

**EKSPRES  
BANK**

**2015**

---

**INDIVIDUAL  
SOLVENCY  
REQUIREMENT**

## INDIVIDUELT SOLVENSBEHOV 2015 INDIVIDUAL SOLVENCY REQUIREMENT 2015

### Indholdsfortegnelse Contents

1. INDLEDNING.....	3
<i>INTRODUCTION</i>	
2. SOLVENSKRAV OG DEN TILSTRÆKKELIGE KAPITAL.....	3
<i>CAPITAL REQUIREMENTS AND ADEQUATE CAPITAL</i>	
3. ICAAP OG 8+ METODEN.....	4
<i>ICAAP AND 8+ METHODOLOGY</i>	
4. DET TILSTRÆKKELIGE KAPITALGRUNDLAG FORDELT PÅ RISIKOKATEGORIER.....	7
<i>THE ADEQUATE CAPITAL BASE BROKEN DOWN BY RISK CATEGORIES</i>	
5. SOLVENSPROCENT.....	9
<i>SOLVENCY RATIO</i>	

## INDLEDNING

Formålet med denne redegørelse om individuelt solvensbehov er at opfylde oplysningsforpligtelserne i kapitaldækningsbekendtgørelsen nr. 295 af 27. marts 2014, bilag 2, samt Lov om Finansiell Virksomhed.

Redegørelsen er dækkende for Ekspres Bank A/S og indeholder:

- en samlet opgørelse af tilstrækkelig kapitalgrundlag og solvenskrav
- en beskrivelse af proces og metode til opgørelse af tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov
- det tilstrækkelige kapitalgrundlag fordelt på risikokategorier
- det internt opgjorte tilstrækkelige kapitalgrundlag.

## 2. SOLVENSKRAV OG DET TILSTRÆKKE-LIGE KAPITALGRUNDLAG

Ved løbende rapportering til Ekspres Bank A/S' direktion og bestyrelse sikres det, at godkendte politikker og lines m.v. overholdes. Rapporteringen til bankens bestyrelse omfatter kvartalsvist rapportering om opfyldelse af lovmæssige og interne opstillede kapitalbestemmelser. Med udgangspunkt i bankens ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Proces), jf. punkt 3, herunder vurderingen af bankens risikoprofil, udfærdiges der et oplæg til fastsættelse af bankens solvensbehov, som drøftes i bankens bestyrelse kvartårligt.

Skemaet nedenfor viser bankens risikovægtede aktiver for hver enkelt eksponeringskategori.

Risikovægtede eksponeringer

<b>Kreditrisiko</b> <b>Credit risk</b>	Risikovægtede eksponeringer <i>Risk weighted items</i>	Kapitalkravet (8 % af eksponeringen) <i>Capital requirement (8% of exposure)</i>
(TDKK) Eksponeringer mod institutter <i>Exposures to credit institutions</i>	22.056	1.764
Eksponeringer mod detailkunder <i>Exposures to retail customers</i>	2.506.748	200.540
Eksponeringer hvorpå der er restance eller overtræk <i>Past due exposures</i>	498.574	39.886

## 1. INTRODUCTION

*The purpose of the report on individual solvency need is to fulfill the Duty of Disclosure set out in the Annex 2 to the Danish Executive Order on Capital Adequacy, cf. Executive Order no 295 of 27 March 2014 and the Danish Financial Business Act (FIL). Ekspres Bank's report concerns with Ekspres Bank and includes:*

- *An overall assessment of adequate capital base and solvency requirements*
- *A description of the process and method for assessing adequate capital base and individual solvency need*
- *The adequate capital base broken down by risk categories*
- *The internal assessment of adequate capital base.*

## 2. CAPITAL REQUIREMENTS AND THE ADEQUATE CAPITAL

*Regular reports to Ekspres Bank's Executive and Supervisory Board ensure that approved policies and lines as well as other provisions be met. These reports include a quarterly reporting on compliance with regulatory capital requirements. Based on the Bank's ICAAP (see Item 3), including an estimate of the bank's risk profile, a draft document regarding the bank's solvency need is prepared and discussed at the bank's Board meeting, quarterly.*

*The scheme below shows the bank's risk-weighted assets for each particular exposure category.*

*Risk weighted items*

Ekspres Bank har ingen vægtede poster med markedsrisiko, hvorfor der ikke er beregnet et solvenskrav til markedsrisici (se yderligere uddybning side 7).

*Ekspres Bank has no risk-weighted assets with special market risks; therefore, the capital requirement for market risks has not been calculated (see further details on page 7).*

Ekspres Bank anvender standardindikatormetoden til at opgøre solvenskravet til den operationelle risiko. Solvenskravet til den operationelle risiko er pr. 31. december 2015 beregnet til 53,037 mio. kr.

*Ekspres Bank applies the standard indicator method for calculating the capital adequacy requirement for operational risk, which was estimated to account for DKK 53.037m as at 31 December 2015.*

### **3. ICAAP OG 8+ METODEN**

### **3. ICAAP AND 8+ METHODOLOGY**

Ekspres Banks interne proces for vurdering og opgørelse af solvensbehovet er udgangspunktet for fastsættelsen af bankens tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehov.

*Ekspres Bank's internal process for assessing and calculating the solvency need (ICAAP – Internal Capital Adequacy Assessment Process) is the basis for the Bank's decision when determining its adequate capital base and solvency need.*

I ICAAP'en identificeres de risici, som Ekspres Bank er eksponeret overfor med henblik på at vurdere risikoprofilen. Når risiciene er identificeret, vurderes det, hvordan disse evt. kan reduceres f.eks. ved forretningsgange, beredskabsplaner m.m. Endelig vurderes det, hvilke risici, der skal afdækkes med kapital.

*In the Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP), the risks to which Ekspres Bank is exposed are identified in order to assess the risk profile. As soon as the risks are identified, an estimate will be made on how to reduce them, e.g. via business processes, emergency plans etc. Finally, an assessment will be made on specific risks that need to be covered by capital.*

Solvensbehovet er Ekspres Banks egen vurdering af kapitalbehovet, som følge af de risici, som banken påtager sig. Bankens bestyrelse har kvartalsvist drøftelser omkring fastsættelsen af solvensbehovet. Drøftelserne tager udgangspunkt i en indstilling fra bankens direktion. Indstillingen indeholder forslag til størrelsen på solvensbehovet, herunder stressniveauer samt forventning til forretningsudvikling. På baggrund af drøftelsen træffer bestyrelsen en afgørelse om opgørelsen af bankens solvensbehov, som skal være tilstrækkeligt til at dække instituttets risici, jf. FIL §124, stk. 1 og 4.

*The calculation of Ekspres Bank's solvency need is based on internal estimates of capital requirements, due to the risks incurred by the Bank. The Bank's Board of Directors holds quarterly meetings to decide on the solvency need level. Normally, discussions are based on a recommendation of the bank's Executive Board, including proposals as to the level of the solvency need, as well as stress levels and growth expectations. This applies, even if the FSA's benchmarks are used. Based on these discussions, the Board of Directors will then decide on the Bank's solvency need, which should be sufficient to cover the bank's risks, according to Section 124 (1 & 4) of the Financial Business Act.*

Herudover drøfter bestyrelsen en gang om året indgående opgørelsesmetoden for bankens solvensbehov, herunder hvilke risikoområder og stressniveauer der bør tages i betragtning ved beregning af solvensbehovet.

*Moreover, the Board of Directors discusses once a year the incoming method of accounting for the bank's solvency need, including the risk areas and stress levels that must be taken into account when calculating it.*

Solvensbehovet opgøres ved en 8+ metode, der omfatter de risikotyper, som det vurderes, at der skal afdækkes med kapital: kreditrisici,

*The solvency need is calculated by a 8+ method, which includes the risk types that need to be covered by capital: credit risks, market risks,*

markedsrisici, operationelle risici, øvrige risici samt tillæg som følge af lovbestemte krav. Vurderingen tager udgangspunkt i bankens risikoprofil, kapitalforhold samt fremadrettede betragtninger, der kan have betydning herfor, herunder budgettet.

Finanstilsynet har udsendt "Vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for kreditinstitutter". Derudover har Lokale Pengeinstitutter udsendt en solvensbehovsmodel. Både tilsynets vejledning og Lokale Pengeinstitutters solvensbehovsmodel, som Ekspres Bank anvender, bygger på 8+ metoden, hvor der tages udgangspunkt i minimumskravet på 8 pct. af de risikovægtede poster (søjle I-kravet) med tillæg for risici og forhold, som ikke fuldt ud afspejles i opgørelsen af de risikovægtede poster.

Derudover opstilles i tilsynets vejledning benchmarks for, hvornår tilsynet som udgangspunkt vurderer, at søjle I ikke er tilstrækkelig inden for de enkelte risikoområder, hvorfor der skal afsættes tillæg i solvensbehovet. Endvidere er der i udpræget grad opstillet metoder til beregning af tillæggets størrelse inden for de enkelte risikoområder.

Selvom Finanstilsynet opstiller benchmarks på de fleste områder, vurderer Ekspres Bank på alle områder, om de angivne benchmarks i tilstrækkelig grad tager hensyn til bankens risici, og har i nødvendigt omfang foretaget individuelle tilpasninger. Til det formål anvendes Ekspres Banks egen historik.

Ekspres Bank følger nedenstående skabelon ved opgørelse af solvensbehovet:

*operational risks and other risks, plus risks resulting from regulatory requirements. The assessment is based on the bank's risk profile, capital structure and future considerations that may have an influence in that respect, including the budget.*

*The Danish FSA has published a "Guideline on Adequate Capital Base and Solvency Needs for Credit Institutions". In addition, the Association for banks in Denmark "Lokale Pengeinstitutter" has published a solvency need model. Ekspres Bank follows both the Danish FSA's guidelines and solvency need model based on the 8 % minimum requirement of the risk-weighted assets (Pillar I minimum capital requirements) plus an additional buffer to address the risks and conditions that are not fully reflected in the calculation of the risk-weighted assets.*

*Moreover, benchmarks are laid down in the Danish FSA's guidelines as to when it is estimated that the minimum capital requirement (Pillar I) is not sufficient, therefore, an additional capital buffer to address the risk related to the solvency need must be earmarked/allocated. In addition, methods have been distinctly made for calculating the risk ratio within each risk area.*

*Even though the Danish FSA lays down benchmarks in most areas, Ekspres Bank makes its own assessment as to whether the indicated benchmarks adequately take into account the Bank's risks and it has made individual adjustments, as far as necessary. For this purpose, Ekspres Bank uses its historical data.*

*When calculating its solvency need, Ekspres Bank uses the template below:*

Beregning af solvensbehov / Calculation of solvency requirement (8+ MODEL)	TDKK	%
1) Søjle I krav (8% af de risikovægtede aktiver) <i>Pillar I Requirement (8 percent of risk weighted items)</i>	<b>269.338</b>	<b>8</b>
+ 2) Indtjening (kapital til risikodækning som følge af svag indtjening) <i>Income (capital for risk coverage due to weak income)</i>		
+ 3) Udlånsvækst (kapital til dækning af organisk vækst i forretningsvolumen) <i>Capital to cover growth in business volume</i>		
+ 4) Kreditrisiko <i>Credit Risk</i> <ul style="list-style-type: none"> <li>· 4a) Kreditrisiko på store kunder (&gt; 2 % af kapitalgrundlag) med finansielle problemer <i>Large customers with financial problems</i></li> <li>· 4b) Øvrige kreditrisici <i>Other credit risks</i></li> <li>· 4c) Koncentrationsrisiko på individuelle engagementer <i>Concentration of individual exposures</i></li> <li>· 4d) Koncentrationsrisiko på brancher <i>Concentration of branches</i></li> </ul>		
+ 5) Markedsrisiko <i>Market Risk:</i> <ul style="list-style-type: none"> <li>· 5a) Renterisiko <i>Interest Rate Risk/exposure</i></li> <li>· 5b) Aktierisiko <i>Share Price exposure</i></li> <li>· 5c) Valutarisiko <i>Exchange-rate Risk</i></li> </ul>		
+ 6) Likviditetsrisiko (kapital til dækning af dyrere likviditet) <i>Liquidity Risk (capital to cover increase in funding costs)</i>		
+ 7) Operationelle risici (Kapital til dækning af operationelle risici udover søjle I) <i>Operational Risk (capital to cover other operational Risk than Pillar I)</i>		
+ 8) Gearing <i>Gearing</i>		
+ 9) Eventuelle tillæg som følge af lovbestemte krav <i>Any additional capital buffer due to statutory requirements</i>		
<b>Total kapitalbehov / solvensbehov</b> <b>Total capital requirements / solvency requirements</b>		<b>8</b>

De risikofaktorer, der er medtaget i modellen, er efter Ekspres Banks opfattelse dækkende for alle de risikoområder, lovgivningen kræver, at pengeinstituttets ledelse skal tage højde for ved fastsættelse af solvensbehovet samt de risici som ledelsen finder, at Ekspres Bank har påtaget sig.

Derudover skal bestyrelse og direktion vurdere, hvorvidt kapitalgrundlaget er tilstrækkelig til at understøtte kommende aktiviteter. Denne vurdering er i Ekspres Bank en del af den generelle fastlæggelse af solvensbehovet.

*According to Ekspres Bank, the risk factors included in the model cover all risk areas required by statutory law and the bank must take them into account, when determining its solvency need.*

*Moreover, the Executive Board and the Supervisory Board must assess whether the capital base is adequate to support future business activities. This assessment is part of Ekspres Bank's overall assessment of the solvency need.*

#### 4. DET TILSTRÆKKELEGE KAPITAL-GRUNDLAG FORDELT PÅ RISIKO-KATEGORIER

Ekspres Banks solvensbehov fordelt på risikoområder:

#### 4. THE ADEQUATE CAPITAL BASE BROKEN DOWN BY RISK CATEGORIES

*Ekspres Bank's solvency need broken down by risk areas:*

Risikoområde <i>Risk area</i>	Adequate Capital base ( '000) DKK	Solvency Requirement (%)
Kreditrisici <i>Credit Risk</i>	66.438	1,97 %
Markedsrisici <i>Market Risk</i>	-	0,00 %
Operationelle risici <i>Operational Risk</i>	3.367	0,10 %
Øvrige risici <i>Other Risk</i>	17.208	0,51 %
Eventuelle tillæg som følge af lovbestemte krav <i>Any additional capital buffer due to statutory requirements</i>	269.338	8,00 %
<b>Total solvensbehov <i>Total solvency requirements</i></b>	<b>356.351</b>	<b>10,58 %</b>

##### Kreditrisiko

Risiko for tab som følge af, at debitorer eller modparter misligholder indgåede betalingsforpligtelser, ud over hvad der er dækket i søjle I.

Kreditrisikoen er Ekspres Banks største risikoområde, hvorfor den største del af solvensbehovet kan henføres hertil. Ekspres Bank har derfor også stor fokus på netop dette risikoområde.

Den væsentligste del af den afsatte kapital inden for kreditrisikoområdet kan henføres til at Ekspres har afsat et ekstra solvensbehov til kunder med finansielle problemer til trods for at Ekspres Bank ikke har nogle store kunder (>2 % af kapitalgrundlag).

##### Markedsrisiko

Risiko for tab som følge af potentielle ændringer i renter, aktiekurser samt valutakurser, udover hvad der er dækket i søjle I. Der tages ikke udgangspunkt i Ekspres Banks aktuelle risici, men derimod i de maksimale risici, som Ekspres Bank kan påtage sig inden for de grænser, som bestyrelsen har sat for direktionens beføjelser til at tage markedsrisici i henhold til lov om finansiel virksomhed § 70.

##### *Credit Risk*

*Risk of loss due to the non-performance of incoming payments by debtors or counter parties, besides what is covered in Pillar I.*

*Credit Risk is Ekspres Bank's biggest risk area, consequently the largest part of the solvency need is related to it. Therefore, Ekspres Bank is also largely focusing on this particular risk area. The main part of the allocated capital within the credit risk area can be explained by the fact that the Bank has made additional provisions for customers having financial problems, even though Ekspres Bank has no big customers (>2 % of the capital base).*

##### *Market Risk*

*Risk of loss due to potential changes in interest rates, share prices and exchange rates, beyond the coverage ratio of Pillar I. The Bank's risks are not based on current risks, but on the maximum risks that the Bank may take within the limits of the powers granted to it by the Board of Directors, pursuant to Section 70 of the Financial Business Act.*

Ekspres Banks markedsrisiko kan henledes til rente- og valutarisiko, da der ikke er aktie- eller obligationsbeholdning.

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 balancere funding renten med udlånsrenten for derved at begrænse renterisikoen. Eventuelle risici afdækkes i videst muligt omfang gennem indgåelse af derivater.

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.

### **Operationelle risici**

Risiko for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl, systemfejl og eksterne begivenheder, herunder juridiske risici, udover hvad der er dækket i søjle I. 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.

### **Øvrige risici**

Eventuel kapital til risikodækning som følge af svag indtjening, eventuel kapital til dækning af organisk vækst i forretningsvolumen samt eventuel kapital til dækning af dyrere likviditet fra markedet.

Et væsentligt tillæg i dette års solvensberegning er kapitalkravet til forretningsvækst. Ekspres Bank forventer en positiv vækst primært drevet af det norske forretningsområde, hvorfor der er afsat kapital svarende til den effekt, det har på de vægtede aktiver og næste års solvensprocent.

### **Eventuelle tillæg som følge af lovbestemte krav**

Dækker over 8 procentkravet i søjle I, jf. § 124, stk. 2, nr.1 i lov om finansiel virksomhed, samt eventuelle tillæg i relation til de situationer, hvor krav i lov om Finansiell virksomhed giver et direkte tillæg i solvensbehovet.

Ekspres Bank har ingen tillæg udover de 8 %.

*Ekspres Bank's market risks can be related to risks in interest and exchange rates as there is no share or bond portfolio.*

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

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

### **Operational Risk**

*Risk of loss due to inappropriate or incomplete internal procedures, human & system errors and external events, including legal risks, beyond the coverage ratio of Pillar I. 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 with external suppliers as well as insufficient insurance coverage.*

### **Other Risk**

*Any capital to risk coverage due to low earnings, or capital to cover organic growth in the business volume as well as capital to cover more expensive funds from professional investors.*

*A significant supplement to this year's solvency calculation is the capital adequacy requirement for business growth. Ekspres Bank expects positive growth, primarily driven by the Norwegian business area, therefore more capital has been set aside to match the effect it has on the weighted assets and next year's capital adequacy ratio/solvency ratio.*

### **Any additional capital buffer due to regulatory requirements.**

*Covering over the minimum capital ratio of 8 % in Pillar I, according to Section 124 - 2 (1) of the Financial Business Act as well as any other additional capital buffer that Ekspres Bank may be required to hold. Ekspres Bank has no additional capital buffer besides the minimum ratio of 8 %.*



## 5. SOLVENSPROCENT

Ekspres Banks kapitalgrundlag efter fradrag, ultimo 2015, er opgjort til 589,863 mio. kr.

Ekspres Banks solvensprocent, ultimo 2015, er opgjort til 17,52 %.

Bankens individuelle solvensbehov blev ved udgangen af december 2015 beregnet til 356,351 mio. kr. svarende til 10,58 % af de risikovægtede aktiver. Sammenholdt med det faktiske kapitalgrundlag og solvensprocent på henholdsvis 589,863 mio. kr. og 17,52 % var der en overdækning på 233,512 mio. kr. og 6,94 %. Solvensoverdækningen anses for at være tilfredsstillende og vil kunne sikre den fortsatte drift og udvikling af Ekspres Bank.

## 5. CAPITAL ADEQUACY RATIO

*Ekspres Bank's capital base, less deductions, amounted to DKK 589.863m, at the end of 2015.*

*Ekspres Bank's capital adequacy ratio amounted to 17.52 %, at the end of 2015.*

*Ekspres Bank's solvency need was estimated to account for DKK 356.351m, at the end of December 2015, corresponding to 10.58 % of the risk-weighted assets. Compared with the actual capital base and the capital adequacy ratio of DKK 589.863m (17.52 %), the excess solvency was of DKK 233.512m (6.94 %). The excess capital adequacy is estimated to be satisfactory, and will ensure the continuous operations of the business as well as the development of the Bank.*