>	<b>35.270.952</b>	<b>23.214.810</b>
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	7,9%	8,3%
Solvensprocent ifølge FIL § 124 stk. 1	12,8%	11,5%
<b>22 Garantier</b>		
Finansgarantier	5.978.176	4.332.821
Tabsgarantier for realkreditlån	3.312.753	2.379.558
Øvrige garantier	3.984.321	2.044.114
<b>Garantier m.v. i alt</b>	<b>13.275.250</b>	<b>8.756.493</b>
<b>23 Andre eventualforpligtelser</b>		
Banken har indgået huslejekontrakter med udlejere af fast ejendom. Huslejeforpligtelsen indtil lovligt opsigelsevarsel udgør 108 mio. kr.		
Direktionen og et begrænset antal medarbejdere er ansat på vilkår som medfører at de har krav på en fratrædelses- og/eller pensionsgodtgørelse ud over sædvanlige ansættelsesvilkår, hvis de afskediges før de kan pensioneres.		

24 Afledte finansielle instrumenter opdelt efter restløbetid	Til og med 3 mdr.				Over 3 mdr. til og med 1 år			
	Nominel værdi		Netto markedsværdi		Nominel værdi		Netto markedsværdi	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
<b>Valutakontrakter</b>								
Terminer/futures, køb	7.520.052	6.244.792	-3.833	16.675	9.958	23.461	-398	-363
Terminer/futures, salg	1.641.804	7.325.855	34.680	23.588	29.388	25.292	-844	307
Optioner, erhvervede	5.361	828.116	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	5.361	828.116	0	0	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Rentekkontrakter</b>								
Terminer/futures, køb	142.696	111.408	70	937	14.623	3.675	93	59
Terminer/futures, salg	275.572	706.200	1.091	-1.525	1.809	0	25	0
Swaps	0	0	0	0	450.000	0	1.178	0
<b>Aktiekontrakter</b>								
Terminer/futures, køb	1	1.497	26	-271	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	1	2.898	-26	166	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	1.451.729	0	0
Optioner, udstedte <sup>1</sup>	0	0	0	0	2.333	0	-128.288	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	1.457.511	0	-1.445
	Over 1 år til og med 5 år				Over 5 år			
	Nominel værdi		Netto markedsværdi		Nominel værdi		Netto markedsværdi	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
<b>Valutakontrakter</b>								
Terminer/futures, køb	0	0	0	0	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	262	0	4	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0	0	0
Swaps	1.627.575	9.261	-43.650	0	0	5.000	0	0
<b>Rentekkontrakter</b>								
Terminer/futures, køb	0	0	0	0	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0	0	0	0	0
Swaps	0	450.000	0	2.379	0	0	0	0
<b>Aktiekontrakter</b>								
Terminer/futures, køb	0	0	0	0	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	377.138	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte <sup>1</sup>	2.333	5.833	-128.288	-226.493	0	0	0	0
Optioner, udstedte	200	916.248	-3.736	-86.763	0	0	0	0

<sup>1</sup> Med det formål at styrke Roskilde Banks resultater på langt sigt, har bestyrelsen, ud over hensigten om at tilbyde medarbejderaktier, tillige indgået en aktieoptionsaftale med bankens Lederråd.

Tildelingsår 2003. Løbetid 5 – 6 år. Gennemsnitlig udnyttelseskurs primo 2006 98,7 / ved årets udnyttelse 100,6 / ultimo 2006 101,1: Direktion – primo 233.334 stk. / tilgang (fra øvrig Lederråd) 116.667 stk. / ultimo 350.001 stk. Øvrig Lederråd – primo 350.000 stk. / afgang (til direktion) 116.667 stk. / udnyttet i årets løb 116.667 stk. / ultimo 116.666 stk. Årets udnyttelse har ikke påvirket resultatet.

Tilgangen under direktion skyldes at bankens vicedirektør er indtrådt i bankens direktion pr. 1. november 2006.

Markedsværdien er opgjort efter Black & Scholes formel med følgende forudsætninger: Aktiekurs pr. 31.12.2006 657. Udbytteafkast 30%. Volatilitet 24%. Gennemsnitlig udløbstid 1,25 år / 2,25 år.

Exerciskursen er fastsat på baggrund af markedskursen på afslutningspunktet tillagt en markedsrente på 5% p.a. med fradrag af udbetalt udbytte. Incitamentsprogrammet er ikke afdækket/neutraliseret gennem en tilsvarende beholdning af egne aktier.

Optionen er værdiløs såfremt et lederrådsmedlem selv opsiges sin stilling i banken. I tilfælde af at et lederrådsmedlem fratræder af andre grunde, skal den pågældende inden for det kommende år udnytte sin option.

NOTER FOR ÅRET 2006

24 Afledte finansielle instrumenter opdelt efter restløbetid - fortsat	Nominal værdi i alt		Netto markedsværdi i alt		Markedsværdi (ikke-garanterede kontrakter)			
	2006	2005	2006	2005	2006 positiv	2005 positiv	2006 negativ	2005 negativ
<b>Valutakontrakter</b>								
Terminer/futures, køb	7.530.010	6.268.253	-4.231	16.312	12.377	30.730	16.608	14.418
Terminer/futures, salg	1.671.192	7.351.409	33.836	23.899	42.142	42.529	8.306	18.630
Optioner, erhvervede	5.361	828.116	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	5.361	828.116	0	0	0	0	0	0
Swaps	1.627.575	14.261	-43.650	0	1.650	243	45.300	243
<b>Rentekontrakter</b>								
Terminer/futures, køb	157.319	115.083	163	996	488	1.033	325	37
Terminer/futures, salg	277.381	706.200	1.116	-1.525	1.219	23	103	1.548
Swaps	450.000	450.000	1.178	2.379	6.780	12.548	5.602	10.169
<b>Aktiekontrakter</b>								
Terminer/futures, køb	1	1.497	26	-271	26	65	0	336
Terminer/futures, salg	1	2.898	-26	166	0	286	26	120
Optioner, erhvervede	0	1.828.867	0	0	0	11.013	0	11.013
Optioner, udstedte	4.866	2.379.592	-260.312	-314.701	0	21.138	260.312	335.839
<b>Netto markedsværdi i alt</b>			<b>-271.900</b>	<b>-272.745</b>	<b>64.682</b>	<b>119.608</b>	<b>336.582</b>	<b>392.353</b>
I alt efter netting					-271.900	-272.745		

25 Uafviklede spotforretninger	Nominal værdi		Markedsværdi		Netto markedsværdi			
	2006	2005	2006 positiv	2005 positiv	2006 negativ	2005 negativ	2006 negativ	2005 negativ
Valutaforretninger, køb	195.493	420.016	4	912	90	2	-86	910
Valutaforretninger, salg	209.666	276.798	594	770	261	1.496	333	-726
Renteforretninger, køb	22.244	18.754	10	4	42	32	-32	-28
Renteforretninger, salg	80.421	57.678	87	19	203	82	-116	-63
Aktieforretninger, køb	38.763	120.032	741	542	146	758	595	-216
Aktieforretninger, salg	44.254	120.357	183	884	1.412	461	-1.229	423
<b>I alt</b>	<b>590.841</b>	<b>1.013.635</b>	<b>1.619</b>	<b>3.131</b>	<b>2.154</b>	<b>2.831</b>	<b>-535</b>	<b>300</b>

(1.000 kr.)

26 Kreditrisici	2006	2005
<b>Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher i pct. ultimo året</b>		
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>1%</b>	<b>0%</b>
<b>Erhverv</b>		
Landbrug, jagt og skovbrug	3%	4%
Fiskeri	0%	0%
Fremstillingsvirk., råstofudv., el-, gas-, vand- og varmeværker	3%	2%
Bygge- og anlægsvirksomhed	10%	7%
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	3%	4%
Transport, post og telefon	1%	1%
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	6%	3%
Ejendomsadministration og -handel, forretningsservice	34%	32%
Øvrige erhverv	5%	5%
<b>I alt erhverv</b>	<b>65%</b>	<b>58%</b>
<b>Private</b>	<b>34%</b>	<b>42%</b>
<b>I alt</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter</b>		
Positiv markedsværdi (efter modpartsrisiko):		
Positiv markedsværdi efter netting (modpart med risikovægt 20 pct.)	12.584	69.138
Positiv markedsværdi efter netting (modpart med risikovægt 100 pct.)	55.341	50.714

(1.000 kr.)

26 Kreditrisici - fortsat	2006	2005
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån</b>		
<b>Akkumulerede individuelle nedskrivninger primo</b>	<b>162.544</b>	<b>217.533</b>
Nedskrivninger i årets løb	105.434	62.076
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år	91.973	106.122
Endelig tabt tidligere nedskrevet	16.323	10.943
<b>Akkumulerede nedskrivninger ultimo</b>	<b>159.682</b>	<b>162.544</b>
Banken har delvist nedskrevet en del af bankens udlån og tilgodehavender, idet der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.		
<b>Udlån og tilgodehavender, værdiansættelse før nedskrivninger</b>	<b>499.728</b>	<b>546.232</b>
<b>Udlån og tilgodehavender, værdiansættelse efter nedskrivninger</b>	<b>353.808</b>	<b>383.688</b>
<b>Gruppevis nedskrivninger på udlån</b>		
<b>Akkumulerede nedskrivninger primo</b>	<b>95.672</b>	<b>95.672</b>
Nedskrivninger i årets løb	3.995	0
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år	25.335	0
<b>Akkumulerede nedskrivninger ultimo</b>	<b>74.332</b>	<b>95.672</b>
Banken har delvist nedskrevet en del af bankens udlån og tilgodehavender, idet der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.		
<b>Udlån og tilgodehavender, værdiansættelse før nedskrivning</b>	<b>11.737.477</b>	<b>11.401.559</b>
<b>Udlån og tilgodehavender, værdiansættelse efter nedskrivning</b>	<b>11.663.145</b>	<b>11.305.887</b>
<b>I alt nedskrivning på udlån m.v.</b>	<b>234.014</b>	<b>258.216</b>
<b>Individuelle hensættelser på garantier m.v.</b>		
<b>Hensat primo</b>	<b>7.425</b>	<b>0</b>
Hensat i årets løb	1.954	7.425
<b>Hensat ultimo</b>	<b>9.379</b>	<b>7.425</b>
<b>Gruppevis hensættelser på garantier m.v.</b>		
<b>Hensat primo</b>	<b>12.691</b>	<b>6.428</b>
Hensat i årets løb	2.832	6.263
Tilbageførsel af hensættelser tidligere år	1.003	0
<b>Hensat ultimo</b>	<b>14.520</b>	<b>12.691</b>
<b>Forudbetalt garantiprovision</b>	<b>8.938</b>	<b>6.596</b>
<b>I alt hensættelser på garantier m.v.</b>	<b>32.837</b>	<b>26.712</b>
<b>Nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>266.851</b>	<b>284.928</b>
<b>Nedskrivninger af udlån og tilgodehavender</b>		
Tilgodehavender med nedsat rente udgør ultimo:		
I beløb	51.350	52.817
I % af udlån, garantier og hensættelser	0,1%	0,2%
<b>Udlån og garantier - størrelsesfordeling i pct.</b>		
Engagementsstørrelse:		
0- 5.000	29%	39%
5.001-20.000	11%	12%
20.001-50.000	10%	10%
over 50.000	50%	39%
<b>I alt</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

NOTER FOR ÅRET 2006

(1.000 kr.)	2006	2005
<b>27 Markedsrisici</b>		
<b>Valutarisiko</b>		
Aktiver i fremmed valuta i alt	5.707.281	2.952.671
Passiver i fremmed valuta i alt	10.887.109	4.714.785
Valutaindikator 1	272.294	160.330
Valutaindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	9,7%	8,5%
Valutaindikator 2	2.119	2.138
Valutaindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,1%	0,1%
<b>Renterisiko</b>		
Renterisiko opdelt på valutaer med størst renterisiko:		
DKK	21.851	9.895
EUR	-38.533	-3.284
NOK	-1.630	-8
CZK	656	0
JPY	449	41
CHF	323	157
USD	196	272
GBP	97	9
TRY	-17	2
SEK	4	-79
PLN	-3	0
CAD	-1	-24
AUD	0	-6
Øvrige valutaer	0	-1
<b>Renterisiko på gældsinstrumenter m.v. i alt</b>	<b>-16.608</b>	<b>6.974</b>
<b>28 Bestyrelse og direktion</b>		
Størrelsen af lån samt pant, kautioner eller garantier stiftet for medlemmerne i bankens Bestyrelse	3.109	18.003
Direktion	125	0
Tilhørende sikkerhedsstillelser		
Bestyrelse	314	16.344
Direktion	125	0
Engagementerne er ydet på normale markedsmæssige vilkår.		

(mio. kr.)	2006				2005			
<b>29 Basisindtjening og beholdningsindtjening samt den officielle regnskabsopstilling</b>	Basisindtjening	Beholdningsindtjening	<sup>1</sup> Avance ved salg	<sup>2</sup> I alt	Basisindtjening	Beholdningsindtjening	<sup>1</sup> Avance ved salg	<sup>2</sup> I alt
Netto renteindtægter	678,7	-26,6	0,0	652,1	476,2	-4,8	0,0	471,4
Udbytte af aktier m.v.	1,0	5,7	0,0	6,7	0,9	3,0	0,0	3,9
Netto gebyrer- og provisioner	294,3	-9,8	0,0	284,5	197,5	-7,6	0,0	189,9
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>974,0</b>	<b>-30,7</b>	<b>0,0</b>	<b>943,3</b>	<b>674,6</b>	<b>-9,4</b>	<b>0,0</b>	<b>665,2</b>
Kursregulering inkl. resultat af datterselskaber	31,2	111,0	43,3	185,5	28,1	209,9	0,0	238,0
Andre driftsindtægter (netto)	5,7	0,0	0,0	5,7	10,2	0,0	0,0	10,2
Driftsudgifter	458,1	0,0	0,0	458,1	365,8	0,0	0,0	365,8
Nedskrivninger på udlån m.v.	-17,4	0,0	0,0	-17,4	-44,3	0,0	0,0	-44,3
<b>Resultat før skat</b>	<b>570,2</b>	<b>80,3</b>	<b>43,3</b>	<b>693,8</b>	<b>391,4</b>	<b>200,5</b>	<b>0,0</b>	<b>591,9</b>

<sup>1</sup> Avance ved salg anlægsaktier (aktier i Totalkredit)

<sup>2</sup> Finanstilsynets officielle regnskabsopstilling i sammendrag.

Basisindtjeningen er defineret som den samlede indtjening eksklusive beholdningsindtjeningen. I basisindtjeningen indgår afkast af finansielle anlægsaktier, resultat af

kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder samt kundeindtjening på valuta. Beholdningsindtjeningen udgør afkastet af beholdning af obligationer, aktier og finansielle instrumenter samt kursregulering af valuta (egenbeholdning). Beholdningsindtjeningen er opgjort efter fradrag af udgifter til funding og omkostninger.

KONCERN- OG SELSKABSOVERSIGT

Roskilde Bank ejer følgende dattervirksomheder og associerede virksomheder, hjemmehørende i Roskilde:		Ejerandel	Nom. 1.000 kr.	Resultat 1.000 kr.	Egenkapital 1.000 kr.
Ejendomsselskabet Hersegade A/S	dattervirksomhed	100%	7.000	1.281	10.210
VICH 6320 A/S	dattervirksomhed	100%	500	13	553
BOLIGmægleren A/S	dattervirksomhed	52%	750	1	777
CAT Invest I A/S	associeret virksomhed	22%	1.000	0	45.000

Ejendomsselskabet Hersegade A/S har tidligere forestået bankens ud- og ombygning af hovedsædet i Roskilde. Selskabet foretager nu udlejning af lokaler.

VICH 6320 A/S er uden aktivitet.

BOLIGmægleren A/S er et serviceselskab for bankens samarbejde med 13 ejendomsmæglere. Det er selskabets formål at levere serviceydelser til ejendomsformidling samt sikre forretningsgrundlaget for aktiviteterne på boligområdet.

CAT Invest I A/S er et nystiftet ventureselskab.

Roskilde Bank har følgende mellemværende med selskaberne:	1.000 kr.
Udlån	13.863
Indlån	32.055

Mellemværenderne forrentes på markedsmæssige vilkår.

Ydelser selskaberne imellem afregnes på markedsmæssige vilkår.

Fællesomkostninger afregnes til kostpris (omkostningsdækkende basis).

Selskabernes regnskaber er indarbejdet i Roskilde Banks regnskab efter indre værdis metode.

Datterselskaberne udgør hver for sig og tilsammen en ubetydelig del af moderselskabets virksomhed.

Ud fra et væsentlighedsprincip udarbejder Roskilde Bank ikke koncernregnskab.

Bestyrelseshverv i dattervirksomheder:	Ejendomsselskabet Hersegade A/S	VICH 6320 A/S	BOLIGmægleren A/S
Bankdirektør N. Valentin Hansen (formand)	•	•	
Bankdirektør Arne Wilhelmsen	•	•	
Underdirektør Stig Bo Jensen (formand)			•
Chefjurist Ole Reinholdt	•	•	
Boligkonsulent Lene Dahl Jacobsen			•

**Ledelseshverv:**

Medlemmer af Roskilde Banks bestyrelse og direktion bestrider følgende ledelseshverv i danske aktieselskaber og fællesejede selskaber:

**Købmand Peter Müller**

– medlem af bestyrelsen i MISSYA A/S og 2 Tal Roskilde A/S

**Direktør Peter Holm**

– medlem af bestyrelsen i A/S Peter Holm VVS med datterselskaber og Gottlieb & Hansen A/S

**Advokat Niels Krüger**

– medlem af bestyrelsen i Apropos Invest A/S, DFC Ejendomme A/S, Øernes Ejendomme A/S, C.C. Hansen A/S, Roskilde Materialhandel A/S, Matafa A/S, Albert Holmbom A/S, Hemmingsen & Jacobsen A/S, Copytosh A/S, AGL A/S og Ejendommen Skomagergade 34 Roskilde A/S

**Direktør Asger Ib Mardahl-Hansen**

– direktør for Dansk Erhvervsinvestering A/S, Mardahl Consult ApS, Dansk Komplementar af 27. juni 2000 A/S, D-Energi A/S og P/S Dansk Innovationsinvestering A/S

– medlem af bestyrelsen i Investeringsforeningen LD Invest, Cat Invest I A/S, P/S BI IT Venture, PreVenture A/S, P/S BI New Energy Solutions, BI Private Equity New Markets A/S, Erhvervsudviklingsforeningen Bankinvest Biomedicinsk Venture I, A/S BI Biomedicinsk Venture II, P/S BI Biomedicinsk Venture III, K/S BI Biomedical Venture IV, K/S BI Biomedical Venture Annex I, K/S BI Biomedical Venture II og K/S BI Biomedical Venture Annex III

**Bankdirektør N. Valentin Hansen**

– næstformand i BI Holding A/S og BI Asset Management A/S

– bestyrelsesmedlem i Foreningen Bankernes EDB Central, Nykredit Holding A/S, BI Teknologi A/S og CAT Forsknings- og Teknologipark A/S

Opgørelse af aktiebesiddelser (insidere):	Beholdningsantal ultimo 2006	Kursværdi ultimo 2006 1.000 kr.
Bestyrelse og direktion inkl. nærtstående	176.542	115.988
Øvrige inkl. nærtstående	7.748	5.090

## LEDELSENS REGNSKABSPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har aflagt årsrapport for 2006. Årsrapporten er behandlet og vedtaget dags dato.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige, ligesom årsrapporten efter vores opfattelse indeholder de oplysninger der er relevante for at bedømme bankens økonomiske forhold.

Det er derfor vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, den finansielle stilling samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 2006.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde 9. februar 2007  
**Direktionen**

N. Valentin Hansen

Arne Wilhelmsen

### Bestyrelsen

Peter Müller  
 formand

Niels Krüger  
 næstformand

Ove Holm

Peter Holm

Asger Ib Mardahl-Hansen

Irene Nielsen

Godkendt på generalforsamlingen 28. februar 2007  
**Dirigent**

## INTERN REVISIONS PÅTEGNING

Vi har revideret årsrapporten for Roskilde Bank A/S for regnskabsåret 2006. Årsrapporten aflægges efter lov om finansiel virksomhed og i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder.

### Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. og 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. Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision.

Revisionen har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder de af ledelsen tilrettelagte rapporteringsprocesser og styring af væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har vi stikprøvevis efterprøvet 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.

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

Det er tillige vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2006 samt af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2006 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Roskilde 9. februar 2007

Birgit Schlederermann  
 Revisionschef

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

### Til aktionæerne i Roskilde Bank A/S

Vi har revideret årsrapporten for Roskilde Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2006, omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsrapporten aflægges efter lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder.

### Ledelsens ansvar for årsrapporten

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

### Revisors ansvar og den udførte revision

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2006 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2006 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede virksomheder.

Roskilde 9. februar 2007

Ernst & Young  
 Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Tommy Nørskov  
 statsautoriseret revisor

Palle Valentin Kubach  
 statsautoriseret revisor

