

Thorn Norge Finans AS

Årsregnskap 2021

Org. Nummer 997 536 320

Thorn Norge Finans AS

Årsregnskap 2021

Årsberetning for regnskapsåret 1. januar 2021 - 31. desember 2021

VIRKSOMHET, MÅL OG STRATEGI

Thorn Norge Finans AS har ett forretningsområde, som er ytelse av kontantlån uten sikkerhet til private personer i Norge.

Selskapets definerte mål og strategier er å yte kontantlån og samtidig skape synergier med det nærstående selskapet Facit Bank A/S samt søsterselskapet Thorn Norge AS, som tilbyr hvitevarer, brunevarer og elektronikk på finansiseringskontrakt til privatpersoner i Norge.

Thorn Norge Finans AS er et heleid datterselskap av 3C Retail A/S i Danmark.

Selskapet har fra mai 2021 solgt porteføljer av utlån til den norske filialen av Facit Bank A/S, som er et nærstående selskap. Et mål for de kommende årene er fortsatt å selge porteføljer av lån, hvilket vil bidra til likviditetsoptimalisering.

ØKONOMISK UTVIKLING

Resultatregnskapet for 2021

Årsresultatet før skatt for 2021 er 10,2 millioner mot 21,3 millioner i 2020.

Selskapet har opplevd en høyere andel førtidsinnfrielsler blant kundene, samt økte drifts- og finansieringskostnader som har hatt en negativ påvirkning på resultatet for 2021. Motsatt opplevde selskapet i 2021 en vekst i ny-utlånsaktiviteten sammenlignet med 2020, som har hatt positiv innvirkning på resultatet. Salg av porteføljer til Facit Bank A/S har gitt en inntekt i forbindelse med salget, men reduserer også porteføljen og fremtidsrettet inntektsgrunnlag.

Årsresultatet for 2021 er lavere enn forventet, noe som primært skyldes at omfanget av porteføljesalg samt salgspotensialet relatert til salgene, har vært lavere enn ventet.

Corona-pandemien har ikke hatt noen vesentlig påvirkning på selskapets økonomisk utvikling frem til nå.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde 32,7 millioner kroner i 2021 mot 41,0 millioner kroner i 2020.

Reduksjonen i netto renteinntekter skyldes hovedsakelig en lavere utlånsportefølje, samt en høyere finansieringsrente hos morsselskapet.

Andre gebyrer og provisjonsinntekter

Andre gebyrer og provisjonsinntekter utgjorde 8,6 millioner kroner i 2021 mot 14,8 millioner kroner i 2020. Dette er påvirket av en lavere utlånsportefølje, samt reduserte inntekter ved forsikringsformidling sammenlignet med 2020.

Driftskostnader

Totale driftskostnader utgjorde 10,7 millioner kroner i 2021 mot 8,9 millioner kroner i 2020.

Selskapet søker å tilpasse omkostningsnivået løpende, som imidlertid til en viss grad bestemmes av regulatoriske krav.

Thorn Norge Finans AS

Årsregnskap 2021

Årsberetning for regnskapsåret 1. januar 2021 - 31. desember 2021

Kredittap på utlån

Tap på utlån utgjorde 27,0 millioner kroner mot 25,9 millioner kroner i 2020. Innstramminger i kredittpolitikken i løpet av 2019 og 2020 har redusert tapene på utlånsporteføljen. Den positive utviklingen har fortsatt inn i 2021, og konstaterte tap har falt sammenlignet med 2020, også når det er tatt høyde for nedgangen i utlånsporteføljen.

Ved årets utløp utgjorde nedskrivninger 89,7 millioner kroner mot 88,7 millioner kroner i 2020.

Balanse, likviditet og kapital

Selskapets forvaltningskapital utgjorde 460,1 millioner kroner ved årets utløp mot 483,3 millioner kroner ved utløp av 2020. Den samlede utlånsporteføljen utgjorde 453,8 millioner kroner ved årets utløp mot 472,3 millioner kroner ved utløp av 2020. Utlånsporteføljen før nedskrivninger har falt med ca. 3 % i løpet av 2021.

Sum egenkapital utgjorde 176,3 millioner kroner for selskapet ved årsskiftet mot 168,7 millioner kroner i 2020.

Den ansvarlige kapitalprosent for selskapet utgjorde 36,6 % ved utgangen av 2021, mot 34,4 % i 2020.

Kontantstrøm

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter utgjorde netto 28,3 millioner kroner. Reduksjonen av utlånsporteføljen har medført en positiv kontantstrøm som er anvendt til å redusere lånet hos morselskapet.

FINANSIELLE RISIKOFORHOLD

Kredittrisiko

Styret i Thorn Norge Finans AS har vedtatt kredittpolitiske retningslinjer, som skal sikre gode kredittvurderingsprosesser som gir en ansvarlig kredittvurdering.

Selskapet tilbyr kun kreditt i det norske personkundemarkedet og alle kredittsaker besluttes primært ved hjelp av automatiserte beslutningsstøttesystemer. Kredittbevilgningene baseres på en beregning av kundens betalingsvilje og betalingsevne. Analysen av betalingsvilje identifiserer egenskaper ved en kunde som predikerer fremtidig betalingsatferd, mens beregningen av betalingsevne er en vurdering av kundens evne til å tilbakebetale sine forpliktelser gitt kundens nåværende og forventede fremtidige økonomiske situasjon.

Selskapet har levert data til Gjeldsregisteret fra lanseringen 1. juli 2019, og data fra Gjeldsregisteret er anvendt i beregningen av betalingsevne fra samme dato.

Styret har fastsatt rammer på maksimal eksponering pr kunde.

Thorn Norge Finans AS

Årsregnskap 2021

Årsberetning for regnskapsåret 1. januar 2021 - 31. desember 2021

Likviditetsrisiko

Styret i selskapet har vedtatt retningslinjer for styring av likviditetsposisjonen som skal sikre at selskapet opprettholder en solid likviditet. Disse behandles i styret minst en gang årlig.

Selskapet er finansiert ved lån fra morselskapet. Løpetiden på lånet følger en avdragsordning hvor første avdrag skal skje 1 år etter oppsigelse av avtalen. Utover dette er selskapet finansiert ved egne opptjente midler.

Markedsrisiko

Selskapet har ingen investeringer i sertifikater og obligasjoner og er dermed ikke eksponert for sådanne risikoer. Selskapet tilbyr utelukkende produkter med faste rentesatser og selskapet finansieres til en variabel rente. Dette medfører en renterisiko for selskapet. Selskapets valutarisiko anses som uvesentlig.

Operasjonell risiko

Styret i selskapet har fastsatt retningslinjer for operasjonell risiko som behandles i styret minst én gang i året. Selskapet tilbyr kun kontantlån til det norske personmarkedet hvilket bidrar til å begrense den operasjonelle risikoen.

Forretningsmessig og strategisk risiko

Forretningsmessig risiko utgjør en mindre risiko for Thorn Norge Finans. Selskapet baserer sin virksomhet i stor grad på samarbeidet med Thorn Norge og hoveddelen av kostnadene er aktivitetsbestemt. Forskjellige funksjoner er satt ut til Thorn Norge AS, som ivaretar disse funksjoner på bakgrunn av instruksjer fra selskapet. Thorn Norge Finans AS betaler en provisjon til Thorn Norge AS for hvert utbetalte lån.

PERSONAL, MILJØ OG SAMFUNNSANSVAR

Da selskapet ikke har noen faste ansatte bortsett fra direktøren, men derimot blir fakturert fra søsterselskapet for medgått tid, er det vurdert at det ikke er relevant å utarbeide retningslinjer for arbeidstakerrettigheter.

Pr. 31. desember 2021 hadde selskapet 1 fast ansatt.

Selskapets daglige leder er en kvinne.

Styret vurderer at selskapets virksomhet ikke forurenser det ytre miljøet.

Selskapet er lokalisert i Innspurten 13A, Oslo.

For redegjørelse av selskapets samfunnsansvar med hensyn til menneskerettigheter, ytre miljø og korrupsjonsbekjempelse henvises til ledelsesberetning for morselskapet 3C Retail A/S, som kan rekvireres på den danske Erhvervsstyrelses hjemmeside www.cvr.dk.

ANSVARSFORSIKRING

Det er tegnet ansvarsforsikring for styremedlemmene og daglig leder.

Thorn Norge Finans AS

Årsregnskap 2021

Årsberetning for regnskapsåret 1. januar 2021 - 31. desember 2021

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Styret er ikke kjent med hendelser etter balansedagens slutt som kan ha vesentlig betydning for årsregnskapet.

FREMTIDIG UTVIKLING

Styret forventer et resultat for 2022 som er høyere enn i 2021.

I 2022 vil det fortsatt bli gjort et forbedringsarbeid på kredittvurderingsprosessene med fokus på å ytterligere redusere tap på utlån.

På bakgrunn av dette grunnlaget, ser styret positivt på selskapets videre drift og bekrefter at Thorn Norge Finans' årsregnskap er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Styret foreslår at årets resultat disponeres på følgende måte:

Foreslått ordinært utbytte, TNOK 3.800

Overført til annen egenkapital, TNOK 3.866

Oslo, 29. mars 2022

Styret i Thorn Norge Finans AS

Peter Schou Jørgensen
Styrets leder

Lars Claudi Mortensen
Styremedlem

Mikael Rasmussen
Styremedlem

Peter Gøsta Tranberg
Styremedlem

Jonas Vestlund
Styremedlem

Marianne Moum Ussvær
Adm. Direktør

Thorn Norge Finans AS
Årsregnskap 2021

Resultatregnskap

Alle tall i TNOK	Note	01-01-2021 31-12-2021	01-01-2020 31-12-2020
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til kunder	3	47.321	56.434
Øvrige renteinntekter	3	0	6
Sum renteinntekter og lignende inntekter		<u>47.321</u>	<u>56.440</u>
Andre rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden		-14.593	-15.311
Netto renteinntekter		<u>32.728</u>	<u>41.129</u>
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	11	8.568	14.757
Netto verdiendring og gevinst/tap på utlån og fordringer		6.546	0
Sum netto inntekter		<u>47.842</u>	<u>55.886</u>
Lønn og andre personalkostnader	8	-10.279	-8.275
Andre driftskostnader	12	-447	-630
Sum driftskostnader		<u>-10.726</u>	<u>-8.905</u>
Netto gevinst/tap på valuta		59	207
Kreditttap på utlån målt til amortisert kost	3	-26.954	-25.852
Resultat før skatt		<u>10.221</u>	<u>21.336</u>
Skatt på resultat	9	-2.555	-5.332
Resultat før andre inntekter og kostnader		<u>7.666</u>	<u>16.004</u>
Andre inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat for perioden		<u>7.666</u>	<u>16.004</u>
Disponering av resultat for regnskapsåret			
Foreslått ordinært utbytte	4	3.800	0
Overført til annen egenkapital	4	3.866	16.004
Sum disponering		<u>7.666</u>	<u>16.004</u>

Thorn Norge Finans AS
Årsregnskap 2021

Balanse pr 31. desember

Alle tall i TNOK	Note	31-12-2021	31-12-2020
Eiendeler			
Fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost	5	3.207	10.671
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	3	453.775	472.265
Eiendeler ved utsatt skatt	9	0	332
Andre eiendeler		3.070	0
Sum andre eiendeler		<u>3.070</u>	<u>332</u>
Sum eiendeler		<u><u>460.052</u></u>	<u><u>483.268</u></u>
Gjeld og egenkapital			
Betalbar skatt	9	2.380	6.037
Annen gjeld	10	275.448	308.554
Sum gjeld		<u>277.828</u>	<u>314.591</u>
Utsatt skatt	9	5.881	0
Aksjekapital	4	41.000	41.000
Overkurs	4	49.000	49.000
Annen egenkapital	4	86.343	78.677
Sum egenkapital		<u>176.343</u>	<u>168.677</u>
Sum gjeld og egenkapital		<u><u>460.052</u></u>	<u><u>483.268</u></u>

Oslo, 29. mars 2022

 Peter Schou Jørgensen
 Styrets leder

 Lars Claudi Mortensen
 Styremedlem

 Mikael Rasmussen
 Styremedlem

 Peter Gøsta Tranberg
 Styremedlem

 Jonas Vestlund
 Styremedlem

 Marianne Moum Ussvær
 Adm. Direktør

Thorn Norge Finans AS
Årsregnskap 2021

Egenkapitaloppstilling

Alle tall i TNOK	Note	Aksje- kapital	Overkurs	Annen egen- kapital	Sum egen- kapital
Egenkapital 1. januar 2020		40.000	0	84.963	124.963
Endring av regnskapsprinsipper, implementeringseff.		0	0	-29.719	-29.719
Skatt av egenkapitalbevegelser		0	0	7.429	7.429
Kontant kapitalforhøyelse		1.000	49.000	0	50.000
Totalresultat for perioden		0	0	16.004	16.004
Egenkapital 31. desember 2020		41.000	49.000	78.677	168.677
Egenkapital 1. januar 2021		41.000	49.000	78.677	168.677
Totalresultat for perioden		0	0	7.666	7.666
Egenkapital 31. desember 2021	4	41.000	49.000	86.343	176.343

Thorn Norge Finans AS
Årsregnskap 2021

Kontantstrømoppstilling

Alle tall i TNOK	Note	01-01-2021 31-12-2021	01-01-2020 31-12-2020
Resultat før skatt		10.221	21.336
Endring i utlån og fordringer på kunder		18.491	22.277
Endring i andre eiendeler		-3.070	1.755
Endring i annen gjeld		2.638	-501
Betalt skatt	9	0	-2.189
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		28.280	42.678
Innbetalinger ved opptak av ny gjeld, renter		14.081	14.699
Utbetalinger ved nedbetaling av gjeld		-49.825	-98.250
Innbetalt ved kontant kapitalforhøyelse		0	50.000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-35.744	-33.551
Netto kontantstrøm for perioden		-7.464	9.127
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		10.671	1.544
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		3.207	10.671

Thorn Norge Finans AS

Årsregnskap 2021

Noter

Note 1. Generelle regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med lov om årsregnskap m.v. samt forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak (årsregnskapsforskriften).

Selskapet har valgt å utarbeide regnskapet etter årsregnskapsforskriften § 1-4 2. ledd b) hvilket innebærer at regnskapet utarbeides i samsvar med IFRS med mindre annet følger av forskriften. Det er ingen endringer i standarder eller fortolkninger som har gitt eller forventes å gi en vesentlig påvirkning på regnskapet.

Det ble foretatt endringer i årsregnskapsforskriften gjeldende fra 1. januar 2020.

Regnskapet er basert på historisk kostprinsippet og er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Regnskapsperioden går fra 01.01.2021 til 31.12.2021.

Utlån

Første balanseføring og fraregning

Utlån balanseføres på det tidspunktet utlånet utbetales til kunden.

Selskapets utlån balanseføres til virkelig verdi ved første balanseføring med tillegg av transaksjonsomkostninger (avholdte omkostninger til formidlingsprovisjon) og fradrag for mottatte gebyrinntekter som inngår som en integrert del av den effektive rente.

Utlån fraregnes når selskapets rettigheter til å motta kontantstrømmer fra utlånet opphører. I forbindelse med fraregning resultatføres differansen mellom utlånets balanseførte verdi og mottatt betaling.

Klassifikasjon og måling

Klassifikasjonen av utlånsporteføljen foretas på bakgrunn av de kontraktmessige betalingsstrømmer for det enkelte utlån og selskapets forretningsmodell for utlånsporteføljen. De kontraktmessige betalinger fra selskapets utlånsportefølje består alene av renter og avdrag på de utestående beløp. Det er selskapets forretningsmodell å motta de kontraktmessige betalingsstrømmer. Derfor måles utlånsporteføljen til amortisert kost ved bruk av effektiv rentes metode fratrukket forventet kredittap.

Thorn Norge Finans AS

Årsregnskap 2021

Noter

Utlån (fortsatt)

Nedskrivninger

Det foretas nedskrivninger for forventede kredittap på utlånsporteføljen målt til amortisert kost. Ved førstegangs balanseføring nedskrives det et beløp tilsvarende 12 måneders forventet kredittap (trinn 1). Skjer det etterfølgende en betydelig stigning i kredittrisikoen i forhold til tidspunktet for første balanseføring, nedskrives utlånet med et beløp tilsvarende det forventede kredittap på utlånets restløpetid (trinn 2). Konstateres et utlån kreditforringet (trinn 3), nedskrives utlånet også med et beløp tilsvarende det forventede kredittap i utlånets restløpetid.

Renteinntekter i trinn 3 føres i resultatregnskapet etter den effektive rentes metode i forhold til nettoutlånet etter nedskrivninger.

Inndeling av utlånsporteføljen i trinn skjer på bakgrunn av selskapets risikoklassifisering av kunder etter betalingshistorikk. Et utlån har en betydelig stigning i kredittrisikoen hvis en ytelse er forfalt med mer enn 30 dager. Et utlån er kreditforringet hvis en ytelse er forfalt med mer enn 90 dager, det foreligger dødsfall og i de tilfeller hvor det er mistanke om svindel. Selskapets risikoklassifisering av kunder er nærmere beskrevet i note 3.4.

Et utlån er misligholdt hvis en ytelse er forfalt med mer enn 90 dager, det foreligger dødsfall og i de tilfeller hvor det er mistanke om svindel.

Oppgjør av forventede kredittap er basert på en nedskrivningsmodell som tar utgangspunkt i sannsynlighet for misligholdelse (PD), eksponering ved mislighold (EAD) og forventet tapsandel ved misligholdelse (LGD).

PD gjøres opp på bakgrunn av observert betalingshistorikk på utlånsporteføljen de siste 12 måneder frem til balansedagen.

EAD estimeres med utgangspunkt i historisk informasjon om forventede endringer i eksponeringer over lånenes levetid. Dette vedrører primært tilbakebetaling av renter og avdrag frem til mislighold for kunder i trinn 1. Selskapet utbetaler lån straks de innvilges og tilbyr ikke kreditrammer. Selskapet er derfor ikke eksponert for trekk på ubenyttede kreditrammer.

LGD er estimert på bakgrunn av forskjellen mellom de kontraktmessige kontantstrømmer og de kontantstrømmer selskapet forventer å motta etter misligholdelse. LGD gjøres opp på bakgrunn av kontraktsbestemte salgspriser for misligholdte fordringer, eller ved at fremtidig forventede kontantstrømmer for misligholdte fordringer neddiskonteres til nåverdi.

Nedskrivningsmodellen inneholder tre scenarier for den samfunnsøkonomiske utvikling (framoverskuende makroøkonomiske scenarier). Det forventede tapet beregnes ved å vekte det oppgjorte tap forbundet med hvert scenario basert på sannsynligheten for at scenariet vil oppstå. Herved tas det høyde for at det kan være en betydelig ikke-linearitet mellom utviklingen i makroøkonomiske nøkkelparametre og selskapets tap.

Thorn Norge Finans AS

Årsregnskap 2021

Noter

Utlån (fortsatt)

Hver balansedag foretar selskapet en vurdering av hvorvidt det er behov for justering av de forventede kredittap, som er beregnet på basis av de anvendte modeller.

Ved konkurs eller rettskraftig dom bokfører selskapet utlån som er rammet av slike forhold som konstaterte tap. Dette gjelder også i de tilfeller selskapet på annen måte har innstilt inndrivelse eller gitt avkall på deler av eller hele utlånet.

Andre fordringer

Andre fordringer regnskapsføres til amortisert kost med fradrag av eventuelle nedskrivninger.

Leverandørgjeld og andre forpliktelser

Leverandørgjeld og andre forpliktelser regnskapsføres til amortisert kost.

Gjeldsbrev, moderselskap

Selskapets gjeldsbrev ved moderselskapet vurderes til amortisert kost ved bruk av effektiv rentes metode.

Rentekostnader utgiftsføres under posten "andre rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden".

Tidsavgrensning

Inntekter resultatføres når de opptjenes. Utgifter sammenstilles med inntektene, slik at kostnadene resultatføres i samme regnskapsperiode som tilhørende inntekter. Utgifter knyttet til inntekter som opptjenes i senere perioder, balanseføres og periodiseres i samsvar med inntektene. Utgifter som påløper i fremtidige perioder vedrørende inntekter som er opptjent, kostnadsføres i samme periode som inntektene. Utgifter som ikke er knyttet til fremtidige inntekter, kostnadsføres når utgiftene er identifiserte.

Renter og gebyrer

Renteinntekter, gebyrinntekter og rentekostnader bokføres i resultatregnskapet til amortisert kost ved bruk av effektivrentemetoden. Den effektive rentesatsen er den renten som neddiskonterer lånets kontantstrømmer over forventet løpetid til lånets amortiserte kost på etableringstidspunktet.

Thorn Norge Finans AS

Årsregnskap 2021

Noter

Skattekostnad

Skatter kostnadsføres når de påløper, det vil si at skattekostnaden er knyttet til det regnskapsmessige resultat før skatt. Det korrigeres for midlertidige og permanente forskjeller før årets skattegrunnlag for betalbar skatt framkommer.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret. Ved beregning benyttes nominell skattesats. Skatteøkende og skattereduserende forskjeller innenfor samme tidsintervall vurderes mot hverandre. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets skattepliktige resultat), endring i netto utsatt skatt og for lite/mye avsatt betalbar skatt tidligere år.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter består av bankinnskudd (utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner).

Noter

Alle tall i TNOK

Note 2. Vurderinger og estimater

Selskapets regnskapsavleggelse er i noen grad basert på estimater og skjønnsmessige vurderinger. Disse er basert på historisk erfaring og forventninger om fremtidige hendelser som anses for å være sannsynlige på balansedagen.

De regnskapsmessige estimatene vil sjeldent svare fullt på de endelige, fremtidige utfall, og representerer dermed en risiko for fremtidige endringer i balanseført verdi. Beregning av nedskrivninger på utlån er vesentlig påvirket av den nåværende økonomiske stabilitet i samfunnet. Det kan således ikke avvises at en generell, negativ utvikling i samfunnet kan medføre ytterligere nedskrivninger. Nedskrivningene er dog beregnet som en vekt av flere scenarier, herunder scenarier for negativ utvikling i samfunnet. Se også note 3.8.

Beregning av forventede kreditttap på utlån til kunder inneholder flere vesentlige skjønnelementer. Dette inkluderer hovedsakelig:

- Vurdering av når det har vært en betydelig økning i kredittrisiko, noe som betyr at en forpliktelse må flyttes fra trinn 1 til 2 og nedskrivningen må økes fra 12 måneders forventet kreditttap til samlet kreditttap over løpetiden.
- Beregningen av kreditttap er basert på et estimat over forventede, fremtidige kontantstrømmer, basert på selskapets historikk for lignende lånporteføljer. Det knytter seg usikkerhet til oppgjørelsen av dette, hvilket kan medføre avvik i både positiv og negativ retning.
- Fastsettelse av scenarier for økonomisk utvikling og vurderingen av sannsynligheten for at de enkelte scenarier oppstår.

Note 3. Utlån til kunder

Note 3.1. Kredittrisiko

Styret i Thorn Norge Finans AS har vedtatt kredittpolitiske retningslinjer, som skal sikre gode kredittvurderingsprosesser som gir en ansvarlig kredittvurdering.

Selskapet tilbyr kun kreditt i det norske personkundemarkedet og alle kredittsaker besluttes primært ved hjelp av automatiserte beslutningsstøttesystemer. Kredittbevilgningene baseres på en beregning av kundens betalingsvilje og betalingsevne. Analysen av betalingsvilje identifiserer egenskaper ved en kunde som predikerer fremtidig betalingsatferd, mens beregningen av betalingsevne er en vurdering av kundens evne til å tilbakebetale sine forpliktelser gitt kundens nåværende og forventede fremtidige økonomiske situasjon.

Selskapet tilbyr usikrede forbrukslån på maks 250 t.NOK. og har ikke innvilget ikke-utbetalte lån eller kreditrammer.

Kunder som oppfyller betingelser for salg i risikoklasse 2 - 4 selges. Kunder som ikke oppfyller betingelser for salg inngår i gruppe 5+ jf. note 3.4.

Thorn Norge Finans AS
Årsregnskap 2021

Noter

Alle tall i TNOK

	<u>31.12.21</u>	<u>31.12.20</u>
Note 3.2. Utlån fordelt etter type og viktige næringer		
Nedbetalingslån, brutto utlån til personkunder	543.500	560.966
- Nedskrivninger på utlån	-89.725	-88.701
Netto utlån til amortisert kostpris	<u>453.775</u>	<u>472.265</u>

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Note 3.3. Nedskrivninger på utlån til amortisert kostpris		
Kredittap på utlån målt til amortisert kost (resultat)		
Endringer i nedskrivninger i perioden	1.024	-1.135
Konstaterte tap i perioden	25.930	26.987
	<u>26.954</u>	<u>25.852</u>

Avstemning av nedskrivninger på utlån:

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Nedskrivninger 1. januar 2021	20.855	12.493	55.353	88.701
Nye nedskrivninger	18.130	0	0	18.130
Overføringer til trinn 1	12.865	-16.186	-9.928	-13.249
Overføringer til trinn 2	-16.260	26.030	0	9.770
Overføringer til trinn 3	0	-10.659	24.000	13.341
Andre justeringer	-20.084	-1.846	-5.038	-26.968
Nedskrivninger 31. desember 2021	<u>15.506</u>	<u>9.832</u>	<u>64.387</u>	<u>89.725</u>

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Nedskrivninger 1. januar 2020	22.077	14.720	53.039	89.836
Nye nedskrivninger	15.025	0	0	15.025
Overføringer til trinn 1	19.401	-19.088	-19.877	-19.564
Overføringer til trinn 2	-22.520	32.388	0	9.868
Overføringer til trinn 3	0	-13.841	31.215	17.374
Andre justeringer	-13.128	-1.686	-9.024	-23.838
Nedskrivninger 31. desember 2020	<u>20.855</u>	<u>12.493</u>	<u>55.353</u>	<u>88.701</u>

Thorn Norge Finans AS
Årsregnskap 2021

Noter

Alle tall i TNOK

Note 3.4. Brutto utlån og nedskrivninger fordelt på risikoklasser

Fordeling av brutto utlån på risikoklasser pr. 31. desember 2021:

Risikoklasser:	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
0	284.101	0	0	284.101
1.1	0	52.280	0	52.280
1.2	0	34.818	0	34.818
2.1	0	33.606	0	33.606
2.2	0	15.436	0	15.436
3.1	0	0	22.887	22.887
3.2	0	0	14.984	14.984
4.1	0	0	16.842	16.842
4.2	0	0	12.467	12.467
5+	0	0	56.079	56.079
Sum	284.101	136.140	123.259	543.500

Fordeling av nedskrivninger på risikoklasser pr. 31. desember 2021:

Risikoklasser:	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
0	15.506	0	0	15.506
1.1	0	2.233	0	2.233
1.2	0	2.974	0	2.974
2.1	0	2.411	0	2.411
2.2	0	2.214	0	2.214
3.1	0	0	2.294	2.294
3.2	0	0	4.598	4.598
4.1	0	0	2.268	2.268
4.2	0	0	5.139	5.139
5+	0	0	50.088	50.088
Sum	15.506	9.832	64.387	89.725

Fordeling av brutto utlån på risikoklasser pr. 31. desember 2020:

Risikoklasser:	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
0	302.150	0	0	302.150
1.1	0	47.907	0	47.907
1.2	0	45.465	0	45.465
2.1	0	33.669	0	33.669
2.2	0	21.981	0	21.981
3.1	0	0	13.605	13.605
3.2	0	0	17.324	17.324
4.1	0	0	18.475	18.475
4.2	0	0	10.218	10.218
5+	0	0	50.172	50.172
Sum	302.150	149.022	109.794	560.966

Thorn Norge Finans AS
Årsregnskap 2021

Noter

Alle tall i TNOK

Note 3.4. Brutto utlån og nedskrivninger fordelt på risikoklasser (fortsatt)

Fordeling av nedskrivninger på risikoklasser pr. 31. desember 2020:

Risikoklasser:	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
0	20.855	0	0	20.855
1.1	0	2.274	0	2.274
1.2	0	4.316	0	4.316
2.1	0	2.560	0	2.560
2.2	0	3.343	0	3.343
3.1	0	0	1.541	1.541
3.2	0	0	3.926	3.926
4.1	0	0	2.757	2.757
4.2	0	0	3.049	3.049
5+	0	0	44.080	44.080
Sum	20.855	12.493	55.353	88.701

Det foretas risikoklassifisering av kundene basert på betalingshistorikk.

Risikoklasse 0 er laveste risiko og 5+ er høyeste risiko. Det første tall i risikoklassen uttrykker antallet av måneder kunden ikke har betalt en ytelse. Det andre tallet i risikoklassen uttrykker om kunden har betalt en forfalt ytelse, men likevel tilhører en høyere risikoklasse. '1' tilsvarer en kunde som har betalt en forfalt ytelse, men som likevel ikke oppfyller kriteriene for å returnere til risikoklasse 0. '2' uttrykker at kunden fremdeles ikke har betalt den eller de forfalte ytelsen(e).

Risikoklasse 1.2, 2.2, 3.2 og 4.2 inneholder kunder som er forfalte med hhv. 1, 2, 3 eller 4 måneder. Risikoklasse 1.2 inneholder for eksempel kunder med ytelser som er forfalt med mellom 30 og 59 dager.

Til tross for at en kunde betaler en forfalt ytelse, fastholdes risikoklassifiseringen i et antall måneder, avhengig av hvor mange ytelser kunden ikke har betalt. Risikoklasse 1.1, 2.1, 3.1 og 4.1 inneholder således kunder som har forfalt med hhv. 1, 2, 3 eller 4 måneder, og som etterfølgende har betalt en ytelse, men som ikke oppfyller kriteriene for å returnere til risikoklasse 0. Kunder holdes i en høyere risikoklasse i mellom 4 og 7 måneder, fra de har innbetalt en eller flere forfalte ytelser.

Kunder i risikoklasse 5+ er misligholdt og oppfyller ikke betingelsene for salg. Disse kundene vil ikke ha noen mulighet til etterfølgende overføring til trinn 2 eller 1, det vil si at slike utlån vil være plassert i trinn 3 helt frem til eiendelen blir fraeregnet.

31.12.21 31.12.20

Note 3.5. Misligholdte lån

Misligholdte lån

Brutto misligholdte lån	83.530	77.714
Nedskrivninger	-59.825	-51.055

Netto misligholdte lån	23.705	26.659
-------------------------------	---------------	---------------

Thorn Norge Finans AS

Årsregnskap 2021

Noter

Alle tall i TNOK

	2021	2020
Note 3.6. Spesifisering av renteinntekter		
Renteinntekter fra utlån og fordringer på kunder	80.234	85.696
Amortisering av etableringsgebyrer	11.844	8.842
Amortisering av provisjonskostnader	-44.757	-38.104
Andre renteinntekter	0	6
Sum renteinntekter	47.321	56.440

	31.12.21	31.12.20
Note 3.7. Brutto utlån fordelt etter geografi		
Oslo	67.024	63.720
Rogaland	36.742	40.923
Møre og Romsdal	26.652	29.416
Nordland	30.959	31.383
Svalbard	49	0
Viken	138.171	135.687
Innlandet	42.027	46.170
Vestfold og Telemark	46.088	49.312
Agder	25.510	28.908
Vestland	55.464	56.894
Trøndelag	40.829	45.570
Troms og Finnmark	33.985	32.983
Sum brutto utlån	543.500	560.966

Note 3.8. Scenarier for økonomisk utvikling og sensitivitet av forventet kredittap

Nedskrivningsmodellen inneholder tre scenarier for den samfunnsøkonomiske utvikling (framoverskuende makroøkonomiske scenarier). Ut over basisscenarioet er dette et negativt scenario og et alvorlig negativt scenario.

I det negative scenario økes sannsynligheten for mislighold og tap gitt mislighold sammenlignet med basisscenarioet. I det alvorlige negative scenario økes sannsynligheten for mislighold og tap gitt mislighold markant sammenlignet med basisscenarioet.

Nedskrivningen er beregnet ved at vekte det forventede tap forbundet med basisscenarioet med 90 %, det forventede tap forbundet med det negative scenario med 5 % og det forventede tap forbundet med det alvorlige negative scenario med 5 %. Nedskrivningen er 31. desember 2021 oppgjort til 89.725 TNOK

Opgjort med en vekt på 80 % til basisscenarioet, 10 % til det negative scenario og 10 % til det alvorlige negative scenario ville nedskrivningen 31. desember 2021 utgjøre 92.729 TNOK.

Thorn Norge Finans AS

Årsregnskap 2021

Noter

Alle tall i TNOK

	<u>31.12.21</u>	<u>31.12.20</u>
Note 4. Ansvarlig kapital		
Note 4.1. Selskapets egenkapital fordeler seg som følger		
Innskutt egenkapital		
Aksjekapital	41.000	41.000
Overkurs	49.000	49.000
Sum innskutt egenkapital	<u>90.000</u>	<u>90.000</u>
Opptjent egenkapital		
Overført resultat tidligere år	78.677	62.673
Overført resultat for året	7.666	16.004
Sum opptjent egenkapital	<u>86.343</u>	<u>78.677</u>
Sum egenkapital	<u>176.343</u>	<u>168.677</u>

Aksjekapitalen består av 410.000 aksjer a NOK 100. 3C Retail A/S eier alle aksjene.

Thorn Norge Finans AS' årsregnskap inngår i konsernregnskapet til 3C Retail A/S. Konsernregnskapet fås ved å henvende seg til 3C Retail A/S forretningsadresse, Østre Stationsvej 1-5, DK-5000 Odense C eller kan rekvireres på www.cvr.dk.

Styret foreslår at det på generalforsamlingen vedtas å utbetale et ordinært utbytte på TNOK 3.800

Note 4.2. Kapitaldekning

Lovkravet til kapitaldekning er at den ansvarlige kapital minst skal utgjøre 8 % av et nærmere definert beregningsgrunnlag. Den ansvarlige kapital består av kjernekapital. Samlet krav til ren kjernekapital per 31. desember 2021 er 11 %. Samlet kapitalkrav per 31. desember 2021 er 17 %.

Kapitaldekning er beregnet inkludert totalresultat for 2021, men uten foreslått utbytte.

	<u>31.12.21</u>	<u>31.12.20</u>
Ansvarlig kapital		
Aksjekapital	41.000	41.000
+ Overkursfond	49.000	49.000
+ Annen egenkapital	86.343	78.677
- Utsatt skattefordel og immaterielle eiendeler	0	-332
- Foreslått utbytte	-3.800	0
Kjernekapital	<u>172.543</u>	<u>168.345</u>
+ Tilleggskapital	0	0
Netto ansvarlig kapital	<u>172.543</u>	<u>168.345</u>

Thorn Norge Finans AS

Årsregnskap 2021

Noter

Alle tall i TNOK

	<u>31.12.21</u>	<u>31.12.20</u>
Note 4.2. Kapitaldekning (fortsett)		
Risikovektede eiendeler:		
Massemarkedsengasjementer, risikovekt 75 %	291.326	313.356
Forfalte engasjementer, risikovekt 100 %	23.704	26.658
Forfalte engasjementer, risikovekt 150 %	52.751	41.673
Øvrige engasjementer, risikovekt 100 %	9.539	16
Institusjoner, risikovekt 20 %	641	2.134
+ Operasjonell risiko	93.108	106.203
Sum risikovektede eiendeler	<u>471.069</u>	<u>490.040</u>
Ansvarlig kapital i %	36,6%	34,4%
Minste krav til ansvarlig kapital, 8 %	37.686	39.203
Ansvarlig kapital over 8 %	<u>134.857</u>	<u>129.142</u>
	<u>172.543</u>	<u>168.345</u>
Bufferkrav:		
Bevaringsbuffer (2,5%)	11.777	12.251
Systemrisikobuffer (3%)	14.132	14.701
Motsyklisk buffer (1%)	4.711	4.900
Sum bufferkrav til ren kjernekapital (6,5 %)	<u>30.619</u>	<u>31.853</u>
Minste krav til ren kjernekapital (11%)	51.818	53.904
Ren kjernekapital utover mindstekrav	<u>120.725</u>	<u>114.441</u>
	<u>172.543</u>	<u>168.345</u>

Note 5. Likviditetsrisiko

Likviditetsforhold og finansiering

Styret i selskapet har vedtatt retningslinjer for styring av likviditetsposisjonen som skal sikre at selskapet opprettholder en solid likviditet. Disse behandles i styret minst en gang årlig.

Selskapet er finansiert ved lån fra morselskapet. Løpetiden på lånet følger en avdragsordning hvor første avdrag skal skje 1 år etter oppsigelse av avtalen. Utover dette er selskapet finansiert ved egne opptjente midler.

Thorn Norge Finans AS

Årsregnskap 2021

Noter

Alle tall i TNOK

Note 5.1. Restløpetider for hovedposter

Opplysninger om vilkår på balanseposter:

	Fra 0 år inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Uten løpetid	31.12.21 Total
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	0	3.207	3.207
Netto utlån til og fordringer på kunder	84.931	306.088	62.756	0	453.775
Andre eiendeler	0	0	0	3.070	3.070
Sum eiendelsposter	84.931	306.088	62.756	6.277	460.052
Lån	3.387	241.541	26.838	0	271.766
Øvrig gjeld	2.458	0	0	9.485	11.943
Egenkapital	0	0	0	176.343	176.343
Sum gjeld og egenkapital	5.845	241.541	26.838	185.828	460.052

Beløpene er oppgjort til bokført verdi pr. 31.12.2021.

	Fra 0 år inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Uten løpetid	31.12.20 Total
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	0	10.671	10.671
Netto utlån til og fordringer på kunder	87.947	317.400	66.918	0	472.265
Andre eiendeler	0	0	0	332	332
Sum eiendelsposter	87.947	317.400	66.918	11.003	483.268
Lån	2.404	273.710	30.412	0	306.526
Øvrig gjeld	6.118	0	0	1.947	8.065
Egenkapital	0	0	0	168.677	168.677
Sum gjeld og egenkapital	8.522	273.710	30.412	170.624	483.268

Beløpene er oppgjort til bokført verdi pr. 31.12.2020.

Note 6. Markedsrisiko

Selskapet har ingen investeringer i sertifikater og obligasjoner og er dermed ikke eksponert sådanne risikoer.

Renterisiko

Selskapet tilbyr utelukkende produkter med faste rentesatser og selskapet finansieres til en variabel rente. Dette medfører en renterisiko for selskapet.

Valutarisiko

Selskapets valutarisiko anses som uvesentlig.

Thorn Norge Finans AS
Årsregnskap 2021

Noter

Alle tall i TNOK

Note 6.2. Tidspunkt frem til avtalt/sannsynlig endring av rentebetingelser

				31.12.21
	inntil 1 år	Fast rente	Uten rente	Total
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3.207	0	0	3.207
Netto utlån til og fordringer på kunder	0	453.775	0	453.775
Andre eiendeler	0	0	3.070	3.070
Sum eiendelsposter	3.207	453.775	3.070	460.052
Lån	268.379	0	3.387	271.766
Øvrig gjeld	0	0	11.943	11.943
Egenkapital	0	0	176.343	176.343
Sum gjeld og egenkapital	268.379	0	191.673	460.052

				31.12.20
	inntil 1 år	Fast rente	Uten rente	Total
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10.671	0	0	10.671
Netto utlån til og fordringer på kunder	0	472.265	0	472.265
Andre eiendeler	0	0	332	332
Sum eiendelsposter	10.671	472.265	332	483.268
Lån	304.122	0	2.404	306.526
Øvrig gjeld	0	0	8.065	8.065
Egenkapital	0	0	168.677	168.677
Sum gjeld og egenkapital	304.122	0	179.146	483.268

Note 7. Operasjonell risiko

Styret i selskapet har fastsatt retningslinjer for operasjonell risiko som behandles i styret minst én gang i året. Selskapet tilbyr kun kontantlån til det norske personmarkedet som bidrar til å begrense den operasjonelle risikoen.

Thorn Norge Finans AS
Årsregnskap 2021

Noter

Alle tall i TNOK

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Note 8. Opplysning vedrørende ansatte		
Note 8.1. Spesifikasjon i henhold til årsregnskapsforskriften.		
Lønn og andre personalkostnader	10.279	8.275
Sum lønn m.v.	<u>10.279</u>	<u>8.275</u>

Der foreligger ingen forpliktelser i forbindelse med opphør eller endring av ansettelsesforhold/verv hos daglig leder eller styret.

Note 8.2. Antall ansatte per 31.12.2021, lønn og honorar

Selskapet har pr. 31.12.2021, én fast ansatt tilsvarende 3/4 årsverk.

Lønn og godtgjørelse til ledende ansatte	1.959	1.781
Administrasjon	8.264	6.424
Honorar til styrende organer		
Styret	56	70
Sum	<u>10.279</u>	<u>8.275</u>

Ytelser til ledende personer:	Lønn	Pensjons- kostnader	Annen godt- gjørelse	I alt 2021
Daglig leder	1.395	70	96	<u>1.561</u>

Fast og variabel godtgjørelse fastsettes av styreleder.

Den variable godtgjørelse oppgjøres kvartalsvis og på bakgrunn av resultatet av fastsatte mål.

Selskapet har ingen lån til ansatte eller til medlemmer av styret.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Honorar til revisor:		
Lovpålagt revisjon, Deloitte AS	169	169
Andre attestasjonstjenester	111	203
	<u>280</u>	<u>372</u>

Alle beløp er inklusiv merverdiavgift.

Thorn Norge Finans AS
Årsregnskap 2021

Noter

Alle tall i TNOK

	2021	2020
--	------	------

Note 9. Opplysninger om skatter

Note 9.1. Skatt

Årets skattekostnad fremkommer slik:

Betalbar skatt	2.380	6.037
Endring utsatt skatt	175	-704
For lite/mye avsatt skatt tidligere år	-	-1
Skattekostnad	2.555	5.332

Betalbar skatt i balansen fremkommer som følger:

Årets betalbare skattekostnad	2.380	6.037
Betalbar skatt i balansen	2.380	6.037

Avstemming fra nominell til faktisk skattesats:

Årsresultat før skatt	10.221	21.336
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats (25%)	2.555	5.334

Skatteeffekten av følgende poster:

Andre ikke fradragsberettigede kostnader	0	-1
For lite/mye avsatt tidligere år	0	-1
Skattekostnad	2.555	5.332

Note 9.2. Utsatt skatt

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	Utsatt skatt 31.12.20	Andre endringer	Ført over resultat- regnskapet	Ført over egenka- pitalen	Utsatt skatt 31.12.21
Fordringer	0	-7.183	1.080	0	-6.103
Avsetninger	332	0	-110	0	222
Underskudd til fremføring	0	1.145	-1.145	0	0
Netto utsatt fordel/forpl. i balansen	332	-6.038	-175	0	-5.881

	Utsatt skatt 31.12.19	Andre endringer	Ført over resultat- regnskapet	Ført over egenka- pitalen	Utsatt skatt 31.12.20
Fordringer	-8.455	0	1.026	7.429	0
Avsetninger	654	0	-322	0	332
Netto utsatt fordel/forpl. i balansen	-7.801	0	704	7.429	332

Thorn Norge Finans AS

Årsregnskap 2021

Noter

Alle tall i TNOK

	<u>31.12.21</u>	<u>31.12.20</u>
Note 10. Annen gjeld		
Leverandørgjeld	78	81
Betalbar skatt	2.380	6.037
Gjeld til 3C Retail A/S, morselskap	268.379	304.122
Gjeld til Thorn Norge AS, søsterselskap	3.387	2.404
Øvrig gjeld	3.604	1.947
Sum	<u>277.828</u>	<u>314.591</u>

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Note 11. Andre gebyrer og provisjonsinntekter		
Formidlingsprovisjoner, forsikringsformidling	955	4.039
Andre gebyrer	7.613	10.718
Sum	<u>8.568</u>	<u>14.757</u>

Note 12. Andre driftskostnader		
Revisor	280	372
Andre driftskostnader	167	258
Sum	<u>447</u>	<u>630</u>

Note 13. Resultat i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital		
Resultat før andre inntekter og kostnader i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital	1,6%	3,3%

Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet basert på kvartalstall.

Thorn Norge Finans AS

Årsregnskap 2021

Noter

Alle tall i TNOK

Note 14. Nærstående parter

Konsernselskapene Thorn Norge AS og 3C Retail A/S administrerer kunder og andre administrative rutiner for selskapet, som formidling av utlån, økonomistyring m.m. Selskapet selger porteføljer av utlån til det nærstående selskapet Facit Bank A/S.

Note 14.1. Transaksjoner med nærstående parter

Resultatmessige transaksjoner og mellomværende med nærstående parter:

Part	Art og omfang av transaksjon		
Thorn Norge AS, søsterselskap	Provisjon under renteinntekter	-44.757	-38.104
3C Retail A/S, morselskap	Regnskapsassistanse under lønnskostnader	1.540	1.485
Thorn Norge AS, søsterselskap	Lønn viderefakturert under lønnskostnader	8.298	6.316
3C Retail A/S, morselskap	Rentekostnader	14.081	14.699
Facit Bank A/S, nærstående	Salg av utlån målt til amortisert kost	79.150	0
Thorn Norge AS, søsterselskap	Annen gjeld ved utgangen av året	3.387	2.404
3C Retail A/S, morselskap	Annen gjeld ved utgangen av året	268.379	304.122

PENNEO

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

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

Marianne Moug Ussvær

Underskriver

Serienummer: 9578-5993-4-3580450

IP: 176.22.xxx.xxx

2022-03-30 13:45:03 UTC



Peter Gøsta Tranberg

Underskriver

Serienummer: PID:9208-2002-2-984807660416

IP: 188.183.xxx.xxx

2022-03-30 14:22:26 UTC



Mikael Rasmussen

Underskriver

Serienummer: PID:9208-2002-2-540722573665

IP: 209.206.xxx.xxx

2022-03-30 14:34:48 UTC



Peter Schou Jørgensen

Underskriver

Serienummer: PID:9208-2002-2-956235300054

IP: 80.167.xxx.xxx

2022-03-30 15:45:50 UTC



Lars Claudi Mortensen

Underskriver

Serienummer: PID:9208-2002-2-807512291281

IP: 176.22.xxx.xxx

2022-03-31 06:36:20 UTC



JONAS VESTLUND

Underskriver

Serienummer: 19720813xxxx

IP: 83.185.xxx.xxx

2022-03-31 07:00:26 UTC



Penneo dokumentnøgle: UHDV7-CW145-W61IQ-22KQZ-KO1EQ-GEB70

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>