

# Halvårsrapport 2011

## *Interim Report 2011*

Ekspres Bank A/S – Struergade 12 – 2630 Taastrup – CVR-nr. 16 91 79 31



**INDHOLDSFORTEGNELSE**  
**CONTENTS**

Selskabsoplysninger <i>Company information</i>	3
Ledelsespåtegning <i>Statement by the management</i>	4
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	5
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	7
Hovedtal <i>Financial highlights</i>	8
Resultatopgørelse <i>Income statement</i>	9
Balance <i>Balance sheet</i>	10
Noter <i>Notes to the accounts</i>	12

**SELSKABSOPLYSNINGER**  
**COMPANY INFORMATION**

**Ekspres Bank A/S**  
**Struergade 12**  
**2630 Taastrup**  
**Denmark**

Hjemmeside/homepage: [www.ekspresbank.dk](http://www.ekspresbank.dk)

**Tel: +45 70 23 58 00**  
**Fax: +45 70 23 58 01**

**EJERFORHOLD**  
**OWNERSHIP**

Selskabet ejes 100% af Cofinoga S.A.  
*The company is wholly owned by Cofinoga S.A.*

18 Rue des Londres  
75009 Paris  
Frankrig  
*France*

Halvårsrapporten kan indhentes på Ekspres Bank A/S' hjemmeside  
*The Interim report is available on Ekspres Bank A/S' website*

**BESTYRELSE**  
**BOARD OF DIRECTORS**

Jean Darrieu  
Formand / *Chairman*

Michel René Philippin

Philippe Reffay

Jean Pierre Charles

Benoit D'Halluin

Christophe Michel Genin

Mogens Nederby  
Uafhængigt medlem af Revisionsudvalget/  
*Independent member of the Audit committee*

**DIREKTION**  
**EXECUTIVE BOARD**

John Poulsen  
Administrerende direktør / *Managing director*

**REVISION**  
**AUDITORS**

Ernst & Young  
Godkendt Revisionspartnerselskab

## **Ledelsespåtegning**

Bestyrelse og direktion har i dag behandlet og godkendt halvårsrapporten for Ekspres Bank A/S for 1. halvår 2011. Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

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

Det er vor opfattelse, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, den finansielle stilling pr. 30. juni 2011 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar – 30. juni 2011.

København, den 25. Juli 2011

## **Statement by the management**

*The Board of Directors and the Executive Board have reviewed and adopted the Interim Report of Ekspres Bank A/S for the first half of 2011. The Interim Report has been prepared in accordance with the Danish Financial Business Act.*

*The management's review comprises a true and fair review of the development of the bank's financial affairs and a description of the most significant risks and uncertainties that may affect the company.*

*In our opinion the Interim Report gives a true and fair view of the bank's assets, liabilities and financial position as at 30 June 2011 as well as the result of operations for the period 1<sup>st</sup> January to 30<sup>th</sup> June 2011.*

*Copenhagen, the 25<sup>th</sup> July 2011*

## **DIREKTIONEN / EXECUTIVE BOARD**

John Poulsen  
Administrerende direktør/  
*Managing Director*

## **BESTYRELSEN / BOARD OF DIRECTORS**

Jean Darrieu  
Formand / *Chairman*

Michel René Philippin

Philippe Reffay

Jean Pierre Charles

Benoit D´Halluin

Christophe Michel Genin

Mogens Nederby

## LEDELSESBERETNING

### Hovedaktiviteter

Selskabet yder lån og kreditter til private gennem detailhandelen og ved direkte långivning.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Periodens samlede nysalg af lån og kreditter udgjorde 649 mio.kr. i forhold til 329 mio. kr. i første halvår 2010. Heraf hidrører 123 mio. kr. fra Ekspres Banks Filial i Norge for første halvår 2011 mod 17 mio. kr. i første halvår 2010.

Det samlede udlån er steget i forhold til udgangen af 2010 og udgør 2.199 mio. kr. mod 2.008 mio. kr. ved udgangen af 2010.

Det stigende salg kan tillægges en succesfuld implementering af nye produkter i det danske detail marked.

I Norge har en relancering af broker kanalen også medført en fremgang.

Gebyrer og provisionsindtægter udgør 43 mio. kr. i første halvår 2011 og er på samme niveau som første halvår 2010. Trods forbedret salg er periodens udgifter til provisionsudgifter faldet til 18 mio. kr. i forhold til 24 mio. kr. i første halvår 2010.

Periodens netto rente- og gebyrindtægter udgør 166 mio. kr. mod 169 mio. kr. i den tilsvarende periode i 2010.

Kursreguleringen af selskabets rentesikringsinstrumenter ligger på niveau med 2010.

Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v. udgør i halvåret 34 mio. kr. mod 71 mio. kr. i første halvår 2010. Udviklingen i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender fortsætter den positive udvikling fra 2. halvår 2010, hvor nedskrivningerne udgjorde 146 mio. kr.

Periodens udgifter til personale og administration ligger på niveau med 2010.

Halvårets resultat efter skat udgør 29 mio. kr. mod 10 mio.kr. i 1. halvår 2010. Resultatet for 1. halvår 2011 anses som værende tilfredsstillende set i lyset af den nuværende makroøkonomiske situation.

## MANAGEMENT'S REVIEW

### Principal Activities

*The Company provides loans and credit facilities to private customers through the retail sector and through direct lending.*

### Development of Activities and Economic Conditions

*The total sales of new loans for the first six months of 2011 amounted to DKK 649 m compared with DKK 329 m, in 2010. Hence DKK 123 m originating from Ekspres Bank's subsidiary, in Norway, in the first half of 2011, as against DKK 17 m, in the first half of 2010.*

*The total of loans has increased compared with the end of the year 2010 and accounts for DKK 2,199m against DKK 2,008 m, at year-end 2010.*

*This increasing turnover is due to a successful implementation of new products on the Danish Retail market.*

*In Norway, the relaunch of the broker channel is also a success.*

*The fee income accounted for DKK 43 m, in the first half of 2011 against DKK 43 m, in the first half of 2010. The costs relative to commissions have decreased to DKK 18 m compared with DKK 24 m, in the first half of 2010.*

*The net interest and fee income for the first six months of 2011 accounted for DKK 166 m against DKK 169 m in the corresponding period of 2010.*

*The company's market value adjustment on derivative instruments was at the same level as in 2010.*

*Write-downs of loans and receivables and the like, amounted to DKK 34 m, in the first half of 2011 against DKK 71 m, in the first half of 2010. The development of write-downs of loans and receivables continued to develop satisfactorily from the second half year of 2010, of which write-downs accounted for DKK 146 m.*

*Staff and administration costs for the first six months of 2011 were at the same level as in 2010.*

*Interim profit after tax accounted for DKK 29 m against a profit of DKK 10 m in the first half year of 2010. Interim Profit for the first half year of 2011 was considered to be satisfactory in the light of the current macroeconomic situation.*

## **Usikkerhed ved indregning og måling**

Målingen af visse aktiver og forpligtelser kræver ledelsens skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages blandt andet ved opgørelsen af:

- værdien af unoterede tilgodehavender
- nedskrivninger af værdiforringede udlån

De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som efter ledelsens vurdering er forsvarlige, men som i sagens natur er usikre.

## **Forventet udvikling i resten af 2011**

Ekspres Bank forventer i resten af 2011 en lignende stigning i udlån og balance. Rente- og gebyrindtægterne forventes også at holde trit med balancen og salgsudviklingen.

Ekspres Bank forventer at fortsætte den positive udvikling i nedskrivninger på udlån for resten af 2011.

På basis heraf og forventer Ekspres Bank at opnå et positivt – men dog beskedent - resultat i 2. halvår af 2011.

## ***Uncertainty at recognition and measurement***

*The measurement of certain assets and liabilities requires the management to estimate the influence of future events on the value of these assets and liabilities. Estimates, which are of material importance to the presentation of the accounts, are:*

- *the value of unlisted receivables*
- *impairment charges for loans*

*The estimates are based on assumptions which, according to the Management, are reasonable, but uncertain.*

## ***Expectations for the Second Half Year of 2011***

*Ekspres Bank expects new sales and Balance Sheet to increase similarly for the rest of 2011. Interest income and fee income will follow the balance and sales evolution.*

*Ekspres Bank expects the positive development of write-downs of loans to continue for the rest of the year 2011.*

*On the basis of this, Ekspres Bank expects to achieve positive results in the second half year of 2011.*

## **ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og Bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2010, som indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Der er ikke foretaget review eller revision af halvårsrapporten.

## **ACCOUNTING POLICIES**

*The Interim Report has been prepared in accordance with the Danish Financial Business Act and the Executive Order on Financial Reports for Credit Institutions and Investment Companies, etc.*

*The accounting policies have not been changed compared with the Annual Report for 2010, which provides a full description of the Bank's accounting policies.*

*The Interim Report has not been reviewed or audited.*

# EkspresBank A/S's hoved- og nøgletal

Hovedtal (t.kr.)	1/1-30/6-2011	1/1-30/6-2010	1/1-31/12-2010
Netto rente- og gebyrindtægter	166.025	168.791	331.007
<i>Net interest and fee income</i>			
Kursreguleringer	36	1.685	3.788
<i>Market value adjustments</i>			
Udgifter til personale og administration	88.495	80.585	165.990
<i>Staff costs and administrative expenses</i>			
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	33.562	71.295	146.475
<i>Write-down of loans and receivables, etc.</i>			
Årets resultat	28.789	9.894	8.733
<i>Net profit for the year</i>			
Udlån	2.198.927	2.006.393	2.007.875
<i>Loans</i>			
Egenkapital	496.818	468.701	467.930
<i>Equity</i>			
Aktiver i alt	2.343.780	2.153.329	2.158.663
<i>Total assets</i>			

*) Nøgletal (DKK '000)	1/1-30/6-2011	1/1-30/6-2010	1/1-31/12-2010
Solvensprocent	19,5	19,8	19,1
<i>Solvency ratio</i>			
Kernekapitalprocent	19,5	19,8	19,1
<i>Core capital ratio</i>			
Egenkapitalforrentning før skat	7,9	2,8	2,4
<i>Return on equity before tax</i>			
Egenkapitalforrentning efter skat	6,0	2,1	1,9
<i>Return on equity after tax</i>			
Indtjening pr. omkostningskrone	1,3	1,1	1,0
<i>Income/cost ratio, DKK</i>			
Renterisiko	-1,9	-1,6	-2,0
<i>Interest rate risk</i>			
Udlån i forhold til egenkapitalen ultimo	4,4	4,3	4,3
<i>Gearing of loans, end of year</i>			
Årets udlånsvækst	9,6	-3,8	-3,8
<i>Annual growth in loans</i>			
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	378,5	508,1	513,2
<i>Excess cover relative to statutory liquidity requirements</i>			
Summen af store engagementer	0,0	0,0	0,0
<i>Total amount of large exposures</i>			
Årets nedskrivningsprocent	1,3	3,0	6,2
<i>Annual write-down percentage</i>			



# Resultatopgørelse

## *Income statement*

Note	(DKK '000)	1/1-30/6-2011	1/1-30/6-2010
1	Renteindtægter <i>Interest income</i>	161.038	172.101
2	Renteudgifter <i>Interest expenses</i>	20.051	22.570
	Netto renteindtægter <i>Net interest income</i>	140.987	149.531
3	Gebyrer og provisionsindtægter <i>Fees and commission income</i>	42.563	43.343
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter <i>Fees and commission paid</i>	17.525	24.083
	Netto rente- og gebyrindtægter <i>Net interest and fee income</i>	166.025	168.791
4	Kursreguleringer <i>Market value adjustments</i>	36	1.685
	Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>	25	81
	Udgifter til personale og administration <i>Staff costs and administrative expenses</i>	88.495	80.585
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver <i>Depreciation, amortisation and write-downs of intangible assets and property, plant and equipment</i>	5.842	5.684
5	Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v. <i>Write-down of loans and receivables, etc.</i>	33.562	71.295
	Resultat før skat <i>Profit before tax</i>	38.186	12.993
	Skat <i>Tax</i>	9.397	3.099
	Årets resultat <i>Net profit for the year</i>	28.789	9.894

# Balance

## *Balance sheet*

Note	(DKK '000)	1/1-30/6-2011	1/1-30/6-2010
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>ASSETS</b>		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	12	12
	<i>Cash in hand and demand deposits with central banks</i>		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	36.741	41.384
	<i>Receivables from credit institutions and central banks</i>		
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.198.927	2.006.393
	<i>Loans and other receivables at amortised cost</i>		
	Immaterielle aktiver	32.206	38.708
	<i>Intangible assets</i>		
	Øvrige materielle aktiver	2.163	2.921
	<i>Property, plant and equipment</i>		
	Aktuelle skatteaktiver	3.463	4.500
	<i>Current tax assets</i>		
	Udskudte skatteaktiver	14.733	5.525
	<i>Deferred tax assets</i>		
	Andre aktiver	20.940	14.919
	<i>Other assets</i>		
	Periodeafgrænsningsposter	34.596	38.967
	<i>Prepayments</i>		
	Aktiver i alt	2.343.780	2.153.329
	<i>Total assets</i>		

# Balance

## Balance sheet

Note	(DKK '000)	1/1-30/6-2011	1/1-30/6-2010
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>		
	GÆLD		
	<i>LIABILITIES OTHER THAN PROVISIONS</i>		
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.786.988	1.645.000
	<i>Debt to credit institutions and central banks</i>		
	Aktuelle skatteforpligtelser	17.616	0
	<i>Debt to credit institutions and central banks</i>		
	Andre passiver	40.564	39.522
	<i>Other liabilities</i>		
	Periodeafgrænsningsposter	1.100	106
	<i>Deferred income</i>		
	Gæld i alt	1.846.268	1.684.628
	<i>Total liabilities other than provisions</i>		
	<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>		
	<i>PROVISIONS</i>		
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	694	0
	<i>Other provisions</i>		
	Hensatte forpligtelser i alt	694	0
	<i>Total provisions</i>		
	<b>EGENKAPITAL</b>		
	<i>EQUITY</i>		
	Aktiekapital	110.000	110.000
	<i>Share capital</i>		
	Øvrige reserver	4.982	0
	<i>Share capital</i>		
	Overført overskud eller underskud	381.836	358.701
	<i>Retained earnings or loss brought forward</i>		
	Egenkapital i alt	496.818	468.701
	<i>Total equity</i>		
	Passiver i alt	2.343.780	2.153.329
	<i>Total liabilities and equity</i>		

6 Eventualforpligtelser  
*Contingent liabilities*

# Noter

## Notes to the accounts

Note	(DKK '000)	1/1-30/6-2011	1/1-30/6-2010
1	<b>Renteindtægter</b>		
	<b>Interest income</b>		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	<i>Receivables from credit institutions and central banks</i>		
	Øvrige renteindtægter	49	1
	<i>Other interest income</i>		
	Øvrige renteindtægter i alt	49	1
	<i>Total other interest income</i>		
	Udlån og andre tilgodehavender		
	<i>Loans and other receivables</i>		
	Øvrige renteindtægter	160.989	172.100
	<i>Other interest income</i>		
	Øvrige renteindtægter i alt	160.989	172.100
	<i>Total other interest income</i>		
	<b>I alt</b>	<b>161.038</b>	<b>172.101</b>
	<b>Total</b>		
2	<b>Renteudgifter</b>		
	<b>Interest expenses</b>		
	Kreditinstitutter og centralbanker		
	<i>Credit institutions and central banks</i>		
	Øvrige renteudgifter	18.040	17.575
	<i>Other interest expenses</i>		
	Kreditinstitutter og centralbanker i alt	18.040	17.575
	<i>Total credit institutions and central banks</i>		
	Øvrige renteudgifter	2.011	4.995
	<i>Other interest expenses</i>		
	<b>I alt</b>	<b>20.051</b>	<b>22.570</b>
	<b>Total</b>		

# Noter

## Notes to the accounts

Note	(DKK '000)	1/1-30/6-2011	1/1-30/6-2010
3	<b>Gebyrer og provisionsindtægter</b> <i>Fees and commission income</i>		
	Øvrige gebyrer og provisioner <i>Other fees and commission income</i>	42.563	43.343
	<b>I alt</b>	<b>42.563</b>	<b>43.343</b>
	<b>Total</b>		
4	<b>Kursreguleringer</b> <b>Market value adjustments</b>		
	Afledte finansielle instrumenter <i>Derivative financial instruments</i>		
	Rentekontrakter <i>Interest rate agreements</i>	36	1.685
	Afledte finansielle instrumenter i alt <i>Total derivative financial instruments</i>	36	1.685
	<b>I alt</b>	<b>36</b>	<b>1.685</b>
	<b>Total</b>		
5	<b>Nedskrivning på udlån og tilgodehavender</b> <b>Write-downs on loans and receivables</b>		
	Nedskrivninger i årets løb, gruppevis <i>Write-downs during the year, groups</i>	109.037	79.095
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere år, gruppevis <i>Reversal of write-downs effected in previous years, groups</i>	-79.316	-32.898
	Tab på ikke tidligere nedskrevne fordringer <i>Loss on debt not previously written down</i>	31.483	25.098
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer <i>Received for previously written-off debt</i>	-27.642	0
	<b>I alt</b>	<b>33.562</b>	<b>71.295</b>
	<b>Total</b>		
6	<b>Eventualposter</b> <b>Contingent liabilities</b>		
	<b>Eventualforpligtelser</b> <b>Contingent liabilities</b>		
	Øvrige forpligtelser <i>Other liabilities</i>	41.284	59.325
	<b>I alt</b>	<b>41.284</b>	<b>59.325</b>
	<b>Total</b>		