

Selskabet af 1. september 2008 A/S under betalingsstandsning

(Tidligere Roskilde Bank A/S)

Ole Reinholdt

Algade 14
4000 Roskilde

Tlf. 46 34 84 72
ore@roskildebank.dk

CVR. nr. 50020010

26. februar 2009

Årsrapport 2008

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning

Indledning.....	3
Hovedtal.....	4
Hovedtal, nøgletal og femårsoversigt.....	5
Beretning.....	6
Corporate Governance.....	8

Årsrapport

Anvendt regnskabspraksis.....	9
Resultatopgørelse.....	13
Balance.....	14
Egenkapital.....	15
Pengestrømsopgørelse.....	16
Noter.....	17
Ledelsesforhold.....	31
Ledelsens regnskabspåtegning.....	32
Den uafhængige revisors påtegning.....	33

Indledning

Resultat på minus 5.167 mio. kr. og egenkapital på minus 2.550 mio kr. i 2008

Aftale med Nationalbanken og Det Private Beredskab

Som beskrevet i fondsbørsmeddelelse af 24. august har banken den 24. august 2008 indgået salgsaftale med en af Nationalbanken og Det Private Beredskab nyetableret bank. I henhold til aftalen overdrager banken samtlige aktiver herunder blandt andet udlånsportefølje, navn og øvrige immaterielle aktiver samt domicilejendomme m.v. og al gæld og andre forpligtelser, bortset fra hybrid kernekapital og ansvarlig lånekapital. Samtlige af bankens medarbejdere er overgået til Den Nye Bank på uændrede vilkår. For en uddybning af baggrunden for overdragelsen henvises i øvrigt til fondsbørsmeddelelse af 24. august 2008.

Økonomiske konsekvenser af overdragelsesaftalen

Købesummen for de overdragne aktiver blev fastsat til 37,3 mia. kr. Købesummen berigtigedes ved overtagelse af gæld og andre forpligtelser til en værdi på 37,3 mia. kr. Som konsekvens heraf blev bankens egenkapital negativ og der vil således ikke være midler til indfrielse af efterstillede kapitalindskud (hybrid kernekapital og ansvarlig lånekapital).

Mulig regulering af overdragelsessummen

Såfremt der i forbindelse med en endelig afvikling af Nationalbankens og Det Private Beredskabs ejerskab realiseres et provenu efter betaling til Nationalbanken og Det Private Beredskab af et afkast på den indskudte basiskapital svarende til Nationalbankens udlånsrente med et tillæg på 4,85 %-point (ultimo 2008, svarende til 8,60 % p.a.), vil dette provenu blive udbetalt til Banken til fordeling blandt ansvarlig lånekapital, hybrid kernekapital og egenkapital i overensstemmelse med konkurslovens bestemmelser. Det vurderes at den mulige købesumsregulering ikke opfylder kriterierne for indregning som aktiv i balancen da det ikke er muligt at vurdere størrelsen af en eventuel fremtidig købesumsregulering. Der er redegjort for eventualaktivet i noterne.

Suspension af bankens aktier

OMX Nordic Exchange har den 25. august 2008 suspenderet handlen med bankens aktier på baggrund af selskabets fondsbørsmeddelelse af 24. august 2008.

Betalingsstandsning

Efter overdragelsen til Den Nye Bank driver selskabet ikke længere bankaktivitet.

Der blev afholdt ekstraordinær generalforsamling den 6. oktober hvor den gamle bestyrelse afgik og en ny bestyrelse bestående af direktør Jens Løgstrup, management konsulent Jørgen Jensen, civiløkonom Erling Brønnum, Ole Scheel Krüger (udtrådt 29. januar 2009) og ejendoms-handler Ole Nielsen blev valgt.

Selskabet indleverede sin banktilladelse og anmeldte betalingsstandsning til skifteretten i Roskilde. Betalingsstandsningen er forlænget til den 6. april 2009. På denne baggrund er forudsætningen for fortsat drift ikke opfyldt på regnskabstidspunktet.

Årets resultat er minus 5.167 mio. kr. og egenkapitalen ultimo 2008 negativ med 2.550 mio. kr. Resultatet har siden 30. juni 2008 kun ændret sig med beregnede renteudgifter på 67 mio. kr. og beregnede kursregulering på 43 mio. kr. (indtægter), i alt nettoudgift på 24 mio. kr. Gæld til efterstillet kapital er således steget med 24 mio. kr. og den negative egenkapital ligeså.

Fremtiden

Betalingsstandsningen blev anmeldt for at sikre en rolig overgang fra den hidtidige Roskilde Bank A/S' virksomhed til Den Nye Bank.

Den Nye Bank har i sin første regnskabsperiode fra 24. august 2008 til 31. december 2008 realiseret et underskud efter skat på 3,5 mia. kr. Som følge heraf må bestyrelsen konstatere, at det er utænkeligt, at der bliver tale om en regulering af overdragelsessummen. Selskabet er således uden aktiver og har end ikke mulighed for at finansiere afholdelse af en generalforsamling.

Bestyrelsen har derfor besluttet at indgive konkursbegæring.

Hovedtal

(mio. kr.)	2008	2007	2006	2005	2004
Netto renter og udbytter	433	877	680	477	366
Netto gebyrer og provisioner	148	332	294	197	127
Kursreguleringer*	51	40	32	29	23
Andre driftsindtægter (netto)	0	-1	6	10	0
Basisindtægter	632	1.248	1.012	713	516
Driftsudgifter	287	528	458	366	306
Basisindtjening før nedskrivninger	345	720	554	347	210
Nedskrivninger på udlån m.v.	3.578	266	-17	-44	36
Basisindtjening	-3.233	454	571	391	174
Avance ved salg af anlægsaktier	55	0	43	0	29
Beholdningsindtjening	-94	-138	80	201	63
Tab ved afhændelse af bankaktivitet	1.915	0	0	0	0
Resultat før skat	-5.187	316	694	592	266
Skat	-20	74	177	161	63
Årets resultat	-5.167	242	517	431	203
*Kursregulering af anlægsaktier samt kundeindtjening på valuta					
Egenkapital ultimo	-2.550	2.633	2.494	1.705	1.063
Balance	0	41.983	30.052	18.621	12.616
Egenkapitalforrentning før skat (gns) pct.	neg.	12	33	43	26
Basisindtjening i pct. af egenkapital (gns)	neg.	18	27	28	17
Driftsudgifter i pct. af basisindtægter	45	42	45	51	59
¹ Omfatter kun aktivitet det første halve år.					
Ændringer fra 1.7.2008 til 31.12.2008					
Netto renter og udbytter	-67				
Kursreguleringer	43				
Resultat 2. halvår	-24				

Hovedtal

(mio. kr.)	2008	2007	2006	2005	2004
Resultatopgørelse					
Netto renter og udbytter	423	851	659	475	357
Netto gebyrer og provisioner	139	323	284	190	121
Netto renter og gebyrindtægter	562	1.174	943	665	478
Kursreguleringer	31	-65	184	237	130
Andre driftsindtægter (netto)	0	-1	6	10	0
Udgifter til personale og administration	277	514	438	337	287
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	10	14	20	29	19
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	3.578	266	-17	-44	36
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	2	2	2	0
Tab ved afhændelse af bankaktivitet	1.915	0	0	0	0
Resultat før skat	-5.187	316	694	592	266
Skat	-20	74	177	161	63
Årets resultat	-5.167	242	517	431	203
Balance					
Udlån	0	32.551	23.765	14.962	9.688
Indlån	0	17.376	12.360	9.405	6.290
Efterstillede kapitalindskud	2.550	2.526	2.121	999	700
Egenkapital	-2.550	2.633	2.494	1.705	1.063
Aktiekapital	125	125	114	114	98
Aktiver i alt	0	41.983	30.052	18.621	12.616
Garantier	0	11.895	13.275	8.756	4.590
Depoter	0	17.050	18.763	12.453	7.199
Samlet forretningsomfang (udlån, indlån, garantier og depoter)	0	78.872	68.163	45.576	27.767
Antal heltidsmedarbejdere (gns)	327	609	526	443	404
Nøgletal (procent)					
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat	neg.	12,3	33,0	42,8	26,4
Egenkapitalforrentning efter skat	neg.	9,4	24,6	31,1	20,1
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	0,10	1,40	2,37	1,72
Aktieafkast					
Resultat efter skat pr. aktie (styktørrelse kr. 100)	kr.	neg.	209,1	465,9	431,4
Indre værdi pr. aktie (styktørrelse kr. 100)	kr.	neg.	2.239	2.186	1.577
Børskurs pr. aktie (styktørrelse kr. 100)	kr.	3,5	3.230	6.570	4.960
Børskurs/årets resultat pr. aktie (styktørrelse kr. 100)	kr.	neg.	15,4	14,1	11,5
Børskurs/indre værdi pr. aktie (styktørrelse kr. 100)	kr.	neg.	1,44	3,00	3,14
Udbytte pr. aktie (styktørrelse kr. 100)	kr.	0	30	25	25
Gennemsnitligt antal udestående aktier (mio. stk.)		12,2	11,6	11,1	10,0
Markedsrisiko					
Renterisiko	neg.	-1,4	-0,6	0,4	1,2
Valutaposition	neg.	3,8	9,7	8,3	6,6
Valutarisiko	neg.	0,0	0,1	0,1	0,1
Kreditrisiko					
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0	1,2	0,7	1,2	2,2
Årets nedskrivningsprocent	0	0,6	0,0	-0,1	0,3
Summen af store engagementer	neg.	186,5	186,6	308,8	238,1
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0	0,2	0,1	0,2	0,6
Årets udlånsvækst	-100,0	37,0	58,7	54,4	38,2
Udlån i forhold til egenkapital	neg.	12,4	9,5	8,8	9,1
Likviditet					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	0	190,2	194,2	160,2	156,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	0	69,3	46,3	28,9	59,9
Solvens og kapital					
Solvensprocent	neg.	11,9	12,8	11,5	12,2
Kernekapitalprocent	neg.	7,0	7,9	8,3	8,6

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har, frem til overdragelsen til Den Nye Bank på grundlag af regnskabet pr. 30. juni 2008, været at udbyde bankprodukter til private kunder og erhvervs-kunder. Kunderne var primært baseret i vores lokalområde, som vi løbende havde udvidet til store dele af Sjælland og København.

De nedenfor anførte tal for 2008 omfatter således kun en driftsperiode på 6 måneder.

Basisindtægter

Basisindtægterne faldt med 616 mio. kr. til 632 mio. kr. og skyldes overdragelsen.

Netto renter og udbytter faldt med 444 mio. kr. til 433 mio. kr.

Netto gebyrer og provisioner udgør 148 mio. kr. mod 332 mio. kr. i 2007. Gebyrer og provisioner fra værdipapirhandel og depoter er faldet, hvilket blandt andet skyldes at provisioner er baseret på kursværdien af kundernes værdipapirbeholdning. Da kursværdierne er faldet, så faldt provisionsindtægterne naturligvis også.

Faldet inden for Garantiprovision, Betalingsformidling og Øvrige gebyrer og provisioner skyldes overdragelsen.

Gebyrer og provisioner

(mio. kr.)	2008	2007
Værdipapirhandel og depoter	39	130
Lånesagsgebyrer	15	40
Garantiprovision	68	129
Betalingsformidling	13	22
Øvrige gebyrer og provisioner	4	2
I alt	139	323
Beholdningsindtjening	9	9
I alt	148	332

Kursregulering og beholdningsindtjening m.v.

Kursregulering af valuta og anlægsaktier steg med 11 mio. kr. til 51 mio. kr.

Kursregulering og beholdningsindtjening m.v. faldt fra 98 mio. kr. i 2007 til 12 mio. kr. i 2008. Faldet skyldes den fortsatte negative udvikling på værdipapirmarkedene som har påvirket kursværdien.

I kursreguleringer er indtægtsført 55 mio. kr. fra kursavance i forbindelse med slutfregning fra Nykredits køb af Totalkredit.

Udvikling i kursregulering og beholdningsindtjening m.v.

(mio. kr.)	2008	2007
Kursregulering under basisindtjening		
Valuta	-35	29
Anlægsaktier	16	10
Datterselskaber	0	1
I alt	51	40
Avance ved salg af Totalkreditaktier	55	0
Beholdningsindtjening		
Obligationer*	-71	-150
Aktier	-25	4
Valuta	2	8
I alt	-94	-138
I alt kursregulering og beholdningsindtjening m.v.	12	98
*Heraf udgør kursregulering på aktieindekserede obligationer	-34	-112

Beretning

Driftsudgifter

De samlede driftsudgifter faldt med 241 mio. kr. til 287 mio. kr.

Udvikling i driftsudgifter

(mio. kr.)	2008	2007
Løn m.v.	182	329
EDB/teknologi	35	67
Øvrige driftsudgifter	70	132
I alt	287	528

Nedskrivninger på udlån m.v.

Selskabets nedskrivninger på udlån m.v. andrager 3.578 mio. kr.

De foretagne nedskrivninger har primært baggrund i at der blev konstateret objektiv indikation på værdiforringelse i en række engagementer samt værdiregulering af midlertidigt overtagne ejendomme.

Ud over nedskrivningerne blev der konstateret et tab ved afhændelse af bankaktivitet på 1.915 mio. kr. i forbindelse med overdragelsen af aktiviteterne til Den Nye Bank.

Skat

Skatteindtægten på 20 mio. kr. vedrører primært regulering af udskudt skat i tidligere år.

Årets resultat

Årets resultat er herefter et underskud på 5.167 mio. kr. hvoraf 5.142 mio. kr. vedrører første halvår 2008.

Udlån, indlån, garantier og depoter m.v.

Er overdraget til Den Nye Bank.

Likviditet

Selskabet har ingen likvider.

Kapital og solvens

Egenkapitalen er faldet med 5.183 mio. kr. Heraf udgør periodens resultat minus 5.167 mio. kr., og udbytte til aktionærene udgør netto 35 mio. kr. på grundlag af årsrapporten for 2007. Der er tilgået 20 mio. kr. ved handel med egne aktier i første halvår.

Egenkapitalen er negativ med 2.550 mio. kr.

Ledelse og medarbejdere

Ultimo 2008 var der ingen medarbejdere bortset fra den registeranmeldte direktør.

Som led i aftalen om overdragelse af selskabets aktiviteter blev det aftalt at samtlige ca. 650 medarbejdere overgik til Den Nye Bank på uændrede vilkår.

Corporate Governance

Bestyrelsen og direktionen for Selskabet af 1. september 2008 A/S under betalingsstandsning har forholdt sig til komitéen for god selskabsledelses Anbefalinger for god selskabsledelse af 15. august 2005, opdateret henholdsvis den 6. februar 2008 og den 10. december 2008.

Efter overdragelsen af aktiviteterne til Den Nye Bank og den efterfølgende betalingsstandsning, er selskabet uden aktivitet. Selskabet har ingen ansatte ud over registeranmeldt direktør. Selskabet har ingen kunder, og der er ingen aktuelle planer om at påbegynde nye aktiviteter.

OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S suspendede handlen med selskabets aktier fra den 25. august 2008.

Som følge heraf er en væsentlig del af anbefalingerne for god selskabsledelse ikke aktuelle for selskabet, bl.a. hovedgrupperne:

1. Aktionærernes rolle og samspil med selskabsledelsen
2. Interessenternes rolle og betydning for selskabet
7. Risikostyring

Bilag A:

Bestyrelsesudvalg
(nominerings-, vederlags- og revisionsudvalg)

Kommentarer til anbefalingernes øvrige hovedgrupper.

3. Åbenhed og gennemsigtighed

På hjemmesiden www.roskildebank.dk forefindes samtlige informationer og offentliggjorte fondsbørsmeddelelser fra selskabet.

Selskabet følger reglerne for danske børsnoterede selskabers informationspligt m.v., herunder OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S's regler for udstedere af aktier af 1. juli 2008.

4. Bestyrelsens opgaver og ansvar

Er overordnet at arbejde med værdiskabelse i selskaber, herunder at undersøge om der eventuelt kan rejses krav mod selskabets tidligere ledelse og revision.

5. Bestyrelsens sammensætning

Bestyrelsen består af uafhængige medlemmer, som blev nyvalgt på selskabets ekstraordinære generalforsamling afholdt den 6. oktober 2008.

6. Bestyrelsens og direktionens vederlag

Bestyrelse og direktion vederlægges ikke af selskabet, som følge af selskabets økonomiske situation.

8. Revision

Bestyrelsen og direktionen vurderer revisors uafhængighed og kompetence m.v. og foretager indstilling til generalforsamlingen om valg af revisor. I forbindelse med gennemgang af årsrapporten drøfter bestyrelsen, direktionen og revisor hensigtsmæssigheden af den valgte regnskabspraksis samt væsentlige regnskabsmæssige skøn. Revisionsaftalen og den tilhørende honorering af revisor aftales mellem bankens bestyrelse og revisor.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

I tidligere år er regnskabsaflæggelsen sket efter lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. samt yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede virksomheder.

Selv om selskabet siden overdragelsen af aktiviteten, på grundlag af regnskabet pr. 30. juni 2008, har været uden driftsaktivitet, er årsrapporten for 2008 også aflagt efter lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl., idet disse regnskabsreguleringer har været gældende for selskabet i 2007 og 2008 frem til aktivitetsophøret.

Som konsekvens af overdragelsesaftalen af 24. august 2008 er selskabet pr. 31. december 2008 uden aktiver og gældsposter bortset fra hybrid kernekapital og ansvarlig lånekapital. Det har derfor ingen indflydelse på regnskabsaflæggelsen, at selskabet påregnes erklæret konkurs i 2009 og således ikke er en "going concern" på regnskabsaflæggelsestidspunktet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2007.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen når det er sandsynligt at fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde selskab, 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. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Siden måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Omkostninger der er afholdt for at opnå årets indtjening, indregnes i resultatopgørelsen. Værdi-

reguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte på egenkapitalen med mindre stigningen modsvarer en værdinedgang der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

Køb og salg af 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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. De forventede fremtidige betalinger er opgjort med udgangspunkt i det mest sandsynlige udfald ved realisation af sikkerheder og modtagelse af eventuelle dividender til nedbringelse af lånet.

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 selskab
- 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. Selskabets model til vurdering af nedskrivningsbehovet bygger på at kunderne inddeles efter kreditrisiko ud fra kreditscoring for privatkunder og rating for erhvervs-kunder. Objektiv indikation på værdiforringelse/forbedring opstår når en kunde bevæger sig fra én risikogruppe til en anden. Det er bruttobevægelserne/vandringen mellem de forskellige kreditrisikogrupper der er udgangspunkt for om der er sket værdiforringelse/forbedring.

I modellen indgår i alt 15 risikogrupper.

Gruppevis nedskrivning beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af gruppens udlån og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånene. Størrelsen af de forventede betalinger opgøres som en ydelsesreduktion af den forventede betalingsstrøm på det enkelte udlån. Ydelsesreduktionen er fastsat ud fra selskabets historiske bruttotabsprocenter hvor forventning om tab vil være størst på kunder med dårlig rating. Ydelsesreduktionerne er fastsat i intervallet 0 % på de bedste ratings til 1,3 % på de dårligste ratings. Nutidsværdien beregnes med de enkelte udlåns effektive rentesats.

Garantier

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

Finansielle aktiver

Finansielle aktiver måles til dagsværdi og indregnes/ophører med at være indregnet i balancen på afregningsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

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

Obligationer med fast udløbstidspunkt som selskab 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 selskab 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 selskab udøver en betydelig, men ikke bestemmende indflydelse. Kapitalandele i associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver, der omfatter lejemålsrettigheder, indregnes til kostpris og afskrives over 5 år.

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 har været benyttet til administration, filialdrift og fritidshuse til personalet. Disse indregnes i balancen til deres omvurderede værdi efter afkastmetoden. Bygninger afskrives med fradrag af en vurderet scrapværdi på maksimalt 90 % lineært over 50 år.

Aktiver i midlertidig besiddelse, der afventer salg indenfor kort tid, måles til det laveste beløb af regnskabsmæssig værdi og dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg.

Finansielle forpligtelser

Finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris og indregnes/ophører med at være indregnet i balancen på afregningsdagen.

Udstedte obligationer

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

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 selskabs-skat 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 25 % af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier bortset fra midlertidige forskelle som

Anvendt regnskabspraksis

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

Selskabets aktiebaserede vederlag til ledelse og medarbejdere består af medarbejderaktier og aktieoptioner.

Selskabets udgift ved tildeling af gratisaktier indregnes i resultatopgørelsen.

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

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

Incitamentsprogrammet er fuldt udnyttet i første halvår 2008.

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.

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 finansiell virksomhed § 152.

Nøgletal

Som en konsekvens af at egenkapitalen er negativ er nogle nøgletal blevet irrelevante og derfor ikke medtaget. Sammenligningstal er ikke tilpasset.

Resultatopgørelse

Note (1.000 kr.)	2008	2007
1 Renteindtægter	1.374.998	2.295.575
2 Renteudgifter	964.773	1.455.012
Netto renteindtægter	410.225	840.563
Udbytte af aktier m.v.	12.847	10.251
3 Gebyrer og provisionsindtægter	155.434	361.393
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	16.747	38.337
Netto rente- og gebyrindtægter	561.759	1.173.870
4 Kursreguleringer	31.346	-65.279
5 Andre driftsindtægter	710	1.606
6 Udgifter til personale og administration	277.434	513.866
7 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	9.863	14.210
Andre driftsudgifter	497	2.098
8 Nedskrivninger på udlån m.v.	3.578.212	265.581
9 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	194	1.458
Tab ved afhændelse af bankaktivitet	1.915.459	0
Resultat før skat	-5.187.456	315.900
10 Skat	-20.475	73.665
Årets resultat	-5.166.981	242.235
Fordeling af årets resultat inklusiv foreslået udbytte		
Foreslået udbytte	0	37.644
Overført til egenkapital	-5.166.981	204.591
I alt anvendt	-5.166.981	242.235

Balance

Note (1.000 kr.)

	2008	2007
Aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	0	540.858
11 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	5.134.791
12 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	0	32.551.150
13 Obligationer til dagsværdi	0	2.175.782
13 Obligationer til amortiseret kostpris	0	423.066
14 Aktier m.v.	0	391.677
15 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	27.356
7 Immaterielle aktiver	0	5.494
7 Grunde og bygninger i alt, domicilejendomme	0	165.541
7 Øvrige materielle aktiver	0	41.699
Aktuelle skatteaktiver	0	106.189
Aktiver i midlertidig besiddelse	0	312
16 Andre aktiver	0	403.728
Periodeafgrænsningsposter	0	15.543
Aktiver i alt	0	41.983.186
Passiver		
Gæld		
17 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	11.563.629
18 Indlån og anden gæld	0	17.375.742
19 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	7.303.655
20 Andre passiver	0	520.480
Periodeafgrænsningsposter	0	1.290
Gæld i alt	0	36.764.796
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til pension og lignende forpligtelser	0	7.800
10 Hensættelser til udskudt skat	0	19.600
Hensættelser til tab på garantier	0	31.751
Hensatte forpligtelser i alt	0	59.151
21 Efterstillede kapitalindskud	2.549.622	2.526.108
22 Egenkapital		
Aktiekapital	125.481	125.481
Opskrivningshenlæggelser	0	48.278
Lovpligtige reserver	129.597	129.597
Overført overskud	-2.804.700	2.292.131
Foreslået udbytte	0	37.644
Egenkapital i alt	-2.549.622	2.633.131
Passiver i alt	0	41.983.186
Eventualforpligtelser		
23 Garantier m.v.	0	11.895.471
24 Andre eventualforpligtelser		

Supplerende noter 25 - 31

Egenkapital

(1.000 kr.)

	Aktiekapital	Opskrivningshælgelser	Bunden sparekasse-reserve	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital pr. 1/1 2007	114.073	0	126.210	2.219.424	34.222	2.493.929
Årets overskud	0	0	3.387	201.204	37.644	242.235
Indtægter og omkostninger indregnet direkte på egenkapitalen						
Medarbejderaktier	0	0	0	-265	0	-265
Ejendomsomvurdering i selskabet	0	48.278	0	0	0	48.278
Ejendomsomvurdering i datterselskaber	0	0	0	14.917	0	14.917
Udbytte af egne aktier	0	0	0	1.013	0	1.013
Indtægter og omkostninger indregnet direkte på egenkapitalen i alt	0	48.278	0	15.665	0	63.943
Samlet indkomst der kan henregnes til egenkapitalen	0	0	3.387	216.869	37.644	306.178
Kapitaludvidelse	11.408	0	0	327.291	0	338.699
Salg af egne kapitalandele	0	0	0	1.378.002	0	1.378.002
Køb af egne kapitalandele	0	0	0	-1.849.455	0	-1.849.455
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-34.222	-34.222
Egenkapital pr. 1/1 2008	125.481	48.278	129.597	2.292.131	37.644	2.633.131
Årets underskud	0	0	0	-5.166.981	0	-5.166.981
Indtægter og omkostninger indregnet direkte på egenkapitalen						
Ejendomsomvurdering i selskabet	0	-48.278	0	48.278	0	0
Udbytte af egne aktier	0	0	0	2.041	0	2.041
Indtægter og omkostninger indregnet direkte på egenkapitalen i alt	0	-48.278	0	50.319	0	2.041
Samlet indkomst der kan henregnes til egenkapitalen	0	-48.278	0	-5.116.662	0	-5.164.940
Salg af egne kapitalandele	0	0	0	364.827	0	364.827
Køb af egne kapitalandele	0	0	0	-344.996	0	-344.996
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-37.644	-37.644
Egenkapital pr. 31/12 2008	125.481	0	129.597	-2.804.700	0	-2.549.622

Pengestrømsopgørelse

(1.000 kr.)	2008	2007
Årets resultat efter skat	-5.166.981	242.235
Regulering for beløb i årets resultat uden likviditetseffekt:		
Periodeafgrænsningsposter, netto	14.253	-6.268
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	9.863	14.210
Nedskrivninger på udlån m.v.	5.493.671	265.581
Kursregulering af kapitalinteresser	27.356	8.729
Selskabsskat, netto	86.589	-180.271
Reguleringer i øvrigt	-156.302	-90.157
Årets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter	308.449	254.059
Ændring i driftskapital		
Udlån og tilgodehavender hos kreditinstitutter	27.271.953	-9.189.907
Indlån og gæld til kreditinstitutter	-36.243.026	11.313.753
Værdipapirer ej likvider	201.717	6.104
I alt ændringer i driftskapital	-8.769.356	2.129.950
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-8.460.907	2.384.009
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Immaterielle og materielle anlægsaktiver	203.183	-38.511
Avance ved salg af anlægsaktier	0	0
I alt fra investeringsaktivitet	203.183	-38.511
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Kapitaltilførsel	19.830	-133.019
Efterstillet kapitalindskud	23.514	404.673
Udbytte	-35.603	-33.209
I alt fra finansieringsaktivitet	7.741	238.445
Pengestrømme i alt	-8.249.983	2.583.943
Likvider primo	8.249.983	5.666.040
Likvider ultimo	0	8.249.983
Likvider primo		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	540.858	679.599
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.920.317	2.980.206
Værdipapirer (obligationer og aktier)	2.788.808	2.006.235
I alt likvider primo	8.249.983	5.666.040
Likvider ultimo		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	0	540.858
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	4.920.317
Værdipapirer (obligationer og aktier)	0	2.788.808
I alt likvider ultimo	0	8.249.983

Noter

Note (1.000 kr.)

	2008	2007
1 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	81.122	311.076
Udlån og andre tilgodehavender	1.191.873	1.910.149
Obligationer	72.574	46.725
Øvrige renteindtægter	1.384	0
Afledte finansielle instrumenter:		
Valutakontrakter	20.175	23.014
Rentekontrakter	7.870	4.611
I alt renteindtægter	1.374.998	2.295.575
2 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	284.788	444.152
Indlån og anden gæld	347.991	606.584
Udstedte obligationer	195.799	272.837
Efterstillede kapitalindskud	136.187	127.049
Øvrige renteudgifter	8	4.390
I alt renteudgifter	964.773	1.455.012
3 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	43.102	138.465
Betalingsformidling	18.842	34.185
Lånesagsgebyrer	17.355	45.630
Garantiprovision	68.264	129.097
Øvrige gebyrer og provisioner	7.871	14.016
I alt gebyrer og provisionsindtægter	155.434	361.393
4 Kursreguleringer		
Obligationer	-44.713	-117.416
Aktier m.v.	38.420	19.542
Valuta	63.798	-31.069
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-26.159	63.664
I alt kursreguleringer	31.346	-65.279
Heraf kursregulering på anlægsaktier	15.300	10.138
Heraf avance ved salg af Totalkreditaktier	55.116	0

Noter

Note (1.000 kr.)	2008	2007
5 Andre driftsindtægter		
Nettoresultat af drift af fast ejendom	240	1.000
Øvrige poster	470	606
I alt andre driftsindtægter	710	1.606
6 Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion	4.143	11.455
Pensionsafdækning overfor bankens direktion, hensat i tidligere år	0	-1.972
Bestyrelse	525	1.050
I alt	4.668	10.533
Personaleudgifter		
Lønninger	147.345	261.496
Pensioner	17.135	28.877
Udgifter til social sikring	-1.906	1.406
Afgifter	14.578	26.239
I alt	177.152	318.018
EDB / teknologi	34.953	63.884
Øvrige administrationsudgifter	60.661	121.431
I alt udgifter til personale og administration	277.434	513.866
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede udgør i regnskabsåret	327	609
Aktiebaseret incitamentsprogram – aktieoptioner		
Bankens aktiebaserede incitamentsprogram fra 2003 for bankens ledelse er fuldt udnyttet i 1. halvår 2008.		
Herefter er der ingen aftaler om aktiebaseret vederlæggelse.		
Tidligere direktion: Primo 385.001 stk. Udnyttet i 2008 385.001 stk. Udnyttelseskurs 122,33/122,60.		
Øvrig ledelse: Primo 128.334 stk. Udnyttet i 2008 128.334 stk. Udnyttelseskurs 122,60.		
Revisionshonorar		
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	4.110	2.050
Heraf andre ydelser end revision	156	1.415

Noter

Note (1.000 kr.)	2008	2007
7 Immaterielle aktiver og materielle aktiver		
Immaterielle aktiver (lejemålsrettigheder)		
Kostpris primo	9.092	5.176
Tilgang	0	3.916
Afgang	9.092	0
Kostpris ultimo	0	9.092
Af- og nedskrivninger primo	3.598	1.779
Årets afskrivninger	791	1.819
Årets tilbageførsler af tidligere års af- og nedskrivninger	4.389	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	3.598
Regnskabsmæssig værdi ultimo immaterielle aktiver	0	5.494
Grunde og bygninger (domicilejendomme)		
Omvurderet værdi primo	165.541	98.808
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	10.640
Afgang i årets løb	165.406	0
Afskrivning	135	185
Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet direkte på egenkapitalen	0	48.278
Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i resultatopgørelsen.	0	8.000
Omvurderet værdi ultimo	0	165.541
Øvrige materielle aktiver (maskiner, inventar og indretning af lejede lokaler)		
Kostpris primo	101.034	93.819
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	23.848
Afgang i årets løb	101.034	16.633
Kostpris ultimo	0	101.034
Af- og nedskrivninger primo	59.335	55.557
Årets afskrivninger	8.937	20.206
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	68.272	16.428
Af- og nedskrivninger ultimo	0	59.335
Regnskabsmæssig værdi ultimo øvrige materielle aktiver	0	41.699

Noter

Note (1.000 kr.)	2008	2007
8 Nedskrivninger på udlån m.v.		
Nedskrivninger i årets løb, individuelt	3.313.655	341.942
Nedskrivninger i årets løb, gruppevis	281.281	42.862
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år, individuelt	-35.104	-49.273
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år, gruppevis	-33.509	-57.920
Værdiregulering af midlertidigt overtagne ejendomme	60.791	0
Endelig tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet	2.014	3.231
Indgået på tidligere individuelle afskrevne fordringer	-1.324	-2.510
Renter af nedskrevet fordringer	-4.600	-11.917
Hensættelser på garantier m.v., individuelt	1.256	3.136
Hensættelser på garantier m.v., gruppevis	6.172	15.863
Tilbageførsel af hensættelser på garantier m.v., individuelt	-424	-9.301
Tilbageførsel af hensættelser på garantier m.v., gruppevis	-11.996	-10.532
Nedskrivninger på udlån m.v.	3.578.212	265.581
9 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Resultat før skat i datterselskaber	194	1.458
10 Skat		
Beregnet skat af årets resultat	0	93.971
Regulering af udskudt skat	-19.600	-14.884
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-875	-5.422
I alt skat	-20.475	73.665
Gældende skatteprocent	25%	25%
Skattefri avance ved salg af anlægsaktier	1%	0%
Skattefri kursregulering, anlægsaktier	0%	-1%
Skattemæssigt underskud ikke indregnet	-26%	0%
Effektiv skatteprocent	0%	24%
Udskudte skatteaktiver og skattepassiver udgør følgende		
Immaterielle og materielle aktiver	0	24.972
Værdipapirer	0	3.513
Øvrige aktiver og passiver	0	-8.885
Hensættelse til udskudt skat	0	19.600
Selskabet har et skatteaktiv i størrelsesordenen 1,2 mia. kr. der, som følge af usikkerheden om den fremtidige udnyttelse, er indregnet uden værdi i balancen.		
11 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Danmarks Nationalbank (Indskudsbeviser)	0	3.597.026
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	0	1.537.765
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	5.134.791
Fordelt efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavender	0	1.323.291
Til og med 3 måneder	0	3.743.823
Over 3 måneder og til og med et år	0	11.452
Over et år og til og med 5 år	0	45.806
Over 5 år	0	10.419
I alt	0	5.134.791

Noter

Note (1.000 kr.)	2008	2007
12 Udlån (fordelt efter restløbetid)		
På anfordring	0	15.191.594
Til og med 3 måneder	0	3.408.508
Over 3 måneder og til og med et år	0	5.741.706
Over et år og til og med 5 år	0	3.941.601
Over 5 år	0	4.267.741
Udlån i alt	0	32.551.150
Standardvilkår		
Erhvervs kunder		
Banken og kunden kan til enhver tid opsige sit engagement uden varsel. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra bankens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det dog muligt for banken at tilsidesætte dette. Ved ikke-blanco-lån stilles der krav om, at kunden løbende afleverer økonomiske oplysninger til banken.		
Privat kunder		
Typisk er der et opsigelsesvarsel fra bankens side på 3 måneder. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra bankens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det dog muligt for banken at tilsidesætte dette. Der stilles normalt krav om økonomiske oplysninger ved nyudlån samt ændringer til eksisterende udlån.		
13 Obligationer		
Obligationer til dagsværdi	0	2.175.782
Obligationer til amortiseret kostpris (rentebærende aktieindekserede obligationer)	0	423.066
Obligationer i alt	0	2.598.848
Obligationer til amortiseret kostpris til dagsværdi	0	397.185
Obligationer fordeles således		
Andre realkreditobligationer	0	1.771.491
Statsobligationer	0	944
Aktieindekserede obligationer	0	593.700
Øvrige obligationer	0	232.713
Obligationer i alt	0	2.598.848
14 Aktier/investeringsforeningsbeviser		
Noteret på Københavns Fondsbørs	0	154.892
Noteret på andre børser	0	623
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	0	198.936
Øvrige aktier	0	37.226
Aktier m.v. i alt	0	391.677
15 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Samlet anskaffelsespris primo	0	10.000
Tilgang	0	0
Afgang	0	10.000
Samlet anskaffelsespris ultimo	0	0
Op- og nedskrivninger primo / ultimo	0	0
Bogført beholdning ultimo	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (datterselskaber)		
Samlet anskaffelsespris primo	48.639	48.639
Tilgang	0	0
Afgang	48.639	0
Samlet anskaffelsespris ultimo	0	48.639

Noter

Note (1.000 kr.)	2008	2007
15 Op- og nedskrivninger primo	-21.283	-37.471
Afgang	21.283	0
Resultat	0	1.271
Andre kapitalbevægelser, omvurdering af domicilejendomme	0	14.917
Op- og nedskrivninger ultimo	0	-21.283
Bogført beholdning ultimo	0	27.356
16 Andre aktiver		
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	152.511
Tilgodehavende renter og provisioner	0	176.364
Øvrige aktiver	0	74.853
Andre aktiver i alt	0	403.728
17 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Danmarks Nationalbank	0	0
Kreditinstitutter	0	11.563.629
I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	11.563.629
Langfristet finansiering (Committed Lines)	0	7.956.600
Heraf udnyttet	0	7.956.600
Fordelt efter restløbetid		
Anfordringsgæld	0	1.069.045
Til og med 3 måneder	0	1.993.652
Over 3 måneder og til og med et år	0	1.589.124
Over et år og til og med 5 år	0	6.561.808
Over 5 år	0	350.000
I alt	0	11.563.629
18 Indlån og anden gæld		
Indlån		
På anfordring	0	13.615.869
Med opsigelsesvarsel	0	471.588
Tidsindsud	0	2.297.070
Særlige indlånsformer	0	991.215
I alt indlån og anden gæld	0	17.375.742
Fordelt efter restløbetid		
På anfordring	0	11.139.479
Til og med 3 måneder	0	4.900.726
Over 3 måneder og til og med et år	0	506.138
Over et år og til og med 5 år	0	256.469
Over 5 år	0	572.930
I alt	0	17.375.742

Noter

Note (1.000 kr.)

				2008	2007
19 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris					
Udløbsdato	Rentesats	Rente m.v.	Valuta	Restgæld	Restgæld
Belgisk CP-program/ramme 1 mia. euro	4,70%	251	EUR	0	0
EMTN-program/ramme 2 mia. euro					
13.04.2012 (750 mio. euro) (variabel rente)	4,99%	141.158	EUR	0	5.573.720
Norsk Tillitsmann/ ramme 500 mio. nok					
09.03.2011 (500 mio. nok) (variabel rente)	6,54%	14.902	NOK	0	467.550
Norsk Tillitsmann/ ramme 1,5 mia. nok					
04.04.2011 (1.350 mio. nok) (variabel rente)	6,37%	39.488	NOK	0	1.262.385
I alt udstedte obligationer til amortiseret kostpris		195.799		0	7.303.655
Fordelt efter restløbetid					
På anfordring				0	0
Til og med 3 måneder				0	0
Over 3 måneder og til og med et år				0	0
Over et år og til og med 5 år				0	7.303.655
Over 5 år				0	0
I alt				0	7.303.655
20 Andre Passiver					
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter				0	48.453
Skyldige renter og provisioner				0	235.809
Øvrige passiver				0	236.218
Andre passiver i alt				0	520.480
21 Efterstillede kapitalindskud					
Udløbsdato	Rentesats	Renter m.v.	Valuta	Restgæld	Restgæld
Supplerende kapital					
10.06.2013 (fast rente)	3,72%	7.409	DKK	200.000	200.000
01.11.2013 (fast rente)	3,61%	3.605	DKK	100.000	100.000
07.11.2014 (variabel rente)	7,31%	13.436	NOK	189.300	233.775
16.11.2014 (variabel rente)	6,07%	11.960	DKK	200.000	200.000
01.12.2014 (fast rente)	4,82%	28.746	EUR	596.048	596.528
01.05.2015 (fast rente)	5,54%	5.514	DKK	100.000	100.000
31.10.2015 (variabel rente)	5,83%	12.903	EUR	223.518	223.698
21.11.2015 (variabel rente)	6,23%	12.169	DKK	200.000	200.000
14.05.2016 (variabel rente)	7,34%	7.164	DKK	100.000	100.000
		102.906		1.908.866	1.954.001
Hybrid kernekapital					
Ubestemt (Hybrid kernekapital) (variabel rente)	6,31%	14.141	EUR	223.518	222.107
Ubestemt (Hybrid kernekapital) (fast rente)	5,91%	5.883	DKK	100.000	100.000
Ubestemt (Hybrid kernekapital) (fast rente)	5,31%	13.257	DKK	250.000	250.000
		33.281		573.518	572.107
Beregne skyldige renter				67.238	
I alt		136.187		2.549.622	2.526.108

Alle indskud er uamortisable.

Noter

Note (1.000 kr.)

2008

2007

22 Egenkapital og solvens

Fordeling af selskabets aktier ultimo december 2008

Aktier antal pr. aktionærer	Aktionærer antal	Procent fordeling	Aktier antal	Procent fordeling
0-50	14.071	42	331.922	3
51-100	5.631	17	431.067	3
101-500	9.957	29	2.282.665	18
501-1.000	2.255	7	1.581.591	13
1.001-2.000	1.130	3	1.551.283	12
2.001-10.000	535	2	2.025.019	16
10.001-50.000	74	0	1.556.171	12
50.001->	18	0	2.724.105	22
Unoterede	0	0	64.229	1
I alt	33.671	100	12.548.052	100

Egenkapital

Selskabets aktiekapital udgør nominelt 125,5 mio. kr. fordelt på 12.548.052 aktier á 10 kr.
Antal udestående aktier udgør 12.548.052 stk.
Der er ingen meddelelser i henhold til Aktieselskabslovens § 28a.

Egne aktier

Primo

Antal egne aktier	787.691	1.235
Pålydende værdi i 1.000 kr.	7.877	12
Pct. af aktiekapitalen	6,3%	0,0%

Tilgang

Antal egne aktier	1.517.176	3.089.288
Pålydende værdi i 1.000 kr.	15.172	30.893
Pct. af aktiekapitalen	12,1%	24,6%
Samlet købspris i 1.000 kr.	344.997	1.849.455

Afgang

Antal egne aktier	2.304.867	2.302.832
Pålydende værdi i 1.000 kr.	23.049	23.028
Pct. af aktiekapitalen	18,4%	18,4%
Samlet salgpris i 1.000 kr.	364.826	1.354.002

Ultimo

Antal egne aktier	0	787.691
Pålydende værdi i 1.000 kr.	0	7.877
Pct. af aktiekapitalen	0,0%	6,3%

Noter

Note (1.000 kr.)	2008	2007
22 Solvensopgørelse		
Egenkapital / kernekapital	0	2.584.853
Foreslået udbytte	0	-37.644
Immaterielle aktiver	0	-5.494
Hybrid kernekapital	0	448.538
Kapitalandele m.v. > 10 pct., halvdelen heraf	0	-9.708
I alt kernekapital efter fradrag	0	2.980.545
Ansvarlig lånekapital	0	1.954.001
Opskrivningshænlæggelser	0	48.278
Hybrid kernekapital	0	123.569
Kapitalandele m.v. > 10 pct., halvdelen heraf	0	-9.708
I alt basiskapital efter fradrag	0	5.096.685
Vægtede poster uden for handelsbeholdningen	0	31.975.230
Vægtede poster under stregen	0	8.324.834
Vægtede poster med modpartsrisiko	0	232.739
Vægtede poster med markedsrisiko m.v.	0	2.148.710
Vægtede poster i alt	0	42.681.513
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	0,0%	7,0%
Solvensprocent ifølge FIL § 124, stk. 1	0,0%	11,9%
23 Garantier		
Finansgarantier	0	6.361.760
Tabsgarantier for realkreditudlån	0	1.794.011
Øvrige garantier	0	3.739.700
Garantier m.v. i alt	0	11.895.471
24 Andre eventualforpligtelser		
Alle tidligere eventualforpligtelser er overdraget i følge aftalen af 24. august 2008.		
25 Eventualaktiver		
I henhold til aftalen om overdragelse af bankens aktivitet af 24. august 2008 skal købesummen for de overtagne aktiver forhøjes i det omfang køber ved den endelige afvikling af aktiverne og passiverne kan udlodde til aktionærerne, Danmarks Nationalbank og Det Private Beredskab, et beløb der er større end den indskudte basiskapital med tillæg af forrentningen af den indskudte basiskapital svarende til Nationalbankens udlånsrente med tillæg af 4,85 %. Reguleringsbeløbet udbetales til sælger til fordeling blandt sælgers kreditorer og aktionærer i overensstemmelse med konkurslovens regler.		

Noter

Note (1.000 kr.)	2008	2007
26 Kreditrisici		
Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher i pct. ultimo året		
Offentlige myndigheder	0%	1%
Erhverv		
Landbrug, jagt og skovbrug	0%	3%
Fiskeri	0%	0%
Fremstillingsvirk., råstofudv., el-, gas-, vand- og varmeværker	0%	4%
Bygge- og anlægsvirksomhed	0%	11%
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	0%	4%
Transport, post og telefon	0%	1%
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	0%	9%
Ejendomsadministration og -handel, forretningservice	0%	35%
Øvrige erhverv	0%	4%
I alt erhverv	0%	71%
Private	0%	28%
I alt	0%	100%
Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter		
Positiv markedsværdi (efter modpartsrisiko)		
Positiv markedsværdi efter netting (modpart med risikovægt 20 pct.)	0	71.757
Positiv markedsværdi efter netting (modpart med risikovægt 100 pct.)	0	83.723
Individuelle nedskrivninger på udlån		
Akkumulerede individuelle nedskrivninger primo	443.267	159.682
Nedskrivninger i årets løb	3.313.655	341.942
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år	35.104	49.273
Endelig tabt tidligere nedskrevet	4.758	9.084
Overført til Den Nye Bank	-3.717.060	0
Akkumulerede nedskrivninger ultimo	0	443.267
Selskabet har delvist nedskrevet en del af selskabets udlån og tilgodehavender, idet der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.		
Udlån og tilgodehavender, værdiansættelse før nedskrivninger	0	1.489.948
Udlån og tilgodehavender, værdiansættelse efter nedskrivninger	0	1.046.681
Gruppevis nedskrivninger på udlån		
Akkumulerede nedskrivninger primo	59.274	74.332
Nedskrivninger i årets løb	281.281	42.862
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år	33.509	57.920
Overført til Den Nye Bank	-307.046	0
Akkumulerede nedskrivninger ultimo	0	59.274

Noter

Note (1.000 kr.)	2008	2007
26 Selskabet har delvist nedskrevet en del af selskabets udlån og tilgodehavender, idet der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.		
Udlån og tilgodehavender, værdiansættelse før nedskrivning	0	14.620.794
Udlån og tilgodehavender, værdiansættelse efter nedskrivning	0	14.561.520
I alt nedskrivning på udlån m.v.	0	502.541
Individuelle hensættelser på garantier m.v.		
Hensat primo	3.214	9.379
Hensat i årets løb	1.256	3.136
Tilbageførsel af hensættelser tidligere år	424	9.301
Overført til Den Nye Bank	-4.046	0
Hensat ultimo	0	3.214
Gruppevis hensættelser på garantier m.v.		
Hensat primo	19.851	14.520
Hensat i årets løb	6.172	15.863
Tilbageførsel af hensættelser tidligere år	11.996	10.532
Overført til Den Nye Bank	-14.027	0
Hensat ultimo	0	19.851
Forudbetalt garantiprovision	0	8.687
I alt hensættelser på garantier m.v.	0	31.752
Nedskrivninger og hensættelser i alt	0	534.293
Tilgodehavender med nedsat rente udgør ultimo		
I beløb	0	80.216
I % af udlån, garantier og hensættelser	0%	0,2%
Udlån og garantier - størrelsesfordeling i pct.		
Engagementsstørrelse		
0-5.000	0%	24%
5.001-20.000	0%	12%
20.001-50.000	0%	11%
over 50.000	0%	53%
I alt	0%	100%

Noter

Note (1.000 kr.)

■ 2008 2007

27 Markedsrisici

Valutarisiko

Aktiver i fremmed valuta i alt	0	12.260.690
Passiver i fremmed valuta i alt	0	20.491.660
Valutaindikator 1	0	113.331
Valutaindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,0%	3,8%
Valutaindikator 2	0	552
Valutaindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,0%	0,0%

Renterisiko

Renterisiko opdelt på valutaer med størst renterisiko:

DKK	0	-1.576
EUR	0	-39.723
NOK	0	-1.266
CHF	0	1.045
CZK	0	721
USD	0	276
SEK	0	-261
JPY	0	207
CAD	0	141
GBP	0	-50
AUD	0	-24
TRY	0	14
PLN	0	5
Øvrige valutaer	0	2
Renterisiko på gældsinstrumenter m.v. i alt	0	-40.489

28 Nærtstående parter

Selskabet nærtstående partnere er selskabets direktion, bestyrelsesmedlemmer og de virksomheder hvor bestyrelsesmedlemmerne indtager ledelsesmæssige funktioner samt tilknyttede datterselskaber.

Der er ikke i gennemført transaktioner med tilknyttede partnere.

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

Bestyrelse	0	5.374
Direktion	0	325
Tilhørende sikkerhedsstillelser		
Bestyrelse	0	1.545
Direktion	0	125

Noter

Note (1.000 kr.)

29	Nominel værdi i alt		Netto markedsværdi i alt		Markedsværdi (ikke-garanterede kontrakter)			
	* 2008	2007	* 2008	2007	* 2008 positiv	2007 positiv	* 2008 negativ	2007 negativ
Valutakontrakter								
Terminer/futures, køb	0	13.221.547	0	12.410	0	41.610	0	29.200
Terminer/futures, salg	0	7.784.336	0	62.037	0	84.041	0	22.004
Optioner, erhvervede	0	51.002	0	0	0	0	0	2.529
Optioner, udstedte	0	51.002	0	0	0	0	0	0
Swaps	0	5.735.173	0	22.910	0	25.439	0	0
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	0	1.136.929	0	-985	0	313	0	1.298
Terminer/futures, salg	0	413.246	0	2.124	0	2.201	0	77
Swaps	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktiekontrakter								
Terminer/futures, køb	0	4	0	783	0	783	0	0
Terminer/futures, salg	0	4	0	-783	0	0	0	783
Optioner, erhvervede	0	9	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	9	0	0	0	0	0	0
Netto markedsværdi i alt			0	98.496	0	154.387	0	55.891
I alt efter netting					0	98.496		

30	Nominel værdi		Markedsværdi		Netto markedsværdi		
	* 2008	2007	* 2008 positiv	2007 positiv	* 2008 negativ	2007 negativ	
Uafviklede spotforretninger							
Valutaforretninger, køb	0	67.724	0	4	0	58	
Valutaforretninger, salg	0	206.720	0	1.974	0	277	
Renteforretninger, køb	0	36.625	0	118	0	62	
Renteforretninger, salg	0	82.771	0	100	0	44	
Aktieforretninger, køb	0	91.010	0	767	0	944	
Aktieforretninger, salg	0	95.106	0	1.324	0	764	
I alt	0	579.956	0	4.287	0	2.149	
						0	
							2.138

31 (mio. kr.)	* 2008		2007					
	Basisindtjening	Beholdningsindtjening	¹ Avance ved salg	² I alt	Basisindtjening	Beholdningsindtjening	¹ Avance ved salg	² I alt
Basisindtjening og beholdningsindtjening samt den officielle regnskabsopstilling								
Netto renteindtægter	433,1	-22,8	0,0	410,3	875,6	-35,0	0,0	840,6
Udbytte af aktier m.v.	1,0	11,8	0,0	12,8	0,9	9,4	0,0	10,3
Netto gebyrer- og provisioner	147,5	-8,8	0,0	138,7	332,0	-9,0	0,0	323,0
Netto rente- og gebyrindtægter	581,6	-19,8	0,0	561,8	1.208,5	-34,6	0,0	1.173,9
Kursregulering incl. resultat af datterselskaber	50,7	-74,4	55,1	31,4	40,1	-103,9	0,0	-63,8
Andre driftsindtægter	0,3	0,0	0,0	0,3	-0,5	0,0	0,0	-0,5
Driftsudgifter	287,3	0,0	0,0	287,3	528,1	0,0	0,0	528,1
Nedskrivninger på udlån m.v.	3.578,2	0,0	0,0	3.578,2	265,6	0,0	0,0	265,6
Afhædelse af bankaktivitet	1.915,4	0,0	0,0	1.915,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat før skat	-5.148,3	-94,2	55,1	-5.187,4	454,4	-138,5	0,0	315,9

¹ Avance ved salg anlægsaktier (aktier i Totalkredit)

² 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 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.

Ledelsesforhold

Ledeshverv

Medlemmer af selskabets bestyrelse og direktion bestrider følgende ledeshverv i danske aktieselskaber og fællesejede selskaber:

Direktør Jens Løgstrup

- koncerndirektør for Økonomi i Anhydro Holding A/S
- direktør for J. Løgstrup ApS, J. Løgstrup Holding ApS og Jelø Finans ApS
- formand for bestyrelsen i Dansk Selskabsudvikling
- medlem af bestyrelsen i Dansk Kapitalforvaltning A/S

Management konsulent Jørgen Jensen

- formand for bestyrelsen i Hald Og Halberg A/S og Hotel Vinhuset A/S
- medlem af bestyrelsen i Prindsen I Roskilde A/S

Civiløkonom Erling Brønnum

- adm. direktør for Fundament A/S, Civiløkonom Erling Brønnum ApS og Skræddermarken ApS

Ejendomshandler Ole Nielsen

- ingen ledeshverv

Adm. direktør Ole Reinholdt

- direktør for Frederiksberg Developments ApS, Focus Developments ApS og Ejendomsselskabet Hersegade A/S

Opgørelse af aktiebesiddelser (insidere)

Bestyrelse og direktion inkl. nærtstående
 Øvrige inkl. nærtstående

Beholdningsantal ultimo 2008	Kursværdi ultimo 2008 1.000 kr.
11.993	4
0	0

Ledelsens regnskabspåtegning

Bestyrelsen og direktionen har aflagt årsrapporten for 2008. Årsrapporten er behandlet og vedtaget dags dato.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav 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 selskabets økonomiske forhold.

Det er derfor vores opfattelse at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2008.

Vi erklærer at ledelsesberetningen indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici, herunder den nærliggende risiko for selskabets konkurs.

Vi indstiller årsrapporten til generalforsamlingens godkendelse.

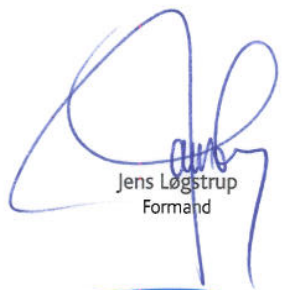
Roskilde, den 26. februar 2009

Direktionen




Ole Reinholdt
Adm. direktør

Bestyrelsen



Jens Løgstrup
Formand



Erling Brønnum
Bestyrelsesmedlem



Jørgen Jensen
Næstformand



Ole Nielsen
Bestyrelsesmedlem

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionærerne i Selskabet af 1. september 2008 A/S under betalingsstandsning (tidligere Roskilde Bank A/S)

Vi har revideret årsrapporten for Selskabet af 1. september 2008 A/S under betalingsstandsning (tidligere Roskilde Bank A/S) for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2008 omfattende ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter samt ledespåtegning. Årsrapporten aflægges efter lov om finansiell 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 finansiell virksomhed. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

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

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten, 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, men henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2008 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2008 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede virksomheder.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet.

Uden at tage forbehold henviser vi til side 3 i ledelsesberetningen afsnittet "Fremtiden", hvori ledelsen redegør for at selskabet påregnes erklæret konkurs i 2009 og således ikke er en "going concern" på regnskabsaflæggelsestidspunktet. En konkurs har ingen betydning for regnskabsaflæggelsen, idet selskabet pr. 31. december 2008 er uden aktiver og gældsposter bortset fra hybrid kernekapital og ansvarlig lånekapital

København, den 26. februar 2009

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Poul Erik Olsen
statsaut. revisor