

Halvårsrapport 2012

Interim Report 2012



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

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

BESTYRELSE
BOARD OF DIRECTORS

Stephen Hunt
Formand / *Chairman*

Raffaele Cicala

Philippe Reffay

Jean-Pierre Charles

Rebecca Doucet

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 2012. 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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar – 30. juni 2012.

København, den 24th Juli 2012

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 2012. 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 2012 as well as the result of operations for the period 1st January to 30th June 2012.

Copenhagen the 24th July 2012

DIREKTIONEN / EXECUTIVE BOARD

John Poulsen
Administrerende direktør/
Managing Director

BESTYRELSEN / BOARD OF DIRECTORS

Stephen Hunt
Formand / *Chairman*

Raffaele Cicala

Jean-Pierre Charles

Philippe Reffay

Rebecca Doucet

Mogens Nederby

LEDELSESBERETNING

Hovedaktiviteter

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Periodens samlede nysalg af lån og kreditter udgjorde 748 mio.kr. i forhold til 649 mio. kr. i første halvår 2011. Heraf hidrører 176 mio. kr. fra Ekspres Banks Filial i Norge for første halvår 2012 mod 123 mio. kr. i første halvår 2011.

Det samlede udlån er steget i forhold til udgangen af 2011 og udgør 2.588 mio. kr. mod 2.199 mio. kr. ved udgangen af 2011.

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

I Norge har tilgang af nye brokere medført fremgang.

Gebyrer og provisionsindtægter udgør 56 mio. kr. i første halvår 2012 og er steget med 33 % i forhold til første halvår 2011. Periodens provisionsudgifter er steget til 22 mio. kr. i forhold til 18 mio. kr. i første halvår 2011.

Periodens netto rente- og gebyrindtægter udgør 186 mio. kr. mod 166 mio. kr. i den tilsvarende periode i 2011.

Kursreguleringen af selskabets rentesikringsinstrumenter ligger på niveau med 2011.

Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v. udgør i halvåret 54 mio. kr. mod 34 mio. kr. i første halvår 2011. Udviklingen i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender fortsætter den positive udvikling fra 2. halvår 2011, hvor nedskrivningerne udgjorde 120 mio. kr.

Periodens udgifter til personale og administration ligger på niveau med 2011.

MANAGEMENT'S REVIEW

Principal Activities

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

Development of Activities and Economic Conditions

The total sales of new loans for the first six months of 2012 amounted to DKK 748 m compared with DKK 649 m, in 2011. Hence DKK 176 m originating from Ekspres Bank's subsidiary, in Norway, in the first half of 2012, as against DKK 123 m, in the first half of 2011.

The total of loans has increased compared with the end of the year 2011 and accounts for DKK 2,588m against DKK 2,199 m, at year-end 2011.

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

In Norway, new brokers are a success.

The fee income accounted for DKK 56 m, in the first half of 2012 against DKK 43 m, in the first half of 2011. The costs relative to commissions have increased to DKK 22 m compared with DKK 18 m, in the first half of 2011.

The net interest and fee income for the first six months of 2012 accounted for DKK 186 m against DKK 166 m in the corresponding period of 2011.

The company's market value adjustment on derivative instruments was at the same level as in 2011.

Write-downs of loans and receivables and the like, amounted to DKK 54 m, in the first half of 2012 against DKK 34 m, in the first half of 2011. The development of write-downs of loans and receivables continued to develop satisfactorily from the second half year of 2011, of which write-downs accounted for DKK 120 m.

Staff and administration costs for the first six months of 2012 were at the same level as in 2011.

Halvårets resultat efter skat udgør 34 mio. kr. mod 29 mio.kr. i 1. halvår 2011. Resultatet for 1. halvår 2012 anses som værende tilfredsstillende set i lyset af den nuværende makroøkonomiske 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 2012

Ekspres Bank forventer i resten af 2012 en moderat 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 2012.

På basis heraf forventer Ekspres Bank at opnå et positivt resultat i 2. halvår af 2012.

Interim profit after tax accounted for DKK 34 m against a profit of DKK 29 m in the first half year of 2011. Interim Profit for the first half year of 2012 was considered to be satisfactory in the light of the current macroeconomic situation.

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 2012

Ekspres Bank expects new sales and Balance Sheet to increase moderately for the rest of 2012. 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 2012.

On the basis of this, Ekspres Bank expects to achieve positive results in the second half year of 2012.

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 2011, 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 2011, which provides a full description of the Bank's accounting policies.

The Interim Report has not been reviewed or audited.

Hoved- og nøgletal

Financial highlights

Hovedtal ('000 DKK)	HY 2012	HY 2011	2011
Key figures ('000 DKK)			
Netto rente- og gebyrindtægter <i>Net interest and fee income</i>	186.232	166.025	349.509
Kursreguleringer <i>Market value adjustments</i>	1.027	36	-2.819
Udgifter til personale og administration <i>Staff costs and administrative expenses</i>	82.279	88.495	173.444
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv. <i>Write-down of loans and receivables, etc.</i>	53.562	33.562	119.506
Årets resultat <i>Net profit for the year</i>	34.275	28.789	31.245
Udlån <i>Loans</i>	2.587.636	2.198.927	2.449.925
Egenkapital <i>Equity</i>	438.169	496.818	499.315
Aktiver i alt <i>Total assets</i>	2.709.432	2.343.780	2.572.086
*) Nøgletal (DKK '000)	HY 2012	HY 2011	2011
*) Ratios			
Basiskapital efter fradrag (VS0101) <i>Capital base</i>	353.871	449.879	353.484
Solvensprocent <i>Solvency ratio</i>	14,2	19,5	14,8
Kernekapitalprocent <i>Core capital ratio</i>	14,2	19,5	14,8
Egenkapitalforrentning før skat <i>Return on equity before tax</i>	9,7	7,9	8,6
Egenkapitalforrentning efter skat <i>Return on equity after tax</i>	7,3	6,0	6,5
Indtjening pr. omkostningskrone <i>Income/cost ratio, DKK</i>	1,3	1,3	1,1
Renterisiko <i>Interest rate risk</i>	-2,1	-1,9	-2,4
Udlån i forhold til egenkapitalen ultimo <i>Gearing of loans, end of year</i>	5,9	4,4	4,9
Årets udlånsvækst <i>Annual growth in loans</i>	5,6	9,6	22,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet <i>Excess cover relative to statutory liquidity requirements</i>	611,1	378,5	295,3
Summen af store engagementer <i>Total amount of large exposures</i>	0,0	0,0	0,0
Årets nedskrivningsprocent <i>Annual write-down percentage</i>	1,8	1,3	4,2

*) Opgjort efter Finanstilsynets definition af nøgletal.

*) Calculated in accordance with the Danish Financial Supervisory Authority's definition of ratios.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Income Statement and Statement of comprehensive income

Note	(DKK '000)	HY 2012	HY 2011
1	Renteindtægter <i>Interest income</i>	188.054	161.038
2	Renteudgifter <i>Interest expenses</i>	35.992	20.051
	Netto renteindtægter <i>Net interest income</i>	152.062	140.987
3	Gebyrer og provisionsindtægter <i>Fees and commission income</i>	56.447	42.563
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter <i>Fees and commission paid</i>	22.277	17.525
	Netto rente- og gebyrindtægter <i>Net interest and fee income</i>	186.232	166.025
4	Kursreguleringer <i>Market value adjustments</i>	1.027	36
	Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>	83	25
	Udgifter til personale og administration <i>Staff costs and administrative expenses</i>	82.279	88.495
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver <i>Depreciation, amortisation and write-downs of intangible assets and property, plant and equipment</i>	5.801	5.842
5	Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v. <i>Write-down of loans and receivables, etc.</i>	53.562	33.562
	Resultat før skat <i>Profit before tax</i>	45.699	38.186
	Skat <i>Tax</i>	11.424	9.397
	Årets resultat <i>Net profit for the year</i>	34.275	28.789
Totalindkomstopgørelse			
<i>Statement of comprehensive income</i>			
	(DKK '000)	HY 2012	HY 2011
	Anden totalindkomst efter skat <i>Other comprehensive income after tax</i>	0	0
	Totalindkomst i alt <i>Total comprehensive income</i>	34.275	28.789

Balance

Balance sheet

Note	(DKK '000)	HY 2012	HY 2011
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	23	12
	<i>Cash in hand and demand deposits with central banks</i>		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	131	36.741
	<i>Receivables from credit institutions and central banks</i>		
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.587.636	2.198.927
	<i>Loans and other receivables at amortised cost</i>		
	Immaterielle aktiver	26.234	32.206
	<i>Intangible assets</i>		
	Materielle aktiver	1.976	2.163
	<i>Property, plant and equipment</i>		
	Aktuelle skatteaktiver	0	3.463
	<i>Current tax assets</i>		
	Udskudte skatteaktiver	23.789	14.733
	<i>Deferred tax assets</i>		
	Andre aktiver	24.488	20.940
	<i>Other assets</i>		
	Periodeafgrænsningsposter	45.155	34.596
	<i>Prepayments</i>		
	Aktiver i alt	2.709.432	2.343.780
	<i>Total assets</i>		

Balance

Balance sheet

Note	(DKK '000)	HY 2012	HY 2011
	PASSIVER		
	LIABILITIES AND EQUITY		
	GÆLD		
	<i>LIABILITIES OTHER THAN PROVISIONS</i>		
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.209.060	1.786.988
	<i>Debt to credit institutions and central banks</i>		
	Aktuelle skatteforpligtelser	8.958	17.616
	<i>Current tax liabilities</i>		
	Andre passiver	51.149	40.564
	<i>Other liabilities</i>		
	Periodeafgrænsningsposter	2.096	1.100
	<i>Deferred income</i>		
	Gæld i alt	2.271.263	1.846.268
	<i>Total liabilities other than provisions</i>		
	HENSATTE FORPLIGTELSE		
	<i>PROVISIONS</i>		
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	0	694
	<i>Other provisions</i>		
	Hensatte forpligtelser i alt	0	694
	<i>Total provisions</i>		
	EGENKAPITAL		
	<i>EQUITY</i>		
	Aktiekapital/andelskapital/garantikapital	110.000	110.000
	<i>Share capital</i>		
	Øvrige reserver	7.414	4.982
	<i>Other reserves</i>		
	Overført overskud eller underskud	320.755	381.836
	<i>Retained earnings or loss brought forward</i>		
	Egenkapital i alt	438.169	496.818
	<i>Total equity</i>		
	Passiver i alt	2.709.432	2.343.780
	<i>Total liabilities and equity</i>		

Noter

Notes to the accounts

Note	(DKK '000)	HY 2012	HY 2011
1	Renteindtægter		
	Interest income		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Receivables from credit institutions and central banks		
	Øvrige renteindtægter	19	49
	<i>Other interest income</i>		
	Øvrige renteindtægter i alt	19	49
	<i>Total other interest income</i>		
	Udlån og andre tilgodehavender		
	Loans and other receivables		
	Øvrige renteindtægter	188.035	160.989
	<i>Other interest income</i>		
	Øvrige renteindtægter i alt	188.035	160.989
	<i>Total other interest income</i>		
	I alt	188.054	161.038
	<i>Total</i>		

Noter

Notes to the accounts

Note	(DKK '000)	HY 2012	HY 2011
2	Renteudgifter		
	<i>Interest expenses</i>		
	Kreditinstitutter og centralbanker		
	<i>Credit institutions and central banks</i>		
	Øvrige renteudgifter	31.913	18.040
	<i>Other interest expenses</i>		
	Kreditinstitutter og centralbanker i alt	31.913	18.040
	<i>Total credit institutions and central banks</i>		
	Øvrige renteudgifter	4.079	2.011
	<i>Other Interest expenses</i>		
	I alt	35.992	20.051
	<i>Total</i>		
3	Gebyrer og provisionsindtægter		
	<i>Fees and commission income</i>		
	Øvrige gebyrer og provisioner	56.447	42.563
	<i>Other fees and commission income</i>		
	I alt	56.447	42.563
	<i>Total</i>		
4	Kursreguleringer		
	<i>Market value adjustments</i>		
	Afledte finansielle instrumenter		
	<i>Derivative financial instruments</i>		
	Rentekontrakter	1.027	36
	<i>Interest rate agreements</i>		
	Afledte finansielle instrumenter i alt	1.027	36
	<i>Total derivative financial instruments</i>		
	I alt	1.027	36
	<i>Total</i>		

Noter

Notes to the accounts

Note	(DKK '000)	HY 2012	HY 2011
5	Nedskrivning på udlån og tilgodehavender Write-downs on loans and receivables		
	Nedskrivninger i årets løb, individuelle <i>Write-downs during the year, groups</i>	60.980	109.037
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere år, individuelt <i>Reversal of write-downs effected in previous years, individual</i>	-85.668	-79.316
	Tab på ikke tidligere nedskrevne fordringer <i>Loss on debt not previously written down</i>	90.014	31.483
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer <i>Received for previously written-off debt</i>	-11.763	-27.642
	I alt	53.562	33.562
	<i>Total</i>		
6	Eventualposter Contingent liabilities		
	Eventualforpligtelser Contingent liabilities		
	Øvrige forpligtelser <i>Other liabilities</i>	83.960	41.284
	I alt	83.960	41.284
	<i>Total</i>		