

Årsrapport 2008

Annual Report 2008



INDHOLDSFORTEGNELSE
CONTENTS

Selskabsoplysninger <i>Company information</i>	3
Ledelsespåtegning <i>Statement by the management</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>	11
Hovedtal <i>Financial highlights</i>	15
Resultatopgørelse <i>Income statement</i>	16
Balance <i>Balance sheet</i>	17
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of capital</i>	19
Noter <i>Notes to the accounts</i>	20

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.

66 Rue des Archives
75003 Paris
Frankrig
France

BESTYRELSE
BOARD OF DIRECTORS

Jean Darrieu
Formand / *Chairman*

Michel René Philippin

Philippe Reffay

Jean Pierre Charles

Benoit D'Halluin

Christophe Michel Genin

DIREKTION
EXECUTIVE BOARD

John Poulsen
Administrerende direktør / *Managing director*

REVISION
AUDITORS

Ernst & Young
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2008 for Ekspres Bank A/S. Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, forpligtelser, egenkapital og finansielle stilling pr. 31. december 2008 samt af resultatet af bankens aktiviteter i regnskabsåret 2008. Endvidere er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 27. marts 2009

STATEMENT BY THE MANAGEMENT

The Board of Directors and the Executive Board have today reviewed and approved the Annual Report of Ekspres Bank A/S for the financial year 2008. The Annual Report has been prepared in accordance with the Danish Financial Business Act.

In our opinion, the Annual Report gives a true and fair view of the bank's assets, liabilities, equity and financial position at December 31, 2008 as well as the result of the financial year 2008. Moreover, in our opinion, the Management's Review gives a true and fair view of the development of the bank's activities and financial position and describes the most significant risks and uncertainties that may affect the enterprise.

We recommend the Annual Report for approval by the Annual General Meeting of shareholders.

Copenhagen, 27. March 2009

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

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionærene i Ekspres Bank A/S

Vi har revideret årsrapporten for Ekspres Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2008, 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 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. 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 udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

Independent Auditors' Report

To the shareholders of Ekspres Bank A/S

We have audited the Annual Report of Ekspres Bank A/S for the financial year ended 31 December 2008, which comprises Statement by the management on the Annual Report, Management's Review, Accounting policies, Income statement, Balance sheet, Statement of capital and Notes to the accounts. The Annual Report has been prepared in accordance with the Danish Financial Business Act.

Management's 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.

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

The audit did not result in any qualification.

Konklusion

Opinion

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 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2008 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

In our opinion, the Annual Report gives a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2008 and of the results of its operations for the financial year then ended in accordance with the Danish Financial Business Act.

København, den 27. marts 2009 / Copenhagen, 27. March 2009

Ernst & Young
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Henrik Barner Christiansen

Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

LEDELSESBERETNING

Hovedaktiviteter

Ekspres Bank yder usikrede lån og kreditter til private gennem detailhandelen samt ved direkte långivning.

Indtil efteråret 2008 blev bankens produkter fortsat markedsført under det tidligere brand "HandelsFinans".

Det samlede udlån udgør 2.177 mio. kr. ultimo 2008 mod 1.788 mio. kr. ultimo 2007, svarende til en vækst på 22 %.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Året har især været præget af følgende forhold:

- Fortsat højt nysalg,
- Lancering af filial i Norge,
- Lancering af Visa Extra kort for YX Energi,
- Vækst i medarbejderantallet,
- Uro på de finansielle markeder og
- Tilpasning af kreditpolitikker og reorganisering af bankens collection afdeling.

Fortsat højt nysalg

Det samlede nysalg af lån og kreditter i 2008 steg med 16 % i forhold til 2007. Den nyetablerede norske filial bidrog med ca. 1/3 af væksten.

Lancering af filial i Norge

Gennem hele året blev der arbejdet intenst på at lancere Ekspres Bank i Norge.

Efter et grundigt forarbejde forelå det norske Kredittilsyns tilladelse til at drive bankvirksomhed i Norge den 22. august.

Sideløbende med den formelle ansøgningsprocedure blev IT-systemerne til at understøtte forretningen i Norge etableret. De første lån blev udbetalt i efteråret, men den fulde lancering skete først i december måned på grund af fortsatte tilpasninger i IT-systemerne.

I denne første egentlige produktionsmåned modtog Ekspres Bank et stort antal ansøgninger fra norske kunder.

Det samlede udlån i Norge beløb sig ved årets udgang til 35 mio. NOK. Da salget først skete ved årets udgang blev indtjeningen i form af renter og gebyrer så lavt som ca. 500.000 NOK. På grund af omkostninger ved opstarten, især til oplæring af personale, konsulentomkostninger

MANAGEMENT'S REVIEW

Principal Activities

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

Until autumn 2008, Ekspres Bank's products were still marketed under the bank's previous brand name "HandelsFinans".

Total loans amounted to DKK 2,177 m, at year-end 2008 compared with DKK 1,788 m, at year-end 2007, which corresponds to a growth rate of 22 %.

Development of Activities and Economic Conditions:

The year 2008 was especially characterised by the following factors:

- *Continuous sales increase,*
- *Launch of the branch in Norway,*
- *Launch of Visa Extra Card for YX Energi,*
- *Increase in the number of employees,*
- *Financial market turmoil and*
- *Adjustment to credit policies and reorganisation of the Collection Dept.*

Continuous Sales Increase

In 2008, the total of new loans and credit facilities increased by 16 % compared with 2007. The newly established Norwegian branch contributed to approx. 1/3 of the company's growth rate.

Launch of the Branch in Norway

During the year, intensive efforts were made to launch Ekspres Bank, in Norway.

After a thorough preparatory work, Ekspres Bank was granted the bank licence by the Norwegian Credit Authorities, on the 22 August 2008.

Concurrently with the formal application procedure, IT-systems supporting the Norway business were established. The first loans were disbursed in autumn 2008, but full launch did not take place until December 2008 due to continuous adjustments to the IT-systems.

During the first month of production, Ekspres Bank received a large number of applications from Norwegian customers.

The total outstanding in Norway amounted to NOK 35 m at year-end. Since the total sales were first made, at the end of the year, Earnings, in the form of interest and fees, amounted only to

mv. blev det samlede resultat et underskud på ca. 13 mio. NOK efter skat.

Lancering af Visa Extra kort for YX energi

I september indgik Ekspres Bank aftale med YX Energi om at lancere det co-brandede Visa Extra kort for YX Service. Kortet blev lanceret i oktober måned.

Vækst i medarbejderantallet

På grund af de seneste års vækst og mange nye tiltag er Ekspres Banks medarbejderantal steget betydeligt. Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede medarbejdere udgjorde således 106 i 2008 mod 82 i 2007 svarende til en vækst på næsten 30 %.

Uro på de finansielle markeder

Efteråret blev præget af en stigende finansiell uro og mistillid til det finansielle system i verden. I Danmark gav staten bankerne mulighed for at tegne en 2-årig garanti for alle indlån og simple fordringer. Ekspres Bank har valgt ikke at tilslutte sig ordningen.

Tilpasning af kreditpolitikker og reorganisering af kreditområdet

Allerede tidligt på året 2008 så Ekspres Bank en vækst i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender. De samlede nedskrivninger på udlån og tilgodehavender udgør således 131 mio. kr. for året 2008. Udgiften er positivt påvirket af en ændring i regnskabsmæssige skøn på grund af ændrede vurderinger af de fremtidige betalingsstrømme på udlånsporteføljer overdraget til retlig incasso. Ændringen har bidraget med en indtægt på 22 mio. kr. Udviklingen i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er ikke tilfredsstillende.

For at imødegå den negative udvikling er bankens kreditpolitikker tilpasset i begyndelsen af andet halvår 2008 og kreditafdelingen tilført forøgede ressourcer. Med virkning fra begyndelsen af 2009 blev kreditområdet reorganiseret for yderligere at tage højde for virkningerne af den finansielle krise.

Risikoforhold

Kreditrisici

Ekspres Banks største risiko vedrører kreditområdet. Dels ved kreditvurderingen af indkomne låneansøgninger, dels i forbindelse med den løbende opfølgning på lån, der er gået i restance.

Hvis et lån kommer i restance gennemgår lånet et veldefineret rykkerforløb. Efter tre måneders

approx. NOK 500,000. Due to start-up costs, especially staff training, consultant costs etc. results after tax were a loss of approx. NOK 13 m.

Launch of Visa Extra card for YX Energi

In September 2008, Ekspres Bank entered into an agreement with YX Energi in order to launch the co-branded Visa Extra card for YX service. The card was launched in October 2008.

Increase in the Number of Employees

Due to the business expansion during the last years, the number of employees increased significantly. The average number of full-time employees amounted to 106, in 2008, against 82, in 2007, a growth of nearly 30 %.

The Financial Market Turmoil

The autumn 2008 was characterised by an increased turmoil and mistrust in the financial markets worldwide. In Denmark, the Danish Government offered all Danish Banks the possibility to enter into a two-year guarantee for all loans and ordinary debts. Ekspres Bank chose not to accept this loan guarantee scheme.

Adjustments to Credit Policies and reorganisation of credit area

Already at the beginning of the year 2008, Ekspres Bank experienced an increase in the impairment of loans and outstanding accounts. The total write-down of loans and receivables amounted to DKK 131m for the year 2008. This cost was positively affected by a change in the accounting estimates of the future payment flows from loan portfolios transferred to debt collection agencies. This change contributed to an income of DKK 22 m. The development of write-downs on loans and outstanding accounts is not satisfactory.

In order to counter the negative development, the bank's credit policies were adjusted, at the beginning of the first half year 2008, and the Credit Dept. was strengthened by additional resources. With effect from the early 2009, the credit area was reorganised in order to further meet the effects of the financial crisis.

Risk Factors

Credit Risk

Ekspres Bank's biggest risk lies within the credit area, partly as to credit scoring, and partly in connection with the ongoing follow-up on loans falling into arrears.

intern rykkeprocedure overdrages lånet til advokat med henblik på tvangsinddrivelse.

Bankens kreditvurdering og tilrettelæggelsen af restancebehandlingen tilpasses løbende i forhold til markedets vilkår.

Likviditetsrisici

Da banken får stillet likviditet til rådighed fra moderselskabet er likviditetsrisikoen begrænset. Likviditeten overvåges løbende for at sikre, at banken til enhver tid har mulighed for at tilbagebetale sin funding i henhold til de indgåede kontrakter.

Markedsrisici

Ekspres Banks markedsrisici udspringer først og fremmest af forskellen mellem rentevilkår og løbetider på bankens udlån i forhold til funding. Eventuelle risici søges i videst muligt omfang afdækket gennem indgåelse af cap- og swapkontrakter.

Årets resultat

Netto rente- og gebyrindtægter er samlet forøget med 27 % til 295 mio. kr. primært på grund af en forøget udlånsbalance.

Årets gebyrindtægter er positivt påvirket med 6 mio. kr. på grund af ændrede regnskabsmæssige skøn vedrørende periodiseringen af omkostninger og gebyrer ved stiftelse af lån. Periodiseringen er ændret, så den afspejler udviklingen i renteindtægten fra de etablerede lån. Tidligere blev de pågældende provisioner og omkostninger fordelt lineært over lånenes løbetid.

Ekspres Banks finansieringsrenter er i dag primært baseret på Cibor 3 måneders renten. Frem til september var diskontoen referencerente i forholdet til Ekspres Banks kunder.

Fra 1. september ændrede Ekspres Bank derfor sine forretningsbetingelser, så renten i forhold til kunderne fremover kan følge Cibor 3 måneders renten tættere.

På grund af forøget salg gennem forhandlere er gebyr- og provisionsudgifterne steget fra 58 mio. kr. i 2007 til næsten 83 mio.kr. i 2008.

Ved afslutningen af halvårsregnskabet var forventningen et årsresultat omkring 40 mio. kr. På grund af hensættelser og tab i andet halvår, blev årets resultat før skat i stedet et underskud på 6 mio. kr. Efter modregning af skatten heraf på 2 mio. kr. fremkommer et nettoresultat for året 2008 på -4 mio. kr.

If a loan falls into arrears, it will undergo a well-defined reminder process. After a three-month internal reminder procedure, the loan will be handed over to debt collectors with the purpose of enforcing the claim.

The bank's credit scoring and arrangement as to the administration of amounts in arrear are adjusted to market conditions, on an ongoing basis.

Cash Flow Risk

Since the parent company provides financial support to Ekspres Bank, the cash flow risk is limited. Ekspres Bank's cash flow is monitored, on an ongoing basis, in order to ensure that the bank, at any time, is able to pay back its funding, according to the agreements.

Market Risk

Ekspres Bank's market risk is firstly caused by the difference between terms of interest and the bank's terms of loans relative to funding. Ekspres Bank tries, as far as possible, to hedge any risk by entering into cap and swap agreements.

Results for the Year

Net interest and fee income increased by 27 % to DKK 295 m, primarily due to the increased loan balance.

Fee income for the year was positively affected by DKK 6 m due to changed accounting estimates concerning the accrual of establishment costs and fees. The accruals have been changed to reflect the development of interest income from the loan portfolio. Previously, fees and costs were spread over the expected life time of the loan, linearly.

Today, Ekspres Bank's funding rates are primarily based on the three-month CIBOR. Until September 2008, the Danish Discount Rate was the benchmark rate for Ekspres Bank's customers.

Consequently, from the 1st of September 2008, Ekspres Bank changed its business conditions so customer interest rate will follow the three-month CIBOR rate more closely in the future.

Due to increased sales through retailers, fees and commissions expenses increased from DKK 58 m, in 2007 to nearly DKK 83 m, in 2008.

At the closing of the Interim Report, the expected Results for the year were approx. DKK 40 m. However, due to impairment charges and losses, in the second half year, Results for the year, before tax, showed a loss of DKK 6 m. After the set-off of the tax amounting to DKK 2 m, Results for the year showed a net loss of 4 m.

Bankens driftsomkostninger og afskrivninger blev i 2008 forøget til 172 mio.kr. mod 133 mio.kr. i 2007.

In 2008, Ekspres Bank's operating costs and depreciation increased to DKK 172 m compared with DKK 133 m, in 2007.

Balance m.v.

Balance Sheet

Ekspres Banks balance er i løbet af 2008 forøget med 407 mio.kr. til 2.334 mio.kr. svarende til en stigning på 21 % i forhold til balancen ultimo 2007.

During the year 2008, the Balance Sheet of Ekspres Bank increased by DKK 407 m to 2,334 m, which corresponds to a rise of 21 % compared with the Balance Sheet, at year end 2007.

Af balancesummen på 2.334 mio.kr. udgør egenkapitalen 482 mio. kr. mod 484 mio. kr. ved udgangen af 2007.

The Balance Sheet total amounted to DKK 2,334 m, of which Equity of DKK 482 m against DKK 484 m, at year end 2007.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Post-balance sheet events

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

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

Forventninger til år 2009

Outlook for 2009

På grund af den verdensomspændende finanskriser venter Ekspres Bank, at væksten i balancen stagnerer i 2009.

Due to the financial crisis, worldwide, Ekspres Bank expects Balance Sheet growth to be flat, in 2009.

Af samme årsag ventes et fortsat beskedent resultat i 2009.

For the same reason, Ekspres Bank expects to achieve modest results, in 2009.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og Bekendtgørelse nr. 1265 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Regnskabsmæssige skøn er ændret vedrørende periodisering af omkostninger og gebyrer samt vedrørende målingen af udlånsporteføljer overdraget til retlig inkasso. Se ledelsesberetningen på side 8 under "Tilpasning af kreditpolitikker og reorganisering af kreditområdet" samt på side 9 under "Årets resultat."

Som følge af reklassifikationer efter opnåelse af bankstatus er der kun anført hoved- og nøgletal for årene 2006 - 2008.

Som omtalt i ledelsesberetningen blev udlånsvirksomheden i Ekspres Banks filial i Norge reelt først påbegyndt i december. Segmentoplysninger vedrørende Norge er derfor alene indeholdt i Ledelsesberetningen.

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.

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. Det mest væsentlige skøn for regnskabsaflæggelsen er opgørelsen af nedskrivninger af værdiforringede udlån.

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

Fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, for-

ACCOUNTING POLICIES

General

The Annual Report has been prepared in accordance with the Danish Financial Business Act and Executive Order no. 1265 on Financial Reports for Credit Institutions and Investment Companies, etc. (the Executive Order).

The accounting policies are consistent with those of last year.

Accounting estimates are changed concerning the accrual of costs and fees as well as the measurement of loans transferred to external debt collection. See Management's Review page 8 under "Adjustments to Credit Policies and reorganisation of credit area" and also page 9 under "Results for the year"

Due to reclassifications after obtaining banking license, financial highlights have only been stated for the years 2006 – 2008.

As mentioned in the managements review the operations in the Norwegian branch of Ekspres Bank was in actual fact only commenced in December. Segmental disclosures are therefore an integral part of the Management's review.

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.

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. The main estimate of material importance to the presentation of the accounts is the impairment charges for loans.

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

Foreign currencies

Foreign currency transactions are translated using the exchange rate at the transaction date.

pligtelser og andre monetære poster, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Valutakursforskelle, som opstår på balancedagen i den norske filial indregnes direkte på egenkapitalen.

Renteindtægter og omkostninger

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

Gebyrer

Gebyrer resultatføres som udgangspunkt på erhvervelsestidspunktet.

Modtagne stiftelsesprovisioner og afgivne provisioner ved låneformidling periodiseres over de tilknyttede låns løbetid ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Udgifter til personaleadministration

Lønninger og øvrige vederlag udgiftsføres over optjeningsperioden. Udgifterne til feriepenge udgiftsføres i takt med faktiske optjente og afholdte feriedage.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter optages til dagsværdi. Bruttoværdien indgår under henholdsvis "Andre aktiver" og "Andre passiver" under hensyntagen til indgåede nettingaftaler.

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

Renter i forbindelse med renteswaps føres under "Renteindtægter": Beregnede ændringer i dagsværdien føres i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Udlån og tilgodehavender

Udestående fordringer måles efter første indregning til amortiseret kostpris med fradrag for nedskrivninger. Udestående fordringer bliver månedligt underkastet en nedskrivningstest for at afdekke objektive indikationer for værdiforringelse.

Receivables, liabilities and other monetary items are translated using the rate of exchange at the balance sheet date. Exchange rate differences between the transaction date and the settlement date, or the balance sheet date, are recognised in the income statement as value adjustments.

Exchange rate differences arising at the balance sheet date in the Norwegian branch are recognised directly in shareholders equity.

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.

Fees

Fees are normally recognised as income when received.

Establishment fees received and commissions paid for loans arranged are accrued over the term of the related loans using the effective interest method.

Staff costs and administrative expenses

Wages and other remuneration are charged to the income statement as earned. Holiday allowances are charged according to the actual number of holidays actually earned and spent.

Derivatives

Derivatives are measured at fair value. The gross value is stated under "Other assets" and "Other liabilities and equity" considering any netting agreements.

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". 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 bank are after initial recognition measured at amortised cost less impairment losses. Amounts due are subject to monthly impairment tests to disclose objective impairment indications.

Værdiforringelse på lån, som ikke er i restance beregnes gruppevist ved anvendelse af en model udviklet af Lokale Pengeinstitutter. Modellen tilpasses efter Ekspres Banks forhold.

Impairments of loans not in arrear are estimated group wise using a model developed by The Association of Local Banks. The model is adjusted to Ekspres Banks loan portfolio.

Værdiforringelse på lån i restance måles statistisk og efterprøves ved stikprøveudtagning.

Impairment of loans in arrear are measured statistically and tested by random sampling methods

Værdiforringelserne bliver udgiftsført som nedskrivninger i resultatopgørelsen under "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v."

The resulting impairments are charged to the income statement as impairment losses under "Write-downs of loans and receivables, etc."

Immaterielle aktiver

Intangible assets

Licenser og software optages i balancen til anskaffelsessum med fradrag af lineære afskrivninger i henhold til forventet brugstid, der ikke overstiger 3 år.

Licenses and software are included in the balance sheet at cost less linear depreciations. Depreciation is based on the estimated useful lives of the assets, with a maximum of 3 years.

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.

IT-development costs are included in the balance sheet at cost with addition of indirect production costs less linear depreciations. 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.

Materielle aktiver

Property, plant and equipment

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

Operating equipment is included in the balance sheet at cost less linear depreciations. Depreciation is based on the estimated useful lives of the assets, with a maximum of three years.

Andre aktiver

Other assets

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

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

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

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Debt to credit institutions and central banks

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse og værdiansættes til det modtagne provenu med fradrag af transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rentes metode. Anden gæld måles til den nominelle restgæld.

Financial liabilities are recognised at inception and measured 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 nominal unpaid debt.

Andre passiver

Other liabilities

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

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

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%.

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

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.

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

Hoved- og nøgletal

Financial highlights

Hovedtal (t.kr.) Key figures (DKK '000)	2008	2007	2006
Netto rente- og gebyrindtægter <i>Net interest and fee income</i>	294.764	232.898	208.191
Kursreguleringer <i>Market value adjustments</i>	2.276	3.777	105
Udgifter til personale og administration <i>Staff costs and administrative expenses</i>	164.838	128.620	110.537
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv. <i>Write-down of loans and receivables, etc.</i>	130.767	-27.543	6.949
Årets resultat <i>Net profit for the year</i>	-3.977	98.182	65.383
Udlån <i>Loans</i>	2.176.719	1.788.394	1.393.932
Egenkapital <i>Equity</i>	481.804	483.882	385.700
Aktiver i alt <i>Total assets</i>	2.334.462	1.927.583	1.471.006
*) Nøgletal	2008	2007	2006
*) Ratios			
Solvensprocent <i>Solvency ratio</i>	19,6	24,3	-
Kernekapitalprocent <i>Core capital ratio</i>	19,6	24,3	-
Egenkapitalforretning før skat <i>Return on equity before tax</i>	-1,2	30,2	25,8
Egenkapitalforretning efter skat <i>Return on equity after tax</i>	-0,8	22,6	18,5
Indtjening pr. omkostningskrone <i>Income/cost ratio, DKK</i>	1,0	2,2	1,8
Renterisiko <i>Interest rate risk</i>	-1,3	6,0	-
Valutaposition <i>Currency position</i>	0,0	-	-
Valutarisiko <i>Currency risk</i>	0,0	-	-
Udlån i forhold til indlån <i>Loans relative to deposits</i>	-	-	-
Udlån i forhold til egenkapitalen ultimo <i>Gearing of loans, end of year</i>	4,5	3,7	3,6
Årets udlånsvækst <i>Annual growth in loans</i>	21,7	28,3	16,9
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet <i>Excess cover relative to statutory liquidity requirements</i>	243,7	429,8	-
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>	6,0	-1,5	0,5

Som følge af reklassifikationer i henhold til regnskabsaflæggelse efter Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse er der kun anført hoved- og nøgletal for 2006, 2007 og 2008. 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, 2007 and 2008. 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

Income statement

Note	(DKK '000)	2008	2007
1	Renteindtægter <i>Interest income</i>	409.655	314.563
2	Renteudgifter <i>Interest expenses</i>	87.709	52.254
	Netto renteindtægter <i>Net interest income</i>	321.946	262.309
3	Gebyrer og provisionsindtægter <i>Fees and commission income</i>	55.461	28.594
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter <i>Fees and commission paid</i>	82.643	58.005
	Netto rente- og gebyrindtægter <i>Net interest and fee income</i>	294.764	232.898
4	Kursreguleringer <i>Market value adjustments</i>	2.276	3.777
	Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>	121	43
5/6	Udgifter til personale og administration <i>Staff costs and administrative expenses</i>	164.838	128.620
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>	7.509	4.219
9	Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v. <i>Write-down of loans and receivables, etc.</i>	130.767	-27.543
	Resultat før skat <i>Profit before tax</i>	-5.953	131.422
10	Skat <i>Tax</i>	-1.976	33.240
	Årets resultat <i>Net profit for the year</i>	-3.977	98.182

FORSLAG TIL OVERSKUDSFORDELING PROPOSED DISTRIBUTION OF PROFIT

Årets resultat <i>Net profit for the year</i>	-3.977	98.182
Overførsler fra tidligere år <i>Retained from previous years</i>	373.882	275.700
Valutakursregulering <i>Foreign exchange adjustment</i>	1.899	0
Til disposition i alt <i>For distribution, total</i>	371.804	373.882
Anvendt til udbytte <i>Dividend paid</i>	0	0
Henlagt til egenkapital <i>Transferred to equity</i>	371.804	373.882
Anvendt i alt <i>Total distribution</i>	371.804	373.882

Balance

Balance sheet

Note	(DKK '000)	2008	2007
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker <i>Cash in hand and demand deposits with central banks</i>	32	31
11	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker <i>Receivables from credit institutions and central banks</i>	25.654	19.799
12	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris <i>Loans and other receivables at amortised cost</i>	2.176.719	1.788.394
7	Immaterielle aktiver <i>Intangible assets</i>	44.937	33.895
8	Materielle aktiver <i>Property, plant and equipment</i>	164	220
	Aktuelle skatteaktiver <i>Current tax assets</i>	10.222	12.180
13	Udskudte skatteaktiver <i>Deferred tax assets</i>	3.757	0
14	Andre aktiver <i>Other assets</i>	24.516	18.065
	Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	48.461	54.999
	Aktiver i alt <i>Total assets</i>	2.334.462	1.927.583

Balance

Balance sheet

Note	(DKK '000)	2008	2007
	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>	1.798.566	1.405.486
16	Andre passiver <i>Other liabilities</i>	46.553	34.721
	Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>	162	246
	Gæld i alt <i>Total liabilities other than provisions</i>	1.845.281	1.440.453
	HENSATTE FORPLIGTELSE		
	PROVISIONS		
17	Hensættelser til udskudt skat <i>Provisions for deferred tax</i>	7.377	3.248
	Hensatte forpligtelser i alt <i>Total provisions</i>	7.377	3.248
18	EGENKAPITAL		
	EQUITY		
	Aktiekapital <i>Share capital</i>	110.000	110.000
	Overført resultat <i>Retained earnings or loss brought forward</i>	371.804	373.882
	Egenkapital i alt <i>Total equity</i>	481.804	483.882
	Passiver i alt <i>Total liabilities and equity</i>	2.334.462	1.927.583
19	Kreditrisici <i>Credit risks</i>		
20	Markedsrisici <i>Market risks</i>		
21	Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>		
22	Nærtstående parter <i>Related parties</i>		

Egenkapitalopgørelse

Statement of capital

(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	373.882	0	483.882
Årets resultat <i>Net profit for the year</i>	0	-3.977	0	-3.977
Valutakursregulering <i>Foreign exchange adjustment</i>	0	1.899	0	1.899
Udbetalt udbytte <i>Dividend paid</i>	0	0	0	0
Egenkapital, ultimo <i>Equity, end of year</i>	110.000	371.804	0	481.804

Selskabets aktiekapital udgør 110.000.000 kr. fordelt på aktier á 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 accounts

Note	(DKK '000)	2008	2007
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>	2.248	793
	Øvrige renteindtægter i alt <i>Total other interest income</i>	2.248	793
	Udlån og andre tilgodehavender <i>Loans and other receivables</i>		
	Øvrige renteindtægter <i>Other interest income</i>	396.905	311.379
	Øvrige renteindtægter i alt <i>Total other interest income</i>	396.905	311.379
	Afledte finansielle instrumenter <i>Derivative financial instruments</i>		
	Rentekontrakter <i>Interest rate agreements</i>	10.247	2.311
	Afledte finansielle instrumenter i alt <i>Total derivative financial instruments</i>	10.247	2.311
	Øvrige renteindtægter <i>Other interest income</i>	255	80
	I alt <i>Total</i>	409.655	314.563
	Ekspres Bank A/S giver ikke segmentoplysninger, idet banken i 2008 kun har haft mindre aktivitet udenfor Danmark. Der henvises til omtalen i ledelsesberetningen. <i>Ekspres Bank A/S does not disclose segment data, as the bank's operations outside Denmark have only been on a small scale in 2008. See mention of the Management's review.</i>		
2	Renteudgifter Interest expenses		
	Kreditinstitutter og centralbanker <i>Credit institutions and central banks</i>		
	Øvrige renteudgifter <i>Other interest expenses</i>	87.022	51.800
	Kreditinstitutter og centralbanker i alt <i>Total credit institutions and central banks</i>	87.022	51.800
	Øvrige renteudgifter <i>Other interest expenses</i>	687	454
	I alt <i>Total</i>	87.709	52.254
3	Gebyrer og provisionsindtægter Fees and commission income		
	Øvrige gebyrer og provisioner <i>Other fees and commission income</i>	55.461	28.594
	I alt <i>Total</i>	55.461	28.594

Noter til årsrapporten

Notes to the accounts

Note	(DKK '000)	2008	2007
4	Kursreguleringer Market value adjustments		
	Afledte finansielle instrumenter <i>Derivative financial instruments</i>		
	Rentekontrakter <i>Interest rate agreements</i>	2.276	3.777
	Afledte finansielle instrumenter i alt <i>Total derivative financial instruments</i>	2.276	3.777
	I alt <i>Total</i>	2.276	3.777
5	Udgifter til personale og administration Staff costs and administrative expenses		
	Lønninger <i>Wages and salaries</i>	54.965	39.857
	Pensioner <i>Pensions</i>	5.461	4.070
	Udgifter til social sikring <i>Social security expenses</i>	6.641	5.092
	I alt <i>Total</i>	67.067	49.019
	Øvrige administrationsudgifter <i>Other administrative expenses</i>	97.771	79.601
	Udgifter til personale og administration i alt <i>Total staff costs and administrative expenses</i>	164.838	128.620
	Antal beskæftigede Number of employees		
	Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret <i>Average number of full-time employees during the financial year</i>	106	82
	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>	2.037	1.867
	Bestyrelse <i>Board of Directors</i>	0	0
	I alt <i>Total</i>	2.037	1.867
	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

Noter til årsrapporten

Notes to the accounts

Note	(DKK '000)	2008	2007
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>	1.043	560
	Heraf vedrørende andre ydelser end revision <i>Of this, other services than auditing</i>	300	0
7	Immaterielle aktiver (t.kr.) Intangible assets (DKK '000)		
	Anskaffelsespris primo <i>Cost, beginning of year</i>	38.132	14.324
	Årets tilgang <i>Additions in the year</i>	18.308	23.808
	Anskaffelsespris ultimo <i>Cost, end of year</i>	56.440	38.132
	Af- og nedskrivninger primo <i>Amortisation and write-downs, beginning of year</i>	4.237	152
	Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	7.330	4.085
	Valutakursregulering <i>Foreign exchange adjustment</i>	-64	0
	Af- og nedskrivninger ultimo <i>Amortisation and write-downs, end of year</i>	11.503	4.237
	Regnskabsmæssig værdi ultimo Carrying amount, end of year	44.937	33.895
8	Materielle aktiver (t.kr.) Property, plant and equipment (DKK '000)		
	Anskaffelsespris primo <i>Cost, beginning of year</i>	4.112	4.034
	Årets tilgang <i>Additions in the year</i>	123	78
	Anskaffelsespris ultimo <i>Cost, end of year</i>	4.235	4.112
	Af- og nedskrivninger primo <i>Depreciation and write-downs, beginning of year</i>	3.892	3.758
	Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	179	134
	Af- og nedskrivninger ultimo <i>Depreciation and write-downs, end of year</i>	4.071	3.892
	Regnskabsmæssig værdi ultimo Carrying amount, end of year	164	220
	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. for the year totals</i>	715	347
9	Nedskrivning på udlån og tilgodehavender Write-downs on loans and receivables		
	Nedskrivninger i årets løb, individuelt <i>Write-downs during the year, individual</i>	142.426	40.435
	Nedskrivninger i årets løb, gruppevis <i>Write-downs during the year, groups</i>	7.000	0
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere år, individuelt <i>Reversal of write-downs effected in previous years, individual</i>	-32.190	-21.445
	Tab på ikke tidligere nedskrevne fordringer <i>Loss on debt not previously written down</i>	71.660	45.969
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer <i>Received for previously written-off debt</i>	-58.129	-92.502
	I alt <i>Total</i>	130.767	-27.543

Noter til årsrapporten

Notes to the accounts

Note	(DKK '000)	2008	2007
10	Skat Tax		
	Beregnet skat af årets indkomst <i>Calculated income tax for the year</i>	0	28.683
	Udskudt skat <i>Deferred tax</i>	-2.856	7.150
	Efterregulering af tidligere års beregnede udskudte skat <i>Subsequent adjustment of deferred tax calculated for previous years</i>	880	-2.593
	Skat i alt <i>Total tax</i>	-1.976	33.240
	Aktuel skatteprocent <i>Current tax rate</i>	27%	25%
	Effektiv skatteprocent <i>Effective tax rate</i>	33,2%	25,3%
	Årets skat specificeres således: Tax for the year comprises:		
	Skat af årets resultat <i>Tax on profit for the year</i>	-1.608	32.856
	Ikke-skattepligtige indtægter <i>Non-taxable income</i>	-3.552	0
	Ikke-fradragsberettigede udgifter <i>Non-deductible expenses</i>	271	469
	Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent <i>Change in deferred tax due to changed tax rate</i>	0	-125
	Øvrig skat inkl. efterregulering vedrørende tidligere år <i>Other taxes, incl. subsequent adjustment relating to previous years</i>	2.913	40
	Skat i alt <i>Total tax</i>	-1.976	33.240
11	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker Receivables from credit institutions and central banks		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter <i>Receivables from credit institutions</i>	25.654	19.799
	I alt <i>Total</i>	25.654	19.799
	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>	25.654	19.799
	I alt <i>Total</i>	25.654	19.799

Noter til årsrapporten

Notes to the accounts

Note	(DKK '000)	2008	2007
12	Løbetidsfordeling efter restløbetid (t.kr.) Distribution of terms by maturity (DKK '000)		
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris Loans and other receivables at amortised cost		
	Til og med 3 måneder <i>Up to three months</i>	22.767	15.900
	Fra 3 måneder til og med 1 år <i>From three months to one year</i>	160.034	170.963
	Fra 1 år til og med 5 år <i>From one year to five years</i>	1.420.932	1.601.531
	Over 5 år <i>More than five years</i>	572.986	0
	I alt <i>Total</i>	2.176.719	1.788.394
13	Udskudte skatteaktiver Deferred tax assets		
	Udskudt skat <i>Deferred tax</i>	3.757	0
	Udskudt skat ultimo <i>Deferred tax, end of year</i>	3.757	0
14	Andre aktiver Other assets		
	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter <i>Positive market value of derivative financial instruments</i>	6.718	4.455
	Tilgodehavende renter og provisioner <i>Interest and commission receivable</i>	16.721	13.496
	Øvrige aktiver <i>Other assets</i>	1.077	114
	I alt <i>Total</i>	24.516	18.065
15	Løbetidsfordeling efter restløbetid Distribution of terms by maturity		
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker Debt to credit institutions and central banks		
	Til og med 3 måneder <i>Up to three months</i>	361.566	470.486
	Fra 3 måneder til og med 1 år <i>From three months to one year</i>	570.000	545.000
	Fra 1 år til og med 5 år <i>From one year to five years</i>	867.000	390.000
	Over 5 år <i>More than five years</i>	0	0
	I alt <i>Total</i>	1.798.566	1.405.486
16	Andre passiver Other liabilities		
	Øvrige passiver <i>Other liabilities</i>	46.553	34.721
	I alt <i>Total</i>	46.553	34.721

Noter til årsrapporten

Notes to the accounts

Note	(DKK '000)	2008	2007
17	Hensættelser til udskudt skat Provisions for deferred tax		
	Udskudt skat <i>Deferred tax</i>	7.377	3.248
	Udskudt skat ultimo <i>Deferred tax, end of year</i>	7.377	3.248
18	Solvensopgørelse Solvency		
	Egenkapital <i>Equity</i>	481.804	483.882
	Foreslået udbytte <i>Proposed dividend</i>	0	0
	Aktiverede skatteaktiver <i>Capitalised tax assets</i>	-3.757	0
	Immaterielle aktiver <i>Intangible assets</i>	-44.937	-33.895
	Kernekapital efter fradrag i alt <i>Total core capital after deductions</i>	433.110	449.987
	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>	433.110	449.987
	Vægtede poster i alt <i>Total weighted items</i>	2.213.105	1.848.425
	Solvensprocent <i>Solvency ratio</i>	19,6	24,3

Noter til årsrapporten

Notes to the accounts

Note	(DKK '000)	2008	2007
19	Kreditrisici Credit risks		
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi og amortiseret kostpris		
	Fordelt på sektorer		
	Loans and other receivables at fair value and amortised cost		
	Distributed on sectors		
	Offentlige myndigheder <i>Public authorities</i>	0	0
	Erhverv i alt <i>Total business</i>	0	0
	Privat <i>Private</i>	2.176.719	1.788.394
	I alt <i>Total</i>	2.176.719	1.788.394
	Nedskrivninger af objektivt værdiforringede udlån og tilgodehavender, individuel Write-downs of objectively impaired loans and receivables, individual		
	Akkumulerede nedskrivninger primo <i>Accumulated write-downs, beginning of year</i>	45.117	26.127
	Bevægelser i året: Changes in the year:		
	Nedskrivninger i årets løb, individuel <i>Write-downs in the year, individual</i>	142.426	40.435
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere år, individuelt <i>Reversal of write-downs effected in previous years, individual</i>	-32.190	-21.445
	Akkumulerede nedskrivninger ultimo <i>Accumulated write-downs, at the year-end</i>	155.353	45.117
	Udlån med objektiv indikation for værdiforringelse som efter nedskrivning er indregnet i balancen med en regnskabsværdi større end nul Loans with an objective indication of impairment recognised in the balance sheet after write-down at a carrying amount exceeding nil		
	Værdi før nedskrivning <i>Value before write-down</i>	395.046	174.092
	Akkumulerede nedskrivninger ultimo <i>Accumulated write-downs, at the year-end</i>	-155.353	-45.117
	Værdi efter nedskrivning <i>Value after write-down</i>	239.693	128.975
	Nedskrivninger af objektivt værdiforringede udlån og tilgodehavender, gruppevis Write-downs of objectively impaired loans and receivables, group		
	Akkumulerede nedskrivninger primo <i>Accumulated write-downs, beginning of year</i>	0	0
	Bevægelser i året: Changes in the year:		
	Nedskrivninger i årets løb, gruppevis <i>Write-downs in the year, group</i>	7.000	0
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere år, gruppevis <i>Reversal of write-downs effected in previous years, group</i>	0	0
	Akkumulerede nedskrivninger ultimo <i>Accumulated write-downs, at the year-end</i>	7.000	0
	Udlån med objektiv indikation for værdiforringelse som efter nedskrivning er indregnet i balancen med en regnskabsværdi større end nul Loans with an objective indication of impairment recognised in the balance sheet after write-down at a carrying amount exceeding nil		
	Værdi før nedskrivning <i>Value before write-down</i>	1.944.026	1.659.419
	Akkumulerede nedskrivninger ultimo <i>Accumulated write-downs, at the year-end</i>	-7.000	0
	Værdi efter nedskrivning <i>Value after write-down</i>	1.937.026	1.659.419

Noter til årsrapporten

Notes to the accounts

Note (DKK '000)

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

SWAPS SWAPS	I alt 2008 Total 2008	I alt 2008 Total 2008	I alt 2007 Total 2007	I alt 2007 Total 2007
	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Nominal værdi	Netto markedsværdi
	Nominal value	Net market value	Nominal value	Net market value
Rentekontrakter Interest rate agreements	2.560.000	6.718	1.190.000	3.529

CAPS CAPS	I alt 2008 Total 2008	I alt 2008 Total 2008	I alt 2007 Total 2007	I alt 2007 Total 2007
	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Nominal værdi	Netto markedsværdi
	Nominal value	Net market value	Nominal value	Net market value
Rentekontrakter Interest rate agreements	0	0	835.000	926

21 **Eventualposter**
Contingent liabilities
Eventualforpligtelser
Contingent liabilities

(DKK '000)	2008	2007
Øvrige forpligtelser Other liabilities	156.975	66.959
Garantier Guarantees	0	0
I alt Total	156.975	66.959

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. Posten indeholder tillige lånetilsagn til kunder, der endnu ikke har underskrevet låneaftalen.

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. In addition the item includes loan commitments to customers who have not yet signed the loan agreement.

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

22

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*

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 2008, bortset fra lån, renter og videregående eksterne omkostninger.

No transactions have been conducted between EkspresBank A/S and its parent, Cofinoga S.A. or other subsidiaries of the parent in 2008, except for loans, interest and reinvoiced external costs.