

**EKSPRES
BANK**

2012

**ANNUAL
REPORT**

ÅRSRAPPORT 2012 ANNUAL REPORT 2012

Indholdsfortegnelse **Contents**

SELSKABSOPLYSNINGER <i>COMPANY INFORMATION</i>	3
LEDELSESPÅTEGNING <i>MANAGEMENT'S STATEMENT</i>	4
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER <i>INDEPENDENT AUDITOR'S REPORTS</i>	5
LEDELSESBERETNING <i>MANAGEMENT'S REVIEW</i>	7
ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS <i>ACCOUNTING POLICIES</i>	14
HOVEDTAL <i>FINANCIAL HIGHLIGHTS</i>	18
RESULTATOPGØRELSE / TOTALINDKOMSTOPGØRELSE <i>INCOME STATEMENT AND STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME</i>	20
BALANCE <i>BALANCE SHEET</i>	22
EGENKAPITALOPGØRELSE <i>STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY</i>	24
NOTER <i>NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS</i>	25

SELSKABSOPLYSNINGER COMPANY INFORMATION

Ekspres Bank A/S
Struergade 12
2630 Taastrup
Denmark

Hjemmeside / homepage: www.ekspresbank.dk

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

EJERFORHOLD OWNERSHIP

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

18 Rue de Londres
75009 Paris
Frankrig
France

BESTYRELSE BOARD OF DIRECTORS

Stephen Hunt
Formand / *Chairman*

Philippe Reffay

Jean-Pierre Charles

Rebecca Doucet

Karsten Riis Andersen
Uafhængigt medlem af Revisionsudvalget / *Independent member of the Audit Committee*

DIREKTION EXECUTIVE BOARD

John Poulsen
Administrerende direktør / *Managing Director*

REVISION AUDITORS

Ernst & Young
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2012 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 2012 samt af resultatet af bankens aktiviteter i regnskabsåret 2012. 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 25. marts 2013

MANAGEMENT STATEMENT

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 ended 31 December 2012.

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 31 December 2012 and of the results of its operations for the financial year then ended. 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.

The Annual Report is recommended for approval at the Annual General Meeting.

Copenhagen, 25 March 2013

DIREKTION / EXECUTIVE BOARD

John Poulsen
Administrerende direktør/
Managing Director

BESTYRELSE / BOARD OF DIRECTORS

Stephen Hunt
Formand / Chairman

Jean-Pierre Charles

Philippe Reffay

Rebecca Doucet

Karsten Riis Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer Til aktionærene Ekspres Bank A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Ekspres Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter herunder anvendt regnskabspraksis.

Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder en vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere en vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Independent Auditors' Report To the shareholders of Ekspres Bank A/S

Report on financial statements

We have audited the financial statements of Ekspres Bank A/S for the financial year 1 January – 31 December 2012, which comprise an income statement, statement of comprehensive income, balance sheet, statement of capital and notes, including a summary of significant accounting policies. The financial statements have been prepared in accordance with the Danish Financial Business Act.

Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Business Act. Further, management is responsible for such internal control as it determines is required to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We performed the audit in accordance with international standards on auditing and additional requirements according to Danish audit regulations. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including an assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of financial statements that give a true and fair view. The purpose is to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not to express an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used, the reasonableness of accounting estimates made by management as well as the overall presentation of the financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion. Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

basis for our audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the banks's financial position at 31 December 2012 and of the results of its operations for the financial year 1 January – 31 December 2012 in accordance with the Danish Financial Business Act.

Statement on the management's review

In accordance with the Danish Financial Business Act, we have read the management's review. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the financial statements. On this basis, it is our opinion that the information provided in the management's review is consistent with the financial statements.

København, den 25. marts 2013 / Copenhagen, 25 March 2013

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

Henrik O. Larsen
Statsautoriseret revisor
State authorized public accountant

Dan Bjerregaard
Statsautoriseret revisor
State authorized public accountant

LEDELSESBERETNING

Hovedaktiviteter

Ekspres Bank yder blancolån og kreditter til private gennem detailhandlen samt ved direkte långivning på det danske og norske marked.

Det samlede udlån udgør 2.940 mio. kr. ultimo 2012 mod 2.500 mio. kr. ultimo 2011, svarende til en stigning på 17,6 %.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Året har især været præget af følgende forhold:

- Implementering af nye produkter overfor detailhandlen
- Tilgang af nye brancher
- Fortsat fokus på selskabets risikoprofil
- Omkostningseffektiviseringer

Stigning i nyudlån

Nyudlånet for året 2012 har vist en væsentlig stigning på 115 %. Stigningen i nyudlånet kan også tildeles en stigning i nyudlånet i den norske filial.

Svag makroøkonomisk udvikling

Der er fortsat megen usikkerhed i forbrugertilliden, men på trods af dette har banken formået at øge salget og opnå et tilfredsstillende resultat. For året 2013 som helhed forventer banken en uændret markedssituation.

MANAGEMENT'S REVIEW

Business review

Ekspres Bank provides unsecured loans and credit facilities to private customers through retail sector lending or direct lending in the Danish and Norwegian markets.

Total loans amounted to DKK 2,940 m at year-end 2012, compared with DKK 2,500 m, at year-end 2011, which corresponds to an increase of 17.6%.

Financial review

The year 2012 was especially characterised by the following factors:

- *Implementation of new retail products*
- *Addition of new business sectors/lines*
- *Continuous focus on the bank's risk profile*
- *Cost efficiency*

Increase in new loans

In 2012, all new loans and credit facilities showed a significant increase of 115%. This increase was also due to new loan growth in the Norwegian branch.

Weak macroeconomic development

Consumer confidence is still uncertain. However, despite this factor, the bank was able to increase sales, generating satisfactory results. As a whole, the bank expects the market situation to remain unchanged in 2013.



ENGAGEMENT
 COMMITMENT



KUNDEFOKUS
 CUSTOMER CENTRIC



TROVÆRDIGHED
 CREDIBILITY

Fortsat fokus på tilpasning af kreditpolitikker og hensættelser til tab

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er steget i 2012 i forhold til 2011. De samlede nedskrivninger på udlån og tilgodehavender udgør således 133 mio. i 2012 i forhold til 120 mio. for året 2011. Udviklingen på nedskrivninger på udlån og tilgodehavender har i 2012 har været positiv, hvis man sammenholder den med væksten i udlånsporteføljen, men er fortsat på et forventet niveau.

Kreditpolitikken er løbende blevet justeret og tilpasset den aktuelle situation, hvilket har medført både stramninger og lempelser.

Den fortsatte fokus på at optimere processerne i collection og inkasso, har ligeledes bidraget positivt til udviklingen i året.

Risikoforhold

Bankens formål er at tilbyde et komplet sortiment af konkurrencedygtige, finansielle produkter og tjenester, på en nem, fair og hurtig måde for dermed at tiltrække og fastholde loyale kunder. Banken har en meget enkel forretningsmodel med en kerneforretning af blacolån og kreditter til forbrugerne.

De skrevne politikker og risikovurderingerne udføres under hensyntagen til forretningsmodellen.

Finansielle risici og politikker for styring heraf

Ekspres Bank er eksponeret over for forskellige finansielle risici, som styres på forskellige niveauer i organisationen. Bankens finansielle risici udgøres af kreditrisiko, markedsrisiko og likviditetsrisiko:

Kreditrisiko

Ekspres Banks største risiko vedrører kreditområdet. Der ydes alene lån til private for maksimalt DKK 500.000. Banken har således en stor spredning af kreditrisikoen på mange engagementer med en geografisk spredning over hele Danmark og Norge.

Der ligger veldokumenterede politikker og procedurer for håndtering af selskabets segmenterede låneporteføljer. Det betyder, at der foretages en systematisk overvågning af låneporteføljer i alle stadier. Yderligere foretages kreditvurdering af samtlige nye lån baseret på bankens erfaringsgrundlag og de af kunden modtagne oplysninger. For lån over DKK 20.000 indhentes der yderligere dokumentation i form af

Continuous focus on credit policy adjustments and bad debt provisions

Impairment losses on loans and receivables increased in 2012 in comparison with 2011. Impairment losses recognised in 2012 totaled DKK 133m against DKK 120m in 2011. The level of impairment losses on loans and receivables developed positively in 2012 as a ratio to lending portfolio growth at an expected level.

On an ongoing basis, the bank's credit policy was adjusted and brought in line with the current situation, leading to both credit restraints and credit relaxation.

Furthermore, the bank's focus on optimising business processes in Collection and Legal Collection, contributing positively to the development of the year.

Risk factors

The bank's strategy is to offer a competitive full range of financial products and services, designed to meet the customers' needs, thus improving customer satisfaction and loyalty for a long-term business growth and profitability. The bank's business model is very simple, and its core business consists of providing unsecured loans and credit facilities to customers. Various policies have been laid down, and the risk assessment has been carried out in consideration of the business model.

Financial risks and policies

Ekspres Bank's exposure to a wide range of financial risks is managed at different levels in the company. The bank's financial risks include credit risk, market risk and liquidity risk, respectively:

Credit Risk

Ekspres Bank's primary risk is the credit area. The maximum loan granted to private individuals is DKK 500,000. Consequently, the bank has a geographically diversified loan portfolio all over the Nordic in order to spread its risk exposure.

The bank has well-documented policies and process goals for handling its segmented loan portfolio. This means that the bank performs a systematic monitoring of the loan portfolio at all stages. Furthermore, the bank performs a credit scoring of all new loans based on experience and information received from its customers. As to loan amounts exceeding DKK 20,000, further documents are required in the form of pay slips

lønsedler og årsopgørelse mv.

Hvis et lån kommer i restance gennemgår lånet et veldefineret rykkerforløb. Banken benytter et veludviklet opfølgningssystem på lån i restance. Bankens kreditvurdering og tilrettelæggelse af restancebehandlingen tilpasses løbende i forhold til de aktuelle markedsvilkår.

Der foretages løbende nedskrivning på engagementer, hvor der er indtruffet OIV (objektiv indikation for værdiforringelse), det vil sige begivenheder, der kan føre til tab som følge af kundernes manglende betalingsevne eller -vilje. Det er primært på nødlidende eller misligholdte engagementer, at der foretages en individuel nedskrivning, og disse størrelser beregnes med udgangspunkt i en individuel vurdering, hvor kundens betalingsevne og -vilje er blevet vurderet givet en gruppevis statistisk metode.

I overensstemmelse med de til enhver tid gældende kreditpolitikker, retningslinjer og forretningsgange rapporteres der løbende på selskabets segmenterede låneporteføljer gennem lokale komitéer, hvor bankens ledelse deltager. Derudover rapporteres der tillige månedligt til koncernens Risk-afdeling i Frankrig og hvert kvartal bliver denne rapportering forelagt bestyrelsen.

Markedsrisiko

Ekspres Banks markedsrisiko relaterer sig til renter og valuta.

Markedsrisiko; Renterisiko

Ekspres Banks renterisiko udspringer først og fremmest af forskellen mellem rentevilkår og løbetider på bankens udlån i forhold til funding. Det er Bankens politik at matche funding renten med udlånsrenten for derved at begrænse renterisikoen. Eventuelle risici afdækkes i videst muligt omfang gennem indgåelse af derivater.

Markedsrisiko; Valutarisiko

Med det formål at mindske valutakursrisikoen i videst mulige omfang er det bankens politik at optage funding i samme valuta som udlån. Banken har derfor ingen eller en meget begrænset valutarisiko.

Likviditetsrisiko

Da banken udelukkende er finansieret med funding fra moderselskabet BNP Paribas, med hvem Ekspres Bank har tilstrækkeligt kontraktuelt fastlagte Credit Lines, er likviditetsrisikoen begrænset. Det gælder såvel det danske som det

and yearly statements, etc.

If a loan falls into arrears, it will go through a well-defined debt collection process performed by the bank's collection department. The bank applies an effective internal control system on loans falling into arrears. The bank continuously adjusts its credit scoring and planning of outstanding amounts to match the market conditions.

Impairment losses on loans are recognised regularly when there is objective evidence of impairment (OEI) i.e. an event or more events which may lead to losses due to customers' inability to pay or unwillingness to do so.

It is primarily non-performing loans and distressed loans that are individually impaired, and the recoverable amounts are calculated based on individual assessments where customers' ability to pay or unwillingness to do so has been evaluated given a collective statistical method.

At any time and in accordance with the existing credit policies, guidelines and procedures, reports on the portfolio segmentation of the bank are regularly prepared for local committees, with the participation of the bank's management. Moreover, monthly reports are prepared for the Corporate Risk Department in France and presented to the Board of Director on a quarterly basis.

Market risk

Ekspres Bank's market risk is related to interest-rate risks and currency risks.

Market risk; Interest-rate risk

Initially, Ekspres Bank's interest-rate risk derives from the difference between interest terms and loan terms on the bank's loan portfolio in relation to funding. The bank's policy is to match the funding interest and loan interest in order to mitigate the interest-rate risk. Ekspres Bank tries, as far as possible, to hedge its portfolio by means of derivative financial instruments.

Market risk; currency risk

With the aim of reducing exchange-rate risks to the widest possible extent, it is the bank's policy to obtain funding in the same currency as loans. Thus, the bank is exposed to no or very limited exchange-rate risks.

Liquidity risk

Since the bank is exclusively funded by the parent company BNP PARIBAS with whom Ekspres Bank has sufficient credit line agreements - for both the Danish market and the Norwegian markets - the liquidity risk is minimised.

norske marked.

Bankens likviditet overvåges løbende for at sikre, at den til en hver tid svarer til indgåede afviklingskontrakter.

Såfremt likviditeten kommer under de fastsatte grænser for overdækning, skal der omgående igangsætte nødvendige tiltag for at reetablere den aftalte overdækning.

Nødvendige tiltag er i prioriteret rækkefølge:

- Forhøjelse af nuværende Credit Lines
- Etablering af flere uigenkaldelige penge-markedslines.

Bestyrelsen vurderer politikken mindst en gang årligt og foretager de fornødne tilpasninger efter indstilling fra direktionen.

Operationel risiko

Ved operationel risiko forstås risikoen for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og handlinger, systemfejl og eksterne begivenheder, herunder juridiske risici.

Operationelle risici og tab som følge heraf kan begrænses, men ikke fjernes og Ekspres Banks operationelle risici skal begrænses og følges tæt.

Ekspres Bank anser følgende elementer som operationelle hændelser: tab som følge af finansielle risici, risici i stabsfunktioner og ledelse, risici hos eksterne leverandører på outsourcete områder samt manglende forsikringsmæssig afdækning.

Ekspres Banks politik for operationelle risici fastlægger risikoprofilen med henblik på lønsomt at understøtte Ekspres Banks forretningsmodel. Der sker registrering og rapportering månedligt af operationelle hændelser og tab på operationelle hændelser baseret på et væsentlighedsprincip og bestyrelsen vurderer politikken mindst en gang årligt og foretager de fornødne tilpasninger efter indstilling fra direktionen.

IT Sikkerhedspolitik

Ekspres Bank efterlever en høj standard indenfor IT-sikkerhed for at sikre at Ekspres Bank er en sikker, troværdig og velanset bank. Nødplaner for IT-området skal begrænse tab i tilfælde af manglende IT-faciliteter eller anden lignende kritesituation. Derfor har Ekspres Bank udfærdiget egen nødplan og sikret sig, at krav til service providers lever op til outsourcing bekendtgørelsen.

Generelt:

Der er på alle ovenstående risikoområder udfærdiget procedurer. Ekspres Bank har vurderet, at

The bank's liquidity position is continuously monitored to ensure that the bank meets its payment obligations at all times.

If liquidity drops below the established limits of the excess liquidity coverage, the necessary actions must be initiated immediately in order to restore the agreed excess liquidity coverage ratio.

Necessary measures are prioritised as follows:

- *Increase in current credit lines*
- *Establishment of more irrevocable money market lines*

At least once a year, the Board of Directors reviews the bank's liquidity policy and performs all necessary adjustments on the recommendation of the Executive Board.

Operational risk

Operational risk is the risk of loss due to inadequate or incomplete internal processes, human errors or actions, system faults and external events, including legal risks.

Operational risk and, hence, potential losses can be minimised, but not eliminated, and Ekspres Bank's operational risk must be minimised and closely monitored.

Ekspres Bank considers the following elements as operational incidents: losses due to financial risks; risks related to the staff function and management; risks relating to outsourcing arrangements with external suppliers and insufficient insurance coverage.

Ekspres Bank's policy regarding operational risks lays down the risk profile with a view to supporting Ekspres Bank's business model to the benefit of the business. Operational incidents and losses are registered and reported monthly based on a materiality concept. The Board of Directors reviews this policy, at least once a year, performing the necessary adjustments on the recommendation of the Executive Board.

IT security

Ekspres Bank meets a high standard of IT security to ensure that the bank is a reliable, trustworthy and respectable bank. Emergency plans for the IT area are to minimise losses in case of a lack of IT facilities or similar crisis. Therefore, Ekspres Bank has drawn up its own emergency plan, making sure that the requirements for service providers comply with the executive order on outsourcing.

Generally:

Procedures have been drawn up for all of the above risk areas. Ekspres Bank has estimated that

det nuværende antal medarbejdere er passende og der bruges mange ressourcer på at sikre, at personalet samt samarbejdspartnere løbende er fuldt uddannede og opdaterede for at kunne efterleve gældende lovgivning og bankens politikker.

the current number of employees is appropriate, and substantial financial resources are used to ensure that the staff and the bank's cooperative partners are fully trained and updated, on a continuous basis, in order to comply with applicable legislation and the bank's policies.

Årets resultat

Den positive vækst i salget i både Danmark og Norge i 2012 gav en øget vækst i udlånsbalancen på 17,6 %. Dette medførte endvidere en stigning i netto renteindtægterne.

Results of operations

Positive sales growth in both Denmark and Norway in 2012 increased the balance of loans by 17.6%, resulting in higher net interest income.

Bankens driftsomkostninger og afskrivninger faldt i 2012 med 3,2 % og udgjorde 180 mio. kr. mod 186 mio. kr. i 2011. Dette moderate fald sammenholdt med væksten i udlånsbalancen er primært drevet af øget fokus på omkostningerne og udvikling af mere effektive processer.

The bank's operating expenses and depreciation charges decreased by 3.2% and totaled DKK 180m against DKK 186m in 2011. This moderate decrease, compared with growth in the balance of loans, was mainly driven by increased focus on costs and more efficient process developments.

Årets overskud før skat blev på 76 mio. kr. og er tilfredsstillende sammenlignet med resultatet året før på 41 mio. kr.

The bank reported a pre-tax profit of DKK 76m, which is considered satisfactory compared with the pre-tax profit of DKK 41m the year before.

Balance m.v.

Ekspres Banks balance er i løbet af 2012 vokset fra 2.622 mio. kr. til 3.086 mio. kr. svarende til en stigning på 17,7 % i forhold til balancen ultimo 2011. Dette skyldes primært udviklingen i udlån.

Balance sheet

During 2012, Ekspres Bank's balance sheet increased from DKK 2,622m to DKK 3,086m, which corresponds to a rise of 17.7% compared with the 2011 year-end. The increase is primarily due to the development of the loan portfolio.

Egenkapitalen udgør 464 mio. kr. mod 499 mio. kr. ved udgangen af 2011. Der blev i 2012 udbetalt 96,6 mio. kr. i udbytte til moderselskabet.

Equity totaled DKK 464m against DKK 499m at the end of 2011. Dividends distributed in 2012 to the parent company amounted to DKK 96.6m.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Post balance sheet events

No other events have occurred after the end of the financial year which could affect the assessment of the annual report.

Forventninger til år 2013

Banken forventer en moderat vækst i 2013 med fortsat fokus på den norske filial.

Outlook for 2013

The bank expects moderate growth in 2013 with continuous focus on the Norwegian branch.

Årets resultat forventes at ligge på niveau med 2012 såfremt der ikke sker væsentlige konjunkturændringer.

The profit for the year is expected to be at the same level as in 2012, provided that there are no significant changes in the market.

Bestyrelsens ledelseshverv

Stephen Hunt

Repræsentant - Sygma Bank UK
 Bestyrelsesmedlem - d'Aconto
 Direktør - Allders FSL
 Direktør - Creation Consumer Finance
 Direktør - Creation Financial Services
 Direktør - Creation Marketing Services
 Direktør - West Midlands Debt
 Bestyrelsesmedlem - Ekspres Bank A/S
 Bestyrelsesmedlem - Laser Nordic Services A/S
 Bestyrelsesmedlem - Laser Nederland BV

Philippe Reffay

M & A - Groupe Laser
 Bestyrelsesmedlem/Chairman - CA de C.D.G.P.
 (depuis le 11/01/2012)
 Permanent representative - Laser Loyalty au CA
 d'ISM (depuis le 26/07/2011)
 Bestyrelsesmedlem - Laser Nordic Services A/S
 Direktør/Formand - Creation Financial Services
 Bestyrelsesmedlem - Ekspres Bank A/S
 Bestyrelsesmedlem - Laser Nederland BV
 Bestyrelsesmedlem - Banque Solféa
 Bestyrelsesmedlem - Conseil de Surveillance
 d'Assurtis
 Direktør - Sygma Funding 1 (UK)
 Direktør - Sygma Funding 2 (UK)
 Direktør - Cofinoga Funding 1 (UK)
 Direktør - Cofinoga Funding 2 (UK)
 Direktør - 5One Marketing (UK)
 Direktør - 5One Marketing (Syd Afrika)
 Direktør - 5One (US)
 Bestyrelsesmedlem - DFQS (Polen)
 Bestyrelsesmedlem - Laser Services Polska
 Bestyrelsesmedlem - Laser Insurance Polska

Jean-Pierre Charles

Formand - Laser Assurances
 (depuis le 10/11/2011)
 Bestyrelsesmedlem - Laser Nordic Services A/S
 Direktør - Allders FSL
 Direktør - Creation Consumer Finance
 Direktør - CFS Creation Financial Services
 Direktør - Creation Marketing Services
 Direktør - West Midlands Debt
 Bestyrelsesmedlem - Ekspres Bank A/S
 Bestyrelsesmedlem - Laser Nederland BV

Rebecca Doucet

Bestyrelsesmedlem - Laser Nederland BV (LSN)
 Bestyrelsesmedlem - Banque Solfea
 Bestyrelsesmedlem - Creation Financial Services
 Bestyrelsesmedlem - Laser Polen
 Bestyrelsesmedlem - DFQS

Directorships

Stephen Hunt

Representative of the branch - Sygma Bank UK
 Board member - d'Aconto
 Director - Allders FSL
 Director - Creation Consumer Finance
 Director - Creation Financial Services
 Director - Creation Marketing Services
 Director - West Midlands Debt
 Board member - Ekspres Bank A/S
 Board member - Laser Nordic Services A/S
 Board member - Laser Nederland BV

Philippe Reffay

M & A - Groupe Laser
 Board member/Chairman - CA de C.D.G.P. (depuis
 le 11/01/2012)
 Permanent representative - Laser Loyalty au CA
 d'ISM (depuis le 26/07/2011)
 Board member - Laser Nordic Services A/S
 Director/Chairman - Creation Financial Services
 Board member - Ekspres Bank A/S
 Board member - Laser Nederland BV
 Board member - Banque Solféa
 Board member - Conseil de Surveillance d'Assurtis
 Director - Sygma Funding 1 (UK)
 Director - Sygma Funding 2 (UK)
 Director - Cofinoga Funding 1 (UK)
 Director - Cofinoga Funding 2 (UK)
 Director - 5One Marketing (UK)
 Director - 5One Marketing (South Africa)
 Director - 5One (US)
 Board member - DFQS (Poland)
 Board member - Laser Services Polska
 Board member - Laser Insurance Polska

Jean-Pierre Charles

Chairman - Laser Assurances
 (depuis le 10/11/2011)
 Board member - Laser Nordic Services A/S
 Director - Allders FSL
 Director - Creation Consumer Finance
 Director - CFS Creation Financial Services
 Director - Creation Marketing Services
 Director - West Midlands Debt
 Board member - Ekspres Bank A/S
 Board member - Laser Nederland BV

Rebecca Doucet

Board member - Laser Nederland BV
 Board member - Banque Solfea
 Board member - Creation Financial Services
 Board member - Laser Poland
 Board member - DFQS

Bestyrelsesmedlem - Ekspres Bank A/S

Board member - Ekspres Bank A/S

Karsten Riis Andersen

Independent Board Director - Ekspres Bank
 CFO - NKT Cables GmbH
 Medlem af direktionen - NKT Cables GmbH

Karsten Riis Andersen

Independent Board Director - Ekspres Bank
 CFO - NKT Cables GmbH
 Member of the Executive Team - NKT Cables GmbH

Tilsynsdiamanten

Tilsynsdiamanten for pengeinstitutter er indført af Finanstilsynet og indeholder 5 pejlemærker med grænseværdier som instituttet som udgangspunkt bør ligge inden for fra ultimo 2012.

I 2012 ligger Ekspres Bank inden for alle pejlemærkerne.

Ekspres Bank har fokus på alle områder i tilsynsdiamanten i 2013, så pejlemærkerne fortsat vil blive overholdt.

Specielt for bankens udlånsvækst foregår der en tæt monitorering af de markeder, banken opererer i. Her tænkes specielt på splittet mellem Danmark og Norge.

Supervisory Diamond

The Danish FSA has created a new monitoring tool called the "Supervisory Diamond" consisting of five benchmarks on specific risk areas, stating limit values which the bank should, basically, observe from the end of 2012. In 2012, the Bank complied with the five benchmarks set up by the Danish FSA.

In 2013, Ekspres Bank will focus on all risk areas in the Supervisory Diamond in order to always comply with said benchmarks.

Especially for lending growth, the markets on which the bank operates is closely monitored, especially as regards the split between Denmark and Norway.

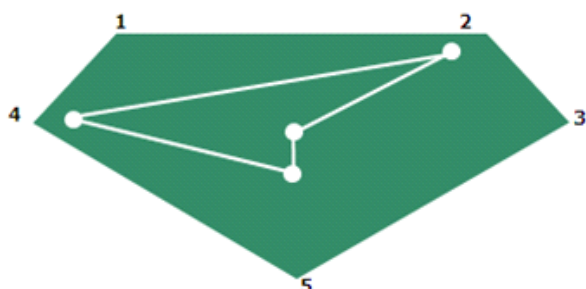
De 5 pejlemærker:

1. Store engagementer
2. Udlånsvækst
3. Ejendomseksposering
4. Funding ratio
5. Likviditetsoverdækning

The five benchmarks:

1. Sum of large exposures
2. Lending growth
3. Concentration of commercial property exposures
4. Funding ratio
5. Excess liquidity coverage

TILSYNSDIAMANTEN / SUPERVISORY DIAMOND	EKSPRES BANK	REQUIRED
1. pejlemærke -> Store engagementer < 125 pct. <i>Sum of large exposures < 125%</i>	0%	< 125%
2. pejlemærke -> Udlånsvækst < 20 pct. <i>Lending growth < 20%</i>	17,6%	< 20%
3. pejlemærke -> Ejendomseksposering < 25 pct. <i>Concentration on commercial property exposures < 25%</i>	0%	< 25%
4. pejlemærke -> Funding ratio < 1 <i>Funding ratio < 1</i>	0,83	< 1,00
5. pejlemærke -> Likviditetsoverdækning > 50 pct. <i>Excess liquidity coverage > 50%</i>	1,37	> 0,50



Hvide linjer = Ekspres Bank
 White lines = Ekspres Bank
 Grønt område = Grænseværdier
 Green area = Limit values

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og Bekendtgørelse nr. 17 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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 væsentligste 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, forpligtelser 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.

ACCOUNTING POLICIES

The annual report has been prepared in accordance with the Danish Financial Business Act and Executive Order no. 17 on Financial Reports for Credit Institutions and Investment Companies, etc. ('the Executive Order').

The accounting policies are consistent with those of last year.

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.

Recognition and measurement in general

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 estimate most critical to the financial reporting is the impairment charges for loans.

The estimates are based on assumptions which, according to management, are reasonable, but inherently uncertain.

Foreign currencies

Foreign currency transactions are translated using the exchange rate at the transaction date. 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, respectively, are recognised in the income statement as value adjustments.

Exchange-rate differences arising at the balance sheet date in the Norwegian branch are taken directly to 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

reporting period.

Gebyrer

Gebyrer resultatføres som udgangspunkt på erhvervsestidspunktet.

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

Inkassogebyrer resultatføres, samtidig med at de tilskrives kundens konto, da inkassofunktionen udføres internt i Ekspres Bank.

Udgifter til personale og administration

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 netting-aftaler.

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". Beregnede ændringer i dagsværdien føres i resultat-opgørelsen 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 afdække objektive indikationer for værdiforringelse.

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.

Værdiforringelse på lån i restance måles statistisk

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 based on the effective interest method.

Collection fees are taken to the income statement when entered in the customer's account, since debt collection procedures are performed internally in Ekspres Bank.

Staff costs and administrative expenses

Wages, salaries and other types of remuneration are expensed in the income statement as earned. Compensated absence commitments are expensed as the actual number of holidays are earned and spent.

Derivatives

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

Fair value adjustments of 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 recognised under "Interest income". Calculated fair value adjustments are recognised as value adjustments in the income statement.

Loans and advances

After initial recognition, amounts due to the bank are measured at amortised cost less impairment losses. Amounts due are subject to monthly impairment tests for purposes of identifying OEI.

Impairments of loans not in arrears are estimated collectively on the basis of a model developed by The Association of Local Banks. The model is adjusted to Ekspres Bank's loan portfolio.

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

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

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.

Der foretages nedskrivningstest på immaterielle aktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for den aktivitet eller det forretningsområde, som immaterielle aktiver relaterer sig til. Immaterielle aktiver nedskrives til det højeste af kapitalværdien og nettosalgsprisen for den aktivitet eller det forretningsområde, som immaterielle aktiver knytter sig til (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Ud over 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.

Passivposten indeholder modtagne indtægter; stiftelsesgebyr og forhandlerprovision.

methods.

The resulting impairment losses are recognised in the income statement under "Impairment losses on loans and receivables, etc."

Intangible assets

Licenses and software are recognised in the balance sheet at cost less straight-line amortisation. Amortisation is based on the estimated useful lives of the assets, however maximum 3 years.

IT development costs are recognised in the balance sheet at cost with the addition of production overheads less straight-line amortisation. Amortisation is based on the estimated useful lives of the assets, however maximum 8 years. Assets in progress are recognised in the balance sheet at cost.

An impairment test is performed for intangible assets if there is evidence of impairment. The impairment test is made for the activity or business area to which the intangible assets relate. Intangible assets are written down to the higher of the value in use and the net selling price for the activity or the business area to which the intangible assets relate (recoverable amount) if it is lower than the carrying amount.

Property, plant and equipment

Operating equipment is recognised in the balance sheet at cost less straight-line depreciation. Depreciation is based on the estimated useful lives of the assets, however maximum three years.

Other assets

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

Prepayments / deferred income

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

Deferred income comprises income received in advance; establishment fees and trade commission.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

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.

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 procent.

Udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat beregnes med 25 procent 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.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Indtil vedtagelsen vises det udbytte, som forventes udbetalt for året, som foreslået udbytte under egenkapitalen.

Debt to credit institutions and central banks

Financial liabilities are recognised on 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 payables are.

Other liabilities

Other liabilities include trade payables, other accrued expenses 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 the profit for the year are made at 25%.

Deferred tax

Provisions for deferred tax are calculated at 25% 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 a set-off against deferred tax liabilities.

Dividends

Proposed dividends are recognised as a liability once approved by the annual general meeting of shareholders (date of declaration). Until the proposal is approved, dividends payable for the year are shown in equity.

HOVED- OG NØGLETAL FINANCIAL HIGHLIGHTS



MEDARBEJDERE / EMPLOYEES
 120



RESULTAT FØR SKAT / PROFIT BEFORE TAX
 DKK 76.4m

Hovedtal (DKK'000)	2012	2011	2010	2009	2008
Key figures					
Netto rente- og gebyrindtægter <i>Net interest and fee income</i>	388.671	349.509	331.007	330.405	294.764
Kursreguleringer <i>Market value adjustments</i>	803	-2.819	3.788	-9.084	2.276
Udgifter til personale og administration <i>Staff costs and administrative expenses</i>	165.922	173.444	165.990	140.310	164.838
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv. <i>Write-down of loans and receivables, etc.</i>	132.899	119.506	146.475	203.862	130.767
Årets resultat <i>Net profit for the year</i>	57.523	31.245	8.733	-23.586	-3.977
Udlån <i>Loans</i>	2.939.844	2.499.827	2.033.403	2.115.967	2.224.974
Egenkapital <i>Equity</i>	463.595	499.315	467.930	456.760	481.804
Aktiver i alt <i>Total assets</i>	3.086.304	2.621.988	2.184.191	2.284.234	2.382.717
*) Nøgletal (DKK'000)					
*) Ratios					
Basiskapital efter fradrag (VS0101) <i>Capital base</i>	410.594	353.484	420.314	407.001	433.110
Solvensprocent <i>Solvency ratio</i>	14,7	14,5	19,1	18,5	19,6
Kernekapitalprocent <i>Core capital ratio</i>	14,7	14,5	19,1	18,5	19,6
Egenkapitalforrentning før skat <i>Return on equity before tax</i>	15,9	8,6	2,4	-6,8	-1,2
Egenkapitalforrentning efter skat <i>Return on equity after tax</i>	11,9	6,5	1,9	-5,0	-0,8
Indtjening pr. omkostningskrone <i>Income/cost ratio, DKK</i>	1,2	1,1	1,0	0,9	1,0
Renterisiko <i>Interest-rate risk</i>	-1,8	-2,4	-2,0	1,5	1,3

HOVED- OG NØGLETAL FINANCIAL HIGHLIGHTS

*) Nøgletal (DKK'000)	2012	2011	2010	2009	2008
*) Ratios					
Valutaposition <i>Currency position</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutarisiko <i>Currency risk</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	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>	6,3	5,0	4,3	4,6	4,6
Årets udlånsvækst <i>Annual growth in loans</i>	17,6	22,9	-3,9	-4,9	24,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet <i>Excess cover relative to statutory liquidity requirements</i>	137,2	286,0	504,0	399,4	411,9
Summen af store engagementer <i>Total amount of large exposures</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets nedskrivningsprocent <i>Net impairment ratio</i>	4,0	4,1	6,2	8,4**	-1,2**

*) Opgjort efter Finanstilsynets definition af nøgletal.

*) Calculated in accordance with the Danish FSA's definition of ratios.

***) Finanstilsynet ændrede definition af "Årets nedskrivningsprocent" i 2010. 2009 og 2008 er korrigeret, så de her er opdateret efter samme metode. Oprindeligt var de 9,8 og 6,0.

** In 2010, the Danish FSA amended the definition of "Net Impairment Ratio". The years 2009 and 2008 have been adjusted so they are updated according to the same method. They were previously 9.8 and 6.00, respectively.

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE INCOME STATEMENT AND COMPREHENSIVE INCOME

Note	(DKK'000)	2012	2011
1	Renteindtægter <i>Interest income</i>	392.704	338.440
2	Renteudgifter <i>Interest expenses</i>	77.667	46.113
	Netto renteindtægter <i>Net interest income</i>	315.037	292.327
3	Gebyrer og provisionsindtægter <i>Fees and commission income</i>	120.615	97.517
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter <i>Fees and commission paid</i>	46.981	40.335
	Netto rente- og gebyrindtægter <i>Net interest and fee income</i>	388.671	349.509
4	Kursreguleringer <i>Market value adjustments</i>	803	-2.819
	Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>	83	25
5	Udgifter til personale og administration <i>Staff costs and administrative expenses</i>	165.922	173.444
7/8	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver <i>Amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	14.300	12.393
9	Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v. <i>Impairment losses, loans and receivables, etc.</i>	132.899	119.506
	Resultat før skat <i>Profit before tax</i>	76.436	41.372
10	Skat <i>Tax</i>	18.913	10.127
	Årets resultat <i>Profit for the year</i>	57.523	31.245
Totalindkomstopgørelse			
Statement of comprehensive income			
	(DKK'000)	2012	2011
	Anden totalindkomst efter skat <i>Other comprehensive income after tax</i>	0	0
	Totalindkomst i alt <i>Total comprehensive income</i>	57.523	31.245

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE INCOME STATEMENT AND COMPREHENSIVE INCOME

FORSLAG TIL OVERSKUDSFORDELING	2012	2011
RECOMMENDED APPROPRIATION OF PROFIT		
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	57.523	31.245
Overførsler fra tidligere år <i>Profit retained from previous years</i>	292.715	357.930
Kursdifference <i>Exchange-rate adjustment</i>	3.357	140
<hr/>		
Til disposition i alt <i>Total amount to be appropriated</i>	353.595	389.315
<hr/>		
Foreslået udbytte <i>Proposed dividend</i>	0	96.600
Henlagt til egenkapital <i>Transferred to equity</i>	353.595	292.715
<hr/>		
Anvendt i alt <i>Total amount appropriated</i>	353.595	389.315
<hr/>		

BALANCE BALANCE SHEET

Note	(DKK'000)	2012	2011
	AKTIVER		
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker <i>Cash in hand and demand deposits with central banks</i>	13	29
11	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker <i>Receivables from credit institutions and central banks</i>	23.476	5.219
12	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris <i>Loans and other receivables at amortised cost</i>	2.939.844	2.499.827
	Immaterielle aktiver <i>Intangible assets</i>	21.162	29.460
	Materielle aktiver <i>Property, plant and equipment</i>	1.224	2.403
	Aktuelle skatteaktiver <i>Current tax assets</i>	1.268	5.820
13	Udskudte skatteaktiver <i>Deferred tax assets</i>	30.571	19.771
14	Andre aktiver <i>Other assets</i>	24.224	19.711
	Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	44.522	39.748
	Aktiver i alt <i>Total assets</i>	3.086.304	2.621.988

BALANCE BALANCE SHEET

Note	(DKK'000)	2012	2011
	AKTIVER		
	PASSIVER		
	LIABILITIES AND EQUITY		
	GÆLD		
	<i>LIABILITIES OTHER THAN PROVISIONS</i>		
15	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker <i>Payables to credit institutions and central banks</i>	2.496.920	2.020.963
16	Andre passiver <i>Other liabilities</i>	55.150	47.808
	Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>	70.639	53.902
	Gæld i alt <i>Total liabilities other than provisions</i>	2.622.709	2.122.673
17	HENSATTE FORPLIGTELSER <i>PROVISIONS</i>		
	Hensættelser til udskudt skat <i>Provisions for deferred tax</i>	0	0
	Andre hensatte forpligtelser <i>Other provisions</i>	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt <i>Total provisions</i>	0	0
18	EGENKAPITAL <i>EQUITY</i>		
	Aktiekapital/andelskapital/garantikapital <i>Share capital</i>	110.000	110.000
	Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings or loss brought forward</i>	353.595	292.715
	Foreslået udbytte <i>Proposed dividend</i>	0	96.600
	Egenkapital i alt <i>Total equity</i>	463.595	499.315
	Passiver i alt <i>Total liabilities and equity</i>	3.086.304	2.621.988

19 Kreditrisici

Credit risk

20 Renterisiko

Interest-rate risk

21 Likviditetsrisici

Cash flow risk

22 Valutakursrisici

Foreign-exchange risk

23 Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

24 Nærtstående parter

Related parties

25 Revisionsudvalg

Audit committee

26 Principper for handel mellem koncernens virksomheder

Principles for related party transactions

EGENKAPITALOPGØRELSE STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

(DKK'000)	Aktiekapital <i>Share capital</i>	Overført overskud <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbytte <i>Proposed dividend</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital, primo 2011 <i>Equity, beginning of 2011</i>	110.000	357.930	0	467.930
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	0	31.245	0	31.245
Valutakursregulering <i>Foreign exchange adjustment</i>	0	140	0	140
Udbetalt udbytte <i>Dividend distributed</i>	0	0	0	0
Foreslået udbytte <i>Proposed dividend</i>	0	-96.600	96.600	0
Egenkapital, ultimo 2011 <i>Equity, end of 2011</i>	110.000	292.715	96.600	499.315
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	0	57.523	0	57.523
Kursdifference, norsk filial <i>Foreign-exchange difference, Norwegian branch</i>	0	3.357	0	3.357
Udbetalt udbytte <i>Dividend distributed</i>	0	0	-96.600	-96.600
Foreslået udbytte <i>Proposed dividend</i>	0	0	0	0
Egenkapital, ultimo 2012 <i>Equity, end of 2012</i>	110.000	353.595	0	463.595

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 unchanged DKK 110,000,000 in the past 5 years.

NOTER – EKSPRES BANK NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS – EKSPRES BANK

NOTE

	(DKK'000)	2012	2011
	Anvendt regnskabspraksis		
	Accounting policies		
	Anvendt regnskabspraksis er beskrevet på siderne 14-17		
	<i>Accounting policies are described on pages 14-17</i>		
	Hoved- og nøgletal		
	Financial highlights		
	Hoved- og nøgletal er vist på side 18-19		
	<i>Financial highlights are shown on page 18-19</i>		
1	Renteindtægter		
	Interest income		
	Øvrige renteindtægter		
	Other interest income		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	53	310
	<i>Receivables from credit institutions and central banks</i>		
	Udlån og andre tilgodehavender	392.651	338.130
	<i>Loans and other receivables</i>		
	Øvrige renteindtægter i alt	392.704	338.440
	<i>Total other interest income</i>		
	Ekspres Bank A/S giver ikke segmentoplysninger, idet banken udelukkende opererer i norden indenfor en ensartet kundegruppe med udbud af varierede produkter i samme produktkategori.		
	<i>Ekspres Bank A /S does not provide segment disclosures, as the bank exclusively operates in the Nordic within a uniform customer group with a range of different products in the same category.</i>		
2	Renteudgifter		
	Interest expenses		
	Kreditinstitutter og centralbanker		
	Credit institutions and central banks		
	Øvrige renteudgifter	68.961	43.210
	<i>Other interest expenses</i>		
	Kreditinstitutter og centralbanker i alt	68.961	43.210
	<i>Total credit institutions and central banks</i>		
	Afledte finansielle instrumenter		
	Derivatives		
	Rentekontrakter	8.706	2.903
	<i>Interest-rate agreements</i>		
	Afledte finansielle instrumenter i alt	8.706	2.903
	<i>Total derivatives</i>		
	I alt	77.667	46.113
	<i>Total</i>		

NOTER – EKSPRES BANK NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS – EKSPRES BANK

	(DKK'000)	2012	2011
3	Gebyrer og provisionsindtægter Fees and commission income		
	Øvrige gebyrer og provisioner <i>Other fees and commission income</i>	120.615	97.517
	I alt <i>Total</i>	120.615	97.517
4	Kursreguleringer Market value adjustments		
	Afledte finansielle instrumenter Derivatives		
	Rentekontrakter <i>Interest-rate agreements</i>	694	-2.819
	Afledte finansielle instrumenter i alt <i>Total derivatives</i>	694	-2.819
	Øvrige aktiver <i>Other assets</i>	109	0
	I alt <i>Total</i>	803	-2.819
5	Udgifter til personale og administration Staff costs and administrative expenses		
	Lønninger <i>Wages and salaries</i>	70.593	66.215
	Pensioner <i>Pensions</i>	7.415	7.276
	Udgifter til social sikring <i>Social security costs</i>	10.988	10.540
	I alt <i>Total</i>	88.996	84.031
	Øvrige administrationsudgifter <i>Other administrative expenses</i>	76.926	89.413
	Udgifter til personale og administration i alt <i>Total staff costs and administrative expenses</i>	165.922	173.444

NOTER – EKSPRES BANK NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS – EKSPRES BANK

NOTE

	(DKK'000)	2012	2011
5	Antal beskæftigede Number of employees		
	Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret <i>Average number of full-time employees during the financial year</i>	120	120
	Direktion <i>Executive Board</i>	1	1
	Ansatte hvis aktivitet har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil <i>Employees whose activities have a significant impact on the bank's risk profile</i>	0	0
	Bestyrelse <i>Board of Directors</i>	1	1
	Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion Salary and remuneration paid to Board of Directors and Executive Board		
	Direktion <i>Executive Board</i>	2.964	2.886
	Heraf udgør variabel løn <i>Of which variable salary</i>	362	450
	Ansatte hvis aktivitet har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil <i>Employees whose activities have a significant impact on the bank's risk profile</i>	0	0
	Bestyrelse <i>Board of Directors</i>	33	50
	I alt <i>Total</i>	2.997	2.936
	Det er udelukkende direktionen i Ekspres Bank, som har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil. Ekspres Bank har ikke herudover pensionsforpligtelser for nuværende og forhenværende medlemmer af bestyrelse og direktion. <i>Ekspres Bank has a limited risk profile since the Executive Board is the only one with significant impact on the bank's risk profile. Moreover, Ekspres Bank has no pension liabilities vis-à-vis current or former board members.</i>		
	Lån til ledelsen Loans to management		
	Lån og lånetilsagn samt pant, kaution eller garantier for medlemmer af Loans and loan commitments and charges, guarantees or warranties to members of the		
	Direktionen <i>Executive Board</i>	0	0
	Bestyrelsen <i>Board of Directors</i>	0	0
	Sikkerhedsstillelser <i>Security for loans, etc.</i>	0	0
	I alt <i>Total</i>	0	0

NOTER – EKSPRES BANK NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS – EKSPRES BANK

NOTE	(DKK'000)	2012	2011
6	Revisionshonorar Audit fees		
	Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	864	865
	<i>Total fee to the auditors appointed by the general assembly who perform statutory audit</i>		
	Heraf vedrørende lovpligtig revision	810	732
	<i>Thereof concerning statutory audit</i>		
	Heraf vedrørende andre erklæringsopgaver	0	36
	<i>Thereof concerning fees for other assurance assistance</i>		
	Heraf vedrørende skatterådgivning	0	0
	<i>Thereof concerning tax advice</i>		
	Heraf vedrørende andre ydelser	54	97
	<i>Thereof concerning other services</i>		
7	Immaterielle aktiver Intangible assets		
	Anskaffelsespris primo	70.773	66.516
	<i>Cost, beginning of year</i>		
	Valutakursregulering	1.040	38
	<i>Foreign exchange adjustment</i>		
	Årets tilgang	3.972	5.836
	<i>Additions in the year</i>		
	Årets afgang	-4.150	-1.617
	<i>Disposals in the year</i>		
	Anskaffelsespris ultimo	71.635	70.773
	<i>Cost, end of year</i>		
	Af- og nedskrivninger primo	41.313	31.698
	<i>Amortisation and impairment losses, beginning of year</i>		
	Valutakursregulering	474	15
	<i>Foreign exchange adjustment</i>		
	Årets afskrivninger	9.600	10.592
	<i>Amortisation for the year</i>		
	Tilbageførte af- og nedskrivninger	-914	-992
	<i>Reversal of amortisation charges and impairment losses</i>		
	Af- og nedskrivninger ultimo	50.473	41.313
	<i>Amortisation and impairment losses, end of year</i>		
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	21.162	29.460
	Carrying amount, end of year		
	Herudover er der i løbet af regnskabsåret foretaget straksafskrivninger med i alt	3.236	625
	<i>Total immediate write-offs in the year</i>		

NOTER – EKSPRES BANK NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS – EKSPRES BANK

NOTE			
	(DKK'000)	2012	2011
8	Materielle aktiver		
	Property, plant and equipment		
	Anskaffelsespris primo	8.468	7.620
	<i>Cost, beginning of year</i>		
	Valutakursregulering	3	0
	<i>Foreign exchange adjustment</i>		
	Årets tilgang	285	848
	<i>Additions in the year</i>		
	Årets afgang	-3.954	0
	<i>Disposals in the year</i>		
	Anskaffelsespris ultimo	4.802	8.468
	<i>Cost, end of year</i>		
	Af- og nedskrivninger primo	6.065	4.889
	<i>Depreciation and impairment losses, beginning of year</i>		
	Valutakursregulering	3	0
	<i>Foreign exchange adjustment</i>		
	Årets afskrivninger	1.464	1.176
	<i>Depreciation for the year</i>		
	Tilbageførte af- og nedskrivninger	-3.954	0
	<i>Reversal of depreciation charges and impairment losses</i>		
	Af- og nedskrivninger ultimo	3.578	6.065
	<i>Depreciation and impairment losses, end of year</i>		
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.224	2.403
	Carrying amount, end of year		
9	Nedskrivning på udlån og tilgodehavender		
	Write-downs on loans and receivables		
	Nedskrivninger i årets løb, individuelle	118.434	176.486
	<i>Individual impairment losses during the year</i>		
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere år, individuelt	-121.805	-134.445
	<i>Reversal of individual impairment losses recognised in previous years</i>		
	Endelig tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet/hensat	146.916	101.344
	<i>Final loss on debt previously written down</i>		
	Tab på ikke tidligere nedskrevne fordringer *	5.703	4.437
	<i>Loss on debt not previously written down *</i>		
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-16.349	-28.316
	<i>Amounts received, previously written-off debt</i>		
	I alt	132.899	119.506
	<i>Total</i>		

* Årsrapport 2011 var ikke opdelt, så alt var inkluderet på posten "Tab på ikke tidligere nedskrevne fordringer".

* As the annual report 2011 did not break down the accounts, everything was included in the item "Loss on debt not previously written down".

NOTER – EKSPRES BANK NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS – EKSPRES BANK

NOTE		2012	2011
	(DKK '000)		
10	Skat		
	Tax		
	Beregnet skat af årets indkomst	27.020	21.643
	<i>Estimated tax for the year</i>		
	Udskudt skat	-9.732	-11.516
	<i>Deferred tax</i>		
	Efterregulering af tidligere års beregnede skat	1.625	0
	<i>Adjustment of estimated income tax in prior years</i>		
	Skat i alt	18.913	10.127
	<i>Total tax</i>		
	Aktuel skatteprocent	25,0 %	25,0 %
	<i>Current tax rate</i>		
	Årets skat specificeres således:		
	Tax for the year comprises:		
	Resultat før skat	76.436	41.372
	<i>Profit before tax</i>		
	Skat af årets resultat 25%	19.109	10.343
	<i>Statutory income tax rate of 25%</i>		
	Effekt af forskellige skattesatser i andre lande	-350	-319
	<i>Effect of different tax rates in other countries</i>		
	Ikke-skattepligtige indtægter	0	0
	<i>Non-taxable income</i>		
	Ikke-fradragsberettigede udgifter	154	103
	<i>Non-deductible expenses</i>		
	Skat i alt	18.913	10.127
	<i>Total tax</i>		
	Effektiv skatteprocent	24,7 %	24,5 %
	<i>Effective tax rate</i>		
11	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Receivables from credit institutions and central banks		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	23.476	5.219
	<i>Receivables from credit institutions</i>		
	I alt	23.476	5.219
	<i>Total</i>		
	Løbetidsfordeling efter restløbetid ('000 DKK)		
	Distribution of terms by maturity (DKK '000)		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Receivables from credit institutions and central banks		
	Til og med 3 måneder	23.476	5.219
	<i>Up to three months</i>		
	I alt	23.476	5.219
	<i>Total</i>		

NOTER – EKSPRES BANK NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS – EKSPRES BANK

	(DKK'000)	2012	2011
12	Løbetidsfordeling efter restløbetid Distribution of terms by maturity Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi Loans and other receivables at amortised cost		
	Til og med 3 måneder <i>Up to three months</i>	49.009	39.019
	Fra 3 måneder til og med 1 år <i>From three months to one year</i>	258.476	181.910
	Fra 1 år til og med 5 år <i>From one year to five years</i>	1.647.322	1.454.565
	Over 5 år <i>More than five years</i>	985.037	824.332
	I alt <i>Total</i>	2.939.844	2.499.827
13	Udskudte skatteaktiver Deferred tax assets		
	Udskudt skat <i>Deferred tax</i>	30.571	19.771
	Udskudt skat ultimo <i>Deferred tax, end of year</i>	30.571	19.771
14	Andre aktiver Other assets		
	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter <i>Positive market value of derivative financial instruments</i>	0	1.046
	Tilgodehavende renter og provisioner <i>Interest and commission receivable</i>	19.827	17.563
	Øvrige aktiver <i>Other assets</i>	4.397	1.102
	I alt <i>Total</i>	24.224	19.711
15	Løbetidsfordeling efter restløbetid Distribution of terms by maturity Gæld til kreditinstitutter og centralbanker Payables to credit institutions and central banks		
	Til og med 3 måneder <i>Up to three months</i>	413.688	513.474
	Fra 3 måneder til og med 1 år <i>From three months to one year</i>	696.842	558.116
	Fra 1 år til og med 5 år <i>From one year to five years</i>	1.189.020	939.731
	Over 5 år <i>More than five years</i>	197.369	9.642
	I alt <i>Total</i>	2.496.920	2.020.963

NOTER – EKSPRES BANK NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS – EKSPRES BANK

NOTE		2012	2011
	(DKK'000)		
16	Andre passiver Other liabilities		
	Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter <i>Negative market value of derivatives</i>	652	0
	Skyldige renter og provisioner <i>Accrued interest and commissions</i>	9.346	10.112
	Øvrige passiver <i>Other liabilities</i>	45.152	37.696
	I alt <i>Total</i>	55.150	47.808
17	Hensættelser til udskudt skat Provisions for deferred tax		
	Udskudt skat <i>Deferred tax</i>		
	Udskudt skat ultimo <i>Deferred tax, end of year</i>	0	0
18	Solvensopgørelse Solvency statement		
	Egenkapital <i>Equity</i>	463.595	499.315
	Foreslået udbytte <i>Proposed dividend</i>	0	-96.600
	Aktiverede skatteaktiver <i>Capitalised tax assets</i>	-31.839	-19.771
	Immaterielle aktiver <i>Intangible assets</i>	-21.162	-29.460
	Kernekapital efter fradrag i alt <i>Total core capital after deductions</i>	410.594	353.484
	Ansvarlig lånekapital efter fradrag <i>Subordinate loan capital after deductions</i>	0	0
	Kapitalandele m.v. > 10 pct. <i>Investments, etc. > 10%</i>	0	0
	Basiskapital efter fradrag i alt <i>Total capital base after deductions</i>	410.594	353.484
	Vægtede poster i alt <i>Total weighted items</i>	2.792.647	2.429.645
	Solvensprocent <i>Solvency ratio</i>	14,7	14,5

NOTER – EKSPRES BANK NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS – EKSPRES BANK

NOTE

	(DKK '000)	2012	2011
19	Kreditrisici		
	Credit risk		
	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		
	Privat	2.939.844	2.499.827
	Private		
	I alt	2.939.844	2.499.827
	Total		
	Nedskrivninger af objektivt værdiforringede udlån og tilgodehavender, individuelt		
	Impairment of objectively impaired loans and receivables, individual		
	Akkumulerede nedskrivninger primo	373.730	331.689
	Accumulated impairment losses, beginning of year		
	Bevægelser i året:		
	Changes in the year:		
	Nedskrivninger i årets løb, individuel	118.434	176.486
	Individual impairment losses in the year		
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere år, individuelt	-121.805	-134.445
	Reversal of individual impairment losses recognised in prior years		
	Akkumulerede nedskrivninger ultimo	370.359	373.730
	Accumulated impairment losses, end of year		
	Udlån med objektiv indikation for værdiforringelse som efter nedskrivning er indregnet i balancen med en regnskabsværdi større end nul		
	Loans with OEI recognised after impairment in the balance sheet at a carrying amount exceeding nil		
	Værdi før nedskrivning	567.993	588.994
	Value before impairment		
	Akkumulerede nedskrivninger ultimo	-370.359	-373.730
	Accumulated impairment losses, end of year		
	Værdi efter nedskrivning	197.634	215.264
	Value after impairment		
	Nedskrivninger af objektivt værdiforringede udlån og tilgodehavender, gruppevis		
	Collective impairment losses loans and receivables		
	Akkumulerede nedskrivninger primo	8.000	8.000
	Accumulated impairment losses, beginning of year		
	Bevægelser i året:		
	Changes in the year:		
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere år, gruppevis	0	0
	Reversal of collective impairment losses recognised in prior years		
	Akkumulerede nedskrivninger ultimo	8.000	8.000
	Accumulated impairment losses, end of year		

NOTER – EKSPRES BANK NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS – EKSPRES BANK

NOTE		2012	2011
	(DKK'000)		
19	<p>Udlån med objektiv indikation for værdiforringelse som efter nedskrivning er indregnet i balancen med en regnskabsværdi større end nul</p> <p><i>Loans with OEI recognised after impairment in the balance sheet at a carrying amount exceeding nil</i></p>		
	Værdi før nedskrivning <i>Value before impairment</i>	2.750.210	2.292.563
	Akkumulerede nedskrivninger ultimo <i>Accumulated impairment losses, end of year</i>	-8.000	-8.000
	Værdi efter nedskrivning <i>Value after impairment</i>	2.742.210	2.284.563

Kreditrisiko **Credit risk**

Ekspres Banks største risiko vedrører kreditområdet. Der ydes alene lån til private for maksimalt DKK 500.000. Banken har således en stor spredning af kreditrisikoen på mange engagementer med en geografisk spredning over hele Danmark.

Der ligger veldokumenterede politikker og procedurer for håndtering af selskabets segmenterede låneporteføljer. Det betyder, at der foretages en systematisk overvågning af låneporteføljer i alle stadier. Yderligere foretages kreditvurdering af samtlige nye lån baseret på bankens erfaringsgrundlag og de af kunden modtagne oplysninger. For lån over DKK 20.000 indhentes der yderligere dokumentation i form af lønsedler og årsopgørelse mv.

Hvis et lån kommer i restance gennemgår lånet et veldefineret rykkerforløb. Banken benytter et veludviklet opfølgningssystem på lån i restance. Bankens kreditvurdering og tilrettelæggelse af restancebehandlingen tilpasses løbende i forhold til de aktuelle markedsvilkår.

Der foretages løbende nedskrivning på engagementer, hvor der er indtruffet OIV (objektiv indikation for værdiforringelse), det vil sige begivenheder, der kan føre til tab som følge af kundernes manglende betalingsevne eller -vilje. Det er primært på nødlidende eller misligholdte engagementer, at der foretages en individuel nedskrivning, og disse størrelser beregnes med udgangspunkt i en individuel vurdering, hvor kundens betalingsevne og -vilje er blevet vurderet givet en gruppevis statistisk metode.

I overensstemmelse med de til enhver tid gældende kreditpolitikker, retningslinjer og forretningsgange rapporteres der løbende på selskabets segmenterede låneporteføljer gennem lokale komitéer, hvor bankens ledelse deltager. Derudover rapporteres der tillige månedligt til koncernens Risk-afdeling i Frankrig og hvert kvartal bliver denne rapportering forelagt bestyrelsen.

Ekspres Bank's primary risk is the credit area. The maximum loan granted to private individuals is DKK 500,000. Consequently, the bank has a geographically diversified loan portfolio all over Denmark in order to spread its risk exposure.

The bank has well-documented policies and process goals for handling its segmented loan portfolio. This means that the bank performs a systematic monitoring of the loan portfolio at all stages. Furthermore, the bank performs a credit scoring of all new loans based on experience and information received from its customers. As to loan amounts exceeding DKK 20,000, further documents are required in the form of pay slips and yearly statements, etc.

If a loan falls into arrears, it will go through a well-defined debt collection process performed by the bank's collection department. The bank applies an effective internal control system on loans falling into arrears. The bank continuously adjusts its credit scoring and planning of outstanding amounts to match the market conditions.

NOTER – EKSPRES BANK NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS – EKSPRES BANK

NOTE

19 *Impairment losses on loans are recognised regularly when there is objective evidence of impairment (OEI) i.e. an event or more events which may lead to losses due to customers' inability to pay or unwillingness to do so.*

It is primarily non-performing loans and distressed loans that are individually impaired, and the recoverable amounts are calculated based on individual assessments where customers' ability to pay or unwillingness to do so has been evaluated given a collective statistical method.

At any time and in accordance with the existing credit policies, guidelines and procedures, reports on the portfolio segmentation of the bank are regularly prepared for local committees, with the participation of the bank's management. Moreover, monthly reports are prepared for the Corporate Risk Department in France and presented to the Board of Director on a quarterly basis.

20 **Renterisiko**
Interest rate risk
Afledte finansielle instrumenter
Derivative financial instruments

SWAPS	2012				2011	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
	<i>Nominal value</i>	<i>Net market value</i>	<i>Positive market value</i>	<i>Negative market value</i>	<i>Nominal value</i>	<i>Net market value</i>
DKK'000						
Rentekontrakter <i>Interest-rate agreements</i>	2.194.799	-658	2.123	-2.781	2.044.925	-1.389

CAPS	2012				2011	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
	<i>Nominal value</i>	<i>Net market value</i>	<i>Positive market value</i>	<i>Negative market value</i>	<i>Nominal value</i>	<i>Net market value</i>
DKK'000						
Rentekontrakter <i>Interest-rate agreements</i>	30.502	6	6	0	144.126	47

Bankens renterisiko i henhold til Finanstilsynets definition udgør -1,8 % (2011: -2,4 %) af kernekapitalen efter fradrag, jf. hoved- og nøgletaloversigten.

Ekspres Banks renterisiko udspringer først og fremmest af forskellen mellem rentevilkår og løbetider på bankens udlån i forhold til funding. Det er Bankens politik at matche funding renten med udlånsrenten for derved at begrænse renterisikoen. Eventuelle risici afdækkes i videst muligt omfang gennem indgåelse af derivater.

According to the Danish FSA definition, the bank's interest-rate risk accounts for -1.8% (2011: -2.4%) of the core capital less all costs, cf. the overview of financial highlights.

Initially, Ekspres Bank's interest-rate risk derives from the difference between interest terms and loan terms on the bank's loan portfolio in relation to funding. The bank's policy is to match the funding interest and loan interest in order to mitigate the interest-rate risk. Ekspres Bank tries, as far as possible, to hedge its portfolio against risks by means of financial instruments.

NOTER – EKSPRES BANK NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS – EKSPRES BANK

NOTE

21 **Likviditetsrisici**
Cash flow risk

Da banken udelukkende er finansieret med funding fra moderselskabet BNP Paribas, med hvem Ekspresbank AS har tilstrækkeligt kontraktuelt fastlagte Credit Lines, er likviditetsrisikoen begrænset. Det gælder såvel det danske som det norske marked.

Bankens likviditet overvåges løbende for at sikre, at den til en hver tid svarer til indgåede afviklingskontrakter.

Såfremt likviditeten kommer under de fastsatte grænser for overdækning, skal der omgående igangsætte nødvendige tiltag for at reetablere den aftalte overdækning.

Nødvendige tiltag er i prioriteret rækkefølge:

- Forhøjelse af nuværende Credit Lines
- Etablering af flere uigenkaldelige penge-markeds-lines.

Bestyrelsen vurderer politikken mindst en gang årligt og foretager de fornødne tilpasninger efter indstilling fra direktionen.

Since the bank is exclusively funded by the parent company BNP PARIBAS with whom Ekspres Bank has sufficient credit line agreements - for both the Danish market and the Norwegian markets - the liquidity risk is minimised.

The bank's liquidity position is continuously monitored to ensure that the bank meets its payment obligations at all times.

If liquidity drops below the established limits of the excess liquidity coverage, the necessary actions must be initiated immediately in order to restore the agreed excess liquidity coverage ratio.

Necessary measures are prioritised as follows:

- Increase in current credit lines
- Establishment of more irrevocable money market lines

At least once a year, the Board of Directors reviews the bank's liquidity policy and performs all necessary adjustments on the recommendation of the Executive Board.

22 **Valutakurs risici**
Foreign exchange risk

Med det formål at mindske valutakursrisikoen i videst muligt omfang, er det bankens politik at optage funding i samme valuta som udlån. Banken har derfor ingen eller en meget begrænset valutarisiko.

With the aim of reducing exchange rate risk to the widest possible extent, it is the Bank's policy to get funding in the same currency as loans. Thus, the bank has no or a very limited exchange rate risk.

23 **Eventualposter**
Contingent liabilities
Eventualforpligtelser
Contingent liabilities

	2012	2011
Øvrige forpligtelser	103.309	73.966
<i>Other liabilities</i>		
I alt	103.309	73.966
<i>Total</i>		

NOTER – EKSPRES BANK NOTES TO THE ACCOUNTS – EKSPRES BANK

NOTE

23 Posten omfatter afgivne provisionsforpligtelser, som ikke er indregnet i balancen. Forpligtelserne vil blive aktuelle ved eventuelt 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.

Posten indeholder ligeledes forpligtelse til Experians register "Kreditstatus", hvortil der er indgået en 5-års aftale med start i 2012. Den totale forpligtelse til 5-års aftalen er max. DKK 2.325.000. Selskabet bor til leje i Struergade 12, Taastrup. Lejemålet kan opsiges med 6 måneders varsel.

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.

The contingent liabilities include an obligation towards Experian related to the register "Kreditstatus" where a 5-year agreement starting in 2012 was entered into. The total obligation is maximum DKK 2,325m.

The bank rents its premises at Struergade 12, Taastrup, Denmark. The lease is terminable at a notice of six months.

NOTER – EKSPRES BANK

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS – EKSPRES BANK

NÆRTSTÅENDE PARTER
RELATED PARTIES

NOTE

24

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Ultimative moderselskab:

Ultimate parent company:

Laser S.A.

18 Rue de Londres

75009 Paris

Frankrig/France

Moderselskab:

Parent company:

Cofinoga S.A.

18 Rue de Londres

75009 Paris

Frankrig/France

Koncernregnskabet kan indhentes på Lasers hjemmeside: www.lasergroup.eu

The consolidated financial statements are available at Laser's website: www.lasergroup.eu

25

Revisionsudvalg

Audit Committee

Uafhængigt og kvalificeret medlem af Revisionsudvalget

Independent and qualified member of the Audit Committee

Karsten Andersen

Bestyrelsen i Ekspres Bank A/S indstillede Karsten Andersens kandidatur til ekstraordinær generalforsamling den 1. november 2012, og havde forinden ved repræsentant for bestyrelsen afholdt en interviewrunde med Karsten Andersen, netop for at sikre, at Karsten Andersen er i besiddelse af de fornødne kvalifikationer i henhold til Revisionsbekendtgørelsen.

Karsten Andersen har i hele sin karriere været beskæftiget indenfor revision og regnskab og har været statsaut. revisor siden 2004. Karsten Andersen har samlet 14 års erfaring som revisor, hvoraf de sidste 4 år har været som statsaut. revisor. Efterfølgende har Karsten Andersen været beskæftiget som Group Finance Manager i NKT Holding i 4 år og tiltrådte som CFO og medlem af direktionen i NKT Cables GmbH pr. 1. januar 2013.

Bestyrelsen har vurderet, at Karsten Andersens beskæftigelse som revisor i næsten 10 år tillige med yderligere 4 år som statsaut. revisor gør ham særdeles velegnet som bestyrelsens uafhængige og kvalificerede medlem. Endvidere har bestyrelsen lagt vægt på hans kendskab til revisionsudvalgsarbejde i NKT Holding, således at hans erfaring indenfor dette område kan komme banken til gode.

NOTER – EKSPRES BANK NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS – EKSPRES BANK

NÆRTSTÅENDE PARTER RELATED PARTIES

NOTE

Karsten Andersen

At the Extraordinary General Meeting held on 1 November 2012, Ekspres Bank's Board of Directors recommended Karsten Andersen for the position of Independent Board Member in the bank. The Board of Directors had previously interviewed Karsten Andersen to make sure that he had the right qualifications for the job according to Danish audit regulations.

Throughout his professional career, Karsten Andersen has been engaged in auditing and accounting and has worked as an auditor since 2004. Karsten Andersen has 14 years' experience in rendering audit and accounting services, including the last four years as state authorised public accountant. Karsten Andersen has been working 4 years as Group Finance Manager at NKT Holding and was appointed as CFO and member of the Executive Team in NKT Cables GmbH the 1st January 2013.

Based on his many years of experience, Karsten Andersen has been found qualified for the position of Independent Board Member at Ekspres Bank. The Board of Directors found it important that Karsten also has experience from the work of an audit committee in his current job at NKT Holding and that his knowledge within this area will benefit the bank.

26

Principper for handel mellem koncernens virksomheder

Principles for related party transactions

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

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

(DKK'000)

2012

2011

Transaktioner med nærtstående parter

Related party transactions

Lån	2.475	2.020
<i>Loans</i>		
Renteudgifter	68	43
<i>Interest expenses</i>		
Videredebiterede eksterne omkostninger	0	4
<i>Reinvoiced external expenses</i>		
Total	2.543	2.067
Total		