



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 991 682 511
Organisasjonsform: Norskreg. utenlandsk foretak
Foretaksnavn: EKSPRESS BANK
Forretningsadresse: Støperigata 2
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Annika Olsson
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 31.05.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 04.08.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder	2	228 082 000	252 022 000
Andre renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden		302 000	720 000
Sum renteinntekter og lignende inntekter		228 384 000	252 742 000
Rentekostnader og lignende kostnader			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på gjeld til kredittinstitusjoner og finansiering	2	78 674 000	91 096 000
Andre rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden		27 000	
Sum rentekostnader og lignende kostnader		78 701 000	91 096 000
Netto renteinntekter		149 683 000	161 646 000
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	3	10 899 000	12 173 000
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	3	1 797 000	1 882 000
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		0	0
Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		0	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter			
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	4	-4 103 000	475 000
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		-4 103 000	475 000
Lønn og andre personalkostnader	5	62 448 000	35 569 000
Andre driftskostnader	6	19 761 000	14 410 000
Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler			
Avskrivninger		1 393 000	325 000
Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler		-1 393 000	-325 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer			
Kredittap på utlån målt til amortisert kost eller virkelig verdi med verdiendring over andre inntekt	7	134 939 000	135 990 000
Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer		134 939 000	135 990 000
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		-63 859 000	-13 882 000
Skatt på resultat fra videreført virksomhet		168 000	214 000
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		-64 027 000	-14 096 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		-64 027 000	-14 096 000
Andre inntekter og kostnader			
Sum andre inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat for regnskapsåret		-64 027 000	-14 096 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak 9 til amortisert kost		55 551 000	73 793 000
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		55 551 000	73 793 000
Utlån til og fordringer på kunder			
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	10	1 972 075 000	2 502 703 000
Sum utlån og fordringer på kunder		1 972 075 000	2 502 703 000
Rentebærende verdipapirer			
Sum rentebærende verdipapirer		0	0
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	11	6 043 000	2 524 000
Varige driftsmidler			
Andre varige driftsmidler	12	1 178 000	144 000
Sum varige driftsmidler		1 178 000	144 000
Andre eiendeler			
Andre eiendeler	13	140 095 000	158 331 000
Sum andre eiendeler		140 095 000	158 331 000
SUM EIENDELER		2 174 942 000	2 737 495 000
BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	14	1 853 584 000	2 276 883 000
Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		1 853 584 000	2 276 883 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Innskudd og andre innlån fra kunder			
Sum innskudd og andre innlån fra kunder		0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		0	0
Finansielle derivater			
Annen gjeld			
Annen gjeld	15	44 179 000	8 620 000
Avsetninger			
Andre avsetninger		-456 000	3 795 000
Sum avsetninger		-456 000	3 795 000
Ansvarlig lånekapital			
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	16	250 000 000	250 000 000
Sum ansvarlig lånekapital		250 000 000	250 000 000
Fondsobligasjonskapital			
Sum fondsobligasjonskapital		0	0
Sum gjeld		2 147 307 000	2 539 298 000
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Annen innskutt egenkapital	17	76 199 000	166 199 000
Sum innskutt egenkapital		76 199 000	166 199 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	17	-48 564 000	31 998 000
Sum opptjent egenkapital		-48 564 000	31 998 000
Sum egenkapital		27 635 000	198 197 000
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		2 174 942 000	2 737 495 000



Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til Ekspress Bank NUF

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Ekspress Bank NUFs årsregnskap som viser et underskudd på tkr 64 027. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Daglig leders ansvar for årsregnskapet

Daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Pemneo Dokumentnøkkel: N6GYJ-SZESJ-J05AS-DHHP7-PWWEQ-DWIKB



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Ekspress Bank NUF

vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 31. mai 2021
Deloitte AS

Henrik Woxholt
statsautorisert revisor

Pemneo Dokumentnøkkel: N6GYJ-SZESJ-J05AS-DHHP7-PWWEQ-DWIKB



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo"™ - sikker digital signatur.
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Henrik Johannes Woxholt

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1368035

IP: 88.88.xxx.xxx

2021-06-03 08:04:51Z



Penneo Dokumentnøkkel: N6GYJ-SZESJ-J05A5-DHHPT-PWWEQ-DWIKB

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



Årsrapport 2020

Ekspress Bank NUF
Organisations nr. 991682511



ÅRSBERETNING 2020 Ekspress Bank NUF

Om Ekspress Bank NUF

Banken tilbyr finansiering og forsikringsformidling innenfor personmarkedet i Norge. Selskapet tilbyr produkter til kunder over hele landet og er lokalisert i Oslo.

Ekspress Bank er en filial av danske Ekspress Bank som igjen er et heleid datterselskap av BNP Paribas, Personal Finance. Ekspress Bank har tilbudt lån og forsikringer i personmarkedet i Norge siden 2008. Ekspress Bank NUF operer under merkevarnavnet Express Bank.

Express Bank distribuerer tjenester gjennom direkte salg på www.expressbank.no, gjennom samarbeid med låneformidlere (agenter) samt i retail-kanalen (butikk-kjeder).

Express Bank i 2020

Banken hadde ved utløpet av året 10 fast ansatte i Oslo, i tillegg til administrasjon og kundeservice i Danmark. Express Bank holder til i lokaler i Rosenkrantz' gate i Oslo.

Gjennom 2020 har banken opplevd en nedgang, og volumet av fordringer har sunket med 21%, mot en økning på 8% i 2019. Utestående fordringer i Norge er per 31.12.2020 MNOK 1.972.

Veksten har vært kraftig avtagende siden siste halvår av 2019 da den nye 5-5-5 lovgivningen ble innført. Lovgivningen stiller strengere krav til utlånspraksis. Dette innebærer at lånet nedbetales i løpet av maksimalt 5 år, det skal ikke innvilges lån til kunder som ikke vil ha tilstrekkelige midler til å dekke normale utgifter til livsopphold ved en renteøkning på 5% på kundens samlede gjeld og det skal ikke innvilges lån dersom kundens samlede gjeld overstiger fem ganger årsinntekt.

Det har medført at banken har måtte innføre omfattende prosesser ved lånebevilgning samt at andelen avslag har økt kraftig sammenlignet med før innførelsen av 5-5-5.

I tillegg til ny lovgivning har veksten til banken vært, og er fortsatt, påvirket av COVID-19 pandemien.

Det ble gjennom 2020 inngått avtaler med flere nye butikkjeder for finansieringsløsninger for deres kunder.

Videre utvikling for Express Bank

Det budsjetteres med videre vekst for Express Bank og det vil i 2021 fokuseres spesielt på den videre satsing innenfor kjedesamarbeid. Det forventes ikke ytterligere økning i antall ansatte gjennom det kommende året.

Banken forventer fremdeles moderat eller ingen vekst som konsekvens av den globale COVID-19 pandemien og usikkerheten i det økonomiske miljøet.

Vår visjon forblir den samme. Vi fortsetter å fokusere på å hjelpe våre kunder, ved å tilby støtte til å realisere prosjekter samt tilby de beste løsningene og forhold til kunder som står i fare for å havne i betalingsvansker. Samtidig fortsetter vi med å være like dedikert til våre partnere, både i retail- og agentkanalene, ved å støtte dem på best mulig måte under denne vanskelige tiden.

Risiko

Express Bank tilbyr usikret finansiering oppad begrenset til 500 000,- i det norske markedet.

Kredittrisikostyring er en naturlig del av vår forsvarlige utlånspraksis. For å sikre en forsvarlig kredittbehandling innhentes informasjon fra et eksternt kredittbyrå samt informasjon fra Gjeldsregisteret som ble tilgjengelig fra 1. juli 2019. Opplysningene utgjør sammen med informasjon og dokumentasjon fra kunden grunnlaget for det som utgjør en ansvarlig utlånspraksis, både for kunden og for banken.

For mer informasjon om bankens kredittpolitikk, vennligst se den nordiske årsrapport for Ekspress Bank A/S (<https://www.expressbank.dk/om/>).

Analysen viser en økning i bankens kredittrisiko. Dette vurderes å være en konsekvens av de regulatoriske innstrammningene som kom i 2019, som blant annet innebærer en vesentlig innstramning på nedbetalingsstrukturen for enkeltkunder, noe som viser seg å være utfordrende for mange. I tillegg viser gjeldsregisteret at en del kunder har hatt mer usikret gjeld og kreditt enn det som har vært lagt til grunn ved



innvilgelsen av lån. Banken driver selv misligholdsoppfølging av kunder i Norge. Det forventes nedgang i misligholdratio og tapsratio utover i 2021.
Banken dekker renterisikoen på hele kundeporteføljen gjennom derivater.

Likviditetsrisiko

Banken finansieres eksklusivt gjennom morselskapet, hvor Express Bank har en dekkende likviditetsavtale. Likviditetssituasjonen overvåkes kontinuerlig, og umiddelbare tiltak vil bli iverksatt ved behov.

Arbeidsmiljø og likestilling

Express Bank hadde ved inngangen til 2020 10 ansatte. Ved utgangen av 2020 var det 10 ansatte i Norge – 5 kvinner og 5 menn. Det har ikke blitt rapportert om skader eller ulykker på arbeidsplassen. Gjennomsnittlig sykefravær i 2020 var 4,4%.
Selskapet er en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3a bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet.

Redegjørelse for årsregnskapet

Selskapet er ikke utsatt for særskilte faktorer som påvirker virksomheten ut over hva som er vanlig for en virksomhet med bankdrift. Selskapets omsetning påvirkes spesielt av de generelle økonomiske konjunkturene og kampanjer/spesielle tiltak fra selskapets konkurrenter.

Det samlede utlån i Ekspress Bank NUF sank fra kr. 2.502 mill til 1.972. Nedgangen skyldes den globale pandemien og 5-5-5 lovgivningen. Avsetning til tap på kunder var i 2020 MNOK 269,1, en økning fra 2019 (220,9 mill). Stigningen skyldes overgang til IFRS 9 (effekt er MNOK 16) samt en utfordrende situasjon i 2020, der reguleringer vesentlig strammet inn utlånspraksisen. Dette har hatt en såkalt bråstopp-effekt, som har medført utfordringer for deler av kundemassen. I tillegg har bankens omsetning blitt negativt påvirket av den globale pandemien. Grunnet dette er også tap høyere enn forventet i forhold til sist år. På slutten av innlåsningsfasen forventes det at kvaliteten på lånportefolien gradvis vil forbedres og at tapsavsetningen vil bli mindre.

Ved utgangen av 2020 var tapsavsetning for forventede tap 273,5 MNOK
Fra 2019 til 2020 sank fordringer med ca. 21%.

Ekspress Bank NUF sin likviditetsbeholdning var kr. 55,6 mill per 31.12.2020.

Totalkapitalen var ved utgangen av året MNOK 2.174. Egenkapitalandelen pr. 31.12.2020 er oppgjort som et mellomværende med morselskap, og utgjør 1,3 % av totalkapitalen. Årets resultat viser et underskudd på kr. 64 mill. som er en 49,9 mill. nedgang fra resultatet for 2019.

Samfunnsansvar

På bakgrunn av selskapets forretningsmodell har filialen ikke funnet behov for retningslinjer, prinsipper, prosedyrer og standarder som integrerer hensynet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, likestilling og ikke-diskriminering og sosiale forhold, det ytre miljø og bekjempelse av korrupsjon i sine forretningsstrategier, i sin daglige drift og i forholdet til sine interessenter.

Ytre miljø

Virksomhetens bransje medfører verken forurensning eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljø. Det arbeides aktivt for å minimere reisevirksomhet bl.a. ved aktiv bruk av videokonferanse og et tilnærmet papirløst arbeidsmiljø.

Overgang til IFRS

Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak er endret med virkning fra 1. januar 2020. Filialregnskapet for 2020 er utarbeidet i tråd med IFRS og de unntak som forskriften angir. Endringer og effekt ved overgang til IFRS er beskrevet i detaljer under Note 1.



Den mest vesentlige endringen som følge av dette vurderes å være tapsavsetning på utlån i tråd med IFRS 9, hvor effekten er et tillegg i tapsavsetning på MNOK 16. I tillegg er det ved overgang til IFRS 16 en effekt på balansen på MNOK 0,3.

Ut over det anses de regnskapsmessige effektene ved overgangen å være relativt begrenset. Endringene i regnskapspraksis er innberegnet i åpningsbalansen for 2020 over mellomværende med hovedkontor.

Annika Olsson

Sted, dato:

31/5 -2021

Daglig leder / Adm. Direktør

Annika Olsson

Nordic CEO

BNP PARIBAS PF



Resultatregnskap for Ekspress Bank NUF

Note	(NOK '000)	2020	2019
2	Renteinntekter og lignende inntekter		
	Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder	228.082	252.022
	Sum renteinntekter og lignende inntekter	228.384	252.742
2	Rentekostnader og lignende kostnader		
	Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på gjeld til kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	78.874	91.098
	Rentekostnader forbundet med leieavtaler	27	
	Sum rentekostnader og lignende kostnader	78.701	91.096
	Netto renteinntekter	149.683	161.645
3	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	10.899	12.173
3	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	1.797	1.882
4	Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		
	Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	- 4.103	475
	Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	- 4.103	475
5	Lønn og andre personalkostnader	62.448	35.567
6	Andre driftskostnader	19.761	14.410
	Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler		
	Avskrivninger	1.393	325
	Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler	1.393	325
7	Kreditttap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer		
	Kreditttap på utlån målt til amortisert kost eller virkelig verdi med verdiendring over andre inntekter og kostnader	134.939	135.990
	Sum kreditttap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	134.939	135.990
	Resultat før skatt fra videreført virksomhet	- 63.859	- 13.882
8	Skatt på resultat fra videreført virksomhet	168	214
	Resultat etter skatt fra videreført virksomhet	- 64.027	- 14.095
	Totalresultat for regnskapsåret	- 64.027	- 14.095
	Disponeringer		
	Overført til mellomværende med hovedkontor	- 64.027	- 14.095
	Sum disponeringer	- 64.027	- 14.095



EIENDELER

Note	(NOK '000)	31.12.2020	31.12.2019
9	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		
	Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	55.551	73.793
	<i>Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</i>	55.551	73.793
10	Utlån til og fordringer på kunder		
	Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	1.972.075	2.502.703
	<i>Sum utlån og fordringer på kunder</i>	1.972.075	2.502.703
11	Immaterielle eiendeler	6.043	2.524
12	Varige driftsmidler		
	Andre varige driftsmidler	1.178	144
	<i>herav bruksrett fra leiekontrakter</i>	1.178	
	<i>Sum varige driftsmidler</i>	1.178	144
13	Andre eiendeler		
	Andre eiendeler	140.094	158.331
	<i>Sum andre eiendeler</i>	140.094	158.331
	SUM EIENDELER	2.174.942	2.737.495



GJELD OG EGENKAPITAL

Note	(NOK '000)	31.12.2020	31.12.2019
GJELD			
14	Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		
	Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	1.853.584	2.276.883
	<i>Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</i>	<i>1.853.584</i>	<i>2.276.883</i>
15	Annen gjeld	44.179	8.620
	<i>herav leieforpliktelser</i>	<i>1.208</i>	<i>0</i>
Avsetninger			
	Andre avsetninger	- 456	3.795
	<i>Sum avsetninger</i>	<i>- 456</i>	<i>3.795</i>
16	Ansvarlig lånekapital		
	Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	250.000	250.000
	<i>Sum ansvarlig lånekapital</i>	<i>250.000</i>	<i>250.000</i>
SUM GJELD		2.147.307	2.538.298
17	MELLOMVÆRENDE MED HOVEDKONTOR		
	Hovedkontors kapitalinnskudd	76.199	166.199
	Akkumulert resultat	- 48.564	31.988
TOTAL MELLOMVÆRENDE MED HOVEDKONTOR		27.635	198.197
TOTAL GJELD OG MELLOMVÆRENDE MED HOVEDKONTOR		2.174.942	2.737.495

31/5-2021



Kontantstrømoppstilling		
<i>Indirekte modell</i>		
Ekspress Bank NUF		
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	2020	2019
Resultat etter skattekostnad	-64.027	-14.095
Av- og nedskrivninger	1.393	325
Endring i utlån til kunder	530.628	-74.142
FTA IFRS	-16.040	
Endring i andre tidsavgrensningsposter	49.545	-12.805
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	501.499	-100.716
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler og varige driftsmidler	-3.937	-2.533
Justering for IFRS 16 leieavtaler	-2.010	
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-5.947	-2.533
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	-423.299	-174.477
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld		
Innbetalinger av mellomværende med hovedkontor	-90.495	9.347
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-513.794	-165.130
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-18.242	-268.380
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr 01.01.	73.793	342.173
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr 31.12.	55.551	73.793



MELLOMVÆRENDE MED HOVEDKONTOR

	<i>Hovedkontors</i>		<i>Total</i>
	<i>kapitalinnskudd</i>	<i>Akkumulert resultat</i>	
Mellomværende med hovedkontor 01.01.2019	166.199	36.746	202.945
Årets kapitalinnskudd mellom hovedkontor			-
Skatteoppgjørelse		9.347	9.347
Årets resultat	-	14.095 -	14.095
Mellomværende med hovedkontor 31.12.2019	166.199	31.998	198.197

	<i>Hovedkontors</i>		<i>Total</i>
	<i>kapitalinnskudd</i>	<i>Akkumulert resultat</i>	
Mellomværende med hovedkontor 01.01.2020	166.199	31.998	198.197
Effekt som følge av overgang til IFRS fra 01.01.2020	-	16.040 -	16.040
Årets kapitalinnskudd mellom hovedkontor	-	90.000	90.000
Skatteoppgjørelse	-	495 -	495
Årets resultat	-	64.027 -	64.027
Mellomværende med hovedkontor 31.12.2020	76.199 -	48.565	27.635

Selskapets mellomværende med hovedkontor utgjør pr 31.12.2020 27,6 millioner

Kapitalinnskudd består av mellomværende, ikke-rentebærende gjeld til morselskap på 76,2 millioner

IFRS effekt demonstrerer effekten på egenkapital som følge av overgang til IFRS standard fra 01.01.2020.



Note 1

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven, Forskrift om årsregnskap m.m. for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike og Norsk God Regnskapsskikk.

Overgang til IFRS

Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak er endret med virkning fra 1. januar 2020. Filialregnskapet for 2020 er utarbeidet i tråd med IFRS og de unntak som forskriften angir. Endringer og effekt ved overgang til IFRS er beskrevet i detaljer under Note 1.

Den mest vesentlige endringen som følge av dette vurderes å være tapsavsetning på utlån i tråd med IFRS 9, hvor effekten er et tillegg i tapsavsetning på MNOK 16. I tillegg er det ved overgang til IFRS 16 en effekt på balansen på MNOK 0,3.

Ut over det anses de regnskapsmessige effektene ved overgangen å være relativt begrenset. Endringene i regnskapspraksis er innberegnet i åpningsbalansen for 2020 over mellomværende med hovedkontor.

Generelt om innregning og måling

En eiendel innregnes i balansen når det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler vil tilflyte filialen og eiendelens verdi kan måles pålitelig. En forpliktelse innregnes i balansen, når det er sannsynlig, at fremtidige økonomiske fordeler vil belastes filialen, og forpliktelsens verdi kan måles pålitelig.

Usikkerhet ved innregning og måling

Målingen av visse eiendeler og forpliktelser krever skjønn fra ledelsen vedrørende hvordan fremtidige begivenheter vil påvirke verdien av disse eiendeler og forpliktelser. Det anvendte skjønn er basert på forutsetninger, som etter ledelsens vurdering er forsvarlige, men som i sakens natur er usikre.

Estimater og antagelser er basert på historiske erfaringer og en rekke andre faktorer som anses rimelige i forhold til tidligere erfaringer. Estimater og antagelser gjennomgås regelmessig for å sikre relevans og nøyaktighet. Endringer i estimater er anerkjent i perioden endringen er gjort, og i fremtidige perioder som berøres av endringen.

Den vesentligste posten som er underlagt slikt skjønn er avsetninger for tap på utlån. Beregningen av tapsavsetninger er basert på en kalkuleringsmodell utviklet av gruppen (BNPP PF). For steg 1 og 2 beregnes tapsavsetninger på et individuelt nivå ved å benytte historisk og statistisk informasjon til å estimere sannsynligheten for tap (PD) for hver konto, i henhold til et forhåndsdefinert strata som kontoen plasseres i, ut fra historisk informasjon. Ved plassering i strata tas det hensyn til historiske kontantstrømmer, markeringer relatert til NPE (non-performing) og FBE (forbearance), i samsvar med definisjon fra EBA. Sannsynligheten er deretter justert med forventede tap ved mislighold (LGD) og eksponering ved mislighold (EAD).

For steg 3 benyttes en separat kalkulering som reflekterer den estimerte diskonterte kontantstrømmen over levetiden til eksponeringen.

I tillegg til de nevnte faktorene benyttes også makroforutsetninger til beregning av tapsavsetning. For filialen benyttes arbeidsløshetsprosent. Fremtidig arbeidsløshetsprosent er basert på antagelser foretatt av gruppen (BNPP PF) og det er derfor knyttet usikkerhet til denne faktoren.

Utenom beregningen av arbeidsløshet fra gruppen er modellen basert på historisk data uten noen ytterligere antagelser. Modellen er backtestet ut i fra en definert metode i en prosess som er utført sammen med gruppen.

IFRS 16 leieavtaler

Etter endringer i regnskapsloven har filialen gått over til å følge IFRS 16 for leieavtaler. Endringen påvirker alle leiekontrakter som under tidligere lovgivning var klassifisert som operasjonelle eller finansielle leiekontrakter.

IFRS 16 innebærer at identifiserte bruksretter og tilhørende forpliktelser skal balanseføres. Bruksretten måles til leieforpliktelsen (nåverdien an leiebetalinger) pluss betalt forskuddsleie og direkte anskaffelseskoster. Bruksretten vil bli avskrevet over utnyttbar levetid, det vil si løpetiden på leiekontrakten i Ekspres Banks tilfelle.



Leieforpliktelsen måles til nåverdien av avtalt, ikke allerede betalt, leie. Nåverdien beregnes ved å diskontere leiebetalingene ved hjelp av den implisitte rentesatsen i leieavtalen.

Ekspress Bank har valgt å implementere IFRS 16 i regnskapsåret som begynte 1. Januar 2020. Under overgangen til IFRS 16 har filialen valgt å bruke metoden tilbakevirkende anvendelse av IFRS 16 uten omarbeiding av samarbeidstall, og effekt på egenkapital i overgangsåret. Implementeringen har medført en effekt på egenkapitalen på TNOK 30.

Bruksretten nedskrives basert på leiekontraktens løpetid.

Overgang til IFRS 16

Filialen har valgt å implementere IFRS 16 med tilbakevirkende anvendelse av IFRS 16 uten omarbeiding av sammenligningstall og effekt på EK IB i overgangsåret. Filialen har en leiekontrakt på kontor som tidligere var klassifisert som en operasjonell leieavtale under IAS 39.

IFRS 9 Finansielle instrumenter

Ny forskrift om årsregnskap for banker medfører implementering av IFRS 9. Standarden endrer i vesentlig grad gjeldende regler for klassifisering og måling av finansielle instrumenter, samt gjeldende regler for tapsavsetning. Overgangen har endret filialens regnskapsføring av tapsavsetninger for finansielle eiendeler, ved å gå fra objektive bevis på at tap har inntruffet under IAS 39 til en modell som er basert på forventet kreditttap.

Den nye forventningsbaserte tapsavsetningen innebærer at et finansielt instrument ved første gangs innregning tapsavsettes med forventet kreditt tap de første 12 måneder (steg 1). Om kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs innregning tapsavsettes instrumentet med forventet kreditttap over hele levetiden (steg 2). Dersom det har oppstått en objektiv tapshendelse tapsavsettes instrumentet med forventet kreditttap over hele levetiden, men basert på større sannsynlighet for tap (steg 3). Ekspress Bank har sammen med BNP Paribas Personal Finance konstruert en beregningsmodell som anses egnet for å oppfylle kravene under IFRS 9.

Filialen har implementert IFRS 9 fra 1. Januar 2020, og endringen fra IAS39 til IFRS 9 metodikken har medført et krav på ekstra tapsavsetning på MNOK 16. Effekten er anerkjent som en egenkapitaljustering. Filialen har benyttet seg av muligheten til å unngå tilbakevirkende anvendelse av standarden, dermed er sammenligningstall presentert uendret fra tidligere år.

Klassifisering og måling

Under IFRS 9 bestemmes klassifisering og måling basert på forretningsmodellen og de kontraktsmessige egenskapene til instrumentene. Ved første gangs innregning kan instrumentene måles til amortisert kost, virkelig verdi med verdiendring over resultatet eller virkelig verdi over utvidet resultat (egenkapital).

- **Amortisert kost**

Finansielle eiendeler måles til amortisert kost dersom følgende betingelser er oppfylt: den finansielle eiendelen holdes i en forretningsmodell hvor formålet er å motta kontraktfestede kontantstrømmer, og kontraktsvilkårene for den finansielle eiendelen gir opphav til kontantstrømmer som utelukkende består av betaling av hovedstol og renter på gitte datoer.

Salg av låneportfolioer nær slutten av løpetiden, og for et beløp tilnærmet lik gjenstående kontantstrømmer, kan forekomme som et ledd i risikostyringen uten at dette påvirker klassifiseringen.

Amortisert kost defineres som balanseført verdi ved første gangs innregning, med fradrag for mottatte/betalte renter og avdrag, og med tillegg av påløpte effektive renter, justert for netto nedskrivning og netto bokført effekt av eventuell verdisikring. Renter er kalkulert ut fra effektiv rente metoden som blir bestemt ved inngåelsen av kontrakten.

- **Virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat (egenkapital)**

Finansielle eiendeler måles til virkelig verdi over resultatet dersom de holdes i en forretningsmodell der formålet er både å motta kontraktfestede kontantstrømmer og selge eiendelene, og kontraktsvilkårene for den finansielle eiendelen gir opphav til kontantstrømmer som utelukkende



består av betaling av hovedstol og renter. Ved salg overføres beløp som tidligere er innregnet i egenkapitalen til resultatet.

- **Virkelig verdi med verdiendring over resultat**

Alle gjeldsinstrumenter som ikke møter betingelsene for klassifisering til amortisert kost eller virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat er klassifisert til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Investering i egenkapital instrumenter som f.eks. aksjer klassifiseres også til virkelig verdi med verdiendring over resultat.

IFRS effekt på klassifisering og måling

Finansielle instrumenter	Klassifisering etter IAS 39	Klassifisering etter IFRS 9
Utlån og fordringer på kunder	Amortisert kost	Amortisert kost
Ansvarlig lånekapital	Amortisert kost	Amortisert kost

Nedskrivning

Ekspress Banks nedskrivningsmodell for kredittrisikostyring er basert på forventet tap. Modellen gjelder for lån og gjeldsinstrumenter klassifisert til amortisert kost eller aksjemarkedsverdi, låneforpliktelse og finansielle garantikontrakter som ikke er bokført til virkelig verdi, samt kundefordringer.

Generell nedskrivningsmodell

Ekspress Bank identifiserer tre "trinn" som tilsvarer en spesifikk situasjon med hensyn til utviklingen i kredittrisikoen forbundet med motparten, siden den første innregningen av eiendelen.

- Forventet kredittap over de neste 12 måneder (Steg 1): Hvis kredittrisikoen forbundet med instrumentet på balansedagen ikke har økt betydelig siden den første innregningen, er dette instrumentet underlagt en tapsavsetning på et beløp lik forventet kredittap over 12 måneder (som følge av risiko for mislighold de neste 12 måneder).
- Forventede kredittap ved forfall for ikke-nedskrevne eiendeler (Steg 2): Tapsavsetning måles til et beløp som er lik forventet kredittap over hele levetiden (ved forfall) hvis kredittrisikoen til det finansielle instrumentet har økt betydelig siden første gangs innregning og instrumentet ikke har blitt nedskrevet.
- Forventede kredittap ved forfall for nedskrevne finansielle eiendeler (Steg 3): Når en eiendel nedskrives måles tapsavsetningen til et beløp som tilsvarer forventet kredittap ved forfall.

Denne generelle modellen brukes på alle instrumenter som er omfattet av nedskrivning under IFRS 9, med unntak av eiendeler som nedskrives så snart de erverves eller utstedes, og instrumenter som det brukes en forenklet modell for (se nedenfor).

Den forventede kredittapstilnærmingsmodellen under IFRS 9 er symmetrisk, noe som betyr at hvis noen forventede kredittap ved forfall har blitt innregnet i en tidligere periode, og hvis det ikke lenger er noen indikasjon på betydelig økning i kredittrisiko for det finansielle instrumentet i løpet av inneværende periode siden første innregning, beregnes avsetningen på grunnlag av forventede kredittap etter 12 måneder.

Nedskrevne finansielle eiendeler

En finansiell eiendel blir nedskrevet og klassifisert som "Steg 3" når en eller flere hendelser som har en negativ innvirkning på fremtidige kontantstrømmer for den finansielle eiendelen har oppstått. På individuelt nivå inkluderer en objektiv indikasjon på verdifall observerbare data knyttet til følgende hendelser:

- Misligholdelse (ubetalte avdrag) de siste 90 dager eller mer,



- viten om, eller observasjon av, betydelige økonomiske vanskeligheter hos kunden, som indikerer at det foreligger en kredittrisiko selv lånet ennå ikke er misligholdt,
- modifikasjoner gitt til vilkår og betingelser for et lån, som ikke ville blitt gitt dersom kunden ikke var i økonomiske vanskeligheter.

Forenklet modell

Under den forenklete modellen innregnes tapsavsetninger på grunnlag av forventede kredittap ved forfall fra begynnelsen, og revurderes ved utløpsdatoen. Ekspress Bank bruker denne modellen på kundefordringer med løpetid på mindre enn 12 måneder.

Betydelig økning i kredittrisiko

Forventet kredittap er sannsynlighets vektete estimater av kredittap (nåverdien av kontantunderskudd) over den forventede levetiden til instrumentet.

- For eksponeringer klassifisert i steg 1 og steg 2 beregnes tapsnedskrivninger utfra sannsynlighet for mislighold (PD), tap gitt mislighold (LGD) og eksponering ved mislighold (EAD), diskontert med den effektive rentesatsen på eksponeringen. De resulterer fra risikoen for mislighold de neste 12 månedene (steg 1) eller risiko for mislighold over eksponeringens levetid (steg 2). I den spesifikke virksomheten med forbrukerfinansiering, og med egenskapene til porteføljene, er metoden som brukes av Ekspress Bank basert på sannsynligheten for overgang til misligholds stadiet og diskonterte tapssatser ved mislighold. Beregning av parameterne gjøres statistisk etter homogen populasjon.
- For eksponeringer klassifisert i steg 3 beregnes tapsnedskrivninger som verdien av kontantunderskudd over levetiden til eksponeringen, diskontert med den effektive rentesatsen. Kontantunderskudd er forskjellen mellom forfallende kontantstrømmer og kontantstrømmene filialen forventer å motta.

De resulterende tapsnedskrivningene resultatføres under «Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer» i resultatregnskapet.

Omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til kurs på balansedagen. Verdiendringer for slike poster som følge av endret kurs mellom transaksjons- og balansedag, resultatføres. Resultatposter omregnes etter valutakurs på transaksjonstidspunktet.

Renteinntekter og rentekostnader

Renteinntekter og -kostnader periodiseres ved bruk av effektiv rente metoden.

Gebyrer

Gebyrer resultatføres som utgangspunkt på transaksjonstidspunktet. Avgitte provisjoner ved låneformidling periodiseres over de tilknyttede låns løpetid ved anvendelse av den effektive rentes metode.

Personalkostnader

Lønninger og øvrige vederlag utgiftføres over opptjeningsperioden. Utgiftene til feriepenge utgiftføres i takt med faktiske opptjente og avholdte feriedager.

Immaterielle eiendeler

Lisenser og software balanseføres og avskrives lineært over eiendelens forventede levetid. IT-utvikling balanseføres til anskaffelseskost med tillegg av indirekte produksjonskostnader og avskrives lineært over forventet levetid. Eiendeler under utførelse aktiveres i balansen til anskaffelseskostnad. Dersom gjenvinnbart beløp av immaterielle eiendeler er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsværdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen forventes å generere.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlets forventede levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto



salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen forventes å generere.

Skatt

Selskapet har med virkning fra 2014 endret metoden for beregning av skatt. Metoden er endret basert på vedtak fra skattekontoret hvor det ble lagt til grunn at bankens KERT-funksjoner (*key entrepreneurial risk taking*) angående filialens lånportfolio blir gjennomført av Ekspres Bank A/S i Danmark. Dermed skal det benyttes en kost pluss metode ved norsk beskatning. Metoden legger til grunn faktiske kostnader en har hatt knyttet til aktiviteten i Norge, og legger til en bruttfortjeneste. I tråd med vedtak fra skattekontoret har en lagt til grunn en fortjenestemargin på 5%. Øvrig resultat som regnskapsmessig er ført i Norge allokeres med skattemessig virkning til hovedkontoret i Danmark.

Kontantstrøm

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

Derivater

Derivater blir vurdert til dagsverdi. Bruttoverdien er inkludert under "Andre eiendeler" og "Annen gjeld" som tar hensyn til kontraktsfestede avtaler om motregning.

Kursendringer til dagsverdi av finansielle derivater som ikke oppfyller betingelsene for sikringsbokføring føres i resultatregnskapet.

Renter knyttet til rente swaps føres under "Renteinntekter". Beregnede endringer i dagsverdi føres i resultatregnskapet som «Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater».

Ansvarlig kapital

Ansvarlig kapital består av Tier2 kapitalinstrumenter, som i tilfelle av avvikling eller konkurs, og i henhold til lånebetingelsene ikke kan gjøres opp, før krav fra ordinære kreditorer er dekket.

Ved første beregning måles ansvarlig lånekapital til dagens verdi tilsvarende den mottatte kapital fratrukket avsatte låneomkostninger. Ytterligere ansvarlig kapital måles til amortisert kostpris.

Forskrift om krav til utlånspraksis for forbrukslån

I Februar 2019 ble det av finansdepartementet fastsatt en ny forskrift om krav til finansforetakenes utlånspraksis for forbrukslån. Forskriften tredde i kraft i februar 2019, med en tilpasningsperiode frem til 15. mai 2019.

Forskriften innebærer at det innføres lånebegrensninger på grunnlag av hver enkelt kundes økonomiske situasjon. *Bl.a. total belåning begrenses til fem ganger bruttoinntekt og nedbetalingstid er maksimalt til fem år.* For Express Bank innebærer det en grundigere og mer tidkrevende gjennomgang av kunders gjeldssituasjon under søknadsprosessen, samt strammere rammer for hvem som kan tilbys lån.

Forskriften gjelder kun utlån uten sikkerhet direkte fra finansforetak til forbruker, direkte selgerkreditt faller utenfor.

Gjeldsinformasjonsloven

Fra 1. juli 2019 ble gjeldsregisteret tilgjengelig for utlevering til finansforetak. Formålet er å legge til rette for sikker registrering og utlevering av gjeldsopplysninger, for å bidra til en mer omfattende og korrekt kredittvurdering. Et gjeldsinformasjonsforetak viser en enkeltpersons type forbrukskreditt(er), total saldo og effektiv rente.

Omklassifisering av kontoer i resultatregnskapet

Det er foretatt noen omklassifiseringer av kontoer i resultatregnskapet som innebærer at sammenligningstall også er endret. Omklassifiseringene er gjort for å danne et mer rettviseende bilde av regnskapet samt for å være i tråd med hvordan regnskapet oppgjøres på konsolidert nivå i det danske regnskapet.

Endringene er som følger:

- Renteinntekter og renteutgifter på derivater er sammenslått, og inngår som en utlignet renteinntekt.
- Provisjonsutgifter forbundet med etablering av lån gjennom agenter og retail kanalen er flyttet til renteinntekter for å utlignes mot inntekter på lån, med formål å vise den effektive renten på utlån.
- Inntekter og utgifter forbundet med forsikringsagenter er sammenslått og inngår som en utlignet provisjonsinntekt.



- Avgifter forbundet med kortleverandører og betalingstjenester er flyttet fra andre driftskostnader til provisjonskostnader.



	NOK '000	31.12.2020	31.12.2019
Note 2 Netto renteinntekter			
Renter på utlån til kunder		228.082	252.022
Renter på utlån til kredittinstitusjoner		0	0
Renter på finansielle derivater		302	720
<i>Sum renteinntekter</i>		<i>228.384</i>	<i>252.742</i>
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner		78.674	91.096
Renter på finansielle derivater		0	0
Renter på leieavtaler		27	0
<i>Sum rentekostnader</i>		<i>78.701</i>	<i>91.096</i>
Netto renteinntekter		149.683	161.645
Note 3 Netto provisjonsinntekter			
Provisjonsinntekter ved kredittformidling		9.084	10.874
Provisjonsinntekter fra forsikringsagent		1.815	1.299
<i>Sum provisjonsinntekter</i>		<i>10.899</i>	<i>12.173</i>
Provisjonsomkostninger ved kortleverandører og betalingstjenester		1.797	1.882
<i>Sum provisjonsomkostninger</i>		<i>1.797</i>	<i>1.882</i>
Netto provisjonsinntekter		9.102	10.291
Note 4 Kursreguleringer			
Agio		95	-20
Andre eiendeler / Verdi swap		-4.198	494
I alt		-4.103	475
Note 5 Kostnader til personal og administrasjon			
Lønnskostnader		10.845	12.647
Interne honorarer (lønn)		50.070	20.284
Pensjonskostnader		41	153
Arbeidsgiveravgift		1.492	2.483
<i>Totalt lønnskostnader</i>		<i>62.448</i>	<i>35.567</i>
Kostnader til personal i alt		62.448	35.567
Antall årsverk		10,0	9,6
Det gjennomsnittlige antall årsverk i regnskapsåret		9,9	10,4
Selskapet har inngått avtale om en innskuddsbasert pensjonsordning som oppfyller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon			
Lønn / pensjon og vederlag til daglig leder		599	2.462
Total lønn og vederlag til ledelse av Ekspres Bank A/S			
Christophe Jehan, til Mars 2020		1.663	4.107
Annika Olsson Roth, fra April 2020		2.946	0



NOK '000		31.12.2020	31.12.2019	
Note 6	Andre driftskostnader			
	Marketing kostnader	1.289	782	
	EDB-kostnader	11	2.409	
	Post og telekostnader	8.515	1.694	
	Eksterne honorarer	377	1.082	
	Reisekostnader	158	815	
	Øvrige kostnader	9.410	7.627	
	Sum annen driftskostnad	19.761	14.410	
Note 7	Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer			
	Individuelle nedskrivninger i perioden	200.536	147.913	
	Tilbakeføring av nedskrivninger i perioden	-71.609	-17.827	
	Periodens konstaterte tap som det tidligere år er fortatt individuelle nedskrivninger for	6.304	4.360	
	Periodens konstateret tap hvor det tidligere ikke er fortatt nedskrivninger	0	2.984	
	Periodens inngang på tidligere konstatererte tap	-292	-1.440	
	Periodens nedskrivninger	134.938	135.990	
Note 8	Skattekostnad			
	<i>Skattekostnaden er basert på en kost pluss metode.</i>			
	<i>Årets skattekostnad består av:</i>			
	Betalbar skatt	168	214	
	Årets skattekostnad	168	214	
	Beregning av årets skattekostnad	31-12-2020		
	Lønnskostnad	12.378		
	Leie av lokaler	911		
	Kontorrekvisita	0		
	Reisekostnader	158		
	Sum kostnader	13.448		
	Fortjenestmargin (5%)	672		
	Betalbar skatt (25%)	168		
	Årets resultat før skatt	- 63.859		
	- andel allokert skattemessig til Norge	672		
	- andel allokert skattemessig til Danmark	- 64.531		
	Oversikt over midlertidige forskjeller :	31-12-2019	01-01-2020	31-12-2020
	Fremførbart underskudd	0	0	0
	Andre midlertidige forskjeller	0	0	0
	Sum	0	0	0



	NOK '000	31.12.2020	31.12.2019
Note 9 Fordringer på kreditinstitusjoner og finansieringsforetak			
Fordringer på kreditinstitusjoner		55.551	73.793
I alt		55.551	73.793
<i>Løpetidsfordeling etter gjenværende løpetid</i>			
Over natten		55.551	73.793
I alt		55.551	73.793
Rentene på konti forrentes til variable rente (Danbid - Danbor) kredit og debet rente fra -0,5% til 20,25% (pr 31.12.2020)			
Skattetrekkskonto forrentes til variable rente (Danbor) kredit rente 0,0%, debet rente 19,0%			
Bundne midler på skattetrekkskonto utgjør TNOK 501 pr 31.12.2020			
Note 10 Utlån til amortisert kostpris			
Over natten			
Til og med 3 måneder		506.306	744.761
Fra 3 måneder til 1 år		667.872	726.493
Fra 1 år til 5 år		605.960	684.856
> 5 år		191.937	366.594
Totale utlån til amortisert kost		1.972.075	2.502.703
<i>Utlån kategorisert etter sektor (%)</i>			
Privat		100	100
Totalt		100	100



NOK '000 31.12.2020 31.12.2019

Note 11 Immaterielle eiendeler

Lisenser / system etablering

Anskaffelseskost 1.1	16.423	13.890
Årets tilgang	3.937	2.533
Årets avgang	0	0
Anskaffelsespris 31.12.	20.360	16.423
Akkumulerte avskrivninger 1.1	13.899	13.890
Årets avskrivning	418	9
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	14.317	13.899
Regnskapsmessig verdi pr 31.12	6.043	2.524

Immaterielle eiendeler avskrives lineært basert på eiendelens levetid (3 - 8 år)

Note 12 Varige driftsmidler

Inventar

Anskaffelseskost 1.1	981	981
IFRS 16 leieavtaler justering	4.296	0
Årets tilgang	0	0
Årets avgang	0	0
Anskaffelsespris 31.12	5.277	981
Akkumulerte avskrivninger 1.1	837	521
IFRS 16 leieavtaler justering	2.287	0
Årets avskrivninger	975	318
herav avskrivning på bruksrett kontorleie	832	
Akkumulerte avskrivninger 31.12	4.100	837
Regnskapsmessig verdi 31.12	1.178	144

Ved utløpet av året 2020 var leiekontrakter relatert til kontorleie (balansført verdi utgjør MNOK 1.178). Leiekontrakter nedskrives basert på kontraktens løpetid. For kontorleie er nåværende løpetid på 5 år.



NOK '000	31.12.2020	31.12.2019
Note 13 Andre eiendeler		
Renter	11.041	0
Kommisjon salgsgenter	118.746	137.742
Kontantsikkerhet	9.242	8.929
Finansielle derivater	0	2.313
Øvrige	1.065	9.347
I alt	140.094	168.331

Note 14 Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak

Løpetidsfordeling etter restløpetid

Til og med 3 måneder	177.897	153.000
Fra 3 måneder til 1 år	370.000	550.000
Fra 1 til 2 år	430.000	435.000
Fra 2 til 5 år	840.000	950.000
> 5 år	19.922	169.935
Periodiserte renter	15.766	18.948
I alt	1.853.584	2.276.883

Lån fra Morselskap forrentes med både flytende og fast rente.

Renten til morselskapet var pr 31.12.2020 3,1% for variable og 3,1% faste lån.

Note 15 Annen Gjeld

IFRS 16 leieavtaler	1.208	0
Annen gjeld	40.796	8.406
Finansielle derivater	1.884	0
Skatteforpliktelse	291	214
I alt	44.179	8.620

Note 16 Ansvarlig lånekapital

Lån -(NOK '000)	Startdato	Rentesats	Valuta	11.12.2020	31.12.2019
T1 Lån - 250.000 - Evigvarende	19-12-2018	NIBOR 3M+margin	NOK	250.000	250.000

Den ansvarlige lånekapitalen er å anse som Tier 1 kapital og medregnes som en del av egenkapitalen i fig. CRR.

Tier 1 kapitalen vil bli nedskrevet, hvis kjernekapitalen (CET 1) raticen for Ekspres Bank konsernet kommer under 7%. Renteomkostninger relatert til den ansvarlige lånekapitalen utgjør i 2020 20,7 MNOK.

Den ansvarlige lånekapitalen er evigvarende og første call er på 5 år.



Note 17 Kreditt risiko

Kreditt risiko representerer det største risikoområdet for banken, og vedrører alle fordringer på kunder.

Express Bank tilbyr usikret finansiering oppad begrenset til 500 000,- i det norske markedet.

For å redusere risikoen som følge av eksponeringen innenfor kredittområdet arbeider filialen med en definert strategi for å operere en geografisk og demografisk diversifisert låneportefølje innenfor Norge, samt at den gjennomsnittlige størrelsen på lån per debitor er begrenset. Merisiko som følge av debitor-konsentrasjon er etter bankens oppfatning ikke til stede.

Banken har veldokumenterte politikker og prosesser for håndtering av lånportefolio. Blant annet utføres det en systematisk overvåkning over lånportefolioen på alle trinn. Videre gjennomfører banken også en kredittsjekk på alle nye kunder, basert på informasjon fra kunden og gjeldsregisteret. Dersom et lån havner i restanse vil det gå gjennom en veldefinert innkrevningsprosess, gjennomført av bankens egen avdeling for gjelds innkreving, og eksterne samarbeidspartnere.

Banken utarbeider regelmessige rapporter på lånportefolioen til anvendelse av lokale komiteer, styret og bankens ledelse. Rapportene er i samsvar med eksisterende kredittpolitikker, retningslinjer og prosedyrer.

Tapsnivå på lån er anerkjent når lånet bokføres, og tapsavsatt med et beløp tilsvarende det forventede tap på 12 måneder (Trinn 1). Hvor det er en betydelig forverring av kreditt risiko vil lånet bli tapsavsatt med et beløp tilsvarende det forventede tap over den gjenværende levetiden til aktivet (Trinn 2). Hvor en objektiv indikasjon på nedskrivelse er identifisert vil aktivet bli tapsavsatt med et beløp tilsvarende det forventede tap over gjenværende levetid, men basert på en større sansynlighet for tap (Trinn 3).

Utlån sortert etter IFRS 9 stadier

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Private	1.559.442	326.243	86.390	1.972.075
Totalt	1.559.442	326.243	86.390	1.972.075



NOK '000	31.12.2020	31.12.2019
Note 17 Nedskrivninger av utlån og fordringer		
(forts.)		
Akkumulerte nedskrivninger 1.1	220.941	93.654
Effekt av overgang til IFRS9	16.008	
Endringer i løpet av året:		
Individuelle nedskrivninger i perioden	200.536	147.913
Tilbakeføring av nedskrivninger i perioden	-71.609	-17.827
Periodens konstaterte tap som det tidligere år er fortatt individuelle nedskrivninger for	-96.767	-2.800
Akkumulerte nedskrivninger 31.12	269.108	220.941

Utlån fordelt etter IFRS 9 strata

IFRS 9 strata	Beskrivelse kategorier	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
1	Performing Eksponeringer- "Pure"	1.535.869			
2	Aldri NPE men med restanse* mer enn 12 måneder siden	18.183			
3	Eksponeringer i restanse innenfor de siste 12 måneder, og aldri NPE		74.812		
4	Performing eksponeringer med kredittlempelser		69.967		
5	PE uten restanse innenfor de siste 12 måneder og uten kredittlempelser, men har blitt fløgget som NPE innenfor de siste 12 måneder	5.390			
6	NPE, uten kredittlempelser men i restanse innenfor de siste 12 måneder		6.524		
7	NPE uten restanse		76.470		
8	Eksponeringer i restanse 30 dager men aldri NPE		42.625		
9	Eksponeringer i restanse 30 dager og tidligere NPE over 12 måneder siden		9.969		
10	Eksponeringer i restanse 30 dager og tidligere NPE innenfor de siste 12 måneder		13.087		
11	Eksponeringer i restanse over 30 dager men aldri NPE		18.414		
12	Eksponeringer i restanse over 30 dager og tidligere NPE over 12 måneder siden		3.815		
13	Eksponeringer misligholdt* over 30 dager og tidligere NPE innenfor de siste 12 måneder		10.560		
14-17	Misligholdt			86.390	
Total		1.559.442	326.243	86.390	1.972.075

Ubenyttede kreditter utgjør MNOK 25,8 og anses å være kategorisert under lav risiko (Steg 1).



Note 17 (forts.) Den interne rangeringen i banken er basert på en modell utviklet av BNPP Paribas Personal Finance til bruk av gruppens enheter. Den klassifiserer kundene etter en kombinasjon av resistanse status*, NPE (Non-Performing) indikator, indikasjon på kredittlemelser, og inkasso status. Dette resulterer i et sett av lagdelinger (strata), som er grunnlaget for tapsavsetningen. Strataene kan plasseres innenfor IFRS' rangeringstrinn som følger:

- **Steg 1 (Lav risiko)**
Kategorien inneholder lån klassifisert ved første gangs balanseføring og friske lån. Dvs. lån uten restanse, hverken nå eller nylig, og kunden er ellers i god anseelse uten kredittlemelser eller NPE indikatorer. Innvilgelse kan bli gitt til disse kundene dersom de utfyller de vanlige betingelser for innvilgelse.
- **Steg 2 (Middels risiko)**
Kategorien inneholder lån i restanse, eller som historisk har vært i restanse. Disse lån er under risiko for å bli misligholdt*, men ikke ennå misligholdt. Innvilgelse gis ikke til disse kundene.
- **Steg 3 (Høy risiko)**
Kategorien inneholder alle kunder som viser en indikasjon til at lånet må nedskrives. F.eks. Inkasso status, mislighold, undergår restrukturering eller avdød kunde. Den inneholder derfor alle lån som anses å være høyst sårbar. Innvilgelse gis ikke til disse kundene.

* Med restanse menes det lån der innbetaling er sen over 30 dager.

** Med mislighold menes det lån der innbetalingen er sen over 90 dager eller med betydelig indikasjon på at lånet må avskrives.

Tapsavsetning for nedskrivning bestemmes ut fra strata, hvor hvert strata er tildelt en provisjonsats. Kategoriseringen oppdateres månedlig for hele portefolien.

Endringer i nedskrivninger kredittrisiko

Bevegelse i nedskrivninger per stadie	Steg 1	Steg 2	Steg 3	I alt
Nedskrivninger 1.1	-	-	-	(220.941)
FTA effekt IFRS 9	(28.416)	(91.602)	(118.931)	(18.010)
Tilbakeførslser	2.207	3.486	3.318	9.011
Overførsel til Steg 1	(740)	3.772	-	3.032
Overførsel til Steg 2	6.101	(91.085)	2.262	(82.722)
Overførsel til Steg 3	-	27.621	(35.727)	(8.106)
Origination	(8.891)	(933)	-	(9.824)
Nedskrivnings provisjoner brukt	1.517	57.312	37.938	96.767
Endring uten overførsel	(7.173)	1.637	(34.769)	(40.306)
Andre	-	(10)	-	(10)
Nedskrivninger 31.12	(33.397)	(89.802)	(145.909)	(269.108)

IFRS 9 effekten er vist som total fordeling av nedskrivninger per steg ved inngangen av året. I totalen vises tillegget i nedskrivninger som følge av overgang til IFRS 9 (MNOK 16).

**Note 18 Finansiell- / markedsrisiko**

Filialen benytter derivater til avdekning av finansiell risiko (renterisiko).

Ekspress Banks finansiering fra morselskapet består av lån med både variable og faste renter. I tillegg er det inngått avtaler på swaps/rentebytte med BNPP, hvor formålet er å minimere renterisikoen på bankens balanse.

Utlån til kunder er tegnet med en variable rente, med mulighet for banken til å endre renten med 6 ukers varsel dersom det skjer endringer i bankens finansieringskostnader. Banken har dermed en viss fleksibilitet i justering av vilkår for porteføljen og finansiering. Dette tas i betraktning når balansens renterisiko vurderes. Etter vurdering beregnes Ekspress Banks renterisiko å være lik 0.

Filialen har ingen valutarisiko knyttet til "gjeld til kredittinstitusjoner og sentralbanker" da lån fra Morselskap (Frankrike) er tatt opp i NOK.

Filialen har valutarisiko da mellomregning med Danmark er tatt opp i DKK. Risikoen er ikke dekket.

SWAPS	2020				2019	
	Nominal value	Net market value	Positive market value	Negative market value	Nominal value	Net market value
Interest-rate agreement NOK '000	125.000	-1.884	0	-1.884	390.000	2.313

Note 19 Likviditetsrisiko

Utlån til kunder har en gjennomsnittlig løpetid på 98 måneder.

Periodisering av tapsavsetninger til agenter (se note 13) amortiseres over lånenes løpetid.

For restløpetid, se note 9 for fordringer på kredittinstitusjoner, note 10 for utlån og note 14 for innlån fra kredittinstitusjoner.

Banken har en kredittramme på MNOK 3.975 overfor morselskapet i Frankrike, hvor det pr 31.12.2020 er trukket MNOK 1.820. Avtalen omforhandles årlig.

NOK '000	31.12.2020	31.12.2019
-----------------	-------------------	-------------------

Note 20 Betingede forpliktelser

Ikke utnyttede kreditter	25.884	1.262
Ikke utnyttede lånforpliktelser	21.738	62.416
I alt	47.622	63.678

Note 21 Kostnadsført revisjonshonorar

Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisjonsvirksomhet som utfører den lovpålagte revisjonen

Lovpålagt revisjon	125	90
Attestasjonstjenester	0	0
Andre tjenester	0	0
Sum godtgjørelse til revisor	125	90

Merverdiavgift er ikke inkludert i revisjonshonoraret.



Note 22 Kapitaldekning

Etersom Ekspres Bank NUF er et filial av en dansk bank omfattes filialen av danske kapitaldekningsregler.

Note 23 Eierstruktur

Ekspres Bank NUF er en filial av Ekspresbank A/S i Danmark

Selskapets konsoliderte konsernregnskap er tilgjengelig fra www.expressbank.dk/om

NOK '000	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Note 24 Nøkkeltall		
Resultat etter skatt som prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital	-2,61%	-0,50%

