

3C Facit Holding ApS

Langelinie 187

5230 Odense M

CVR-nr. 40 63 07 59

Årsrapport 2025

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 30. april 2026

Mette Marie Pihl Overgaard
Dirigent

Indhold

Oplysninger om Selskabet	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	7
Resultat- og totalindkomstopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	16
Noteoversigt	17

Oplysninger om Selskabet

Oplysninger om Selskabet

3C Facit Holding ApS

Langelinie 187

5230 Odense M

CVR-nr.: 40 63 07 59

Stiftelsesdato: 01.07.2019

Hjemstedskommune: Odense

Bestyrelse

Selskabet har ingen bestyrelse

Direktion

Niels Thorborg

Christian Thorborg

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Weidekampsgade 6, 2300 København S

Ledelsespåtegning

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 for 3C Facit Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 30. april 2026

Direktion

Niels Thorborg
Administrerende direktør

Christian Thorborg
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i 3C Facit Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for 3C Facit Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2025 - 31.12.2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2025 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2025 - 31.12.2025 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountant's internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Vi blev første gang valgt som revisor 3C Facit Holding ApS den 02.07.2019 for regnskabsåret 2019. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 7 år frem til og med regnskabsåret 2025.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift,

medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 30. april 2026

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

Anders Oldau Gjelstrup

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. 10777

Jens Ringbæk

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. 27735

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Moderselskabets hovedaktivitet består i at eje kapitalandele i Facit Bank A/S (Banken). Koncernen er en skandinavisk bankkoncern, der tilbyder opsparingsprodukter i Danmark til privatkunder og privatlån til privatkunder i Danmark, Norge og Sverige. Derudover formidles personforsikringer i relation til privatlån og henvisninger på skadesforsikringsområdet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen er overordnet kommet godt igennem 2025 og har igen oplevet markant vækst på alle driftsparametre. I forhold til sidste år er nettorente og gebyrindtægterne forøget med 40 % og samtidig er omkostninger reduceret med 4 %. Det har bidraget til at resultatet før nedskrivninger er mangedoblet til 57,5 mio. DKK. Den meget tilfredsstillende udvikling har medført, at koncernen i 2. halvår for første gang har realiseret et overskud før skat på 6,8 mio. DKK. Efter aktivering af udskudt skat bliver årets resultat et overskud på 0,3 mio. kr.

Antallet af kunder i banken voksede i 2025 til i alt 48.200, heraf 27.700 kunder i Danmark, 6.200 kunder i Norge og 14.300 kunder i Sverige.

Udlånet er det seneste år øget med 299 mio. kr. svarende til en stigning på 17 % og udgør i alt 2.021 mio. DKK ultimo 2025.

Banken har også i 2025 haft stor succes med at tiltrække nye indlånskunder. Det har forøget indlånet med 526 mio. DKK. til i alt 2.585 mio. kr., svarende til en vækst på 26 %.

Renteindtægterne er forøget med 42,1 mio. DKK og udgør 214 mio. DKK, hvilket er en stigning på 25 % i forhold til 2024. Den væsentligste årsag til forbedringen er stigningen i udlånsvolumen. Renteudgifterne til indlån er kun steget med 2,7 mio. DKK, svarende til en vækst på 4 %, på en indlånsbase, som er steget med 26 %. Dermed er rentemarginalen øget fra 10,7% til 12,5 % i løbet af året.

Den øgede udlånsvolumen har medført, at gebyr og provisionsindtægterne er steget fra 21,0 mio. DKK i 2024 til 33,5 mio. DKK i 2025.

Samlet set er nettorente og gebyrindtægterne forøget med 40 % til i alt 180,7 mio. DKK i forhold til sidste år. Samtidig er de samlede omkostninger reduceret med 4 % til i alt 109 mio. DKK, hvilket er tilfredsstillende i forhold til væksten i forretningsomfanget.

Resultatet før nedskrivninger udgør 57,5 mio. DKK, hvilket er en markant forbedring i forhold til 4,0 mio. DKK i 2024.

Koncernens nedskrivninger udgør 73,4 mio. DKK i forhold til 68,2 mio. DKK i samme periode sidste år. Heri er indeholdt de nedskrivninger som banken fik påbudt af Finanstilsynet under deres besøg i 2025. På trods heraf er bankens nedskrivninger steget væsentligt mindre end udlånet, hvilket er tilfredsstillende. Gennem den løbende forbedring af bankens metode for kreditværdighedsvurdering er væksten i udlånet sket til kunder med en bedre og bedre bonitet, hvilket har medført at nedskrivningerne stiger mindre end udlånet. Samtidig er bankens nedskrivningsmodeller løbende blevet mere præcise med hensyn til forudsigelse af tab, hvilket har bidraget til at bankens akkumuleret nedskrivningsprocent er reduceret fra 8,1 % til 7,9 %.

Årets resultat før skat er forøget med 48,3 mio. DKK til -15,9 mio. DKK, hvilket er en markant forbedring i forhold til sidste år. Efter aktivering af udskudt skat på 16,6 mio. DKK og reguleringer fra tidligere år, udgør årets resultat et overskud på 0,3 mio. DKK, hvilket er tilfredsstillende. Sammen med det realiserede overskud før nedskrivninger på 57,5 mio. DKK, har koncernen indfriet forventningerne til et overskud før nedskrivninger, der blev udmeldt i årsrapporten 2024.

Koncernens kapitalbehov og likviditet

Koncernen har siden opstarten i 2019 med succes introduceret sine opsparingsprodukter på det danske indlånsmarked, hvorved Koncernen har etableret et tilfredsstillende fundingniveau.

Kapitalgrundlag, risikostyring og kapitalbehov

Koncernen skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen. Kredit- og markedsrisikoen opgøres efter standardmetoden og operationel risiko efter basisindikatormetoden. Vedrørende risikostyring henvises til note 3.

Pr. 31. december 2025 udgjorde Koncernens egenkapital 431,2 mio. DKK efter kapitaltilførsel i 2025 på 105 mio. DKK.

Koncernens risikoeksponering er opgjort til 1.700,5 mio. DKK, mens kapitalgrundlaget kan opgøres til 463,1 mio. DKK, svarende til en faktisk kapitalprocent pr. 31. december 2025 på 27,2 %.

I henhold til lov om finansiel virksomhed skal direktionen sikre, at Koncernen har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, hvilket er den kapital, der efter ledelsens vurdering som minimum skal til for at dække alle væsentlige risici.

Koncernen har opgjort solvensbehovet efter en 8+ tilgang svarende til Finanstilsynets foretrukne metode.

Det individuelle solvensbehov pr. 31. december 2025 er opgjort til 16,4 %. Som det fremgår af nedenstående tabel, er Koncernens kapitalprocent 12,5 procentpoint højere end solvensbehovet. Når overdækningen

Ledelsesberetning

opgøres inkl. alle bufferkrav, dvs. inkl. kapitalbevaringsbuffer, konjunkturudligningsbuffer mv., udgør overdækningen 5,9 procentpoint, hvilket svarer til 101,3 mio. DKK.

	Kapitalkrav 31.12.2025	Kapitalforhold 31.12.2025	Overdækning
Kapitalprocent	8,0 %	27,2 %	19,2 %-point
Individuelt solvensbehov	16,4 %	27,2 %	10,8 %-point
Individuelt solvensbehov inkl. kapitalbuffere	21,3 %	27,2 %	5,9 %-point

Opgørelsen af solvensbehovet er baseret på bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov og på Finanstilsynets vejledning herom. Solvensbehovet er bl.a. fastsat ud fra ledelsens forventninger til fremtiden m.m.

Det er ledelsens vurdering, at kapitalen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med Koncernens aktiviteter. Koncernen forventer således at kunne leve fuldt ud op til kravene, som de er udformet pt., hvorfor årsregnskabet aflægges i overensstemmelse med princippet om going concern.

Likviditet

Koncernens likviditet udgøres primært af bankens likviditet, hvorfor bankens likviditetsforhold beskrives nedenfor.

Banken har pr. 31. december 2025 fortsat en solid likviditetsoverdækning.

Banken opgør likviditetskravene på baggrund af "Liquidity Coverage Ratio" (LCR). Bankens LCR udgør 2.219 % pr. 31. december 2025. Banken har fastsat et internt minimumskrav til LCR på 150%. Baseret på de nuværende krav har Banken en betydelig overdækning på likviditetsberedskabet i forhold til lovens krav, hvilket skal ses i lyset af, at Banken fortsat er i gang med opbygning af balancen.

LCR-beredskabet er opgjort på baggrund af aktivernes forskellige likviditet, og hvordan disse vægter i opgørelsen af likviditetskravet. Bankens Level1a aktiver (højlikvide aktiver) udgør 1.023.529 TDKK pr. 31. december 2025.

Ledelsen vurderer, at Banken har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i 2026 baseret på den nuværende likviditetsplan.

Net Stable Funding Ratio (NSFR) er forholdet mellem den for Banken tilgængelige funding (=de vægtede passiver) og den nødvendige funding (=de vægtede aktiver). Lovkravet for NSFR er minimum 100%, hvor Banken pr. 31. december 2025 har opgjort NSFR til 176 %. Bankens ledelse har i likviditetspolitikken fastsat et mål om, at NSFR mindst skal udgøre 115 %.

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 2025 er på et niveau, der er forsvarligt. Der henvises til beskrivelsen heraf i note 2.

Usædvanlige forhold

I 2025 har der ikke været usædvanlige forhold, som har påvirket årets resultat.

Tilsynsdiamanten

Koncernen har opgjort de forskellige målepunkterne i den såkaldte tilsynsdiamant efter kravene til banken. Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med en række grænseværdier.

Ved udgangen af 2025 udgør Koncernens værdier:

Finanstilsynets pejlemærker	Grænseværdi	Facit Bank
Summen af store eksponeringer	< 175% af egentlig kernekapital	0 %
Udlånsvækst p.a.	< 20%	17,4 %
Ejendomseksponering	< 25 % af udlån og garantier	0 %
Likviditetspejlemærke	> 100%	1.144 %

Grænseværdierne er alle overholdt. Koncernen forventer en udlånsvækst i 2026 der vil være højere end grænseværdien i Tilsynsdiamanten. Det skyldes den fortsatte opbygning af Koncernens udlånsbalance. Der er taget hensyn til udlånsvæksten i kapitalplanen.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Forventet udvikling

Koncernen har siden starten i 2019 været på en målrettet vækstrejse frem mod det punkt, hvor Koncernen nu giver overskud. Også i 2026 forventer Koncernen en betydelig vækst i udlånet.

Koncernen har en stærk fundingsituation og har formået at tiltrække indlån fra privatkunder, hvilket vi forventer vil blive fastholdt i 2026.

I en periode med stor udlånsvækst vil der være stigende nedskrivninger, idet der skal nedskrives på enhver lånefacilitet allerede på etableringstidspunktet, hvorved der opbygges en stor reserve til imødegåelse af eventuelle reelle tab.

Ledelsesberetning

I koncernens kapitalplanlægning for 2026 er den forventede stigning i forretningsomfanget indregnet, og der er aftalt tilførsel af yderligere selskabskapital i løbet af 2026.

På baggrund af ovenstående forventer vi, at resultatet før skat for 2026 vil ligge i intervallet fra 20 mio. DKK til 35 mio. DKK.

Særlige risici

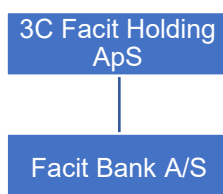
Forretningsmæssige risici / Finansielle risici

Koncernen er udsat for en række risici, som vedrører den sædvanlige drift af et pengeinstitut. Disse er beskrevet i note 2 "Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder". Endvidere henvises til note 3 "Finansielle risici og politikker for styring af finansielle risici", hvor Koncernens politikker og styring af disse risici er beskrevet.

Filialer i udlandet

Koncernen har 2 bankfilialer i henholdsvis Norge og Sverige.

Koncernens struktur



Redegørelse om underrepræsenteret køn i koncernens øverste ledelseslag samt øvrige ledelsesniveauer

3C Facit Holding ApS' har ingen bestyrelse. Øverste ledelsesorgan er derfor selskabets direktør.

Da selskabet i det seneste regnskabsår har beskæftiget under 50 medarbejdere, er der ikke udarbejdet en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på deres øvrige ledelsesniveauer.

Koncernen tror på, at mangfoldighed er med til at skabe bedre resultater og hjælper os til at træffe bedre beslutninger, og der arbejdes derfor med at skabe større diversitet i organisationen.

Anpartskapitalen

Moderselskabet har ved udgangen af 2025 en anpartskapital på nominelt 512.108 DKK. Selskabet har ingen stemmeretsbegrænsninger i sine vedtægter. Anpartskapitalen er ikke opdelt i klasser.

Følgende anpartshavere ejer pr. 31. december 2025 mere end 5 % af anpartskapitalen:

- Niels Thorborg, Odense, ejer 38,00 % af moderselskabets anpartskapital.
- 3C Invest III ApS, Odense, ejer 21,80 % af moderselskabets anpartskapital.

- 3C Holding ApS, ejer 40,20 % af moderselskabets anpartskapital.

3C Invest III ApS og 3C Holding ApS ejes 100 % af Niels Thorborg.

Ledeshverv – direktion

Administrerende direktør Niels Thorborg

Formand/næstformand/bestyrelsesmedlem i:

- 3C Groups A/S (næstformand)
 - 3C Bolig A/S (medlem / direktør)
- 3C Retail Holding A/S (medlem / direktør)
 - D:E:R A/S (formand)
 - 3C Ejendomme ApS (formand)
 - 3C Ejendomme 1 ApS (formand)
 - Værsgo A/S (formand)
- 3C Sport & Event A/S (formand)
 - Odense Sport & Event A/S (formand)
 - 3C Odense ApS (formand)
 - 3C Højstrup A/S (formand)
- GR Holding 2009 A/S (formand)
- 3C Holding ApS (medlem / direktør)
- 3C Properties A/S (medlem / direktør)
 - Odense Erhvervspark (formand)
 - 3C Sjælland A/S (medlem / direktør)
- 3C Dinex A/S (formand)
- Northmik Holding A/S (medlem)
 - Nørgaard Mikkelsen A/S (næstformand)
- A/S Købmand Hans Jensen. Sorø (medlem)
- Stiftelsen Sorø Akademi (medlem)
 - Savværksgrunden, Sorø A/S

Øvrige hverv:

- 3C Retail A/S
- Næstved Butikstov ApS
- 3C Finans ApS
 - Åbrinken 2-88, Odense ApS
 - 3C Energivej ApS
 - Stella Maris Hotel de Luxe A/S
 - Blue Ocean Robotics Holding ApS
 - Blue Ocean Robotics ApS
- Trilogik Holding ApS
- 3C Invest ApS
- 3C Invest III ApS
- 3C Plus ApS
- 3C OE ApS
- 3C Caroline ApS
- 3C Media ApS
- 3C Hotel Odeon ApS
- 3C Cortex 1 ApS
- 3C Cortex 5A-5F ApS
- 3C Cortex 9A-9F ApS
- 3C Østerlunden 2-10 ApS
- 3C Østerlunden 44-50 ApS
- 3C Østerlunden 39-55 ApS
- 3C Romerdalen ApS

Bestyrelsesmedlem Christian Gislinge Thorborg

Bestyrelsesmedlem i:

- 3C Sjælland A/S (formand)
- 3C Sport & Event A/S (medlem)
- 3C Holding ApS (formand)
- 3C Properties A/S (formand)
- 3C Ejendomme ApS (medlem)

Øvrige hverv:

- Adm. Direktør GR Holding 2009 A/S
- Adm. Direktør 3C Sport & Event A/S
- Direktør 3C Groups A/S
- Direktør 3C Dinex A/S
- Direktør 3C Facit Holding ApS

Ledelsesberetning

- 3C Ejendomme 1 ApS (medlem)
- 3C Odense ApS (medlem)
- 3C Bolig A/S (formand)
- 3C Dinex A/S (medlem)
- 3C Retail Holding A/S (formand)
- Værsgo A/S (medlem)
- Blue Ocean Robotics Holding ApS (næstformand)
- Blue Ocean Robotics ApS (næstformand)
- GR Holding 2009 A/S (medlem)
- Agripo ApS (formand)
- Odense Erhvervspark A/S (medlem)
- Dinex A/S (medlem)
- Direktør 3C Ejendomme 1 ApS
- Direktør 3C Odense ApS
- Direktør 3C Fynsvej ApS
- Direktør Værsgo A/S
- Direktør Dinex ejendomme ApS
- Direktør NAMC real Estate ApS
- Direktør NEH 23122010 ApS
- Direktør Næstved Butikstov ApS
- Ejer og stifter Gislinge Communications ApS

Forslag til udbytte

Der foreslås ikke udbetalt udbytte for regnskabsåret 2025.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Moderselskab		Resultatopgørelse		Koncernen	
2025	2024	TDKK		2025	2024
7.343	8.076	Renteindtægter	8	213.786	171.673
-7.037	-7.808	Renteudgifter	9	-65.645	-62.924
306	268	Netto renteindtægter		148.141	108.749
0	0	Gebyrer og provisionsindtægter	10	33.498	20.964
-2	-2	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		-949	-653
304	267	Netto rente- og gebyrindtægter		180.690	129.060
0	0	Kursreguleringer	11	-834	-729
0	0	Andre driftsindtægter		23	140
-130	-154	Udgifter til personale og administration	12	-109.107	-114.112
0	0	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-13.113	-10.243
0	0	Andre driftsudgifter		-128	-62
0	10	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	13	-73.431	-68.212
-9.568	-65.528	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0
-9.394	-65.405	Resultat før skat		-15.900	-64.158
-127	75	Skat af årets resultat	14	16.153	-254
-9.523	-65.329	Årets resultat		253	-64.412
Totalindkomstopgørelse					
-9.523	-65.329	Årets resultat		253	-64.412
0	0	Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder		33.180	-21.828
0	0	Valutakursregulering af udenlandske enheder		-42.956	20.910
-9.523	-65.329	Årets totalindkomst		-9.522	-65.330

Balance

Balance

Morderselskab				Koncernen	
2025	2024	TDKK	Note	2025	2024
Aktiver					
0	0	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		1.024.949	754.759
80.246	130.050	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	15	32.928	49.647
0	0	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	16	2.021.060	1.721.995
424.663	329.232	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	17	0	0
0	0	Immaterielle aktiver		24.226	25.347
0	0	Grunde og bygninger i alt		4.699	4.615
0	0	Domicilejendomme	18	4.699	4.615
73	200	Aktuelle skatteaktiver		73	200
0	0	Udskudte skatteaktiver		16.639	0
8.114	8.877	Andre aktiver		15.172	5.646
0	0	Periodeafgrænsningsposter		3.772	3.218
513.096	468.359	Aktiver i alt		3.143.518	2.565.427
Passiver					
0	0	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		0	188
0	0	Indlån og anden gæld	19	2.585.386	2.059.442
0	0	Aktuelle skatteforpligtelser		708	515
1.934	2.675	Andre passiver		46.254	39.464
0	0	Periodeafgrænsningsposter		2	17
1.934	2.675	Gæld i alt		2.632.350	2.099.626
0	0	Andre hensatte forpligtelser		6	116
0	0	Hensatte forpligtelser i alt		6	116
80.000	130.000	Efterstillede kapitalindskud	20	80.000	130.000
80.000	130.000	Efterstillede kapitalindskud i alt		80.000	130.000
Egenkapital					
512	447	Anpartskapital / aktiekapital	21	512	447
868.688	763.753	Overkurs ved emission		868.688	763.753
0	0	Akkumulerede værdiændringer		-14.069	-4.293
-438.038	-428.516	Overført resultat		-423.969	-424.222
431.162	335.684	Egenkapital i alt		431.162	335.684
513.096	468.359	Passiver i alt		3.143.518	2.565.427
Øvrige noter			22-28		

Egenkapitalopgørelse

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

TDKK	Aktie- kapital	Overkurs	Akk. værdiæn- dringer	Overført resultat	I alt
Egenkapital 31.12.2023	387	668.813	0	-363.186	306.014
Kapitaltilførsel	60	94.940	0	0	95.000
Periodens resultat	0	0	0	-65.330	-65.330
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2024	447	763.753	0	-428.516	335.684
Kapitaltilførsel	65	104.935	0	0	105.000
Periodens resultat	0	0	0	-9.522	-9.522
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2025	512	868.688	0	-438.038	431.162

Koncern

TDKK	Aktie- kapital	Overkurs	Akk. værdiæn- dringer	Overført resultat	I alt
Egenkapital 31.12.2023	387	668.813	-3.375	-359.811	306.014
Kapitaltilførsel	60	94.940	0	0	95.000
Periodens resultat	0	0	0	-64.412	-64.412
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	0	0	-21.828	0	-21.828
Valutakursregulering af udenlandske enheder	0	0	20.910	0	20.910
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2024	447	763.753	-4.293	-424.222	335.684
Kapitaltilførsel	65	104.935	0	0	105.000
Periodens resultat	0	0	0	253	253
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	0	0	33.180	0	33.180
Valutakursregulering af udenlandske enheder	0	0	-42.956	0	-42.956
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2025	512	868.688	-14.069	-423.969	431.162

Noteoversigt

Væsentlige noter

- 1 Væsentlig anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
- 3 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
- 4 Afledte finansielle instrumenter
- 5 Kapitalforhold og solvens
- 6 Hoved- og nøgletal
- 7 Segmenter: Nettorente- og gebyrindtægter samt udlån fordelt på geografi

Resultat og totalindkomstopgørelse

- 8 Renteindtægter
- 9 Renteudgifter
- 10 Gebyrer og provisionsindtægter
- 11 Kursreguleringer
- 12 Udgifter til personale og administration
- 13 Nedskrivninger
- 14 Skat

Balance

- 15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
- 16 Udlån og andre tilgodehavender
- 17 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
- 18 Domicilejendomme
- 19 Ændring i udskudt skat
- 20 Indlån og anden gæld
- 21 Efterstillede kapitalindskud
- 22 Anpartskapital

Øvrige

- 23 Eventualforpligtelser
- 24 Nærtstående parter
- 25 Leasingforpligtelser
- 26 Anpartshaverforhold
- 27 Koncernforhold
- 28 Oplysning om dagsværdi af finansielle instrumenter
- 29 Øvrig anvendt regnskabspraksis

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen).

Vi har valgt at præsentere den anvendte regnskabspraksis, som har særlig betydning for regnskabsaflæggelsen i note 1. Præsentationen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 27.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og er afrundet til nærmeste 1.000 DKK.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 2024.

Væsentlig anvendt regnskabspraksis

Klassifikation og måling af finansielle instrumenter

Klassifikation og måling af finansielle aktiver foretages på baggrund af de kontraktmæssige betalingsstrømme fra de finansielle aktiver og Koncernens forretningsmodel for de finansielle aktiver. Dette betyder, at finansielle aktiver, hvor de kontraktmæssige betalinger udelukkende består af rente og afdrag på de udestående beløb, skal klassificeres og efter første indregning måles i henhold til en af følgende forretningsmodeller:

- Finansielle aktiver, som besiddes inden for rammerne af en forretningsmæssig målsætning om at inkasere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme, der udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb. Finansielle aktiver, som indgår i denne kategori, måles efter første indregning til amortiseret kostpris.
- Finansielle aktiver, som besiddes inden for rammerne af en forretningsmæssig målsætning, der kan opfyldes både ved at inkasere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme, som udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb, og ved at sælge de finansielle aktiver. Finansielle aktiver, som indgår i denne kategori, måles efter første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.
- Finansielle aktiver, som ikke henhører under en af ovennævnte forretningsmodeller, måles efter første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Herunder indgår finansielle aktiver, der indgår i en handelsbeholdning; finansielle aktiver, der besiddes med det formål at realisere pengestrømme ved salg af aktiverne og en forretningsmodel, hvor finansielle aktiver styres, og resultatet vurderes på basis af dagsværdier.

Finansielle aktiver, hvor de kontraktmæssige betalinger ikke udelukkende består af renter og afdrag på de udestående beløb, måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. I denne kategori indgår kapitalandele, afledte finansielle instrumenter og fordringer med særlige indfrielsesvilkår, herunder konverteringsret, eller hvor afkastet er baseret på andet end en almindelig anerkendt rente. Udlån, der efter låntagers valg kan indfries til kurs pari, måles til amortiseret kostpris, hvis denne ikke afviger væsentligt fra lånets dagsværdi.

Omklassificeringen mellem de ovenstående målingskategorier foretages på baggrund af en vurdering af, om der er sket ændringer i den forretningsmæssige målsætning med de enkelte finansielle aktiver.

Koncernens udlån, tilgodehavende renter og andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Øvrige finansielle aktiver måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, som følge af at de indgår i en handelsbeholdning, eller fordi betalingsstrømmene ikke udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb.

Finansielle forpligtelser klassificeres og måles ved første indregning til amortiseret kostpris bortset fra følgende finansielle forpligtelser, der efter første indregning måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen:

- Forpligtelser, der indgår i handelsbeholdningen, herunder afledte finansielle instrumenter
- Forpligtelser med et eller flere indbyggede afledte finansielle instrumenter, som ikke lader sig adskille fra hovedkontrakten.

Regnskabsmæssig sikring

Ved sikring af valutaomregningsrisikoen af nettoinvesteringer i udenlandske enheder anvendes reglerne om regnskabsmæssig sikring. Andelen af værdireguleringer af sikringsinstrumenter, som vedrører sikringen, indregnes under valutaomregningsreserve i anden totalindkomst, i det omfang de effektivt sikrer mod valutakursændringer i de udenlandske virksomheder. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Ved afhængelse af den udenlandske enhed overføres de akkumulerede værdiændringer til resultatopgørelsen, herunder også valutakursforskelle indregnet under valutaomregningsreserven i forbindelse med omregning af nettoinvesteringen i den udenlandske enhed.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af de transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med erhvervelsen af udlånet samt fradrag for modtagne gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente. Efterfølgende måles udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris fratrullet det forventede kredittab.

Reguleringer til imødegåelse af tab som følge af kreditrisiko indregnes i resultatopgørelsen under regnskabsposten nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv.

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender

Nedskrivninger og hensættelser foretages, når der er indtruffet objektive indikationer på kreditforringelse. Nedskrivninger og hensættelser er baseret på det forventede kredittab i forhold til kreditrisikoen. Kreditrisikoen udgør sandsynligheden for, at låntager misligholder sine betalingsforpligtelser. Denne ændring medfører, at der allerede på tidspunktet for første indregning foretages en nedskrivning for forventet tab. I den nedenstående beskrivelse omtales nedskrivninger på udlån og tilgodehavender under betegnelsen nedskrivninger.

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Opgørelsen af det forventede kredittab afhænger af, om der er indtruffet en væsentlig stigning i kreditrisikoen siden første indregning. Opgørelsen af nedskrivninger følger en model med tre stadier:

- Stadie 1 omfatter aktiver, hvor der ikke er sket en betydelig stigning i kreditrisiko. I dette stadie beregnes nedskrivningerne svarende til det forventede kredittab i 12 måneder.
- Stadie 2 omfatter aktiver, hvor der er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen. I dette stadie beregnes nedskrivningerne svarende til det forventede kredittab i aktivets levetid.
- Stadie 3 omfatter kreditforringede aktiver.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender føres på en korrektivkonto, som modregnes under udlån. I resultatopgørelsen indregnes nedskrivninger og hensættelser under posten nedskrivninger på udlån.

Det forventede tab er beregnet som en funktion af sandsynligheden for OIK (objektiv indikation for kreditforringelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse), hvor der er indarbejdet fremadskuende informationer, der repræsenterer ledelsens forventninger til den fremadrettede udvikling.

Renteindtægter i stadie 3 indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til nettoudlånet efter nedskrivninger.

Stadieinddeling

Stadieinddelingen er baseret på Koncernens rating-modeller i form af PD-modeller. Følgende principper ligger til grund for inddelingen i stadie 2 og 3.

Betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 2)

Udlån og andre tilgodehavender er inddelt efter om sandsynlighed for misligholdelse (PD), inden for 12 måneder ved første indregning er enten under 1,0 pct. eller 1,0 pct. og derover.

Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsindregning når:

Under 1 pct.

Sandsynligheden for misligholdelse (PD) i restløbetiden fordobles eller mere end fordobles, og 12-måneders PD stiger med 0,5 procentpoint eller mere.

1 pct. og derover

Sandsynligheden for misligholdelse (PD) i restløbetiden fordobles eller mere end fordobles, eller 12 måneders PD stiger med 2,0 procentpoint eller mere.

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Herudover vurderes kreditrisikoen at være steget betydeligt, hvis låntager har været i restance i mere end 25 dage, uden at særlige forhold gør, at man kan se bort herfra.

Et udlån med en 12 måneders PD under 0,2 pct. på balancetidspunktet betragtes som værende forbundet med en lav kreditrisiko, såfremt aktuelle eller forventede forhold ikke indikerer andet. Udlån med en lav kreditrisiko fastholdes i stadie 1. Foruden udlån med en PD under 0,2 pct. er det Koncernens vurdering, at tilgodehavender hos danske kreditinstitutter og centralbanker har en lav kreditrisiko.

Kreditforringede aktiver (Stadie 3)

Udlån og andre tilgodehavender, der måles til amortiseret kostpris, kan være kreditforringet, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- Låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter
- Når Koncernen eller andre långivere yder låntager lempelser i vilkår, som ikke ville være overvejet, hvis ikke låntager var i økonomiske vanskeligheder
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion
- Bortfald af et aktivt marked for det finansielle aktiv på grund af økonomiske vanskeligheder
- Erhvervelse eller oprettelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab.

Herudover vurderes udlånet senest at være kreditforringet, hvis låntager har været i restance i mere end 57 dage.

Definitionen af misligholdelse

Fastlæggelsen af, hvornår en låntager har misligholdt sin forpligtelser, er afgørende for opgørelsen af det forventet kredittab. Koncernen anser en låntager for at have misligholdt sine forpligtelser, såfremt:

- låntager er mere end 57 i restance på væsentlige dele af deres forpligtelser eller
- det er usandsynligt, at låntager kan tilbagebetale sine forpligtelser fuldt.

Vurderingen af, om en låntager er i restance, gælder manglende betaling af enten afdrag eller renter. Vurderingen af, hvorvidt det er usandsynligt, at en låntager kan tilbagebetale sine forpligtelser, tager udgangspunkt i både kvalitative og kvantitative indikatorer.

Nedskrivninger og hensættelser til tab

Nedskrivninger i stadie 1 og 2:

Opgørelsen af det forventede kredittab i stadie 1 og 2 foretages baseret på nedskrivningsmodeller. Nedskrivningsmodellerne tager udgangspunkt i sandsynligheden for misligholdelse (PD), forventet krediteksponering ved misligholdelse (EAD) og forventet tabsandel ved misligholdelse (LGD). Modellen inkorporerer historiske observationer for de enkelte inputs og ligeledes fremadskuende information, herunder makroøkonomiske forhold.

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Fastlæggelse af input til nedskrivningsmodeller

Nedskrivningsmodellerne for DK, NO og SE tager udgangspunkt i sandsynligheden for misligholdelse (PD), forventet krediteksponering ved misligholdelse (EAD) og forventet tabsandel ved misligholdelse (LGD).

Fastlæggelsen af sandsynligheden for misligholdelse (PD) tager udgangspunkt i observerede misligholdelser igennem en periode, som dækker over en økonomisk cyklus, og herefter konverteres de observerede misligholdelser til en estimeret sandsynlighed, der gælder for et bestemt tidspunkt (12 måneders PD). Livstids PD opgøres med udgangspunkt i 12 måneders PD på baggrund af matematiske modeller og fremskrivninger af 12 måneders PD. Dette er baseret på forventninger til fremtiden og lånenes afviklingsprofil.

Fastlæggelsen af krediteksponering ved misligholdelse (EAD) tager udgangspunkt i den forventede ændring til eksponeringen efter balancedagen, inklusive tilbagebetaling af renter og afdrag samt yderligere træk på kredittilsagn. EAD tager udgangspunkt i historisk information om forventede ændringer i eksponeringer over lånenes levetid inden for det enkelte låns rammer.

Forventet tabsandel ved misligholdelse (LGD) er estimeret på baggrund af forskellen mellem de kontraktuelle pengestrømme og de pengestrømme, som Koncernen forventer at modtage efter misligholdelse. De fremtidige pengestrømme tilbagediskonteres til nutidsværdi. Nutidsværdien beregnes for fastforrentede udlån og tilgodehavender baseret på den oprindeligt fastsatte effektive rentesats. For variabelt forrentede udlån og tilgodehavender anvendes den aktuelle effektive rentesats på udlånet eller tilgodehavendet.

Fremadskuende makroøkonomiske scenarier

Fremadskuende information indgår i beregningen af forventet tab i form af makroøkonomiske prognoser og fremskrivninger. Koncernen bruger en model herfor, der udvikles og vedligeholdes af LOPI – Lokale Pengeinstitutter.

Modellen er opbygget omkring fastlæggelsen af historiske sammenhænge mellem nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variabler. Disse sammenhænge tilføjes herefter estimerer for de makroøkonomiske variabler, baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variabler som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc.

Ledelsesmæssige tillæg

Koncernen foretager på hver balancedag en vurdering af, om der er behov for korrektioner til de forventede kredittab, som er beregnet på baggrund af de anvendte modeller i stadie 1 og 2. Dette foretages på baggrund af en gennemgang af modellerne og de bagvedliggende data til opgørelse af forventede kredittab. Der henvises i øvrigt til note 2 for så vidt angår konklusion.

Nedskrivninger i stadie 3:

Nedskrivning på kreditforringede udlån opgøres som det forventede tab på baggrund af en række mulige udfald (scenarier) for låntagers økonomiske situation og koncernens kredithåndtering. Det forventede tab beregnes ved at sammenveje det opgjorte tab forbundet med hvert scenarie baseret på sandsynligheden for, at scenariet indtræffer. For hvert scenarie opgøres nedskrivningen baseret på forskellen mellem den

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet. Til beregningen af nutidsværdien anvendes for fastforrentede udlån og tilgodehavender den oprindeligt fastsatte effektive rentesats. For variabelt forrentede udlån og tilgodehavender anvendes den aktuelle effektive rentesats på udlånet eller tilgodehavendet.

Afskrivninger

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, afskrives helt eller delvist, såfremt der ikke længere er en rimelig forventning om dækning af det udestående beløb. Ved afskrivning ophører aktivet med at være indregnet i balancen helt eller delvist.

Fastsættelsen af, hvornår der ikke er en rimelig forventning om dækning af de udestående beløb, baserer sig typisk på konkrete forhold hos den enkelte låntager.

Inden der foretages afskrivning, har en låntager været igennem en gældsinddrivelsesproces.

For privatkunder forsøges det at indgå en frivillig aftale. Såfremt gældsinddrivelsesprocessen ikke med succes får kunden tilbage i et betalingsforløb, afhændes fordringen til et eksternt inkassoselskab.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter (renteswaps og valutaterminsforretninger) måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang der er tale om ikke noterede instrumenter, opgøres dagsværdien efter almindeligt anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre. Markedsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver, henholdsvis andre passiver.

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn. De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er angivet nedenfor.

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af Koncernens aktiver og forpligtelser. Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten, er:

- Nedskrivninger på udlån
- Måling af udskudte skatteaktiver

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder (fortsat)

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med den i note 1 beskrevne regnskabspraksis, og er baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig.

Koncernen har udviklet forventningsbaserede nedskrivningsmodeller for Koncernens kunder i Danmark, Sverige og Norge (expected loss). Modellerne er baseret på en række forudsætninger vedrørende valg af variable inputs og deres indbyrdes afhængighed. Der er forskellige elementer, i modellen, som baserer sig på regnskabsmæssige skøn og vurderinger, herunder stadieinddeling, tildeling af PD'er, opgørelse af LGD-værdier, justering med makroøkonomiske faktorer m.v.

Måling af udlån bliver væsentligt påvirket af konjunkturerne, der er præget af de aktuelle makroøkonomiske forhold som inflationsudvikling, arbejdsløshed, finans- og pengepolitiske tiltag samt den geopolitiske situation. Det kan således ikke afvises, at en generel negativ udvikling i samfundet kan medføre yderligere nedskrivninger. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger også underlagt væsentlige skøn.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger som følge af usikkerhed i den fremtidige betalingsevne. For en del af låntagerne konstateres det, at selvom de på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene, så vil yderligere krav til afdrag eller rente presse betalingsevnen.

Ledelsesmæssige tillæg

Koncernen har i tidligere år suppleret de modelmæssige beregninger af nedskrivninger med et ledelsesmæssigt tillæg, da Koncernen har haft et begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne. Koncernens nedskrivningsmodeller er nu så modne og validerede at dette ledelsesmæssige tillæg er fjernet.

Koncernens nedskrivningsmodeller inddrager de fremadskuende makroøkonomiske parametre, som er udledt af Lokale Pengeinstitutters makroøkonomiske model. I forhold til en vurdering af kundernes evne til at kunne honorere deres betalingsforpligtelser ved et stigende renteniveau, så er dette et element, der er inddraget allerede i kundens onboarding.

Koncernens nedskrivningsmodeller tager endvidere højde for, at en stor del af udlånet er beskyttet mod kundernes arbejdsløshed, idet der er tilknyttet forsikring mod arbejdsløshed og død til udlånene.

De nuværende makroøkonomiske forhold på alle tre markeder er generelt forbedret i forhold til det tidspunkt, hvor kunderne blev onboardet, idet renteniveauet er uændret/faldet, inflationen er faldet og lønninger er steget, hvilket generelt har medført en stigning i kundernes økonomiske råderum i forhold til tidspunkt for kundens onboarding.

På baggrund heraf, vurderer Koncernen at der ikke skal foretages yderligere ledelsesmæssige tillæg til Koncernens nedskrivninger.

Måling af udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver består af uudnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække (3 - 5 år) realiseres skattemæssige overskud, hvori underskudene kan modregnes. Fastlæggelse af, hvor stort et beløb der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Budgetter over instituttets udvikling er forbundet med skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud.

3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Koncernen er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med Koncernens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå, som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Koncernen har defineret følgende profil for de risici, som Koncernen maksimalt ønsker at påtage sig:

Kreditrisiko – middel/høj

Renterisiko – lav

Valutarisiko – lav

Aktierisiko – ingen

Likviditetsrisiko - lav

Operationel risiko – lav/middel

Koncernen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker Koncernen. Ledelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Den daglige styring af risici foretages af Koncernens kredit- og økonomiafdeling. Koncernen anvender finansielle instrumenter (derivater) på specifikke områder til at sikre mod visse risici.

Kreditrisiko

De væsentligste risici i Koncernen vedrører i sagens natur kreditrisiko. Risikostyringspolitikker er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter til stadighed ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer. Modparter til derivater er begrænset til at være kreditinstitutter, der har høj kreditværdighed.

Udlån til privatkunder overvåges gruppevis.

Standardvilkår

Koncernens udlån er bevilget baseret på rammerne i kreditpolitikken, og under hensyntagen til en række standardvilkår.

Der stilles krav om økonomiske oplysninger ved ny udlån samt ændringer til eksisterende udlån.

Krediteksponeringer og væsentlige koncentrationer af kreditrisici

3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Krediteksponeringer er opgjort som summen af udlån til amortiseret kostpris. Eksponeringen er opgjort før nedskrivninger.

Koncernen klassificerer kunderne i grupper i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med lån til netop denne kunde. Klassificeringen sker på baggrund af rådighedsbeløb og gælds faktor.

Nedenfor er vist bonitets- og stadiefordeling af udlån før nedskrivninger:

Koncern

31.12.2024

Udlån før nedskrivninger (TDKK)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Kunder med utvivlsom god/normal bonitet - 3/2a	0	0	0	0
Kunder som ikke opfylder kriterierne for 2a, men som heller ikke har væsentlige svaghedstegn - 2b	1.185.323	68.235	0	1.253.557
Kunder med væsentlige svaghedstegn, uden at der dog er indikation for kreditforringelse - 2c	293.813	96.714	0	390.527
Kunder, hvor der er konstateret objektiv indikation for kreditforringelse - 1	0	0	229.119	229.119
I alt	1.479.135	164.949	229.119	1.873.203

31.12.2025

Udlån før nedskrivninger (TDKK)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Kunder med utvivlsom god/normal bonitet - 3/2a	0	0	0	0
Kunder som ikke opfylder kriterierne for 2a, men som heller ikke har væsentlige svaghedstegn - 2b	1.396.012	0	0	1.396.012
Kunder med væsentlige svaghedstegn, uden at der dog er indikation for kreditforringelse - 2c	62.987	447.253	0	510.240
Kunder, hvor der er konstateret objektiv indikation for kreditforringelse - 1	0	0	287.469	287.469
I alt	1.458.999	447.253	287.469	2.193.721

Kreditlempelser

Koncernen yder som udgangspunkt ikke kreditlempelser.

Markedsrisiko

Koncernens markedsrisiko styres via fastsatte limits for forskellige risikomål. Opgørelse, overvågning og rapportering udarbejdes af økonomiafdelingen.

Renterisiko

I Banken tilbydes indlån på anfordring med variabel rente og opsparingsprodukter med fast rente. Bankens udlån er både fast og variabelt forrentet. Den supplerende kapital er fastforrentet i hele løbetiden. I Bankens bestyrelse er der i retningslinjer til direktionen indbygget et maksimum for den risiko, Banken må påtage sig.

Valutarisiko

I 2025 har Banken udøvet sine aktiviteter på det danske, norske og svenske marked. Banken har således valutaeksponeringer i 2025.

3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Likviditetsrisiko

- Likviditetsstyring
- Likviditetsberedskab

Koncernens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab. Koncernen tilstræber at have en overdækning i forhold til kravene i lov om finansiell virksomhed på 150%.

LCR for pr. 31.12.2025 udgør 2.219 %. Niveauet for LCR skal ses i sammenhæng med, at Banken fortsat er i gang med opbygning af balancen. Der henvises herudover til nøgletal for overdækning i likviditet samt nøgletal for udlån i forhold til indlån.

Opgjort efter forfaldstidspunkt kan de finansielle aktiver og finansielle forpligtelser opgøres således:

Koncern

TDKK	Anfor- dringstil- godeha- vender	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	Ikke rente- bærende	I alt
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralban- ker	1.024.949	0	0	0	0	0	1.024.949
Tilgodehavender hos kreditinsti- tutter og centralbanker	26.871	6.057	0	0	0	0	32.928
Udlån og andre tilgodehavender	17.021	2.743	21.091	538.058	1.437.833	4.314	2.120.060
Øvrige aktiver	0	0	0	0	0	47.942	47.942
Aktiver i alt	1.068.841	8.800	21.091	538.058	1.437.833	52.256	3.126.879
Gæld til kreditinstitutter og cen- tralbanker	0	0	0	0	0	0	0
Indlån og anden gæld	846.469	281.007	1.026.862	430.968	80	0	2.585.386
Andre passiver	0	0	0	0	0	46.965	46.965
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0	80.000	0	80.000
Gæld og efterstillet kapitalind- skud i alt	846.469	281.007	1.026.862	430.968	80.080	46.255	2.711.641

4. Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter anvendes alene til afdækning af Koncernens risici. Rentekontrakter anvendes til afdækning af Koncernens renterisici. Afdækningerne kan ikke matches 100%, hvorfor Koncernen har en egen risiko, der dog er særdeles beskeden.

Koncern

2024 (TDKK)	Nom. værdi	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi
Rentekontrakter				
Til og med 3 måneder	159	0	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	23.042	13	42	-29
Over 1 år og til og med 5 år	409.040	1.057	1.622	-565
Over 5 år	13.902	-238	0	-238
Valutakontrakter				
Til og med 3 måneder	1.039.976	-1.204	1.733	-2.937
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0

Koncern

2025 (TDKK)	Nom. værdi	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- Værdi
Rentekontrakter				
Til og med 3 måneder	234	0	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	62.198	-62	32	-94
Over 1 år og til og med 5 år	881.553	-511	1.582	-2.093
Over 5 år	0	0	0	0
Valutakontrakter				
Til og med 3 måneder	776.388	-4.081	0	-4.081
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0

	2025	2024
	TDKK	TDKK
4. Afledte finansielle instrumenter		
Valutakontrakter behandles regnskabsmæssigt iht. reglerne om regnskabsmæssig sikring og værdireguleringen af kontrakterne indgår derfor i anden totalindkomst. Valutakontrakterne er indgået med henblik på sikring af valutakursudviklingen i følgende regnskabsposter		
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker i SEK	9.195	4.947
Tilgodehavende hos kreditinstitutter i NOK	7.045	6.086
Udlån i SEK	528.011	464.143
Udlån i NOK	203.907	224.156
I alt	699.332	699.332

Moderselskab	Koncern
2025	2025
TDKK	TDKK
2024	2024
TDKK	TDKK

5. Kapitalforhold og solvens

		Fra egenkapital til kapitalgrundlag		
431.162	335.684	Egenkapital i balancen	431.162	335.864
0	0	Hybrid kernekapital	0	0
431.162	335.684	Egentlig kernekapital før fradrag	431.162	335.684
		Fradrag:		
0	0	Immaterielle aktiver	-24.226	-25.347
0	0	Udskudte skatteaktiver	-16.639	0
0	0	Fradrag for NPE (MLC Backstop)	-7.229	-1.779
0	0	Andre primære fradrag	-8	-6
431.162	335.684	Egentlig kernekapital	383.060	308.552
0	0	Hybrid kernekapital	0	0
431.162	335.684	Kernekapital før fradrag	383.060	308.552
431.162	335.684	Kernekapital	383.060	308.552
80.000	130.000	Supplerende kapital	80.000	130.000
511.162	465.684	Kapitalgrundlag	463.060	438.552

		Risikoeksponering		
496.285	466.180	Kreditrisiko	1.563.514	1.365.583
0	0	Markedsrisiko	0	8.810
0	0	Operationel risiko	96.722	172.521
0	0	Kreditværdijustering (CVA-tillæg)	40.221	16.339
496.285	466.180	Risikoeksponering i alt	1.700.457	1.563.253

%	%	Nøgletal	%	%
86,9	72,0	Egentlig kernekapitalprocent	22,5	19,7
86,9	72,0	Kernekapitalprocent	22,5	19,7
103,0	99,9	Kapitalprocent	27,2	28,1

6	Hoved- og nøgletal (Koncern)	2025	2024	2023	2022	2021
	Resultatopgørelse (TDKK):					
	Renteindtægter	213.786	171.673	113.272	89.655	61.842
	Netto rente- og gebyrindtægter	180.690	129.060	80.430	82.520	57.300
	Kursreguleringer	-834	-729	-4.511	11.986	1.304
	Udgifter til personale og adm.	-109.107	-114.112	-103.394	-87.610	-61.707
	Resultat før nedskrivninger (=resultat af basisdrift)	57.531	4.054	-42.170	-19.802	-15.512
	Nedskrivninger	-73.431	-68.212	-68.680	-42.288	-49.535
	Årets resultat	253	-64.158	-110.968	-62.311	-65.048
	Balance m.v. (TDKK):					
	Udlån	2.021.060	1.721.995	1.172.223	845.184	816.871
	Indlån	2.585.386	2.059.442	988.730	846.940	778.278
	Egenkapital	431.162	335.684	306.014	291.032	296.920
	Aktiver i alt	3.143.518	2.565.427	1.485.318	1.299.196	1.814.452
	Nøgletal					
	Solvens og kernekapital					
	Kapitalprocent	27,2 %	28,1 %	37,9 %	51,1 %	50,7 %
	Kernekapitalprocent	22,5 %	19,7 %	26,0 %	34,2 %	36,6 %
	Indtjening					
	Egenkapitalforrentning før skat	-4,1 %	-20,0 %	-37,1 %	-21,1 %	-23,0 %
	Egenkapitalforrentning efter skat	0,1 %	-20,0 %	-37,2 %	-21,2 %	-23,0 %
	Indtjening pr. omkostningskrone	0,92	0,67	0,41	0,60	0,47
	Afkastningsgrad (p.a.)	0,0 %	-2,5 %	-7,5 %	-4,8 %	-3,6 %
	Markedsrisiko					
	Renterisiko	1,0 %	0,0 %	0,70 %	-1,1 %	-1,6 %
	Valutaposition	2,1 %	4,2 %	1,3 %	13,7 %	1,3 %
	Likviditetsrisiko					
	LCR - Liquidity Coverage Ratio	2.219 %	6.572 %	8.001 %	21.829 %	1.001 %
	Kreditrisiko					
	Udlån i forhold til egenkapital	4,7	5,1	3,8	2,9	2,8
	Årets udlånsvækst	17,4 %	46,9 %	38,7 %	3,5 %	69,0 %
	Akkumuleret nedskrivningsprocent	7,9 %	8,1 %	10,2 %	10,6 %	9,8 %
	Årets nedskrivningsprocent	3,3 %	3,6 %	5,2 %	4,5 %	5,5 %
	Supplerende nøgletal:					
	Antal medarbejdere (gennemsnit)	72	69	59	50	40

7. Segmenter 2025 Koncern

(TDKK)

Aktivitet opdelt på geografi

Antal ansatte (gennemsnit)

	DK	NO	SE
Forbrugslån			
DK			
NO			
SE			
	55	7	10

2025

Resultat	DK	NO	SE	Total
Renteindtægter	144.519	15.457	53.810	213.786
Renteudgifter	-45.547	-8.087	-12.011	-65.645
Nettorenteindtægter	98.972	7.370	41.799	148.141
Gebyrer og provisionsindtægter	21.984	4.376	7.138	33.498
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-251	-315	-383	-949
Netto gebyrindtægter	21.733	4.061	6.755	32.549
Nettorente- og gebyrindtægter	120.705	11.431	48.554	180.690
Nedskrivninger	-21.664	-6.916	-39.632	-68.212
Resultat før skat	6.264	-12.341	-9.823	-15.900

2025

Udlån	DK	NO	SE	Total
Saldi på kundekonti	1.283.974	201.278	586.735	2.071.988
Formidlingsprovision	84.518	16.618	44.728	145.864
Gebyramortisering	-22.562	-534	-1.034	-24.131
Bruttoudlån	1.345.930	217.362	630.429	2.193.721
Nedskrivninger	-56.788	-13.456	-102.417	-172.661
Nettoudlån	1.289.142	203.906	528.012	2.021.060

Moderselskab

2025 2024

TDKK TDKK

Koncern

2025 2024

TDKK TDKK

8. Renteindtægter

7.037	7.825	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	19.322	18.076
0	0	Udlån og andre tilgodehavender	194.693	150.984
0	0	Obligationer	0	0
0	0	Afledte finansielle instrumenter i alt heraf	-535	2.362
0	0	Valutakontrakter	0	0
0	0	Rentekontrakter	-535	2.362
306	251	Øvrige renteindtægter	306	251
7.343	8.076	I alt renteindtægter	213.786	171.673

9. Renteudgifter

0	0	Kreditinstitutter og centralbanker	6	127
0	0	Indlån og anden gæld	58.514	54.919
7.037	7.808	Efterstillede kapitalindskud	7.037	7.808
0	0	Øvrige renteudgifter	88	70
7.037	7.808	I alt renteudgifter	65.645	62.924

10. Gebyrer og provisionsindtægter

0	0	Betalingsformidling	2	2
0	0	Lånesagsgebyrer	7.580	6.280
0	0	Øvrige gebyrer og provisioner	25.916	14.682
0	0	I alt gebyr- og provisionsindtægter	33.498	20.964

11. Kursreguleringer

0	0	Valuta	563	94
0	0	Afledte finansielle instrumenter	-1.397	-823
0	0	I alt kursreguleringer	-834	729

12. Udgifter til personale og administration

0	0	Personaludgifter	56.136	52.304
130	154	Øvrige administrationsudgifter	52.971	61.808
130	154	I alt	109.107	114.112

Personaleudgifter

0	0	Løn	43.408	40.686
0	0	Pension	4.639	4.231
0	0	Andre udgifter til social sikring	8.089	7.387
0	0	I alt personaleudgifter	56.136	52.304

0	0	Gnst. antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	72	69
---	---	---	-----------	----

Moderselskab

Vederlag til direktion

Direktionen har ikke modtaget vederlag i regnskabsåret.
Der anvendes ikke variabelt vederlag til direktion.
Der er ingen pensionsforpligtelser.

Koncernen

Vederlag til bestyrelse og ansatte med væsentlig indflydelse i Banken på risikoprofil

	Bestyrelse	Ansatte med indflydelse på risikoprofil
Kontraktligt vederlag	854	10.598
Pension	0	1.085
Fast vederlag i alt	854	11.683

Variabelt kontant vederlag	0	0
Variabelt aktiebaseret vederlag	0	0
Variabelt vederlag i alt	0	0

Vederlag i alt	854	11.683
-----------------------	------------	---------------

Antal medlemmer/ansatte	5	10
-------------------------	----------	-----------

Samlede pensionsforpligtelser	0	0
-------------------------------	----------	----------

Noter

Moderselskab			Koncern	
2025	2024		2025	2024
TDKK	TDKK		TDKK	TDKK
		Revisionshonorar		
40	22	Lovpligtig revision af årsregnskabet	1.029	830
0	0	Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	171	156
0	0	Skatterådgivning	171	286
0	0	Andre ydelser	60	0
40	22	Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	1.431	1.272

Honorar for tilladte ikke-revisionsydelser leveret af koncernens generalforsamlingsvalgte revisor i 2025 udgør 171 TDKK og består af anden rådgivningsmæssig assistance, herunder review af skattemæssige opgørelser.

Honorar for tilladte ikke-revisionsydelser leveret af koncernens generalforsamlingsvalgte revisor i 2024 udgør 286 TDKK og består af anden rådgivningsmæssig assistance, herunder review af skattemæssige opgørelser.

Moderselskab		Koncern	
2025	2024	2025	2024
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
13. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.			
0	0	91.632	72.881
0	0	-40.969	-16.197
0	0	25.159	13.833
0	0	-118	-92
0	0	-14.139	-11.228
0	0	1.910	1.831
0	0	10.293	6.692
0	0	-337	492
0	0	73.431	68.212

14. Skat af periodens resultat

38	75	Aktuel skat	224	192
0	0	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0
0	0	Ændring i udskudt skat	-16.639	0
89	0	Regulering vedr. tidligere år	262	62
127	75	Skat af periodens resultat før anden totalindkomst	16.153	254

Periodens aktuelle selskabsskat er beregnet ud fra en skatteprocent på 22 % i Danmark, 22 % i Norge og 20,6 % i Sverige.

Den svenske og norske skattepligtige indkomst opgøres ved, at de fulde omkostninger, der kan allokere til de faste driftssteder tillagt en mark-up, som hermed bliver fortjenesten i de faste driftssteder.

-15.900	-65.405	Resultat før skat	-15.900	-64.158
-3.498	-14.389	Beregnet skat aktuel skatteprocent	-3.498	-14.115
3.536	14.405	Skatteværdi af resultat af kapitalandele	0	0
0	0	Skattemæssigt underskud, ej aktiveret	3.722	14.234
0	0	Regulering vedr. tidligere år	262	0
0	0	Aktivering udskudt skat	-16.639	0
38	16	Skat af årets resultat	-16.153	119
0%	0%	Effektiv skatteprocent	-102%	0%

15. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

246	50	Anfordring	26.871	46.584
0	0	Til og med 3 måneder	6.057	3.063
0	0	Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0
0	0	Over 1 år og til og med 5 år	0	0
80.000	130.000	Over 5 år	0	0
80.246	130.050	I alt	32.928	49.647
0	0	Tilgodehavender på anfordring hos centralbanker	0	0
80.246	130.050	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	32.928	49.647
80.246	130.050	I alt	32.928	49.647

Koncern	TDKK	TDKK
---------	------	------

16 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån før nedskrivninger	2.193.721	1.873.203
Nedskrivninger	-172.661	-151.208
Udlån og andre tilgodehavender i alt	2.021.060	1.721.995

Fordelt efter restløbetid

Anfordring	17.021	1.036
Til og med 3 måneder	2.809	2.180
Over 3 måneder og til og med 1 år	21.129	29.045
Over 1 år og til og med 5 år	540.674	615.698
Over 5 år	1.439.427	1.074.036
Samlet udlån i alt	2.021.060	1.721.995

Årets udvikling i nedskrivninger og hensættelser	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
	Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko	Betydelig stigning i kreditrisiko	Misligholdt og kredit- forringet	
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nedskrivninger og hensættelser 31.12.2023	32.625	24.039	76.775	133.439
Nye nedskrivninger i perioden	32.087	8.110	15.819	56.016
Tilbageførte nedskrivninger i perioden	-10.524	-6.039	357	-16.206
Ændring i kreditrisiko indenfor samme stadie	-7.807	-3.423	-6.638	-17.868
Primo nedskrivninger overført til/fra stadie 1	0	-176	14.393	14.216
Primo nedskrivninger overført til/fra stadie 2	-1.238	-267	3.426	1.922
Primo nedskrivninger overført til/fra stadie 3	-2.435	-3.190	0	-5.625
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	-13.833	-13.833
Nedskrivninger udlån 31.12.2024	42.708	19.054	90.299	152.061

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
	Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko	Betydelig stigning i kreditrisiko	Misligholdt og kredit- forringet	
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nedskrivninger og hensættelser 31.12.2024	42.708	19.054	90.299	152.061
Nye nedskrivninger i perioden	17.446	9.365	17.470	44.281
Tilbageførte nedskrivninger i perioden	-42.699	-18.952	-65.105	-126.756
Ændring i kreditrisiko indenfor samme stadie	9.142	2.953	72.850	84.945
Primo nedskrivninger overført til/fra stadie 1	0	16.120	21.323	37.443
Primo nedskrivninger overført til/fra stadie 2	588	123	3.836	4.547
Primo nedskrivninger overført til/fra stadie 3	225	1.074	0	1.299
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	-25.159	-25.159
Nedskrivninger og hensættelser 31.12.2025	27.410	29.737	115.514	172.661

		2025	2024
17	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
	Moderselskab	TDKK	TDKK
	Anskaffelsespris primo	757.000	657.000
	Kapitalforhøjelse ved kontant indskud	105.000	100.000
	Anskaffelsespris ultimo	862.000	757.000
	Op- og nedskrivninger primo	-427.469	-362.241
	Andel i årets resultat efter skat	-16.731	-64.610
	Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	33.180	-21.828
	Valutakursregulering af udenlandske enheder	-42.956	20.910
	Op- og nedskrivninger ultimo	-453.976	-427.469
	Bogført værdi ultimo	408.024	329.232

18	Domicilejendomme - leasede domicilejendomme		
	Koncern	TDKK	TDKK
	Værdi primo	4.615	3.526
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	0
	Afskrivninger	-1.556	-1.159
	Revurdering af leasingaftaler i perioden	1.588	2.296
	Valutakursregulering	52	-48
	Værdi ultimo	4.699	4.615

Moderselskab		Koncern	
2025	2024	2025	2024
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

19. Ændringer i udskudt skat

		Udskudt skat 01.01	Indregnet i årets resultat	Udskudt skat 31.12
		TDKK	TDKK	TDKK
0	0	0	16.639	16.639
0	0	0	16.639	16.639

20. Indlån og anden gæld

Fordeling på restløbetider			
0	0	Anfordring	846.457
0	0	Til og med 3 måneder	281.007
0	0	Over 3 måneder og til og med 1 år	1.026.862
0	0	Over 1 år og til og med 5 år	430.968
0	0	Over 5 år	80
0	0	I alt	2.585.386

Fordeling på indlånstyper			
0	0	Anfordring	705.563
0	0	Med opsigelsesvarsel	318.764
0	0	Tidsindskud	1.561.059
0	0	Samlet indlån alt	2.585.386

Noter

Moderselskab			Koncern	
2025	2024		2025	2024
TDKK	TDKK		TDKK	TDKK
21. Efterstillede kapitalindskud				
80.000	130.000	Efterstillede kapitalindskud	80.000	130.000
80.000	130.000	Efterstillede kapitalindskud i alt	80.000	130.000

Lån på 50 mio. DKK er udbetalt 28. maj 2021. Lånet forfalder til fuld indfrielse den 28. maj 2031. Selskabet har mulighed for at indfri lånet den 28. maj 2026 med Finanstilsynets forudgående tilladelse. Lånet er for kreditor uopsigeligt i hele låneperioden. Lånet forrentes med 6% p.a. Der har ikke i regnskabsåret været afholdt omkostninger til optagelse eller indfrielse af efterstillet kapital.

Lån på 30 mio. DKK er udbetalt 1. december 2022. Lånet forfalder til fuld indfrielse den 1. december 2032. Selskabet har mulighed for at indfri lånet den 1. december 2027 med Finanstilsynets forudgående tilladelse. Lånet er for kreditor uopsigeligt i hele låneperioden. Lånet forrentes med 6% p.a. Der har ikke i regnskabsåret været afholdt omkostninger til optagelse eller indfrielse af efterstillet kapital.

22. Anpartskapital

Selskabskapitalen udgør nominelt 512.108 kr. Anparterne er fuldt indbetalt. Anparterne er ikke opdelt i klasser, og der er ikke knyttet særlige rettigheder til anparterne.

Moderselskab			Koncern	
2025	2024		2025	2024
TDKK	TDKK		TDKK	TDKK
447	387	Anpartskapital primo	447	387
65	60	Kapitalforhøjelse ved kontantindbetaling	65	60
512	447	Anpartskapital ultimo	512	447

23. Eventualforpligtelser

Koncernen deltager i den lovpligtige indskydergarantiordning, Garantiformuen. Der indbetales et årligt bidrag, indtil formuen overstiger 1% af de samlede dækkede nettoindlån, hvilket er opnået.

Koncernen deltager ligeledes i afviklingsfinansieringsordningen (afviklingsformuen).

Derudover skal Koncernen indestå overfor Garantiformuens Restruktureringsafdeling, hvilket udgør 3,3 mio. DKK.

Koncernen anvender Netcompany Banking Services (NBS) som datacentral, og vil derved skulle betale 56,1 mio. DKK ved udtræden af medlemskabet svarende til en opsigelsesperiode på 3 år.

For at begrænse modpartsrisikoen i forbindelse med handel af afledte finansielle instrumenter er der indgået aftaler om finansiell sikkerhedsstillelse.

Koncernen har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

Moderselskabet, som er administrationsselskab, indgår i en dansk sambeskatning med Facit Bank A/S. Selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

24 Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over koncernen

Ejerforhold pr. 31. december 2025:

- Niels Thorborg, Odense, ejer 38,00% af anpartskapitalen i 3C Facit Holding ApS.
 - 3C Invest III ApS, Odense ejer 21,80% af anpartskapitalen i 3C Facit Holding ApS.
 - 3C Holding ApS, Odense ejer 40,20% af anpartskapitalen i 3C Facit Holding ApS.
- 3C Invest III ApS og 3C Holding ApS ejes 100% af Niels Thorborg.

Større transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

Der har i regnskabsåret været følgende større transaktioner mellem koncernen og nærtstående parter:

Noter

Navn	Grundlag for indflydelse	Art	Omfang, TDKK
Niels Thorborg	Ultimativ ejer	Renter (indlån)	-8
3C RETAIL A/S	Snævre forbindelser	Outsourcing	-7.117
3C RETAIL A/S	Snævre forbindelser	Køb af udlånsportefølje inkl. provision	-370.903
3C Plus ApS	Snævre forbindelser	Husleje	-1.087
3C Invest III ApS	Snævre forbindelser	Renter Supplerende kapital	-4.800
3C Invest III ApS	Snævre forbindelser	Skyldige renter	1.912
3C Holding 2020 ApS	Snævre forbindelser	Rente af mellemregning	306
Føniks Inkasso A/S	Snævre forbindelser	Salg af udlånsportefølje	26.552
Thorn Norge Finans	Snævre forbindelser	Køb af udlånsportefølje inkl. provision	-142.975
Thorn Norge Finans	Snævre forbindelser	Salg af udlånsportefølje	13.385
Thorn Norge	Snævre forbindelser	Outsourcing	-370
Thorn Norge	Snævre forbindelser	Husleje	-205
Thorn Svenska	Snævre forbindelser	Køb af udlånsportefølje inkl. provision	-246.449
Thorn Svenska	Snævre forbindelser	Salg af udlånsportefølje	27.499
Thorn Svenska	Snævre forbindelser	Husleje	-356

Ovenstående transaktioner er på markedsmæssige vilkår.

	2025	2024
	TDKK	TDKK

25 Leasingforpligtelser (koncern)

I henhold til IFRS 16 er leasede aktiver indregnet i balancen.

Leasede aktiver omfatter Facit Banks domicil- og investeringsejendomme. Se note 18.

De tilhørende leasingforpligtelser kan specificeres således:

Forfald af leasingforpligtelser

Under 1 år	1.606	1.573
Fra 1 til og med 3 år	3.326	3.263
Fra 3 til og med 5 år	0	0
Over 5 år	0	0
Total ikke-diskonteret forpligtelse	4.931	4.836

Leasingforpligtelse indregnet i balancen	4.699	4.615
---	--------------	--------------

26. Anpartshaverforhold

Moderselskabet har pr. 31. december 2025 registreret følgende anpartshavere med mere end 5% af anparts-kapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

- Niels Thorborg ejer 38,00% af selskabets anpartskapital og 100% af anpartskapitalens stemmerettigheder.
- 3C Invest III ApS ejer 21,80% af selskabets anpartskapital.
- 3C Holding ApS ejer 40,20% af moderselskabets anpartskapital.

3C Invest III ApS og 3C Holding ApS ejes 100% af Niels Thorborg.

27. Koncernforhold

3C Facit Holding ApS er den største og den mindste koncern, der udarbejdes koncernregnskab for.

28. Dagsværdi af finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter måles i balancen til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb en finansiell forpligtelse kan indfries til, mellem uafhængige parter.

Da den regnskabsmæssige værdi af Koncernens finansielle instrumenter, bortset fra udlån og tilgodehavender der måles til amortiseret kostpris, afspejler dagsværdien af de pågældende finansielle instrumenter, oplyses dagsværdien ikke særskilt med henvisning til § 99 stk. 2 i Regnskabsbekendtgørelsen.

29. Øvrig anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er, ud over det i note 1 beskrevne, beskrevet nedenfor.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde Koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når Koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå Koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og koncernen i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

28. Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer. For udenlandske enheder, hvor den funktionelle valuta afviger fra regnskabsvalutaen (DKK), omregnes resultatopgørelsens poster til transaktionsdagens kurs og for poster i balancen til balancedagens kurs. De valutakursforskelle, der opstår ved denne omregning, indregnes under valutaomregningsreserve i anden totalindkomst.

Modregning

Koncernen modregner tilgodehavender og forpligtelser, når Koncernen har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb, og samtidig har til hensigt at nettomodregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteutgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner og gebyrer (f.eks. etableringsgebyrer), der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument (udlån) under renteindtægter.

Behandlingen af negative renteindtægter adskiller sig ikke fra behandlingen af renteindtægter og renteutgifter. Negative renteindtægter er præsenteret på særskilte linje i resultatopgørelsen.

Renteindtægter på udlån, der klassificeres som stadie 3, beregnes på baggrund af nettobeløbet efter nedskrivninger. På øvrige udlån beregnes renten baseret på det kontraktmæssigt udestående beløb.

Provisioner og gebyrer, der opkræves i forbindelse med oprettelse af en kreditfacilitet, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til Koncernens hovedaktivitet.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til Koncernens personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratualer og fratrædelsesgodtgørelser, indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

28. Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pensionsordninger

Koncernen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag til en uafhængig pensionskasse. Koncernen har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Udgifter til administration omfatter udgifter til it, markedsføring, kontorholdsomkostninger og øvrige udgifter forbundet med drift af Koncernen.

Andre driftsudgifter

Andre driftsindtægter omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til Koncernens hovedaktivitet, herunder udgifter til Garantiformuen og Afviklingsformuen.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatet med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer henholdsvis i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Selskabet er sambeskattet med alle danske virksomheder i 3C Facit Holding ApS-koncernen. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

28. Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker.

Tilgodehavende måles til amortiseret kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

En tilknyttet virksomhed er en virksomhed, hvor koncernen kan udøve bestemmende indflydelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter skat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under lovpligtige reserver, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive lovpligtige reserver, så længe der er en reserve at modregne i.

Immaterielle aktiver

Udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsperioden for udviklingsomkostninger er den forventede brugstid, der ikke overstiger 5 år.

Øvrige immaterielle aktiver omfatter erhvervet software. Erhvervet software indregnes til kostpris, der omfatter de omkostninger, der er medgået for at kunne tage softwaren i brug.

Leasingkontrakter vedrørende immaterielle aktiver indregnes ved første måling til nettoværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger. Efter første indregning måles immaterielle aktiver på samme måde som øvrige immaterielle anlægsaktiver.

28. Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme herunder lejemål, som Koncernen selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed.

Leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme indregnes ved første måling til nutidsværdien af leasingforpligtelsen med tillæg af omkostninger og forudbetalinger. Efter første indregning måles

leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurderinger af de leasede domicilejendommers forventede brugstider: Afskrivningsperioden tilpasses Koncernens uopsigelsesperiode i det aktuelle kontraktuelle forhold, dog minimum 3 år.

Leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter og udbytte. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en positiv værdi på balancedagen, og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Indlån og anden gæld

Indlån og anden gæld omfatter indlån med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi, og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter negativ markedsværdi af finansielle instrumenter og udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning. Regnskabsposten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

28. Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, bortset fra finansielle garantier og lånetilsagn, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Forpligtelser vedrørende personale, herunder jubilæer, seniorgodtgørelser mv., hensættes på et statistisk aktuariarmæssigt grundlag. Der foretages diskontering af forpligtelser, der forfalder mere end 12 måneder efter den periode, hvor de er optjent. Garantier måles dog ikke lavere end den provision, som er modtaget for garantien periodiseret over garantiperioden.

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud indregnes ved låneoptagelse til dagsværdi med fradrag af direkte henførbare eksterne transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles efterstillede kapitalindskud til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode. Førtidsindfrielse af efterstillede kapitalindskud skal godkendes af Finanstilsynet. Efterstillede kapitalindskud medregnes i kapitalgrundlaget mv. i henhold til Lov om finansiell virksomhed.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav, samt i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings vejledninger.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Jens Ringbæk

DELOITTE STATS-AUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB
CVR: 33963556

Stat. aut. Revisor

Serienummer: 79895d34-583b-4a7b-ba55-3f5626bd11b9

IP: 163.116.xxx.xxx

2026-04-30 09:00:07 UTC



Niels Thorborg

Adm. Direktør

Serienummer: a8bc783c-5fb4-4098-b2d3-9006b3df388e

IP: 87.49.xxx.xxx

2026-04-30 09:03:24 UTC



Anders Oldau Gjelstrup

Stat. aut. Revisor

Serienummer: f63e8b66-d1ab-4dcd-b55e-dfa1599bb712

IP: 163.116.xxx.xxx

2026-04-30 09:13:51 UTC



Christian Gislinge Thorborg

Direktør

Serienummer: 924c083c-ac48-48b2-8873-6b737c37ea64

IP: 87.49.xxx.xxx

2026-04-30 09:33:22 UTC



Penneo dokumentnøgle: OZVJT-M6G0Y-HJBXU-HLS6J-X6790-H8FP2

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl. For mere information om Penneos kvalificerede tillidstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.