

Årsrapport 2007

Annual Report 2007

INDHOLDSFORTEGNELSE

CONTENTS

Selskabsoplysninger <i>Company information</i>	3
Ledelsespåtegning <i>Statement by the Supervisory and Executive Boards on the Annual Report</i>	4
Den uafhængige revisors påtegning <i>Independent Auditors' Report</i>	5
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	7
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	10
Hovedtal <i>Financial highlights</i>	14
Resultatopgørelse <i>Income statement</i>	15
Balance <i>Balance sheet</i>	16
Egenkapitalbevægelser <i>Changes in shareholders' equity</i>	18
Noter <i>Notes</i>	19

**SELSKABSOPLYSNINGER
COMPANY INFORMATION**

EkspresBank A/S
Struergade 12
2630 Taastrup
Denmark

Hjemmeside/homepage: www.handelsfinans.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

66 Rue des Archives
75003 Paris
Frankrig
France

**BESTYRELSE
BOARD OF DIRECTORS**

Jean Darrieu
Formand/*Chairman*

Michel René Philippin

Christophe Michel Genin

Chantal Denise Marie-Josephe Juhier ep Lory

**DIREKTION
EXECUTIVE BOARD**

John Poulsen / Administrerende direktør
Managing director

**REVISION
AUDITORS**

Ernst & Young
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapport for 2007 for EkspresBank A/S. Årsrapporten aflægges 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.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og de udøvede regnskabsmæssige skøn for rimelige, således at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, den finansielle stilling pr. 31. december 2007 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2007.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 27. marts 2008

Statement by the Supervisory and Executive Boards on the Annual Report

The Supervisory and Executive Boards have reviewed and adopted the Annual Report of EkspresBank A/S for the year ended 31 December 2007. The Annual Report is presented in accordance with the Danish Financial Business Act.

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

We consider the accounting policies used appropriate and the accounting estimates made reasonable so that the Annual Report gives a true and fair view of the bank's assets and liabilities and equity, financial position as at 31 December 2007 and results of operations for the year ended 31 December 2007.

We recommend that the Annual Report be adopted by the Annual General Meeting of shareholders.

Copenhagen, 27 March 2008

DIREKTIONEN/EXECUTIVE BOARD

John Poulsen
Administrerende direktør/
Managing Director

BESTYRELSEN/BOARD OF DIRECTORS

Jean Darrieu
Formand/Chairman

Michel René Philippin

Chantal Denise Marie-Joséphine Jouhier ep Lory

Christophe Michel Genin

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionærerne i EkspresBank A/S

Vi har revideret årsrapporten for EkspresBank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2007, omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsrapporten aflægges efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udvælgelse 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. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udvælte 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.

Independent Auditors' Report

To the Shareholders of EkspresBank A/S

We have audited the Annual Report of EkspresBank A/S for the financial year ended 31 December 2007, which comprises the Statement of the Supervisory and Executive Boards on the Annual Report, the Management's Review, a summary of significant accounting policies, the income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes. The Annual Report has been prepared in accordance with the Danish Financial Business Act.

The Supervisory and Executive Boards' Responsibility for the Annual Report

The Supervisory and Executive Boards are responsible for the preparation and fair presentation of this Annual Report in accordance with the Danish Financial Business Act. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of an Annual Report that is free from material misstatement, whether due to fraud or error, selecting and applying appropriate accounting policies, and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's Responsibility and Basis of Opinion

Our responsibility is to express an opinion on this Annual Report based on our audit. We conducted our audit in accordance with Danish Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the Annual Report is free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Annual Report. The procedures selected depend on the auditors' judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the Annual Report, whether due to fraud or error. In making such risk assessments, the auditors consider internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the Annual Report in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Supervisory and Executive Boards, as well as evaluating the overall presentation of the Annual Report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

The audit did not result in any qualification.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2007 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2007 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

København, den 27. marts 2008

Ernst & Young

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Henrik Barner Christiansen
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Opinion

In our opinion, the Annual Report gives a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2007 and of the results of its operations for the financial year then ended in accordance with the Danish Financial Business Act.

Copenhagen, 27 March 2008

Michael Bo Andersen
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

LEDELSESBERETNING

HandelsFinans fik i året 2007 status af pengeinstitut under navnet EkspresBank A/S.

EkspresBank A/S vil fortsat blive markedsført under navnet HandelsFinans.

Hovedaktiviteter

Selskabets formål er at yde lån og kreditter til private gennem detailhandelen samt ved direkte långivning. Det samlede udlån udgør 1.788 mio. kr. ultimo 2007 mod 1.394 mio. kr. ultimo 2006.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Året har igen været præget af salgsmomentum med mange kampagner og nye tiltag, der samlet har været hovedårsagen til den pæne salgsmomentum.

Resultatet af vores kunde- og forhandleranalyser viste igen i 2007 en stigende tilfredshed og loyalitet. Selskabet vil fortsat have stor fokus på selskabets kunder og yderligere effektivisering af arbejdsprocesser med henblik på at fastholde den positive trend.

I løbet af året skete der en lancering af OneCard med et meget vellykket resultat. Kortet er i første omgang lanceret delvist overfor selskabets eksisterende kunder og vil i løbet af 2008 blive en del af selskabets normale produktudbud.

EkspresBank A/S' kommunikationsstrategi skaber grundlag for en højere kendskabsgrad og hermed en bedre positionering på markedet. Udviklingen af kommunikationsløsninger via internettet er optimeret kraftigt.

I løbet af året er der ansat mange nye medarbejdere og specialister til at varetage og udbygge en række funktioner i selskabet. Denne tilvækst i medarbejderantallet har været nødvendig for at sikre en opbygning og tilførsel af de fornødne kompetencer. Kompetenceopbygningen vil fortsætte i 2008.

EkspresBank A/S har som planlagt den 1. februar 2007 konverteret selskabets IT-systemer og infrastruktur. Denne overgang til den nye internationale IT-plattform åbner op for nye produkter og hermed en række nye aktiviteter, som tegner godt for fremtiden.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har i 2007 foretaget ændring i regnskabsmæssigt skøn vedrørende værdiansættelse af fuldt afskrevne udlånsporteføljer, der er overdraget til retslig inkasso. Under hensyntagen til usikkerheden og risikoen på indbetalinger fra kunder overført til retslig inkasso, blev disse betalinger tidligere indregnet i takt med at de indgik.

MANAGEMENT'S REVIEW

In 2007, HandelsFinans was given its status as a financial institution under the name of EkspresBank A/S.

EkspresBank A/S will continue to be marketed under the name HandelsFinans.

Principal activities

The objectives of the Company are to provide loans, advances and credit facilities to private customers through the retail sector and through direct lending. Total loans at year-end 2007 were DKK 1,788 million against DKK 1,394 million at year-end 2006.

Development in activities and finances

Once again, the year was characterised by an increase in sales with many campaigns and new ideas that together have caused the positive increase in sales.

Again in 2007, our customer and vendor analyses showed increasing satisfaction and loyalty levels. The Company will retain its focus on customers and further streamline work processes to maintain the positive trend.

OneCard was successfully launched in 2007. Initially, the card will be launched to the company's existing customers and will during 2008 form part of the company's normal product range.

The communication strategy of EkspresBank A/S provides for a higher degree of knowledge and thus better positioning in the market. The development of web-based communication solutions has been strongly optimised.

The Company appointed a considerable number of staff and specialists to handle and expand a number of new functions in the Company. This increase in staff was required to ensure the building and addition of required competencies. This building of competencies will continue in 2008.

As planned, EkspresBank A/S converted the Company's IT systems and infrastructure on 1 February 2007. The migration to the new, international IT platform paves the way for new products and a number of new activities, which is a promising prospect for the future.

Uncertainty relating to recognition and measurement

In 2007, the Company made changes to the accounting estimates relating to the valuation of written-off loan portfolios transferred to debt collection proceedings. Given the uncertainty and the risk related to payments from customers transferred to debt collection proceedings, such payments were previously recognised as paid when they were received.

I henhold til lov om finansiel virksomhed er de forventede indbetalinger fra kunder overdraget til retslig inkasso kapitaliseret og ført direkte i resultatopgørelse med 37 mio. kr. i 2007. Ændringen skyldes, at posten nu kan måles pålideligt.

Risikoforhold

Kreditrisici

Selskabet overvåger løbende de enkelte kundegrupperes betalingssevne og foretager de fornødne nedskrivninger.

Likviditetsrisici

Med henblik på at sikre at EkspresBank A/S til enhver tid kan honorere bankens forpligtelser, overvåges likviditeten løbende indenfor den af bestyrelsens fastlagte politik.

Markedsrisici

EkspresBank A/S's renterisiko afdækkes løbende i henhold til selskabets vedtagne retningslinjer.

Årets resultat

Året 2007 blev et særdeles godt år for EkspresBank A/S med et tilfredsstillende realiseret resultat før skat på 131 mio.kr. Resultatet før skat i 2006 udgjorde 91 mio. kr.

Netto rente- og gebyrindtægter er samlet forøget med 12% til 233 mio.kr. primært på grund af den øgede udlånsbalance. Stigende finansieringsomkostninger har i væsentlig grad formindsket netto renteindtægterne. Det forøgede salg gennem forhandlerne har tilsvarende forøget gebyr- og provisionsudgifterne.

Selskabets driftsomkostninger og afskrivninger blev i 2007 forøget med 20%, og udgjorde 133 mio.kr. mod 111 mio.kr. i 2006.

Antallet af medarbejdere omregnet til heltidsansatte udgjorde 86 ultimo 2007 mod 75 ultimo 2006 og afspejler den aktivitetsforøgelse og specialisering, selskabet har gennemført i 2007.

På IT-området har EkspresBank A/S gennemført integrationen af EkspresBank A/S's systemer til moder-selskabets platform.

Årets driftsmæssige virkning af nedskrivning på udlån tab og hensættelser udgør, før indtægtsførsel af den kapitaliserede værdi af fuldt afskrevne portefølje på 37 mio.kr., 9 mio.kr. mod 7 mio.kr. i 2006, svarende til en forøgelse på 32%. Stigningen forklares ved det øgede aktivitetsniveau. Udviklingen anses for tilfredsstillende. Efter ovennævnte indtægtsførsel udgør posten en indtægt på 28 mio.kr.

Årets overskud efter skat andrager 98 mio.kr. mod 65 mio.kr. i 2006.

In accordance with the Danish Financial Business Act, expected payments from customers transferred to debt recovery proceedings have been capitalised and recognised directly in the income statement with DKK 37 million in 2007. The reason for the change is that the item can now be measured reliably.

Risks

Credit risks

The Company regularly supervises individual customers groups' ability to pay and makes the required impairments.

Liquidity risks

To ensure that EkspresBank A/S can always meet the bank's liabilities, liquidity is monitored on an ongoing basis within the policy laid down by the Board of Directors.

Market risks

EkspresBank A/S's interest risk is hedged on an ongoing basis in accordance with the guidelines laid down by the company.

Net profit for the year

2007 was a very profitable year for EkspresBank A/S, with a satisfactory profit before tax of DKK 131 million. In 2006, profit before tax was DKK 91 million

Net interest and fee income increased by a total of 12 per cent to DKK 233 million, primarily due to the increased loan balance. Increasing financing costs considerably reduced net interest income. Increased distributor sales raised fee and commission expenses correspondingly.

The Company's operating expenses and depreciation and amortisation increased by 20 per cent in 2007, being DKK 133 million against DKK 111 million in 2006.

The number of full-time equivalent staff was 86 at year-end 2007 compared with 75 at year-end 2006, reflecting the Company's activity expansion and specialisation during 2007.

EkspresBank A/S has completed the integration of EkspresBank A/S's IT systems into the infrastructure of the parent company.

The impact of impairment of loans on this year's operations before the recognition in the income statement of the capitalised value of the fully written-off portfolio of DKK 37 million, was DKK 9 million against DKK 7 million in 2006, corresponding to an increase of 32 per cent. The increase was brought about by an increase in activity levels. The development is considered satisfactory. After the recognition in the income statement stated above, this item shows income of DKK 28 million.

Profit for the year after tax was DKK 98 million against DKK 65 million in 2006.

Balance m.v.

EkspresBank A/S's balance er i 2007 øget med 457 mio.kr. til 1.928 mio.kr. ultimo året svarende til en stigning på 31% i forhold til balancen ultimo 2006.

Udlånene udgjorde 1.788 mio.kr. ultimo 2007 mod 1.394 mio.kr. ultimo året før.

Af balancesummen på 1.928 mio.kr. udgør egenkapitalen 484 mio.kr. mod 386 mio.kr. ultimo 2006.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der har ikke været øvrige begivenheder efter regnskabsårets udløb, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Forventninger til år 2008

Selskabets vækst forventes at fortsætte i 2008. Resultatet forventes dog at blive på et lavere niveau grundet en række omkostninger, der skal understøtte selskabets markedsudviklingsplaner i Norden.

Balance sheet, etc.

In 2007, EkspresBank A/S' balance sheet increased by DKK 457 million to DKK 1,928 million at year-end, corresponding to an increase of 31 per cent as compared to the balance sheet at year-end 2006.

Loans and advances totalled DKK 1,788 million at year-end 2007 against DKK 1,394 million at year-end 2006.

Of the balance sheet total of DKK 1,928 million, equity accounts for DKK 484 million against DKK 386 million at year-end 2006.

Post-balance sheet events

No material events have occurred after the end of the financial year affecting the evaluation of the Annual Report.

Outlook for 2008

The Company expects continued growth in 2008, but lower profit owing to a number of costs to support the Company's market development plans in Scandinavia.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Årsrapporten for 2006 blev udarbejdet i henhold til årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C virksomheder (stor).

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Sammenligningstillene for 2006 er reklassificeret som følge af overgangen til regnskabsaflæggelse i henhold til Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse.

Som følge af reklassifikationer i henhold til regnskabsaflæggelse efter Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse er der kun anført hoved- og nøgletal for 2006 og 2007.

Generelt om indregning og måling

Et aktiv indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

En forpligtelse indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå banken, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, forpligtelser og andre monetære poster, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Renteindtægter og omkostninger

Indtægter og udgifter periodiseres over transaktionernes levetid og medtages i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsperioden.

ACCOUNTING POLICIES

General

The Annual Report of the parent company has been prepared in accordance with the Danish Financial Business Act and the Danish Financial Supervisory Authority's Executive Order on the Presentation of Financial Statements by Credit Institutions and Investment Firms, etc. (Executive Order on the Presentation of Financial Statements).

The Annual Report for 2006 was prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing accounting class C enterprises (large).

The accounting policies are consistent with those of last year.

Comparative figures for 2006 were reclassified as a consequence of the transition to present financial statements in accordance with the Executive Order by the Danish Financial Supervisory Authority.

Due to reclassifications in accordance with the Executive Order by the Danish Financial Supervisory Authority, financial highlights have only been stated for 2006 and 2007.

Recognition and measurement

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the bank and the value of the assets can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the bank and the value of the liability can be measured reliably.

Foreign currencies

On initial recognition, foreign currency transactions are translated using the rate of exchange at the date of transaction. Receivables, liabilities and other monetary items that have not been settled at the balance sheet date are translated using the rate of exchange at the balance sheet date. Exchange differences arising between the rate at the date of transaction and the one in effect at the date of settlement, or the rate at the balance sheet date, are recognised in the income statement as value adjustments.

Interest income and expenses

Income and expenses are accrued over the lifetime of the transactions and recognised in the income statement at the amounts relevant to the financial period.

Gebyrer

Gebyrer resultatføres som udgangspunkt på erhvervstidspunktet.

Modtagne stiftelsesprovisioner og afgivne gebyrer ved låneformidling periodiseres over de tilknyttede låns løbetid.

Udgifter til personaleadministration

Lønninger og øvrige vederlag udgiftsføres over optjeningsperioden. Feriepengeforpligtelser afsættes i henhold til de faktiske optjente og afholdte feriedage.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter optages til dagsværdi. Den positive eller negative dagsværdi indregnes brutto under henholdsvis "Andre aktiver" og "Andre passiver" under hensyntagen til indgåede nettingaftaler.

Kursregulering af afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af forventede fremtidige pengestrømme indregnes i egenkapitalen, indtil den sikrede transaktion gennemføres. Såfremt transaktionen resulterer i et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede kursregulering i kostprisen på aktivet eller forpligtelsen, og såfremt transaktionen resulterer i en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede kursregulering i resultatopgørelsen sammen med den sikrede post.

Kursregulering til dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes i resultatopgørelsen.

Renter i forbindelse med renteswaps føres under "Renteindtægter", og beregnede ændringer i dagsværdien føres i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Udlån og tilgodehavender

Udestående fordringer optages til amortiseret kostpris med fradrag for nedskrivninger. Udestående fordringer bliver månedligt underkastet en nedskrivningstest for at afdække objektive indikationer for værdiforringelse. Den opgjorte værdiforringelse på nedskrevne kundeengagementer bliver udgiftsført som nedskrivninger i resultatopgørelsen under "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v."

Efter 6 måneders interne rykker- og opfølgingsprocedurer bliver nødlidende fordringer afskrevet og overført til retslig inkasso.

Fuldt afskrevne fordringer er værdiansat til kapitaliseret værdi af forventede indbetalinger fra kunder.

Fees

Fees are normally recognised as income when received.

Establishment fees received and fees paid for loans arranged have been accrued over the term of the related loans.

Staff costs and administrative expenses

Wages and salaries and other remuneration are charged to the income statement as earned. Provisions for holiday pay obligations are made according to the number of holidays actually earned.

Derivatives

Derivatives are recognised at fair value. The positive or negative non-netted value is stated under "Other assets" and "Other liabilities and equity" having regard to any netting agreements.

Value adjustments of financial derivatives classified as hedges of expected future cash flows are recognised in equity until the hedge transaction is carried through. If the transaction results in an asset or a liability, the accumulated adjustment is included in the cost of the asset or the liability, and if the transaction results in revenues or expenses, the accumulated adjustment is recognised in the income statement together with the hedged item.

Fair value adjustments of financial derivatives which do not qualify for being treated as hedging instruments are recognised in the income statement.

Interest in connection with interest rate swaps is included under "Interest income" and calculated changes in the fair value are recognised as value adjustments in the income statement

Loans and advances and amounts due

Amounts due to the Company are stated at amortised cost less impairment losses. Amounts due to the Company are subjected to monthly impairment tests to disclose objective impairment indications. Any impaired customer loans disclosed are charged to the income statement as impairment losses under "Write-downs of loans and receivables, etc.". After six months' internal reminder and follow-up procedures, non-performing debt will be written off and transferred to debt collection proceedings.

Written-off debt is valued at the capitalised value of expected payments from customers.

Immaterielle aktiver

Licenser og software optages i balancen til anskaffelsessum med fradrag af lineære afskrivninger i henhold til forventet brugstid, der ikke overstiger 3 år. IT-udvikling optages i balancen til anskaffelsessum med tillæg af indirekte produktionsomkostninger og fradrag af lineære afskrivninger i henhold til forventet brugstid, der ikke overstiger 8 år.

Aktiver under udførelse optages i balancen til anskaffelsessummen.

Materielle aktiver

Driftsmidler optages i balancen til anskaffelsessummen med fradrag af lineære afskrivninger. Afskrivningerne baseres på aktivernes forventede brugstid, der ikke overstiger 3 år.

Andre aktiver

Udover den positive markedsværdi af afledte finansielle instrumenter indeholder posten periodiserede renteindtægter på udlån.

Periodeafgrænsningsposter

Aktivposten indeholder akkumulerede afregnede omkostninger fordelt over lånenes forventede løbetid. Posten indeholder tillige forudbetalte omkostninger.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente på låneoptagelsestidspunktet. Anden gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris svarende til den nominelle restgæld.

Andre passiver

Andre passiver indeholder leverandørgæld, øvrige skyldige omkostninger samt skyldige renter.

Selskabsskat

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

Den beregnede skat af årets indkomst er afsat med 25%.

Intangible assets

Licenses and software are included in the balance sheet at cost less depreciation according to the straight-line method. Depreciation is based on the estimated useful lives of the assets, with a maximum of 3 years. IT-development costs are included in the balance sheet at cost with addition of indirect production costs less depreciation according to the straight-line method. Depreciation is based on the estimated useful lives of the assets, with a maximum of 8 years.

Assets in progress are included in the balance sheet at cost.

Property, plant and equipment

Operating equipment is included in the balance sheet at cost less depreciation according to the straight-line method. Depreciation is based on the estimated useful lives of the assets, with a maximum of three years.

Other assets

In addition to the positive market value of derivatives, this item comprises accrued interest income on loans.

Prepayments

Prepayments recognised under assets comprise accumulated costs settled and distributed over the expected terms of the loans. This item also includes prepaid costs.

Debt to credit institutions and central banks

Financial liabilities are recognised on the raising of the loan at the proceeds received net of transaction costs incurred. Interest-bearing debt is subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate method. Other debt is subsequently measured at amortised cost, corresponding to the nominal unpaid debt.

Other liabilities

Other liabilities include trade payables, other expenses payable and interest payable.

Income taxes

Current tax charges are recognised in the balance sheet as the estimated tax charge in respect of the expected taxable income for the year, adjusted for tax on prior years' taxable income and tax paid in advance.

Provisions for tax on profit for the year have been made at 25 per cent.

Udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat beregnes med 25% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultat eller den skattepligtige indkomst, samt midlertidige forskelle på ikke-afskrivningsberettiget goodwill.

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.

Deferred tax

Provisions for deferred tax are calculated at 25 per cent of all temporary differences between carrying amounts and tax values, with the exception of temporary differences occurring at the time of acquisition of assets and liabilities neither affecting the results of operations nor the taxable income, and temporary differences on non-amortisable goodwill.

Deferred tax assets are recognised at the value at which they are expected to be utilised, either through elimination against tax on future earnings or a set-off against deferred tax liabilities.

EkspresBank A/S's hoved- og nøgletal

Financial highlights of EkspresBank A/S

Hovedtal (t.kr.)	2007	2006
Key figures (DKK '000)		
Netto rente- og gebyrindtægter <i>Net interest and fee income</i>	232.898	208.191
Kursreguleringer <i>Market value adjustments</i>	3.777	105
Udgifter til personale og administration <i>Staff costs and administrative expenses</i>	128.620	110.537
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv. <i>Write-down of loans and receivables, etc.</i>	-27.543	6.949
Årets resultat <i>Net profit for the year</i>	98.182	65.383
Udlån <i>Loans</i>	1.788.394	1.393.932
Egenkapital <i>Equity</i>	483.882	385.700
Aktiver i alt <i>Total assets</i>	1.927.583	1.471.006
*) Nøgletal	2007	2006
*) Ratios		
Solvensprocent <i>Solvency ratio</i>	24,3	-
Kernekapitalprocent <i>Core capital ratio</i>	24,3	-
Egenkapitalforretning før skat <i>Return on equity before tax</i>	30,2	25,8
Egenkapitalforretning efter skat <i>Return on equity after tax</i>	22,6	18,5
Indtjening pr. omkostningskrone <i>Income/cost ratio, DKK</i>	2,2	1,8
Renterisiko <i>Interest rate risk</i>	6,0	-
Udlån i forhold til egenkapitalen ultimo <i>Gearing of loans, end of year</i>	3,7	3,6
Årets udlånsvækst <i>Annual growth in loans</i>	28,3	16,9
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet <i>Excess cover relative to statutory liquidity requirements</i>	429,8	-
Summen af store engagementer <i>Total amount of large exposures</i>	0,0	0,0
Årets nedskrivningsprocent <i>Annual write-down percentage</i>	-1,5	0,5

Som følge af reklassifikationer i henhold til regnskabsaflæggelse efter Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse er der kun anført hoved- og nøgletal for 2006 og 2007. Dog er der ikke beregnet renterisiko for 2006, da beregningsgrundlaget ikke foreligger.

Due to reclassification in accordance with the Executive Order by the Danish Financial Supervisory Authority, financial highlights have only been stated for 2006 and 2007. However, no interest rate risk has been calculated for 2006, as the basis of calculation is not available.

*) Opgjort efter Finanstilsynets definition af nøgletal.

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

Resultatopgørelse for EkspresBank A/S

Income statement of EkspresBank A/S

Note	(DKK '000)	2007	2006
1	Renteindtægter <i>Interest income</i>	314.563	259.674
2	Renteudgifter <i>Interest expenses</i>	52.254	30.504
	Netto renteindtægter <i>Net interest income</i>	262.309	229.170
3	Gebyrer og provisionsindtægter <i>Fees and commission income</i>	28.594	18.114
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter <i>Fees and commission paid</i>	58.005	39.093
	Netto rente- og gebyrindtægter <i>Net interest and fee income</i>	232.898	208.191
4	Kursreguleringer <i>Market value adjustments</i>	3.777	105
	Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>	43	447
5/6	Udgifter til personale og administration <i>Staff costs and administrative expenses</i>	128.620	110.537
7/8	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver <i>Depreciation, amortisation and write-downs of intangible assets and property, plant and equipment</i>	4.219	234
	Andre driftsudgifter <i>Other operating expenses</i>	0	5
9	Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v. <i>Write-down of loans and receivables, etc.</i>	-27.543	6.949
	Resultat før skat <i>Profit before tax</i>	131.422	91.018
10	Skat <i>Tax</i>	33.240	25.635
	Årets resultat <i>Net profit for the year</i>	98.182	65.383

FORSLAG TIL OVERSKUDSFORDELING PROPOSED DISTRIBUTION OF PROFIT

Årets resultat <i>Net profit for the year</i>	98.182	65.383
Overførslser fra tidligere år <i>Retained from previous years</i>	275.700	210.317
Til disposition i alt <i>For distribution, total</i>	373.882	275.700
Anvendt til udbytte <i>Dividend paid</i>	0	0
Henlagt til egenkapital <i>Transferred to equity</i>	373.882	275.700
Anvendt i alt <i>Total distribution</i>	373.882	275.700

Balance for EkspresBank A/S

Balance sheet of EkspresBank A/S

Note	(DKK '000)	2007	2006
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker <i>Cash in hand and demand deposits with central banks</i>	31	22
11	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker <i>Receivables from credit institutions and central banks</i>	19.799	4.214
12	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris <i>Loans and other receivables at amortised cost</i>	1.788.394	1.393.932
7	Immaterielle aktiver <i>Intangible assets</i>	33.895	14.172
8	Materielle aktiver <i>Property, plant and equipment</i>	220	276
	Aktuelle skatteaktiver <i>Current tax assets</i>	12.180	1.860
13	Udskudte skatteaktiver <i>Deferred tax assets</i>	0	3.902
14	Andre aktiver <i>Other assets</i>	18.065	822
	Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	54.999	51.806
	Aktiver i alt <i>Total assets</i>	1.927.583	1.471.006

Balance for EkspresBank A/S

Balance sheet of EkspresBank A/S

Note	(DKK '000)	2007	2006
	PASSIVER		
	LIABILITIES AND EQUITY		
	GÆLD		
	<i>LIABILITIES OTHER THAN PROVISIONS</i>		
15	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker <i>Debt to credit institutions and central banks</i>	1.405.486	1.052.885
16	Andre passiver <i>Other liabilities</i>	34.721	32.057
	Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>	246	364
	Gæld i alt <i>Total liabilities other than provisions</i>	1.440.453	1.085.306
	HENSATTE FORPLIGTELSER		
	PROVISIONS		
13	Hensættelser til udskudt skat <i>Provisions for deferred tax</i>	3.248	0
	Hensatte forpligtelser i alt <i>Total provisions</i>	3.248	0
17	EGENKAPITAL		
	EQUITY		
	Aktiekapital <i>Share capital</i>	110.000	110.000
	Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings or loss brought forward</i>	373.882	275.700
	Egenkapital i alt <i>Total equity</i>	483.882	385.700
	Passiver i alt <i>Total liabilities and equity</i>	1.927.583	1.471.006
18	Kreditrisici <i>Credit risks</i>		
19	Markedsrisici <i>Market risks</i>		
20	Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>		
21	Nærtstående parter <i>Related parties</i>		

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

(DKK '000)

	Aktiekapital	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Proposed dividend</i>	<i>Total</i>
Egenkapital, primo <i>Equity, beginning of year</i>	110.000	275.700	0	385.700
Årets resultat <i>Net profit for the year</i>	0	98.182	0	98.182
Udbetalt udbytte <i>Dividend paid</i>	0	0	0	0
Egenkapital, ultimo <i>Equity, end of year</i>	110.000	373.882	0	483.882

Selskabets aktiekapital udgør 110.000.000 kr. fordelt på aktier a´ 1.000 kr. og multipla deraf.
The share capital amounts to DKK 110,000,000 distributed on shares of DKK 1,000 each or multiples thereof.

Aktiekapitalen har uændret været 110.000.000 kr. de seneste 5 år.
The share capital has remained DKK 110,000,000 in the past 5 years.

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

Note	(DKK '000)	2007	2006
1	Renteindtægter Interest income		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker <i>Receivables from credit institutions and central banks</i>		
	Øvrige renteindtægter <i>Other interest income</i>	793	563
	Øvrige renteindtægter i alt <i>Total other interest income</i>	793	563
	Udlån og andre tilgodehavender <i>Loans and other receivables</i>		
	Øvrige renteindtægter <i>Other interest income</i>	311.379	259.124
	Øvrige renteindtægter i alt <i>Total other interest income</i>	311.379	259.124
	Afledte finansielle instrumenter <i>Derivative financial instruments</i>		
	Rentekontrakter <i>Interest rate agreements</i>	2.311	-13
	Afledte finansielle instrumenter i alt <i>Total derivative financial instruments</i>	2.311	-13
	Øvrige renteindtægter <i>Other interest income</i>	80	0
	I alt <i>Total</i>	314.563	259.674
2	Renteudgifter Interest expenses		
	Kreditinstitutter og centralbanker <i>Credit institutions and central banks</i>		
	Øvrige renteudgifter <i>Other interest expenses</i>	51.800	29.910
	Kreditinstitutter og centralbanker i alt <i>Total credit institutions and central banks</i>	51.800	29.910
	Øvrige renteudgifter <i>Other interest expenses</i>	454	594
	I alt <i>Total</i>	52.254	30.504
3	Gebyrer og provisionsindtægter Fees and commission income		
	Øvrige gebyrer og provisioner <i>Other fees and commission income</i>	28.594	18.114
	I alt <i>Total</i>	28.594	18.114

EkspresBank A/S giver ikke segmentoplysninger, idet banken udelukkende opererer i Danmark indenfor en ensartet kundegruppe med udbud af varierede produkter i samme produktkategori.
EkspresBank A/S does not disclose segment information, as the bank's operations in Denmark comprise only a uniform group of customers, offering various products within the same product category.

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

Note	(DKK '000)	2007	2006
4	Kursreguleringer Market value adjustments		
	Afledte finansielle instrumenter <i>Derivative financial instruments</i>		
	Rentekontrakter <i>Interest rate agreements</i>	3.777	105
	Afledte finansielle instrumenter i alt <i>Total derivative financial instruments</i>	3.777	105
	I alt <i>Total</i>	3.777	105
5	Udgifter til personale og administration Staff costs and administrative expenses		
	Lønninger <i>Wages and salaries</i>	39.857	29.397
	Pensioner <i>Pensions</i>	4.070	3.190
	Udgifter til social sikring <i>Social security expenses</i>	5.092	3.727
	I alt <i>Total</i>	49.019	36.314
	Øvrige administrationsudgifter <i>Other administrative expenses</i>	79.601	74.223
	Udgifter til personale og administration i alt <i>Total staff costs and administrative expenses</i>	128.620	110.537
	Antal beskæftigede Number of employees		
	Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret <i>Average number of full-time employees during the financial year</i>	82	64
	Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion Salary and remuneration paid to Board of Directors and Board of Executives		
	Direktion <i>Board of Executives</i>	1.867	1.307
	Bestyrelse <i>Board of Directors</i>	0	0
	I alt <i>Total</i>	1.867	1.307

Forskelle i udbetalingstidspunkter mellem 2007 og 2006 gør det ikke muligt direkte at sammenligne lønninger og vederlag til direktionen.
Different payment times in 2007 and 2006 makes a direct comparison of salaries and remuneration to the Board of Directors impossible

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

Note	(DKK '000)	2007	2006
	Lån til ledelsen		
	Loans to management		
	Lån og lånetilsagn samt pant, kaution eller garantier for medlemmer af <i>Loans and loan commitments and charges, guarantees or warranties to members of the</i>		
	Direktionen <i>Board of Executives</i>	0	0
	Bestyrelsen <i>Board of Directors</i>	0	0
	Sikkerhedsstillelser <i>Collaterals</i>	0	0
	I alt <i>Total</i>	0	0
6	Revisionshonorar		
	Auditors' remuneration		
	Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision <i>Total remuneration for auditors appointed by the general assembly, performing statutory audit</i>	560	531
7	Immaterielle aktiver (t.kr.)		
	Intangible assets (DKK '000)		
	Anskaffelsespris primo <i>Cost, beginning of year</i>	14.324	0
	Årets tilgang <i>Additions in the year</i>	23.808	14.324
	Anskaffelsespris ultimo <i>Cost, end of year</i>	38.132	14.324
	Af- og nedskrivninger primo <i>Amortisation and write-downs, beginning of year</i>	152	0
	Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	4.085	152
	Af- og nedskrivninger ultimo <i>Amortisation and write-downs, end of year</i>	4.237	152
	Regnskabsmæssig værdi ultimo Carrying amount, end of year	33.895	14.172

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

Note	(DKK '000)	2007	2006
8	Materielle aktiver (t.kr.) Property, plant and equipment (DKK '000)		
	Anskaffelsespris primo <i>Cost, beginning of year</i>	4.034	3.914
	Årets tilgang <i>Additions in the year</i>	78	120
	Anskaffelsespris ultimo <i>Cost, end of year</i>	4.112	4.034
	Af- og nedskrivninger primo <i>Depreciation and write-downs, beginning of year</i>	3.758	3.676
	Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	134	82
	Af- og nedskrivninger ultimo <i>Depreciation and write-downs, end of year</i>	3.892	3.758
	Regnskabsmæssig værdi ultimo Carrying amount, end of year	220	276
	Herudover er der i løbet af regnskabsåret foretaget straks- afskrivninger på maskiner og inventar m.v. med i alt <i>Furthermore, write-off of machinery and equipment, etc.</i> <i>for the year totals</i>	347	219
9	Nedskrivning på udlån og tilgodehavender Write-downs on loans and receivables		
	Nedskrivninger i årets løb, gruppevis <i>Write-downs during the year, groups</i>	40.435	7.241
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere år, gruppevis <i>Reversal of write-downs effected in previous years, groups</i>	-21.445	-11.072
	Tab på ikke tidligere nedskrevne fordringer <i>Loss on debt not previously written down</i>	45.969	60.458
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer <i>Received for previously written-off debt</i>	-92.502	-49.678
	I alt <i>Total</i>	-27.543	6.949

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

Note	(DKK '000)	2007	2006
10	Skat Tax		
	Beregnet skat af årets indkomst <i>Calculated income tax for the year</i>	28.683	25.677
	Udskudt skat <i>Deferred tax</i>	7.150	-146
	Efterregulering af tidligere års beregnede udskudte skat <i>Subsequent adjustment of deferred tax calculated for previous years</i>	-2.593	104
	Skat i alt Total tax	33.240	25.635
	Aktuel skatteprocent <i>Current tax rate</i>	25%	28%
	Effektiv skatteprocent <i>Effective tax rate</i>	25,3%	28,2%
	Årets skat specificeres således: Tax for the year comprises:		
	Skat af årets resultat <i>Tax on profit for the year</i>	32.856	25.486
	Ikke-skattepligtige indtægter <i>Non-taxable income</i>	0	-429
	Ikke-fradragsberettigede udgifter <i>Non-deductible expenses</i>	469	547
	Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent <i>Change in deferred tax due to changed tax rate</i>	-125	0
	Øvrig skat inkl. efterregulering vedrørende tidligere år <i>Other taxes, incl. subsequent adjustment relating to previous years</i>	40	31
	Skat i alt Total tax	33.240	25.635
11	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker Receivables from credit institutions and central banks		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter <i>Receivables from credit institutions</i>	19.799	4.214
	I alt Total	19.799	4.214
	Løbetidsfordeling efter restløbetid (t.kr.) Distribution of terms by maturity (DKK '000)		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker Receivables from credit institutions and central banks		
	Til og med 3 måneder <i>Up to three months</i>	19.799	4.214
	I alt Total	19.799	4.214

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

Note	(DKK '000)	2007	2006
12	Løbetidsfordeling efter restløbetid (t.kr.) <i>Distribution of terms by maturity (DKK '000)</i> Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris <i>Loans and other receivables at amortised cost</i>		
	Til og med 3 måneder <i>Up to three months</i>	15.900	7.250
	Fra 3 måneder til og med 1 år <i>From three months to one year</i>	170.963	109.717
	Fra 1 år til og med 5 år <i>From one year to five years</i>	1.601.531	1.276.965
	I alt <i>Total</i>	1.788.394	1.393.932
13	Udskudt skat <i>Deferred tax</i>		
	Udskudt skat <i>Deferred tax</i>	-3.248	3.902
	Udskudt skat ultimo <i>Deferred tax, end of year</i>	-3.248	3.902
14	Andre aktiver <i>Other assets</i>		
	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter <i>Positive market value of derivative financial instruments</i>	4.455	614
	Tilgodehavende renter og provisioner <i>Interest and commission receivable</i>	13.496	0
	Øvrige aktiver <i>Other assets</i>	114	208
	I alt <i>Total</i>	18.065	822
15	Løbetidsfordeling efter restløbetid <i>Distribution of terms by maturity</i> Gæld til kreditinstitutter og centralbanker <i>Debt to credit institutions and central banks</i>		
	Til og med 3 måneder <i>Up to three months</i>	470.486	417.885
	Fra 3 måneder til og med 1 år <i>From three months to one year</i>	545.000	300.000
	Fra 1 år til og med 5 år <i>From one year to five years</i>	390.000	335.000
	Over 5 år <i>More than five years</i>	0	0
	I alt <i>Total</i>	1.405.486	1.052.885
16	Andre passiver <i>Other liabilities</i>		
	Øvrige passiver <i>Other liabilities</i>	34.721	32.057
	I alt <i>Total</i>	34.721	32.057

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

Note	(DKK '000)	2007	2006
17	Solvensopgørelse Solvency		
	Egenkapital <i>Equity</i>	483.882	385.700
	Foreslået udbytte <i>Proposed dividend</i>	0	0
	Aktiverede skatteaktiver <i>Capitalised tax assets</i>	0	-3.902
	Immaterielle aktiver <i>Intangible assets</i>	-33.895	-14.172
	Kernekapital efter fradrag i alt <i>Total core capital after deductions</i>	449.987	367.626
	Ansvarlig lånekapital efter fradrag <i>Subordinate loan capital after deductions</i>	0	0
	Kapitalandele m.v. > 10 pct. <i>Investments, etc. > 10 per cent</i>	0	0
	Basiskapital efter fradrag i alt <i>Total capital base after deductions</i>	449.987	367.626
	Vægtede poster i alt <i>Total weighted items</i>	1.848.425	-
	Solvensprocent <i>Solvency ratio</i>	24,3	-

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

Note	(DKK '000)	2007	2006
18	Kreditrisici <i>Credit risks</i>		
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi og amortiseret kostpris		
	Fordelt på sektorer <i>Loans and other receivables at fair value and amortised cost</i>		
	Distributed on sectors		
	Offentlige myndigheder <i>Public authorities</i>	0	0
	Erhverv i alt <i>Total business</i>	0	0
	Privat <i>Private</i>	1.788.394	1.393.932
	I alt <i>Total</i>	1.788.394	1.393.932
	Nedskrivninger af objektivt værdiforringede udlån og tilgodehavender <i>Write-downs of objectively impaired loans and receivables</i>		
	Akkumulerede nedskrivninger primo <i>Accumulated write-downs, beginning of year</i>	26.127	29.958
	Bevægelser i året: <i>Changes in the year:</i>		
	Nedskrivninger i årets løb, gruppevis <i>Write-downs in the year, groups</i>	40.435	7.241
	Endelig tabt, tidligere nedskrevet <i>Final loss, previously written down</i>	-21.445	-11.072
	Akkumulerede nedskrivninger ultimo <i>Accumulated write-downs, end of year</i>	45.117	26.127
	Udlån med objektiv indikation for værdiforringelse som efter nedskrivning er indregnet i balancen med en regnskabsværdi større end nul <i>Loans with an objective indication of impairment recognised in the balance sheet after write-down at a carrying amount exceeding nil</i>		
	Værdi før nedskrivning <i>Value before write-down</i>	174.092	95.346
	Akkumulerede nedskrivninger ultimo <i>Accumulated write-downs, end of year</i>	-45.117	-26.127
	Værdi efter nedskrivning <i>Value after write-down</i>	128.975	69.219

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

Note (DKK '000)

19 **Markedsrisici**
Market risks
Afledte finansielle instrumenter
Derivative financial instruments

SWAPS SWAPS	I alt 2007 Total 2007	I alt 2007 Total 2007	I alt 2006 Total 2006	I alt 2006 Total 2006
	Nominal værdi	Netto markeds- værdi	Nominal værdi	Netto markeds- værdi
	<i>Nominal value</i>	<i>Net market value</i>	<i>Nominal value</i>	<i>Net market value</i>
Rentekontrakter <i>Interest rate agreements</i>	1.190.000	3.529	220.000	294

CAPS CAPS	I alt 2007 Total 2007	I alt 2007 Total 2007	I alt 2006 Total 2006	I alt 2006 Total 2006
	Nominal værdi	Netto markeds- værdi	Nominal værdi	Netto markeds- værdi
	<i>Nominal value</i>	<i>Net market value</i>	<i>Nominal value</i>	<i>Net market value</i>
Rentekontrakter <i>Interest rate agreements</i>	835.000	1.860	490.000	321

Noter til årsrapporten

Notes for annual report

Note	(t. kr.)	2007	2006
20	EVENTUALPOSTER CONTINGENT LIABILITIES		
	Eventualforpligtelser Contingent liabilities		
	Øvrige forpligtelser <i>Other liabilities</i>	1.386	1.283
	I alt <i>Total</i>	1.386	1.283

Posten omfatter afgivne provisionsforpligtelser, som ikke er indregnet i balancen. Forpligtelserne vil blive aktuelle ved eventuel ophør af samarbejdsaftale og relaterer sig til specifikke produkter. Forpligtelserne er optaget til fuld pålydende værdi.

The contingent liabilities comprise commissions not recognised in the balance sheet. The liabilities would become payable on the discontinuation of a cooperation agreement. The liabilities relate to specific products and are recognised at their full nominal value.

Selskabet bor til leje i Struergade 12, Taastrup. Lejemålet kan opsiges med 6 måneders varsel.

The Company is renting its premises at Struergade 12, Taastrup, Denmark. The tenancy can be terminated giving six months' notice.

Nærtstående parter

Related parties

Note

21 Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Ultimative moderselskab:

Ultimate parent company :

Laser S.A.
66 Rue des Archives
75003 Paris
Frankrig/France

Moderselskab:

Parent company:

Cofinoga S.A.
66 Rue des Archives
75003 Paris
Frankrig/France

Koncernregnskabet
kan indhentes på Laser's
hjemmeside:
*The consolidated financial statements
are available from Laser's
website:
www.lasergroup.eu*

Bestyrelse

Board of Directors

Jean Darrieu
Formand/*Chairman*
87 Rue Ampère
75017 Paris
Frankrig/France

Michel René Philippin
38 Rue de Varenne
75007 Paris
Frankrig/France

Christophe Michel Genin
35 Rue Adam Ledoux
92400 Courbevoie
Frankrig/France

Chantal Denise Marie-Josephe Juhier ep Lory
10 Square Henry Paté
75016 Paris
Frankrig/France

Nærtstående parter

Related parties

Principper for handel mellem koncernens virksomheder ***Principles for intra-group trading***

Ved samhandel med koncernens virksomheder, eller når en virksomhed udfører arbejde for en anden virksomhed, sker afregning på markedsbaserede vilkår eller på omkostningsdækkende basis.

Intra-group transactions and services are settled on an arm's length basis or on a cost-reimbursement basis.

Der har ikke været samhandel mellem EkspresBank A/S og Moderselskabet Cofinoga S.A. eller datterselskaber af Moderselskabet i 2007, bortset fra lån, renter og videredeberede eksterne omkostninger.

No transactions have been conducted between EkspresBank A/S and its parent, Cofinoga S.A. or other subsidiaries of the parent in 2007, except for loans, interest and invoiced external costs.