

EKSPRES
BANK

2013

Annual
Report

Ekspres Bank 

ÅRSRAPPORT 2013 ANNUAL REPORT 2013

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>	15
HOVEDTAL <i>FINANCIAL HIGHLIGHTS</i>	19
RESULTATOPGØRELSE / TOTALINDKOMSTOPGØRELSE <i>INCOME STATEMENT AND STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME</i>	21
BALANCE <i>BALANCE SHEET</i>	23
EGENKAPITALOPGØRELSE <i>STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY</i>	25
NOTER <i>NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS</i>	26

SELSKABSOPLYSNINGER COMPANY INFORMATION

Ekspres Bank A/S
Oldenburg Allé 3
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*

Jean-Pierre Charles

Rebecca Doucet

Solange Traisnel

Jacques Darrigade

Michael Lundgaard
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 2013 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 2013 samt af resultatet af bankens aktiviteter i regnskabsåret 2013. 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 26. marts 2014

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 2013.

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 2013 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, 26 March 2014

DIREKTION / EXECUTIVE BOARD



John Poulsen
Administrerende direktør/
Managing Director


BESTYRELSE / BOARD OF DIRECTORS



Stephen Hunt
Formand / Chairman



Jean-Pierre Charles



Rebecca Doucet



Jacques Darrigade



Michael Lundgaard



Solange Traisnel

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 2013, 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 revisions-handlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisions-handlinger 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 revisions-handlinger, 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

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 2013, 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

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

*overall presentation of the financial statements.
We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.
Our audit has not resulted in any qualification.*

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the banks's financial position at 31 December 2013 and of the results of its operations for the financial year 1 January – 31 December 2013 in accordance with the Danish Financial Business Act.

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.

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 26. marts 2014 / Copenhagen, 26 March 2014

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab



Henrik O. Larsen
Statsautoriseret revisor

State authorized public accountant



Mark Palmberg
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.

Ekspres Bank forbedrede sin solvens med en faktisk solvensprocent på 16,5 % i 2013 i forhold til 14,7 sidste år. Ydermere er Ekspres Banks egenkapitalforrentning blevet markant forbedret fra 11,9 % til 16,1 % i 2013.

Ved det ordinære tilsynsbesøg af Finanstilsynet i oktober 2013 er der ikke fundet konklusioner, der har betydning for regnskabet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Året har især været præget af følgende forhold:

- Bankens risikoprofil
- Omkostningseffektivitet
- Yderligere optimering af processer

Stigning i nyudlån

Nyudlånet for året 2013 har vist en moderat stigning på 4 %. Denne stigning er drevet af en stigning på 12 % i den danske låneportefølje, hvilket ses i Ekspres Banks forstærkede markedsposition og forøgelse af markedsandele. Der har været et fald i nyudlånet i 2013 for den norske filial sammenlignet med 2012.



ENGAGEMENT
 COMMITMENT



KUNDEFOKUS
 CUSTOMER CENTRIC

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.

In 2013, Ekspres Bank strengthened its solvency which amounts to 16.5% compared to 14.7% last year. Also Ekspres Bank strengthened its return on equity significantly from 11.9% to 16.1%.

During the ordinary visit from the FSA (Finanstilsynet) that was conducted during 2013, there were no findings that had an impact on the financial statements.

Financial review

The year 2013 was especially characterised by continuous focus on:

- *The bank's risk profile*
- *Cost efficiency*
- *Further optimization of processes*

Increase in new loans

In 2013, all new loans and credit facilities showed a moderate increase of 4%. This increase is fully attributable to new loan growth in Denmark of 12% where Ekspres Bank has been able to strengthen its market position and take additional market shares. There was a decrease in 2013 in new loans in Norway compared to 2012.



TROVÆRDIGHED
 CREDIBILITY

Makroøkonomisk udvikling

For året 2013 som helhed er den makroøkonomiske udvikling forbedret, og det forventes at fortsætte i 2014. Dette afspejles i indeværende års resultat samt fremtidige forventninger.

Fortsat fokus på tilpasning af kreditpolitikker og hensættelser til tab

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er steget i 2013 i forhold til 2012. De samlede nedskrivninger på udlån og tilgodehavender udgør således 140 mio. i 2013 i forhold til 133 mio. for året 2012. Udviklingen på nedskrivninger på udlån og tilgodehavender har i 2013 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.

Det fortsatte fokus på at optimere processerne i alle afdelinger involveret i kreditområdet 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. Bankens forretningsmodel består af en kerneforretning af blacolån og kreditter til privatforbrugere.

De skrevne politikker og risikovurderinger 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 og det gennemsnitlige lånebeløb pr. debitor er begrænset samtidig med der er en geografisk samt demografisk spredning over hele Danmark og Norge.

Der ligger veldokumenterede politikker og

Macroeconomic development

As a whole, the macro-economic environment has improved during 2013 and this is expected to continue in 2014. This is reflected in the current year result and the expectations for next year.

Continuous focus on credit policy adjustments and bad debt provisions

Impairment losses on loans and receivables increased in 2013 in comparison with 2012. Impairment losses recognized in 2013 totaled DKK 140m against DKK 133m in 2012. The level of impairment losses on loans and receivables developed positively in 2013 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.

Furthermore, the bank's focus on optimising business processes in all departments linked to the credit area, 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 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 and demographically diversified loan portfolio all over the Nordic in order to spread its risk exposure and furthermore the average loan size per debtor is limited.

The bank has well-documented policies and process goals for handling its segmented loan

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.

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.

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.

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.

Likviditetsrisiko

Da banken udelukkende er finansieret med funding fra moderselskabet, med hvem Ekspres Bank 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-markedslines.

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

Operational 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 krisituation. Derfor har Ekspres Bank udfærdiget

Liquidity risk

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

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 will 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 an emergency plan, making sure

en 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 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.

Årets resultat

Øget vækst i udlånsbalancen på 5,7 % har medført en stigning i netto renteindtægterne.

Bankens driftsomkostninger og afskrivninger faldt i 2013 med 5,0 % og udgjorde 171 mio. kr. mod 180 mio. kr. i 2012. Dette fald er opnået til trods for en vækst i udlånsbalancen, hvilket primært er drevet af øget fokus på omkostningerne og udvikling af mere effektive processer.

Årets overskud før skat blev på 107 mio. kr. og er tilfredsstillende sammenlignet med resultatet året før på 76 mio. kr.

Balance m.v.

Ekspres Banks balance er i løbet af 2013 vokset fra 3.086 mio. kr. til 3.227 mio. kr. svarende til en stigning på 4,6 % i forhold til balancen ultimo 2012. Dette skyldes primært udviklingen i udlån.

Egenkapitalen udgør 533 mio. kr. mod 464 mio. kr. ved udgangen af 2012. Der blev i 2013 ikke udbetalt udbytte til moderselskabet for 2012.

Kønssammensætning i ledelsen

Det er bestyrelsens mål, at begge køn altid er repræsenteret. Den kønsmæssige sammensætning blandt bankens generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgør i 2013 66 % mænd og 33 % kvinder, hvilket er bestyrelsens målsætning. Det har således ikke givet bestyrelsen anledning til at iværksætte yderligere. Der er ikke underrepræsentation af det ene køn på bankens øvrige ledelsesniveauer.

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 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.

Results of operations

The increase in the balance of loans of 5.7% has resulted in higher interest, fee and commission income.

The bank's operating expenses and depreciation charges decreased by 5.0% and totaled DKK 171m against DKK 180m in 2012. This decrease was achieved despite a growth in business activity due to increased focus on costs and more efficient process developments.

The bank reported a pre-tax profit of DKK 107m, which is considered satisfactory compared with the pre-tax profit of DKK 76m the year before.

Balance sheet

During 2013, Ekspres Bank's balance sheet increased from DKK 3,086m to DKK 3,227m, which corresponds to a rise of 4.6% compared with the 2012 year-end. The increase is primarily due to the development of the loan portfolio.

Equity totaled DKK 533m against DKK 464m at the end of 2012.

No dividends were distributed in 2013 to the parent company.

Gender under-representation

It is the Board's goal that both genders be represented. In 2013, the gender mix of Board Directors elected by the general meeting of the bank accounted for 66 % males and 33 % females, thus fulfilling the Board's goal. The Board has therefore found it unnecessary to initiate further actions. There is no under-representation of one gender at the bank's other management levels.

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 2014

Årets resultat forventes at ligge på niveau med 2013 såfremt der ikke sker væsentlige konjunkturændringer.

Banken forventer en moderat vækst i 2014 med fortsat fokus på forretningsmodellen i den norske filial.

Outlook for 2014

The profit for the year is expected to be at the same level as in 2013, provided that there are no significant changes in the market.

The bank expects moderate growth in 2014 with continuous focus on the Norwegian branch.

Bestyrelsens ledelseshverv

Stephen Hunt

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

Jean-Pierre Charles

Direktør - CFS Creation Financial Services
 Direktør - Sygma Funding
 Direktør - Sygma Funding Two
 Direktør - Cofinoga Funding
 Direktør - Cofinoga Funding Two
 Bestyrelsesmedlem - Ekspres Bank A/S
 Bestyrelsesmedlem - Laser Nederland BV

Rebecca Doucet

Bestyrelsesmedlem - Laser Nederland BV (LSN)
 Bestyrelsesmedlem - Banque Solfea
 Bestyrelsesmedlem - Creation Financial Services
 Bestyrelsesmedlem - West Midlands Debt
 Bestyrelsesmedlem - Creation Consumer Finance
 Bestyrelsesmedlem - Creation Marketing Services
 Bestyrelsesmedlem - Ekspres Bank A/S

Solange Traisnel

Bestyrelsesmedlem - Ekspres Bank A/S
 Bestyrelsesmedlem - Laser Nederland
 Bestyrelsesmedlem - Creation Financial Services
 Bestyrelsesmedlem - West Midlands Debt
 Bestyrelsesmedlem - Creation Consumer Finance
 Bestyrelsesmedlem - Creation Marketing Services

Jacques Darrigade

Direktør - Creation Marketing Services
 Direktør - West Midlands Debt
 Direktør - Omnios
 Bestyrelsesmedlem - Laser Services Polen
 Bestyrelsesmedlem - Laser Insurance Polen
 Bestyrelsesmedlem - Ekspres Bank A/S
 Likvidator - Laser Services

Michael Ravbjerg Lundgaard

Uafhængigt bestyrelsesmedlem - Ekspres Bank A/S
 Revisionschef - DSB

Directorships

Stephen Hunt

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

Jean-Pierre Charles

Director - CFS Creation Financial Services
 Director - Sygma Funding
 Director - Sygma Funding Two
 Director - Cofinoga Funding
 Director - Cofinoga Funding Two
 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 - West Midlands Debt
 Board member - Creation Consumer Finance
 Board member - Creation Marketing Services
 Board member - Ekspres Bank A/S

Solange Traisnel

Board member - Ekspres Bank A/S
 Board member - Laser Nederland BV
 Board member - Creation Financial Services (UK)
 Board member - West Midlands Debt
 Board member - Creation Consumer Finance
 Board member - Creation Marketing Services

Jacques Darrigade

Director - Creation Marketing Services
 Director - West Midlands Debt
 Director - Omnios
 Board member - Laser Services Poland
 Board member - Laser Insurance Poland
 Board member - Ekspres Bank A/S
 Liquidator - Laser Services

Michael Ravbjerg Lundgaard

Independent Board Director - Ekspres Bank A/S
 Chief Audit Executive - DSB

Tilsynsdiamanten

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

De 5 pejlemærker:

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

Supervisory Diamond

The Danish FSA has created a monitoring tool called the "Supervisory Diamond" consisting of five benchmarks on specific risk areas, stating limit values which the bank should basically observe.

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. Sum of large exposures < 125%	0%	< 125%
2. pejlemærke -> Udlånsvækst < 20 pct. Lending growth < 20%	5,7%	< 20%
3. pejlemærke -> Ejendomseksponering < 25 pct. Concentration on commercial property exposures < 25%	0%	< 25%
4. pejlemærke -> Funding ratio < 1 Funding ratio < 1	5,82	< 1,00
4. pejlemærke -> Funding ratio < 1 Funding ratio < 1	0,81	< 1,00
5. pejlemærke -> Likviditetsoverdækning > 50 pct. Excess liquidity coverage > 50%	1,85	> 0,50



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

Ekspres Bank har ingen indlån, hvorfor pejlemærket Funding ratio vil overskride Finanstilsynets grænseværdi, såfremt der ikke justeres for bankens forretningsmodel i beregningen. Ekspres Bank viser begge beregninger i ovenstående skema, for at give læseren det fornødne indblik i bankens reelle værdi.

Pr. 31/12 2013 overholdt Ekspres Bank grænseværdierne for de resterende fire pejlemærker.

Ekspres Bank does not have current accounts with deposits and because of this the benchmark "Funding ratio" will exceed the Danish FSA's limit if you do not adjust for the banks business model in your calculations. Ekspres Bank shows both calculations in the above schedule in order to give the reader the necessary insight into the banks real value.

Per 31/12 2013, the Bank complied with the four other benchmarks set up by the Danish FSA.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

Værdiforringelse på lån i restance måles statistisk 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.

Impairment of loans in arrears are measured statistically and tested by random sampling 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 aconto-skatte.

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
 119



RESULTAT FØR SKAT / PROFIT BEFORE TAX
 DKK 107.2m

Hovedtal (DKK'000) Key figures	2013	2012	2011	2010	2009
Netto rente- og gebyrindtægter <i>Net interest and fee income</i>	419.347	388.671	349.509	331.007	330.405
Kursreguleringer <i>Market value adjustments</i>	-1.150	803	-2.819	3.788	-9.084
Udgifter til personale og administration <i>Staff costs and administrative expenses</i>	159.450	165.922	173.444	165.990	140.310
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv. <i>Write-down of loans and receivables, etc.</i>	140.494	132.899	119.506	146.475	203.862
Årets resultat <i>Net profit for the year</i>	80.142	57.523	31.245	8.733	-23.586
Udlån <i>Loans</i>	3.106.336	2.939.844	2.499.827	2.033.403	2.115.967
Egenkapital <i>Equity</i>	533.391	463.595	499.315	467.930	456.760
Aktiver i alt <i>Total assets</i>	3.227.084	3.086.304	2.621.988	2.184.191	2.284.234
*) Nøgletal (DKK'000) *) Ratios	2013	2012	2011	2010	2009
Basiskapital efter fradrag (VS0101) <i>Capital base</i>	488.078	410.594	353.484	420.314	407.001
Solvensprocent <i>Solvency ratio</i>	16,5	14,7	14,5	19,1	18,5
Kernekapitalprocent <i>Core capital ratio</i>	16,5	14,7	14,5	19,1	18,5
Egenkapitalforrentning før skat <i>Return on equity before tax</i>	21,5	15,9	8,6	2,4	-6,8
Egenkapitalforrentning efter skat <i>Return on equity after tax</i>	16,1	11,9	6,5	1,9	-5,0
Indtjening pr. omkostningskrone <i>Income/cost ratio, DKK</i>	1,3	1,2	1,1	1,0	0,9
Renterisiko <i>Interest-rate risk</i>	-1,6	-1,8	-2,4	-2,0	1,5

HOVED- OG NØGLETAL FINANCIAL HIGHLIGHTS

*) Nøgletal (DKK'000)	2013	2012	2011	2010	2009
*) 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>	5,8	6,3	5,0	4,3	4,6
Årets udlånsvækst <i>Annual growth in loans</i>	5,7	17,6	22,9	-3,9	-4,9
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet <i>Excess cover relative to statutory liquidity requirements</i>	185,0	137,2	286,0	504,0	399,4
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	4,0	4,1	6,2	8,4**

*) 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 er korrigeret, så det er opdateret efter samme metode. Oprindeligt var den 9,8.

** In 2010, the Danish FSA amended the definition of "Net Impairment Ratio". The year 2009 has been adjusted so it is updated according to the same method. It was previously 9.8.

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE INCOME STATEMENT AND COMPREHENSIVE INCOME

Note	(DKK'000)	2013	2012
1	Renteindtægter <i>Interest income</i>	419.207	392.704
2	Renteudgifter <i>Interest expenses</i>	88.816	77.667
	Netto renteindtægter <i>Net interest income</i>	330.391	315.037
3	Gebyrer og provisionsindtægter <i>Fees and commission income</i>	143.899	120.615
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter <i>Fees and commission paid</i>	54.943	46.981
	Netto rente- og gebyrindtægter <i>Net interest and fee income</i>	419.347	388.671
4	Kursreguleringer <i>Market value adjustments</i>	-1.150	803
	Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>	24	83
5	Udgifter til personale og administration <i>Staff costs and administrative expenses</i>	159.450	165.922
7/8	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver <i>Amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	11.091	14.300
9	Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v. <i>Impairment losses, loans and receivables, etc.</i>	140.494	132.899
	Resultat før skat <i>Profit before tax</i>	107.186	76.436
10	Skat <i>Tax</i>	27.044	18.913
	Årets resultat <i>Profit for the year</i>	80.142	57.523
Totalindkomstopgørelse Statement of comprehensive income			
	(DKK '000)	2013	2012
	Anden totalindkomst efter skat <i>Other comprehensive income after tax</i>	0	0
	Totalindkomst i alt <i>Total comprehensive income</i>	80.142	57.523

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE INCOME STATEMENT AND COMPREHENSIVE INCOME

FORSLAG TIL OVERSKUDSFORDELING RECOMMENDED APPROPRIATION OF PROFIT	2013	2012
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	80.142	57.523
Overførsler fra tidligere år <i>Profit retained from previous years</i>	353.595	292.715
Kursdifference <i>Exchange-rate adjustment</i>	-10.346	3.357
Til disposition i alt <i>Total amount to be appropriated</i>	423.391	353.595
Foreslået udbytte <i>Proposed dividend</i>	0	0
Henlagt til egenkapital <i>Transferred to equity</i>	423.391	353.595
Anvendt i alt <i>Total amount appropriated</i>	423.391	353.595

BALANCE BALANCE SHEET

Note	(DKK'000)	2013	2012
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker <i>Cash in hand and demand deposits with central banks</i>	14	13
11	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker <i>Receivables from credit institutions and central banks</i>	125	23.476
12	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris <i>Loans and other receivables at amortised cost</i>	3.106.336	2.939.844
	Immaterielle aktiver <i>Intangible assets</i>	13.262	21.162
	Materielle aktiver <i>Property, plant and equipment</i>	135	1.224
	Aktuelle skatteaktiver <i>Current tax assets</i>	2.345	1.268
13	Udskudte skatteaktiver <i>Deferred tax assets</i>	29.706	30.571
14	Andre aktiver <i>Other assets</i>	25.594	24.224
	Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	49.567	44.522
	Aktiver i alt <i>Total assets</i>	3.227.084	3.086.304

BALANCE BALANCE SHEET

Note	(DKK'000)	2013	2012
	PASSIVER		
	LIABILITIES AND EQUITY		
	GÆLD		
	LIABILITIES OTHER THAN PROVISIONS		
15	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker <i>Payables to credit institutions and central banks</i>	2.552.046	2.496.920
16	Andre passiver <i>Other liabilities</i>	56.063	55.150
	Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>	85.584	70.639
	Gæld i alt <i>Total liabilities other than provisions</i>	2.693.693	2.622.709
17	HENSATTE FORPLIGTELSE PROVISIONS		
	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 EQUITY		
	Aktiekapital/andelskapital/garantikapital <i>Share capital</i>	110.000	110.000
	Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings or loss brought forward</i>	423.391	353.595
	Foreslået udbytte <i>Proposed dividend</i>	0	0
	Egenkapital i alt <i>Total equity</i>	533.391	463.595
	Passiver i alt <i>Total liabilities and equity</i>	3.227.084	3.086.304

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 2012 <i>Equity, beginning of 2012</i>	110.000	292.715	96.600	499.315
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	0	57.523	0	57.523
Valutakursregulering <i>Foreign exchange adjustment</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
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	0	80.142	0	80.142
Kursdifference, norsk filial <i>Foreign-exchange difference, Norwegian branch</i>	0	-10.346	0	-10.346
Udbetalt udbytte <i>Dividend distributed</i>	0	0	0	0
Foreslået udbytte <i>Proposed dividend</i>	0	0	0	0
Egenkapital, ultimo 2013 <i>Equity, end of 2013</i>	110.000	423.391	0	533.391

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)	2013	2012
	Anvendt regnskabspraksis Accounting policies		
	Anvendt regnskabspraksis er beskrevet på siderne 15-18 <i>Accounting policies are described on pages 15-18</i>		
	Hoved- og nøgletal Financial highlights		
	Hoved- og nøgletal er vist på side 19-20 <i>Financial highlights are shown on page 19-20</i>		
1	Renteindtægter Interest income		
	Øvrige renteindtægter Other interest income		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker <i>Receivables from credit institutions and central banks</i>	697	53
	Udlån og andre tilgodehavender <i>Loans and other receivables</i>	418.510	392.651
	Øvrige renteindtægter i alt <i>Total other interest income</i>	419.207	392.704
	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 <i>Other interest expenses</i>	83.089	68.961
	Kreditinstitutter og centralbanker i alt <i>Total credit institutions and central banks</i>	83.089	68.961
	Afledte finansielle instrumenter Derivatives		
	Rentekontrakter <i>Interest-rate agreements</i>	5.727	8.706
	Afledte finansielle instrumenter i alt <i>Total derivatives</i>	5.727	8.706
	I alt <i>Total</i>	88.816	77.667

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

NOTE		2013	2012
	(DKK'000)		
3	Gebyrer og provisionsindtægter Fees and commission income		
	Øvrige gebyrer og provisioner <i>Other fees and commission income</i>	143.899	120.615
	I alt <i>Total</i>	143.899	120.615
4	Kursreguleringer Market value adjustments		
	Afledte finansielle instrumenter Derivatives		
	Rentekontrakter <i>Interest-rate agreements</i>	-1.023	694
	Afledte finansielle instrumenter i alt <i>Total derivatives</i>	-1.023	694
	Øvrige aktiver <i>Other assets</i>	0	109
	Øvrige passiver <i>Other liabilities</i>	-127	0
	I alt <i>Total</i>	-1.150	803
5	Udgifter til personale og administration Staff costs and administrative expenses		
	Lønninger <i>Wages and salaries</i>	68.159	70.593
	Pensioner <i>Pensions</i>	7.008	7.415
	Udgifter til social sikring <i>Social security costs</i>	13.735	10.988
	I alt <i>Total</i>	88.902	88.996
	Øvrige administrationsudgifter <i>Other administrative expenses</i>	70.548	76.926
	Udgifter til personale og administration i alt <i>Total staff costs and administrative expenses</i>	159.450	165.922

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

NOTE

	(DKK'000)	2013	2012
5	Antal beskæftigede Number of employees		
	Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret <i>Average number of full-time employees during the financial year</i>	119	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 Board of Executives		
	Direktion <i>Executive Board</i>	2.819	2.964
	Heraf udgør variabel løn <i>Of which variable salary</i>	342	362
	Ansatte hvis aktivitet har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil <i>Employees whose activities have a significant impact on the risk profile</i>	0	0
	Bestyrelse <i>Board of Directors</i>	40	33
	I alt <i>Total</i>	2.859	2.997
	Det er udelukkende direktionen i Ekspres Bank, som har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil. <i>Ekspres Bank has a limited risk profile, since the Executive Board is the only one with significant impact on the company's risk profile.</i>		
	Ekspres Bank har ikke herudover pensionsforpligtelser for nuværende og forhenværende medlemmer af bestyrelse og direktion. <i>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)	2013	2012
6	Revisionshonorar Audit fees		
	Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	708	864
	<i>Total fee to the auditors appointed by the general assembly who perform statutory audit</i>		
	Heraf vedrørende lovpligtig revision	677	810
	<i>Thereof concerning statutory audit</i>		
	Heraf vedrørende andre erklæringsopgaver	0	0
	<i>Thereof concerning fees for other assurance assistance</i>		
	Heraf vedrørende skatterådgivning	0	0
	<i>Thereof concerning tax advice</i>		
	Heraf vedrørende andre ydelser	31	54
	<i>Thereof concerning other services</i>		
7	Immaterielle aktiver Intangible assets		
	Anskaffelsespris primo	71.635	70.773
	<i>Cost, beginning of year</i>		
	Valutakursregulering	-1.823	1.040
	<i>Foreign exchange adjustment</i>		
	Årets tilgang	2.649	3.972
	<i>Additions in the year</i>		
	Årets afgang	-3.514	-4.150
	<i>Disposals in the year</i>		
	Anskaffelsespris ultimo	68.947	71.635
	<i>Cost, end of year</i>		
	Af- og nedskrivninger primo	50.473	41.313
	<i>Amortisation and impairment losses, beginning of year</i>		
	Valutakursregulering	-1.276	474
	<i>Foreign exchange adjustment</i>		
	Årets afskrivninger	9.389	9.600
	<i>Amortisation for the year</i>		
	Tilbageførte af- og nedskrivninger	-2.901	-914
	<i>Reversal of amortisation charges and impairment losses</i>		
	Af- og nedskrivninger ultimo	55.685	50.473
	<i>Amortisation and impairment losses, end of year</i>		
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.262	21.162
	<i>Carrying amount, end of year</i>		
	I løbet af regnskabsåret er der foretaget straksafskrivninger med i alt	613	3.236
	<i>Total immediate write-offs in the year</i>		

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

NOTE	(DKK'000)	2013	2012
8	Materielle aktiver Property, plant and equipment		
	Anskaffelsespris primo <i>Cost, beginning of year</i>	4.802	8.468
	Valutakursregulering <i>Foreign exchange adjustment</i>	-4	3
	Årets tilgang <i>Additions in the year</i>	0	285
	Årets afgang <i>Disposals in the year</i>	-848	-3.954
	Anskaffelsespris ultimo <i>Cost, end of year</i>	3.950	4.802
	Af- og nedskrivninger primo <i>Depreciation and impairment losses, beginning of year</i>	3.578	6.065
	Valutakursregulering <i>Foreign exchange adjustment</i>	-4	3
	Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	825	1.464
	Tilbageførte af- og nedskrivninger <i>Reversal of depreciation charges and impairment losses</i>	-584	-3.954
	Af- og nedskrivninger ultimo <i>Depreciation and impairment losses, end of year</i>	3.815	3.578
	Regnskabsmæssig værdi ultimo Carrying amount, end of year	135	1.224
	Herudover er der i løbet af regnskabsåret foretaget straksafskrivninger med i alt <i>Total immediate write-offs in the year</i>	265	0
9	Nedskrivning på udlån og tilgodehavender Write-downs on loans and receivables		
	Nedskrivninger i årets løb, gruppevis <i>Group impairment losses during the year</i>	10.771	0
	Nedskrivninger i årets løb, individuelle <i>Individual impairment losses during the year</i>	128.714	118.434
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere år, individuelt * <i>Reversal of individual impairment losses recognised in previous years</i>	-35.052	-16.552
	Endelig tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet/hensat * <i>Final loss on debt previously written down</i>	33.800	41.663
	Tab på ikke tidligere nedskrevne fordringer <i>Loss on debt not previously written down</i>	2.556	5.703
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer <i>Amounts received, previously written-off debt</i>	-7.441	-16.349
	Andre bevægelser <i>Other movements</i>	7.146	0
	I alt <i>Total</i>	140.494	132.899

* Årsrapporten 2012 er tilpasset, så posterne er mere retvisende i forhold til Finanstilsynets definition.
The annual report 2012 has been adjusted to show the right FSA definitions of the items.

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

NOTE		2013	2012
	(DKK'000)		
10	Skat Tax		
	Beregnet skat af årets indkomst <i>Estimated tax for the year</i>	28.691	27.020
	Udskudt skat <i>Deferred tax</i>	-1.692	-9.732
	Efterregulering af tidligere års beregnede skat <i>Adjustment of estimated income tax in prior years</i>	45	1.625
	Skat i alt Total tax	27.044	18.913
	Aktuel skatteprocent <i>Current tax rate</i>	25,0 %	25,0 %
	Årets skat specificeres således: Tax for the year comprises:		
	Resultat før skat <i>Profit before tax</i>	107.186	76.436
	Skat af årets resultat 25% <i>Statutory income tax rate of 25%</i>	26.796	19.109
	Effekt af forskellige skattesatser i andre lande <i>Effect of different tax rates in other countries</i>	63	-350
	Ikke-skattepligtige indtægter <i>Non-taxable income</i>	-10	0
	Ikke-fradragsberettigede udgifter <i>Non-deductible expenses</i>	195	154
	Skat i alt Total tax	27.044	18.913
	Effektiv skatteprocent <i>Effective tax rate</i>	25,2 %	24,7 %
11	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker Receivables from credit institutions and central banks		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter <i>Receivables from credit institutions</i>	125	23.476
	I alt Total	125	23.476
	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 <i>Up to three months</i>	125	23.476
	I alt Total	125	23.476

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

NOTE	(DKK'000)	2013	2012
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>	53.719	49.009
	Fra 3 måneder til og med 1 år <i>From three months to one year</i>	223.781	258.476
	Fra 1 år til og med 5 år <i>From one year to five years</i>	1.805.687	1.647.322
	Over 5 år <i>More than five years</i>	1.023.148	985.037
	I alt <i>Total</i>	3.106.336	2.939.844
13	Udskudte skatteaktiver Deferred tax assets		
	Udskudt skat <i>Deferred tax</i>	29.706	30.571
	Udskudt skat ultimo <i>Deferred tax, end of year</i>	29.706	30.571
14	Andre aktiver Other assets		
	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter <i>Positive market value of derivative financial instruments</i>	0	0
	Tilgodehavende renter og provisioner <i>Interest and commission receivable</i>	19.998	19.827
	Øvrige aktiver <i>Other assets</i>	5.596	4.397
	I alt <i>Total</i>	25.594	24.224
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>	469.593	413.688
	Fra 3 måneder til og med 1 år <i>From three months to one year</i>	730.835	696.842
	Fra 1 år til og med 5 år <i>From one year to five years</i>	1.205.896	1.189.020
	Over 5 år <i>More than five years</i>	145.722	197.369
	I alt <i>Total</i>	2.552.046	2.496.920

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

NOTE			
	(DKK'000)	2013	2012
16	Andre passiver Other liabilities		
	Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter <i>Negative market value of derivatives</i>	1.595	652
	Skyldige renter og provisioner <i>Accrued interest and commissions</i>	13.619	9.346
	Øvrige passiver <i>Other liabilities</i>	40.849	45.152
	I alt <i>Total</i>	56.063	55.150
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>	533.391	463.595
	Foreslået udbytte <i>Proposed dividend</i>	0	0
	Aktiverede skatteaktiver <i>Capitalised tax assets</i>	-32.051	-31.839
	Immaterielle aktiver <i>Intangible assets</i>	-13.262	-21.162
	Kernekapital efter fradrag i alt <i>Total core capital after deductions</i>	488.078	410.594
	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>	488.078	410.594
	Vægtede poster i alt <i>Total weighted items</i>	2.949.179	2.792.647
	Solvensprocent <i>Solvency ratio</i>	16,5	14,7

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

NOTE

	(DKK '000)	2013	2012
19	Kreditrisici <i>Credit risk</i>		
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi og amortiseret kostpris fordelt på sektorer <i>Loans and other receivables at fair value and amortised cost distributed on sectors</i>		
	Privat <i>Private</i>	3.106.336	2.939.844
	I alt <i>Total</i>	3.106.336	2.939.844
	Nedskrivninger af objektivt værdiforringede udlån og tilgodehavender, individuelt <i>Impairment of objectively impaired loans and receivables, individual</i>		
	Akkumulerede nedskrivninger primo <i>Accumulated impairment losses, beginning of year</i>	370.359	373.730
	Bevægelser i året: <i>Changes in the year:</i>		
	Nedskrivninger i årets løb, individuel <i>Individual impairment losses in the year</i>	128.714	118.434
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere år, individuelt <i>Reversal of individual impairment losses recognised in prior years</i>	-35.052	-16.552
	Endelig tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet/hensat <i>Final loss on debt previously written down</i>	-108.088	-105.253
	Akkumulerede nedskrivninger ultimo <i>Accumulated impairment losses, end of year</i>	355.933	370.359
	Udlån med objektiv indikation for værdiforringelse som efter nedskrivning er indregnet i balancen med en regnskabsværdi større end nul <i>Loans with OEI recognised in the balance sheet recognised after impairment in the balance sheet at a carrying amount exceeding nil</i>		
	Værdi før nedskrivning <i>Value before impairment</i>	543.325	567.993
	Akkumulerede nedskrivninger ultimo <i>Accumulated impairment losses, end of year</i>	-355.933	-370.359
	Værdi efter nedskrivning <i>Value after impairment</i>	187.392	197.634
	Nedskrivninger af objektivt værdiforringede udlån og tilgodehavender, gruppevis <i>Collective impairment losses loans and receivables</i>		
	Akkumulerede nedskrivninger primo <i>Accumulated impairment losses, beginning of year</i>	8.000	8.000
	Bevægelser i året: <i>Changes in the year:</i>		
	Nedskrivninger i årets løb, gruppevis <i>Group impairment losses during the year</i>	10.771	0
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere år, gruppevis <i>Reversal of collective impairment losses recognised in prior years</i>	0	0
	Akkumulerede nedskrivninger ultimo <i>Accumulated impairment losses, end of year</i>	18.771	8.000

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

NOTE

(DKK '000)	2013	2012
Udlån uden objektiv indikation for værdiforringelse som efter nedskrivning er indregnet i balancen med en regnskabsværdi større end nul		
Loans without OEI recognised after impairment in the balance sheet at a carrying amount exceeding nil		
Værdi før nedskrivning <i>Value before impairment</i>	2.937.715	2.750.210
Akkumulerede nedskrivninger ultimo <i>Accumulated impairment losses, end of year</i>	-18.771	-8.000
Værdi efter nedskrivning <i>Value after impairment</i>	2.918.944	2.742.210

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.

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.

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

NOTE

20

Renterisiko
Interest rate risk

Afledte finansielle instrumenter
Derivative financial instruments

SWAPS	2013				2012	
	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi	Nominal 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 agreement</i>	2.332.364	-1.595	190	-1.785	2.194.799	-658

CAPS	2013				2012	
	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi	Nominal 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 agreement</i>	0	0	0	0	30.502	6

Bankens renterisiko i henhold til Finanstilsynets definition udgør -1,6 (2012: -1,8 %) af kernekapitalen efter fradrag, jf. hoved- og nøgletalsoversigten.

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 Financial Supervisory Authority (DFSA) the Bank's interest rate risk amounts to -1.6 % (2012:-1.8 %) of the core capital less all costs, cf. 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 by means of derivative 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.

NOTER – EKSPRES BANK NOTES TO THE ACCOUNTS – EKSPRES BANK

NOTE

23	Eventualposter Contingent liabilities	2013	2012
	Eventualforpligtelser Contingent liabilities		
	Øvrige forpligtelser <i>Other liabilities</i>	168.946	103.309
	I alt <i>Total</i>	168.946	103.309

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 Experian's register "Kreditstatus", hvortil der er indgået en 5-års aftale der startede 1/11 2012. Den totale forpligtelse til 5-års aftalen er min. Forpligtelse pr. 31/12 2013 DKK. 1.490.000.

Selskabet boede til leje på Struergade 12, Taastrup i 2013, men har boet til leje på Oldenburg Allé 3, Taastrup siden januar 2014. 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 there was entered into a 5 year agreement starting 1/11 2012. The total obligation is minimum DKK 1.825.000 and the obligation amounts to 1.490.000 DKK per 31/12 2013.

The Company was renting its premises at Struergade 12, Taastrup in 2013, but is renting its premises at Oldenburg Allé 3, Taastrup, Denmark since January 2014. The tenancy can be terminated giving six months' notice.

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

NOTE

NÆRTSTÅENDE PARTER RELATED PARTIES

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

25 **Revisionsudvalg**
Audit committee

Uafhængigt og kvalificeret medlem af Revisionsudvalget
Independent and qualified member of the Audit Committee

Michael Lundgaard

Bestyrelsen i Ekspres Bank A/S indstillede Michael Ravbjerg Lundgaards kandidatur til ekstraordinær general forsamlingen den 29. juli 2013, og havde forinden ved repræsentant for bestyrelsen afholdt en interviewrunde med Michael Ravbjerg Lundgaard, netop for at sikre, at Michael Ravbjerg Lundgaard er i besiddelse af de fornødne kvalifikationer i henhold til Revisionsbekendtgørelsen.

Michael Ravbjerg Lundgaard har i hele sin karriere været beskæftiget indenfor revision og har siden 2005 været ansat som intern revisionschef; først i Sampension og sidenhen i DSB, hvilken stilling han stadig bestrider.

Bestyrelsen har vurderet, at Michael Ravbjerg Lundgaards mangeårige beskæftigelse (siden 1984) indenfor revision tillige med hans nuværende stilling som intern revisionschef gør ham særdeles velegnet som bestyrelsens uafhængige og kvalificerede medlem. Endvidere har bestyrelsen fundet det af afgørende betydning, at Michael Ravbjerg Lundgaard har indgående kendskab til revisionsudvalgsarbejde i DSB, således at denne kompetence kan komme banken til gode fremover.

Michael Lundgaard

At the extraordinary general meeting on the 29th July 2013, the Board of Ekspres Bank A/S recommended Michael Ravbjerg Lundgaard for the position of Independent Board Member of EB, following a round interview held with Michael Ravbjerg Lundgaard in order to make sure that he had the right qualifications, according to audit regulations.

So far in his career, Michael Ravbjerg Lundgaard has worked with auditing and, since 2005, as an internal auditor, initially at Sampension, and then at DSB, where he is still working.

The Board has assessed that Michael Ravbjerg Lundgaard's many years of experience (since 1984) along with his current job at DSB, make him well-qualified for the position of Independent Board member of EB. Furthermore, the Board found it crucial that Michael Ravbjerg Lundgaard had a good knowledge of audit committee practices and that this qualification could benefit the bank, in the future.

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

NOTE

NÆRTSTÅENDE PARTER RELATED PARTIES

26 **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.

(DKK '000)	2013	2012
Transaktioner med nærtstående parter Transactions with related parties		
Lån <i>Loans</i>	2.538	2.475
Renteudgifter <i>Interest costs</i>	83	68
Videredebiterede eksterne omkostninger <i>Reinvoiced external costs</i>	0	0
Total Total	2.621	2.543

Der har ikke været samhandel mellem Ekspres Bank A/S og Moderselskabet Cofinoga S.A. eller datterselskaber af Moderselskabet i 2013, bortset fra lån (2013: MDKK 2.538, 2012: MDKK 2.475), renter (2013: MDKK 83, 2012: MDKK 68) og videredebiterede eksterne omkostninger (2013: MDKK 0 2012: MDKK 0,1).

No transactions have been conducted between Ekspres Bank A/S and its parent, Cofinoga S.A. or other subsidiaries of the parent in 2013, except for loans (2013: MDKK 2.538, 2012: MDKK 2.475), interest (2013: MDKK 83, 2012: MDKK 68) and reinvoiced external costs (2013: MDKK 0 2012: MDKK 0.1).