

EKSPRES
BANK

2013

Half-year
Report



Ekspres Bank 

HALVÅRSRAPPORT 2013 HALF-YEAR REPORT 2013

Indholdsfortegnelse **Contents**

SELSKABSOPLYSNINGER <i>COMPANY INFORMATION</i>	3
LEDELSESPÅTEGNING <i>MANAGEMENT'S STATEMENT</i>	4
LEDELSESBERETNING <i>MANAGEMENT'S REVIEW</i>	5
ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS <i>ACCOUNTING POLICIES</i>	8
HOVEDTAL <i>FINANCIAL HIGHLIGHTS</i>	9
RESULTATOPGØRELSE / TOTALINDKOMSTOPGØRELSE <i>INCOME STATEMENT AND STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME</i>	11
BALANCE <i>BALANCE SHEET</i>	12
EGENKAPITALOPGØRELSE <i>STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY</i>	14
NOTER <i>NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS</i>	15

SELSKABSOPLYSNINGER COMPANY INFORMATION

Ekspres Bank A/S
Struergade 12
2630 Taastrup
Denmark

Hjemmeside / homepage: www.ekspresbank.dk

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

EJERFORHOLD OWNERSHIP

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

18 Rue de Londres
75009 Paris
Frankrig
France

BESTYRELSE BOARD OF DIRECTORS

Stephen Hunt
Formand / *Chairman*

Jean-Pierre Charles

Rebecca Doucet

Solange Traisnel

Jacques Darrigade

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 halvårsrapporten for 1. halvår 2013 for Ekspres Bank A/S.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, forpligtelser og den finansielle stilling pr. 30. juni 2013 samt af resultatet af bankens aktiviteter for perioden 1. januar – 30. juni 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.

København, den 29. Juli 2013

MANAGEMENT STATEMENT

The Board of Directors and the Executive Board have today reviewed and approved the Half year Report of Ekspres Bank A/S for the first half of 2013. The Half-year Report has been prepared in accordance with the Danish Financial Business Act.

In our opinion, the Half-year Report gives a true and fair view of the bank's assets, liabilities and financial position at 30 June 2013 as well as the result of operations for the period 1st January – 30th June 2013.

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.

Copenhagen, 29th July 2013

DIREKTION / EXECUTIVE BOARD

John Poulsen
Administrerende direktør/
Managing Director

BESTYRELSE / BOARD OF DIRECTORS

Stephen Hunt
Formand / Chairman

Jean-Pierre Charles

Rebecca Doucet

Solange Traisnel

Jacques Darrigade

LEDELSESBERETNING

Hovedaktiviteter

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Det samlede udlån udgør 2.968 mio. kr. mod 2.940 mio. kr. ultimo 2012 (2.588 mio. kr. pr. 30-06-2012), svarende til en stigning på 0,9 % (henholdsvis 14,7 %).

Stigning i nyudlån

Nyudlånet for 2013 har vist en samlet stigning på 9 %. Stigningen i nyudlånet kan tildeles en stigning på det danske marked med 18 % og en tilbagegang i nyudlånet i den norske filial med 21 %.

Svag makroøkonomisk udvikling

Der er fortsat megen usikkerhed i forbrugertilliden, men på trods af dette har banken formået at øge salget og opnå et tilfredsstillende resultat for 1. halvår. For året 2013 som helhed forventer banken en uændret markedssituation.

MANAGEMENT'S REVIEW

Business review

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

Financial review

Total loans amounted to DKK 2,968 m, compared with DKK 2,940 m at year-end 2012 (DKK 2,588 m per 30-06-2012), which corresponds to an increase of 0.9% (respectively 14,7%).

Increase in new loans

In 2013, all new loans and credit facilities showed an increase of 9% compared to the first six months of 2012. The Norwegian branch shows a decrease of 21% whereas there is an increase of 18% on the Danish.

Weak macroeconomic development

Consumer confidence is still uncertain. However, despite this factor, the bank was able to increase sales and to generate a satisfactory interim result. As a whole, the bank expects the market situation to remain unchanged for the remainder of 2013.



ENGAGEMENT
 COMMITMENT



KUNDEFOKUS
 CUSTOMER CENTRIC



TROVÆRDIGHED
 CREDIBILITY

Fortsat fokus på tilpasning af kreditpolitikker og hensættelser til tab

De samlede nedskrivninger på udlån og tilgodehavender udgør 64 mio. i 2013 i forhold til 54 mio. for halvåret 2012. Udviklingen på nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er fortsat på et forventet niveau.

Årets resultat

Bankens driftsomkostninger og afskrivninger steg i 2013 med 2,6 % sammenlignet med det første halvår i 2012 og udgør 90 mio. kr. Denne stigning er betragtet som moderat sammenholdt med væksten i udlånsbalancen for den samme periode.

Halvårsregnskabet viser et overskud før skat på 48 mio. kr. og er tilfredsstillende sammenlignet med resultatet året før på 46 mio. kr.

Balance m.v.

Ekspres Banks balance er i løbet af 2013 vokset fra 3.086 mio. kr. til 3.116 mio. kr. svarende til en stigning på 0,9 % i forhold til balancen ultimo 2012.

Egenkapitalen udgør 495 mio. kr. mod 464 mio. kr. ved udgangen af 2012.

Forventninger til resten af 2013

Banken forventer en moderat vækst til resten af 2013 med fortsat fokus på den norske filial.

Årets resultat forventes at ligge på niveau med 2012.

Continuous focus on credit policy adjustments and bad debt provisions

Impairment losses recognised in 2013 totaled DKK 64m against DKK 54m in 2012. The level of impairment losses on loans and receivables is in line with 2012 and at an expected level.

Results of operations

The bank's operating expenses and depreciation charges increased in 2013 by 2.6% compared to the first Half-year of 2012 and totaled DKK 90m. This increase is considered as moderate given the strong increase in total loans and receivables for the same period.

The bank reported a pre-tax interim profit of DKK 48m, which is considered satisfactory compared with the pre-tax interim profit of DKK 46m the year before.

Balance sheet

During 2013, Ekspres Bank's total balance increased from DKK 3,086m to DKK 3,116m, which corresponds to a rise of 0.9% compared with 2012 year-end.

Equity totaled DKK 495m against DKK 464m at the end of 2012.

Outlook for the second half year of 2013

The bank expects moderate growth for the rest of 2013 with continuous focus on the Norwegian branch.

The profit for the year is expected to be at the same level as in 2012.

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 new 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	30/6 2013	EKSPRES BANK	REQUIRED
1. pejlemærke -> Store engagementer < 125 pct. <i>Sum of large exposures < 125%</i>		0%	< 125%
2. pejlemærke -> Udlånsvækst < 20 pct. <i>Lending growth < 20%</i>		17,6%	< 20%
3. pejlemærke -> Ejendomseksponering < 25 pct. <i>Concentration on commercial property exposures < 25%</i>		0%	< 25%
4. pejlemærke -> Funding ratio < 1 <i>Funding ratio < 1</i>		6,00	< 1,00
4. pejlemærke -> Funding ratio (justeret til Ekspres Banks forretningsmodel) < 1 <i>Funding ratio (adjusted business model) < 1</i>		0,86	< 1,00
5. pejlemærke -> Likviditetsoverdækning > 50 pct. <i>Excess liquidity coverage > 50%</i>		1,95	> 0,50

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.

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.

Pr. 30/6 2013 overholdt Ekspres Bank grænseværdierne for de resterende fire pejlemærker.

Per 30/6 2013, the Bank complied with the four other benchmarks set up by the Danish FSA.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Halvårsrapporten 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 årsrapporten 2012, som indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

ACCOUNTING POLICIES

The Half-year 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 2012 Annual Report, which provides a full description of the Bank's accounting policies.

HOVED- OG NØGLETAL FINANCIAL HIGHLIGHTS



MEDARBEJDERE / EMPLOYEES
 119



RESULTAT FØR SKAT / PROFIT BEFORE TAX
 DKK 47.8m

Hovedtal (DKK'000) Key figures	HY 2013	HY 2012	2012
Netto rente- og gebyrindtægter <i>Net interest and fee income</i>	201.995	186.232	388.671
Kursreguleringer <i>Market value adjustments</i>	-69	1.027	803
Udgifter til personale og administration <i>Staff costs and administrative expenses</i>	84.957	82.279	165.922
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv. <i>Write-down of loans and receivables, etc.</i>	63.660	53.562	132.899
Årets resultat <i>Net profit for the year</i>	35.825	34.275	57.523
Udlån <i>Loans</i>	2.967.544	2.587.636	2.939.844
Egenkapital <i>Equity</i>	494.807	438.169	463.595
Aktiver i alt <i>Total assets</i>	3.116.312	2.709.432	3.086.304

HOVED- OG NØGLETAL FINANCIAL HIGHLIGHTS

*) Nøgletal (DKK'000)	HY 2013	HY 2012	2012
*) Ratios			
Basiskapital efter fradrag (VS0101) <i>Capital base</i>	410.821	353.871	410.594
Solvensprocent <i>Solvency ratio</i>	14,6	14,2	14,7
Kernekapitalprocent <i>Core capital ratio</i>	14,6	14,2	14,7
Egenkapitalforrentning før skat <i>Return on equity before tax</i>	10,0	9,7	15,9
Egenkapitalforrentning efter skat <i>Return on equity after tax</i>	7,5	7,3	11,9
Indtjening pr. omkostningskrone <i>Income/cost ratio, DKK</i>	1,3	1,3	1,2
Renterisiko <i>Interest-rate risk</i>	-2,8	-2,1	-1,8
Udlån i forhold til egenkapitalen ultimo <i>Gearing of loans, end of year</i>	6,0	5,9	6,3
Halvårets udlånsvækst <i>Semiannual growth in loans</i>	0,9	5,6	17,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet <i>Excess cover relative to statutory liquidity requirements</i>	194,6	611,1	137,2
Summen af store engagementer <i>Total amount of large exposures</i>	0,0	0,0	0,0
Halvårets nedskrivningsprocent <i>Semiannual impairment ratio</i>	1,9	1,8	4,0

*) Opgjort efter Finanstilsynets definition af nøgletal.

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

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE INCOME STATEMENT AND COMPREHENSIVE INCOME

Note	(DKK'000)	HY 2013	HY 2012
1	Renteindtægter <i>Interest income</i>	205.685	188.054
2	Renteudgifter <i>Interest expenses</i>	45.582	35.992
	Netto renteindtægter <i>Net interest income</i>	160.103	152.062
3	Gebyrer og provisionsindtægter <i>Fees and commission income</i>	67.836	56.447
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter <i>Fees and commission paid</i>	25.944	22.277
	Netto rente- og gebyrindtægter <i>Net interest and fee income</i>	201.995	186.232
4	Kursreguleringer <i>Market value adjustments</i>	-69	1.027
	Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>	0	83
	Udgifter til personale og administration <i>Staff costs and administrative expenses</i>	84.957	82.279
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver <i>Amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	5.422	5.801
5	Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v. <i>Impairment losses, loans and receivables, etc.</i>	63.660	53.562
	Resultat før skat <i>Profit before tax</i>	47.887	45.699
	Skat <i>Tax</i>	12.062	11.424
	Årets resultat <i>Profit for the year</i>	35.825	34.275
Totalindkomstopgørelse			
Statement of comprehensive income			
	(DKK '000)	HY 2013	HY 2012
	Anden totalindkomst efter skat <i>Other comprehensive income after tax</i>	0	0
	Totalindkomst i alt <i>Total comprehensive income</i>	35.825	34.275

BALANCE BALANCE SHEET

Note	(DKK'000)	HY 2013	31/12 2012
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	17	13
	<i>Cash in hand and demand deposits with central banks</i>		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	30.878	23.476
	<i>Receivables from credit institutions and central banks</i>		
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.967.544	2.939.844
	<i>Loans and other receivables at amortised cost</i>		
	Immaterielle aktiver	17.346	21.162
	<i>Intangible assets</i>		
	Materielle aktiver	595	1.224
	<i>Property, plant and equipment</i>		
	Aktuelle skatteaktiver	0	1.268
	<i>Current tax assets</i>		
	Udskudte skatteaktiver	30.816	30.571
	<i>Deferred tax assets</i>		
	Andre aktiver	20.451	24.224
	<i>Other assets</i>		
	Periodeafgrænsningsposter	48.665	44.522
	<i>Prepayments</i>		
	Aktiver i alt	3.116.312	3.086.304
	<i>Total assets</i>		

BALANCE BALANCE SHEET

Note	(DKK'000)	HY 2013	31/12 2012
PASSIVER			
LIABILITIES AND EQUITY			
GÆLD			
<i>LIABILITIES OTHER THAN PROVISIONS</i>			
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.477.514	2.496.920
	<i>Payables to credit institutions and central banks</i>		
	Aktuelle skatteforpligtelser	10.339	0
	<i>Current tax liabilities</i>		
	Andre passiver	56.242	55.150
	<i>Other liabilities</i>		
	Periodeafgrænsningsposter	77.410	70.639
	<i>Deferred income</i>		
	Gæld i alt	2.621.505	2.622.709
	<i>Total liabilities other than provisions</i>		
HENSATTE FORPLIGTELSE			
<i>PROVISIONS</i>			
	Hensættelser til udskudt skat	0	0
	<i>Provisions for deferred tax</i>		
	Andre hensatte forpligtelser	0	0
	<i>Other provisions</i>		
	Hensatte forpligtelser i alt	0	0
	<i>Total provisions</i>		
EGENKAPITAL			
<i>EQUITY</i>			
	Aktiekapital/andelskapital/garantikapital	110.000	110.000
	<i>Share capital</i>		
	Overført overskud eller underskud	384.807	353.595
	<i>Retained earnings or loss brought forward</i>		
	Egenkapital i alt	494.807	463.595
	<i>Total equity</i>		
	Passiver i alt	3.116.312	3.086.304
	<i>Total liabilities and equity</i>		

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	353.595	0	463.595
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	0	35.825	0	35.825
Kursdifference, norsk filial <i>Foreign-exchange difference, Norwegian branch</i>	0	-4.612	0	-4.612
Udbetalt udbytte <i>Dividend distributed</i>	0	0	0	0
Foreslået udbytte <i>Proposed dividend</i>	0	0	0	0
Egenkapital, 30/6 2013 <i>Equity, 30/6 2013</i>	110.000	384.807	0	494.807

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)	HY 2013	HY 2012
1	Renteindtægter Interest income		
	Øvrige renteindtægter Other interest income		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker <i>Receivables from credit institutions and central banks</i>	585	19
	Udlån og andre tilgodehavender <i>Loans and other receivables</i>	205.100	188.035
	Øvrige renteindtægter i alt <i>Total other interest income</i>	205.685	188.054
2	Renteudgifter Interest expenses		
	Kreditinstitutter og centralbanker Credit institutions and central banks		
	Øvrige renteudgifter <i>Other interest expenses</i>	42.229	31.913
	Kreditinstitutter og centralbanker i alt <i>Total credit institutions and central banks</i>	42.229	31.913
	Afledte finansielle instrumenter Derivatives		
	Rentekontrakter <i>Interest-rate agreements</i>	3.353	4.079
	Afledte finansielle instrumenter i alt <i>Total derivatives</i>	3.353	4.079
	I alt <i>Total</i>	45.582	35.992
3	Gebyrer og provisionsindtægter Fees and commission income		
	Øvrige gebyrer og provisioner <i>Other fees and commission income</i>	67.836	56.447
	I alt <i>Total</i>	67.836	56.447

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

NOTE

	(DKK'000)	HY 2013	HY 2012
4	Kursreguleringer Market value adjustments Afledte finansielle instrumenter Derivatives		
	Rentekontrakter	-23	1.027
	<i>Interest-rate agreements</i>		
	Afledte finansielle instrumenter i alt	-23	1.027
	<i>Total derivatives</i>		
	Øvrige aktiver	-46	0
	<i>Other assets</i>		
	I alt	-69	1.027
	<i>Total</i>		
5	Nedskrivning på udlån og tilgodehavender Write-downs on loans and receivables		
	Nedskrivninger i årets løb, individuelle	76.876	60.980
	<i>Individual impairment losses during the year</i>		
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere år, individuelt	-59.235	-85.668
	<i>Reversal of individual impairment losses recognised in previous years</i>		
	Endelig tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet/hensat	48.449	0
	<i>Final loss on debt previously written down</i>		
	Tab på ikke tidligere nedskrevne fordringer *	-103	90.014
	<i>Loss on debt not previously written down *</i>		
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-2.327	-11.763
	<i>Amounts received, previously written-off debt</i>		
	I alt	63.660	53.562
	<i>Total</i>		
	* Halvårsrapport 2012 var ikke opdelt, så alt var inkluderet på posten "Tab på ikke tidligere nedskrevne fordringer".		
	<i>As the half-year report 2012 did not break down the accounts, everything was included in the item "Loss on debt not previously written down".</i>		
6	Eventualposter Contingent liabilities Eventualforpligtelser Contingent liabilities		
	Øvrige forpligtelser	133.265	83.960
	<i>Other liabilities</i>		
	I alt	133.265	83.960
	<i>Total</i>		