



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: 29.06.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 15.06.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder	2	157 212 000	228 384 000
Sum renteinntekter og lignende inntekter		157 212 000	228 384 000
Rentekostnader og lignende kostnader			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på gjeld til kredittinstitusjoner og finansiering	2	65 338 000	78 701 000
Sum rentekostnader og lignende kostnader		65 338 000	78 701 000
Netto renteinntekter		91 874 000	149 683 000
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	3	9 268 000	10 899 000
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	3	1 892 000	1 797 000
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter			
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	3 088 000	-4 103 000
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		3 088 000	-4 103 000
Lønn og andre personalkostnader	5	53 124 000	62 448 000
Andre driftskostnader	6	18 840 000	19 761 000
Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler			
Avskrivninger		2 777 000	1 393 000
Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler		-2 777 000	-1 393 000
Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
verdipapirer			
Kredittap på utlån målt til amortisert kost eller virkelig verdi med verdiendring over andre inntekt	7	18 350 000	134 939 000
Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer		18 350 000	134 939 000
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		9 247 000	-63 859 000
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	8	156 000	168 000
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		9 091 000	-64 027 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		9 091 000	-64 027 000
Andre inntekter og kostnader			
Sum andre inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat for regnskapsåret		9 091 000	-64 027 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak 9 til amortisert kost		101 130 000	55 551 000
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		101 130 000	55 551 000
Utlån til og fordringer på kunder			
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	10	1 663 800 000	2 060 608 000
Sum utlån og fordringer på kunder		1 663 800 000	2 060 608 000
Rentebærende verdipapirer			
Sum rentebærende verdipapirer		0	0
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	11	4 424 000	6 043 000
Varige driftsmidler			
Andre varige driftsmidler	12	347 000	1 178 000
Sum varige driftsmidler		347 000	1 178 000
Andre eiendeler			
Andre eiendeler	13	20 843 000	23 330 000
Sum andre eiendeler		20 843 000	23 330 000
SUM EIENDELER		1 790 544 000	2 146 710 000
BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	14	1 486 978 000	1 853 584 000
Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		1 486 978 000	1 853 584 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
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	10 623 000	13 966 000
Avsetninger			
Andre avsetninger		3 061 000	1 525 000
Sum avsetninger		3 061 000	1 525 000
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		1 750 662 000	2 119 075 000
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Annen innskutt egenkapital	17	76 199 000	76 199 000
Sum innskutt egenkapital		76 199 000	76 199 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	17	-36 317 000	-48 564 000
Sum opptjent egenkapital		-36 317 000	-48 564 000
Sum egenkapital		39 882 000	27 635 000
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		1 790 544 000	2 146 710 000



DocuSign Envelope ID: E1D238CA-A4ED-4840-B32C-A60E4BAACE2C

Årsrapport 2021

Ekspress Bank NUF
Organisations nr. 991682511



DocuSign Envelope ID: E1D238CA-A4ED-4840-B32C-A60E4BAACE2C

ÅRSBERETNING 2021 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 Ekspres 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 merkevarenavnet 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 2021

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 2021 har banken opplevd en nedgang, og volumet av fordringer har sunket med 19%. Utestående fordringer netto kredittreservasjoner i Norge er per 31.12.2021 MNOK 1.589.

Den fallende trend på utlånsporteføljen gjennom 2021 er som følge av en sterk konkurranse i markedet og forsinkelser i enkelte utviklingsprosjekter.

Videre utvikling for Express Bank

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 løsninger 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.

Fokus 2022 er videreutvikling og implementering av nye bedre løsninger for våre kunder og partnere.

Ytterligere digitalisering og oppdatering av våre søknadsprosesser, og forbedret selvbetjening for våre kunder.

Risiko

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

Kredittrisikostyring er en sentral del av vår forsvarlige utlånspraksis. For å sikre en forsvarlig kredittbehandling innhentes informasjon fra et eksternt kredittbyrå samt informasjon fra Gjeldsregisteret.

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 Ekspres Bank A/S (<https://www.expressbank.dk/om/>).

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 2021 10 ansatte. Ved utgangen av 2021 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 2021 var 5,09%. Sykefravær er litt høyere enn tidligere år grunnet et langtidssykefravær.

Selskapet er en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn.



DocuSign Envelope ID: E1D238CA-A4ED-4840-B32C-A60E4BAACE2C

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 og netto kredittreservasjoner i Ekspress Bank NUF sank fra kr. 1.972 mill til 1.589, hvilket er en nedgang på 19%. Avsetning til tap på kunder var i 2021 MNOK 270,5, en liten økning fra 2020 (269,1 mill). Økningen skyldes overgang til ny misligholds definisjon, hvor flere lån anses som misligholdte og derfor flyttes til trinn 3 og provisjoneres høyere. I tillegg er forventningene til tap ved mislighold oppdatert. Bankens omsetning har blitt negativt påvirket av den globale pandemien. Grunnet dette er også tap høyere enn forventet i forhold til tidligere. På slutten av innlåsningsfasen forventes det at kvaliteten på lånportfolien gradvis vil forbedres og at tapsavsetningen vil bli mindre.

Ekspress Bank NUF sin likviditetsbeholdning var kr. 101,1 mill per 31.12.2021.

Totalkapitalen var ved utgangen av året MNOK 1.818. Egenkapitalandelen pr. 31.12.2021 er oppgjort som et mellomværende med morselskap, og utgjør 2,2 % av totalkapitalen. Årets resultat viser et overskudd på kr. 9 mill. som er en 73,1 mill. økning fra resultatet for 2020.

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.

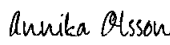
Styre- og ledelsesansvarsforsikring

Ekspress Bank NUF fungerer som en filial av den danske banken Ekspress Bank A/S og har derfor ikke noe uavhengig styre.

Når det gjelder forsikringsforhold er ledelsen i Ekspress Bank A/S dekket av en såkalt D&O (Directors and Officers) ansvarsforsikring tegnet av morselskapet BNP Paribas for inntil M€ 25 i forsikringsselskapet AIG Europe S.A. Dette omfatter forsikredes personlige ansvar for skader påført tredjemann i forbindelse med stillingen som daglig leder. Forsikringen dekker også forsvarsutgifter i forbindelse med krav mot sikrede. Daglig leder i Ekspress Bank NUF er dermed dekket av den nevnte D&O-forsikringen.

Annika Olsson

Sted, dato: 29 juni 2022

DocuSigned by:

0E24062F42E4M5C

Daglig leder / Adm. Direktør



DocuSign Envelope ID: E1D238CA-A4ED-4840-B32C-A60E4BAACE2C

Resultatregnskap for Ekspress Bank NUF

Note	(NOK '000)	2021	2020
2 Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder		157.212	228.082
Andre renteinntekter		-	302
<i>Sum renteinntekter og lignende inntekter</i>		<i>157.212</i>	<i>228.384</i>
2 Rentekostnader og lignende kostnader			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på gjeld til kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		64.059	78.674
Andre rentekostnader		1.263	-
Rentekostnader forbundet med leieavtaler		16	27
<i>Sum rentekostnader og lignende kostnader</i>		<i>65.338</i>	<i>78.701</i>
<i>Netto renteinntekter</i>		<i>91.874</i>	<i>149.683</i>
3 Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		9.268	10.899
3 Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		1.892	1.797
4 Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter			
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater		3.088 -	4.103
<i>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</i>		<i>3.088 -</i>	<i>4.103</i>
5 Lønn og andre personalkostnader		53.124	62.448
6 Andre driftskostnader		18.840	19.761
Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler			
Avskrivninger		2.777	1.393
<i>Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler</i>		<i>2.777</i>	<i>1.393</i>
7 Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer			
Kredittap på utlån målt til amortisert kost eller virkelig verdi med verdiendring over andre inntekter og kostnader		18.350	134.939
<i>Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer</i>		<i>18.350</i>	<i>134.939</i>
<i>Resultat før skatt fra videreført virksomhet</i>		<i>9.247 -</i>	<i>63.859</i>
8 Skatt på resultat fra videreført virksomhet		156	168
<i>Resultat etter skatt fra videreført virksomhet</i>		<i>9.090 -</i>	<i>64.027</i>
Totalresultat for regnskapsåret		9.090 -	64.027
Disponeringer			
Overført til mellomværende med hovedkontor		9.090 -	64.027
<i>Sum disponeringer</i>		<i>9.090 -</i>	<i>64.027</i>



DocuSign Envelope ID: E1D238CA-A4ED-4840-B32C-A60E4BAACE2C

EIENDELER

Note	(NOK '000)	31.12.2021	31.12.2020
9	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		
	Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	101.130	55.551
	<i>Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</i>	<i>101.130</i>	<i>55.551</i>
10	Utlån til og fordringer på kunder		
	Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	1.663.800	2.060.608
	<i>Sum utlån og fordringer på kunder</i>	<i>1.663.800</i>	<i>2.060.608</i>
11	Immaterielle eiendeler	4.424	6.043
12	Varige driftsmidler		
	Andre varige driftsmidler	347	1.178
	<i>herav bruksrett fra leiekontrakter</i>	<i>347</i>	<i>1.178</i>
	<i>Sum varige driftsmidler</i>	<i>347</i>	<i>1.178</i>
13	Andre eiendeler		
	Andre eiendeler	20.843	23.330
	<i>Sum andre eiendeler</i>	<i>20.843</i>	<i>23.330</i>
	SUM EIENDELER	1.790.544	2.146.711



DocuSign Envelope ID: E1D238CA-A4ED-4840-B32C-A60E4BAACE2C

GJELD OG EGENKAPITAL

Note	(NOK '000)	31.12.2021	31.12.2020
GJELD			
14	Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		
	Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	1.486.978	1.853.584
	<i>Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</i>	<i>1.486.978</i>	<i>1.853.584</i>
15	Annen gjeld	10.623	13.966
	<i>herav leieforpliktelser</i>	<i>359</i>	<i>1.208</i>
	Avsetninger		
	Andre avsetninger	3.060	1.526
	<i>Sum avsetninger</i>	<i>3.060</i>	<i>1.526</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	1.750.661	2.119.076
17	MELLOMVÆRENDE MED HOVEDKONTOR		
	Hovedkontors kapitalinnskudd	76.199	76.199
	Akkumulert resultat	- 36.317	- 48.564
	TOTAL MELLOMVÆRENDE MED HOVEDKONTOR	39.883	27.635
	TOTAL GJELD OG MELLOMVÆRENDE MED HOVEDKONTOR	1.790.544	2.146.711



DocuSign Envelope ID: E1D238CA-A4ED-4840-B32C-A60E4BAACE2C

Kontantstrømoppstilling

Indirekte modell

Ekspress Bank NUF

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	2021	2020
Resultat etter skattekostnad	9.090	-64.027
Av- og nedskrivninger	2.777	1.393
Endring i utlån til kunder	396.808	530.628
FTA IFRS	0	-16.040
Endring i andre tidsavgrensningsposter	678	49.545
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	409.354	501.499
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler og varige driftsmidler	-326	-3.937
Justering for IFRS 16 leieavtaler	0	-2.010
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-326	-5.947
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	-366.606	-423.299
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld		
Innbetalinger av mellomværende med hovedkontor	3.157	-90.495
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-363.449	-513.794
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	45.579	-18.242
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr 01.01.	55.551	73.793
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr 31.12.	101.130	55.551



DocuSign Envelope ID: E1D238CA-A4ED-4840-B32C-A60E4BAACE2C

MELLOMVÆRENDE MED HOVEDKONTOR

	<i>Hovedkontors kapitalinnskudd</i>	<i>Akkumulert resultat</i>	<i>Total</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

	<i>Hovedkontors kapitalinnskudd</i>	<i>Akkumulert resultat</i>	<i>Total</i>
Mellomværende med hovedkontor 01.01.2021	76.199 -	48.564	27.635
Årets kapitalinnskudd mellom hovedkontor	-	-	-
Skatteoppgjørelse	-	3.157	3.157
Årets resultat	-	9.090	9.090
Mellomværende med hovedkontor 31.12.2021	76.199 -	36.317	39.883

Selskapets mellomværende med hovedkontor utgjør pr 31.12.2021 39,9 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.



DocuSign Envelope ID: E1D238CA-A4ED-4840-B32C-A60E4BAACE2C

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.

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 trinn 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, basert på 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 trinn 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 testet på historisk data, ut i fra en definert metode og prosess som er utført sammen med gruppen.

IFRS 16 leieavtaler

Filialen følger IFRS 16 for innregning og måling av leieavtaler. IFRS 16 innebærer at identifiserte bruksretter og tilhørende forpliktelser skal balanseføres.

Bruksretten måles til leieforpliktelsen (nåverdien an leiebetalingene) pluss betalt forskuddsleie og direkte anskaffelseskoster. Bruksretten vil bli avskrevet over utnyttbar levetid, det vil si løpetiden på leiekontrakten i Ekspress 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. Filialen har leiekontrakt på kontorlokaler.



DocuSign Envelope ID: E1D238CA-A4ED-4840-B32C-A60E4BAACE2C

IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 krever forventningsbaserte tapsavsetninger. Det innebærer at et finansielt instrument ved første gangs innregning tapsavsettes med forventet kreditt tap de første 12 måneder (trinn 1). Om kreditt risikoen har økt vesentlig siden første gangs innregning tapsavsettes instrumentet med forventet kreditt tap over hele levetiden (trinn 2). Dersom det har oppstått en objektiv tapshendelse tapsavsettes instrumentet med forventet kreditt tap over hele levetiden, men basert på større sannsynlighet for tap (trinn 3).

Ekspress Bank har sammen med BNP Paribas Personal Finance konstruert en beregningsmodell som anses egnet for å oppfylle kravene under IFRS 9.

Filialen implementerte IFRS 9 fra 1. januar 2020 med tilbakevirkende kraft. Endringen fra IAS39 til IFRS 9 metodikken medførte et krav på ekstra tapsavsetning på MNOK 16. Effekten er anerkjent som en egenkapitaljustering i 2020.

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 låneportfolier 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.

Nedskrivning

Ekspress Banks nedskrivningsmodell for kreditt risikostyring er basert på forventet tap. Modellen gjelder for lån og gjeldsinstrumenter klassifisert til amortisert kost eller aksjemarkedsverdi, låneforpliktelser 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 kreditt risikoen forbundet med motparten, siden den første innregningen av eiendelen.

- Forventet kreditt tap over de neste 12 måneder (Trinn 1): Hvis kreditt risikoen forbundet med instrumentet på balansedagen ikke har økt betydelig siden den første innregningen, er dette



DocuSign Envelope ID: E1D238CA-A4ED-4840-B32C-A60E4BAACE2C

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 (Trinn 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 (Trinn 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 kredittapstilnærmingen 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 "Trinn 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 trinn 1 og trinn 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 (trinn 1) eller risiko for mislighold over eksponeringens levetid (trinn 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 trinn 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.



DocuSign Envelope ID: E1D238CA-A4ED-4840-B32C-A60E4BAACE2C

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 utgiftsføres over opptjeningsperioden. Utgiftene til feriepenger utgiftsføres 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 salgsverdi 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 lånportefolio 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 bruttofortjeneste. I tråd med vedtak fra skattekontoret har en lagt til grunn en fortjenestemargin på 5%. Øvrig resultat som regnskapsmessig er ført i Norge allokteres med skattemessig virkning til hovedkontoret i Danmark.

Kontantstrøm

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



DocuSign Envelope ID: E1D238CA-A4ED-4840-B32C-A60E4BAACE2C

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 Tier1 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.

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 rettvise bilde av regnskapet samt for å være i tråd med hvordan regnskapet oppgjøres på konsolidert nivå i det danske regnskapet.

Endringene er som følger:

- Omklassifisering mellom eiendeler og gjeld med feil fortegn mellom andre eiendeler og avsetninger.
- Forfallsfordeling for utlån i note 10.
- Omklassifisering av kommisjoner og etableringsgebyr forbundet med utlån fra andre eiendeler/annen gjeld til utlån.



DocuSign Envelope ID: E1D238CA-A4ED-4840-B32C-A60E4BAACE2C

	NOK '000	31.12.2021	31.12.2020
Note 2 Netto renteinntekter			
Renter på utlån til kunder		157.212	228.082
Renter på utlån til kredittinstitusjoner		0	0
Renter på finansielle derivater		0	302
<i>Sum renteinntekter</i>		<i>157.212</i>	<i>228.384</i>
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner		64.059	78.674
Renter på finansielle derivater		1.263	0
Renter på leieavtaler		16	27
<i>Sum rentekostnader</i>		<i>65.338</i>	<i>78.701</i>
Netto renteinntekter		91.874	149.683
Note 3 Netto provisjonsinntekter			
Provisjonsinntekter ved kredittformidling		7.461	9.084
Provisjonsinntekter fra forsikringsagent		1.807	1.815
<i>Sum provisjonsinntekter</i>		<i>9.268</i>	<i>10.899</i>
Provisjonsomkostninger ved kortleverandører og betalingstjenester		1.892	1.797
<i>Sum provisjonsomkostninger</i>		<i>1.892</i>	<i>1.797</i>
Netto provisjonsinntekter		7.376	9.102
Note 4 Kursreguleringer			
Agjo		1.555	95
Andre eiendeler / Verdi swap		1.532	-4.198
I alt		3.088	-4.103
Note 5 Kostnader til personal og administrasjon			
Lønnskostnader		9.104	10.133
Interne honorarer (lønn)		41.598	50.070
Pensjonskostnader		651	753
Arbeidsgiveravgift		1.771	1.492
<i>Totale lønnskostnader</i>		<i>53.124</i>	<i>62.448</i>
Kostnader til personal i alt		53.124	62.448
Antall årsverk		10,0	10,0
Det gjennomsnittlige antall årsverk i regnskapsåret		10,0	9,9
Selskapet har inngått avtale om en innskuddsbasert pensjonsordning som oppfyller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon			
Lønn / pensjon og vederlag til daglig leder		0	599
Lønn og vederlag til daglig leder betales av Ekspres Bank A/S og inngår i lønn allokering til filialen (Interne honorarer).			
Total lønn og vederlag til ledelse av Ekspres Bank A/S			
Christophe Jehan, til Mars 2020		0	1.663
Annika Olsson Roth, fra April 2020		3.659	2.946



DocuSign Envelope ID: E1D238CA-A4ED-4840-B32C-A60E4BAACE2C

NOK '000		31.12.2021	31.12.2020
Note 6	Andre driftskostnader		
	Marketing kostnader	1.719	1.289
	EDB-kostnader	0	11
	Post og telekostnader	7.529	8.515
	Eksterne honorarer	1.348	377
	Reisekostnader	62	158
	Øvrige kostnader	8.181	9.410
	Sum annen driftskostnad	18.840	19.761
Note 7	Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer		
	Nedskrivninger i perioden	90.640	200.536
	Tilbakeføring av nedskrivninger i perioden	-89.203	-71.609
	Periodens konstaterte tap som det tidligere år er foretatt nedskrivninger for	17.110	6.304
	Periodens konstateret tap hvor det tidligere ikke er foretatt nedskrivninger	0	0
	Periodens inngang på tidligere konstatererte tap	-198	-292
	Periodens nedskrivninger	18.350	134.938
Note 8	Skattekostnad		
	<i>Skattekostnaden er basert på en kost pluss metode.</i>		
	<i>Årets skattekostnad består av:</i>		
	Betalbar skatt	156	168
	Årets skattekostnad	156	168
	Beregning av årets skattekostnad	31-12-2021	
	Lønnskostnad	11.526	
	Leie av lokaler	902	
	Kontorrekvisita	0	
	Reisekostnader	62	
	Sum kostnader	12.490	
	Fortjenestmargin (5%)	624	
	Betalbar skatt (25%)	156	
	Årets resultat før skatt	9.247	
	- andel allokert skattemessig til Norge	624	
	- andel allokert skattemessig til Danmark	8.622	



DocuSign Envelope ID: E1D238CA-A4ED-4840-B32C-A60E4BAACE2C

	NOK '000	31.12.2021	31.12.2020
Note 9 Fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Fordringer på kredittinstitusjoner		101.130	55.551
I alt		101.130	55.551
<i>Løpetidsfordeling etter gjenværende løpetid</i>			
Over natten		101.130	55.551
I alt		101.130	55.551
Rentene på konti forrentes til variabel rente (Danbid - Danbor) kreditt og debet rente fra -0,5% til 18,20% (pr 31.12.2021)			
Skattetrekkkonto forrentes til variable rente (Danbor) kreditt rente 0,0%, debet rente 19,0%			
Bundne midler på skattetrekkkonto utgjør TNOK 460 pr 31.12.2021			
Note 10 Utlån til amortisert kostpris			
Over natten			
Til og med 3 måneder		200.954	226.665
Fra 3 måneder til 1 år		266.664	394.854
Fra 1 år til 5 år		830.796	1.057.508
> 5 år		365.386	381.581
Totale utlån til amortisert kost		1.663.800	2.060.608
Utlån kategorisert etter sektor (%)			
Privat		100	100
Totalt		100	100



DocuSign Envelope ID: E1D238CA-A4ED-4840-B32C-A60E4BAACE2C

NOK '000	31.12.2021	31.12.2020
Note 11 Immaterielle eiendeler		
Lisenser / system etablering		
Anskaffelseskost 1.1	20.360	16.423
Årets tilgang	326	3.937
Årets avgang	0	0
Anskaffelsespris 31.12.	20.686	20.360
Akkumulerte avskrivninger 1.1	14.317	13.899
Årets avskrivning	1.945	418
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	16.262	14.317
Regnskapsmessig verdi pr 31.12	4.424	6.043

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

Note 12 Varige driftsmidler		
Inventar		
Anskaffelseskost 1.1	5.277	981
IFRS 16 leieavtaler justering	0	4.296
Årets tilgang	0	0
Årets avgang	0	0
Anskaffelsespris 31.12	5.277	5.277
Akkumulerte avskrivninger 1.1	4.100	837
IFRS 16 leieavtaler justering	0	2.287
Årets avskrivninger	832	975
<i>herav avskrivning på bruk srett kontorleie</i>	832	832
Akkumulerte avskrivninger 31.12	4.931	4.100
Regnskapsmessig verdi 31.12	347	1.178

Ved utløpet av året 2021 var leiekontrakter relatert til kontorleie (balanseført verdi utgjør MNOK 347). Leiekontrakter nedskrives basert på kontraktens løpetid. For kontorleie er opprinnelig løpetid 5 år. Gjeldende leieavtalen utløper 31. mai 2022.



DocuSign Envelope ID: E1D238CA-A4ED-4840-B32C-A60E4BAACE2C

NOK '000	31.12.2021	31.12.2020
Note 13 Andre eiendeler		
Renter	9.017	11.041
Kontantsikkerhet	9.012	9.242
Øvrige	2.814	3.048
I alt	20.843	23.330

Note 14 Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak

Løpetidsfordeling etter restløpetid

Til og med 3 måneder	93.391	177.897
Fra 3 måneder til 1 år	455.000	370.000
Fra 1 til 2 år	310.000	430.000
Fra 2 til 5 år	550.000	840.000
> 5 år	65.012	19.922
Periodiserte renter	13.575	15.766
I alt	1.486.978	1.853.584

Lån fra Morselskap forrentes med både flytende og fast rente.

Renten til morselskapet var pr 31.12.2021 2,5% for variable og 2,9% faste lån.

Note 15 Annen Gjeld

IFRS 16 leieavtaler	359	1.208
Annen gjeld	9.756	10.583
Finansielle derivater	352	1.884
Skatteforpliktelse	156	291
I alt	10.623	13.966

Note 16 Ansvarlig lånekapital

Lån (NOK '000)	Startdato	Rentesats	Valuta	31.12.2021	31.12.2020
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 flg. CRR.

Tier 1 kapitalen vil bli nedskrevet, hvis kjemekapitalen (CET 1) ratioen for Ekspres Bank konsernet kommer under 7%. Renteomkostninger relatert til den ansvarlige lånekapitalen utgjør i 2021 20,7 MNOK.

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



DocuSign Envelope ID: E1D238CA-A4ED-4840-B32C-A60E4BAACE2C

Note 17 Kredittrisiko

Kredittrisiko 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 debitorkonsentrasjon 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 kredittrisiko 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).

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 maksimert 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.

Utlån sortert etter IFRS 9 stadier

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Private	1.107.928	191.982	289.398	1.589.309
Totalt	1.107.928	191.982	289.398	1.589.309

Differanse i forhold til totale utlån i saldobalansen på MNOK 74,5 grunnet omklassifisering av kommisjoner og etableringsgebyr.



DocuSign Envelope ID: E1D238CA-A4ED-4840-B32C-A60E4BAACE2C

NOK '000	31.12.2021	31.12.2020
Note 17 Nedskrivninger av utlån og fordringer (forts.)		
Akkumulerte nedskrivninger 1.1	269.108	220.941
Effekt av overgang til IFRS9		16.008
Endringer i løpet av året:		
Individuelle nedskrivninger i perioden	90.640	200.536
Tilbakeføring av nedskrivninger i perioden	-89.203	-71.609
Nedskrivning periodens konstaterte tap tidligere foretatt individuelle nedskrivninger for	0	-96.767
Akkumulerte nedskrivninger 31.12	270.546	269.108

Utlån fordelt etter IFRS 9 strata

IFRS 9 strata	Beskrivelse kategorier	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
1	Performing Eksponeringer- "Pure"	1.007.993			
2	Aldri NPE men med restanse* mer enn 12 måneder siden	99.935			
3	Eksponeringer i restanse innenfor de siste 12 måneder, og aldri NPE		88.291		
4	Aldri NPE, med kredittlempler men i restanse mer enn 12 måneder siden		37.127		
5	Aldri NPE, med kredittlempler men i restanse innenfor de siste 12 måneder		16.912		
6	Eksponeringer i restanse inntil 30 dager men aldri NPE		24.727		
7	Eksponeringer i restanse over 30 dager men aldri NPE		24.926		
8	Uten restanse men tidligere NPE			127.143	
9	Eksponeringer i restanse inntil 30 dager og tidligere NPE			7.433	
10	Eksponeringer i restanse over 30 dager og tidligere NPE			10.352	
11	Eksponeringer i restanse over 90 dager og tidligere NPE			86.675	
12	Misligholdt			57.794	
Total		1.107.928	191.982	289.398	1.589.309

Differanse i forhold til totale utlån i saldobalansen på MNOK 74,5 grunnet omklassifisering av kommisjoner og etableringsgebyr.

Ubenyttede kreditter utgjør MNOK 58,3 og anses å være kategorisert under lav risiko (Trinn 1).



DocuSign Envelope ID: E1D238CA-A4ED-4840-B32C-A60E4BAACE2C

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 kredittlempler, 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 kredittlempler 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 portfolioen.

Endringer i nedskrivninger kredittrisiko

Bevegelse i nedskrivninger per stadie	Steg 1	Steg 2	Steg 3	I alt
Nedskrivninger 1.1	(33.397)	(89.802)	(145.909)	(269.108)
Tilbakeførster	5.795	4.710	4.034	14.540
Overførsel til Steg 1	(3.258)	15.919	-	12.661
Overførsel til Steg 2	8.093	(65.106)	15.636	(41.377)
Overførsel til Steg 3	-	56.490	(67.904)	(11.413)
Origination	(14.116)	(854)	(162)	(15.132)
Nedskrivnings provisjoner brukt	3.129	9.344	8.926	21.399
Endring uten overførsel	1.426	38.721	(22.262)	17.884
Andre	-	1	-	1
Nedskrivninger 31.12	(32.329)	(30.576)	(207.641)	(270.546)



DocuSign Envelope ID: E1D238CA-A4ED-4840-B32C-A60E4BAACE2C

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	2021				2020	
	Nominal value	Net market value	Positive market value	Negative market value	Nominal value	Net market value
Interest-rate agreement NOK '000	80.000	-352	0	-352	125.000	-1.884

Note 19 Likviditetsrisiko

Utlån til kunder har en gjennomsnittlig løpetid på 95 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 2.678 overfor morselskapet i Frankrike, hvor det pr 31.12.2021 er trukket MNOK 1.455. Avtalen omforhandles årlig.

NOK '000	31.12.2021	31.12.2020
-----------------	-------------------	-------------------

Note 20 Betingede forpliktelser

Ikke utnyttede kreditter	58.326	25.884
Ikke utnyttede lånforpliktelser	30.040	21.738
I alt	88.366	47.622

Note 21 Kostnadsført revisjonshonorar

Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisjonsvirksomhet som utfører den lovpålagte revisjonen

Lovpålagt revisjon	126	125
Attestasjonstjenester	0	0
Andre tjenester	0	0
Sum godtgjørelse til revisor	126	125

Merverdiavgift er ikke inkludert i revisjonshonoraret.



DocuSign Envelope ID: E1D238CA-A4ED-4840-B32C-A60E4BAACE2C

Note 22 Kapitaldekning

Ettersom Ekspress Bank NUF er et filial av en dansk bank omfattes filialen av danske kapitaldekningsregler.

Note 23 Eierstruktur

Ekspress Bank NUF er en filial av Ekspressbank A/S i Danmark
Selskapets konsoliderte konsernregnskap er tilgjengelig fra www.expressbank.dk/om

NOK '000

31.12.2021 31.12.2020

Note 24 Nøkkeltall

Resultat etter skatt som prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0,46%	-2,61%
---	-------	--------



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, norsk avdeling av utenlandsk foretak (NUF)

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert Ekspress Bank, norsk avdeling av utenlandsk foretak (NUF)s årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, 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 de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og 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.

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

Penneo Dokumentnøkkel: K1Y0B-X1HAF-JNYN7-6NBUQ-F01D0-DTJ3U



Deloitte.

side 2

Uavhengig revisors beretning -
Ekspress Bank, norsk avdeling av utenlandsk
foretak (NUF)

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål 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 vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med 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 ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer 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 årsregnskapet, 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 årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. 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 i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med ledelsen 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.

Oslo, 30. juni 2022
Deloitte AS

Henrik Woxholt
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: K1Y0B-X1HAF-JNYN7-6NBUQ-FO1D0-DTJ3U



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: 77.16.xxx.xxx

2022-06-30 08:01:55 UTC



Penneo DokumentID: KY0B-X1HAF-JNYN7-6NBUQ-F01D0-DTJ3U

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>