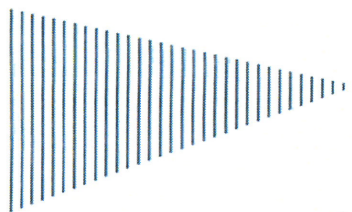


# Kalmar Structured Finance Holding A/S under frivillig likvidation

Rådhuspladsen 4, 1550 København V

CVR-nr. 18 60 55 97



## Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den *20. april 2017*

Som dirigent:

*Mogens Møller*  
.....

**EY**

Building a better  
working world

## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Årsregnskab 1. januar- 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	10



## Ledespåtegning

Jeg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 for Kalmar Structured Finance Holding A/S under frivillig likvidation.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. marts 2017  
Likvidator:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Hans Madsen', written over a horizontal line.

Hans Madsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kalmar Structured Finance Holding A/S under frivillig likvidation

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kalmar Structured Finance Holding A/S under frivillig likvidation for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Likvidators ansvar for årsregnskabet

Likvidator har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Likvidator har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som likvidator anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er likvidator ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre likvidator 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 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. Fejlinformationer 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 årsregnskabet.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af likvidator, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som likvidator har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om likvidators udarbejdelse af 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 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med likvidator 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

Likvidator er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabsloven.

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

København, den 31. marts 2017

ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Torben Bender  
statsaut. revisor



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Kalmar Structured Finance Holding A/S under frivillig likvidation
Adresse, postnr. by	Rådhuspladsen 4, 1550 København V
CVR-nr.	18 60 55 97
Stiftet	9. juni 1995
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. januar- 31. december
Telefon	33 33 81 00
Likvidator	Hans Madsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuths Vej 4, 2000 Frederiksberg

## Ledelsesberetning

### Likvidation

Der er modtaget kvittance fra SKAT den 17. oktober 2016. Likvidationen af Kalmar Structured Finance Holding A/S under frivillig likvidation forventes afsluttet ved udlodning af bankindestående og resterende gæld til moderselskabet Collateralized Mortgage Obligations Denmark Fonden.

### Hovedaktiviteter

Kalmar Structured Finance Holding A/S er et 100 pct. ejet datterselskab af Collateralized Mortgage Obligations Denmark Fonden, Rådhuspladsen 4, København.

Selskabets aktivitet har hidtil alene bestået i at eje kapitalandele i datterselskabet Kalmar Structured Finance A/S under frivillig likvidation. Datterselskabet påbegyndte sin aktivitet i 1995 ved at erhverve realkreditobligationer og på baggrund af disse at udstede Collateralized Mortgage Obligations (CMO'er). Disse obligationer blev fuldt indfriet i 2002.

Datterselskabet var herefter uden aktivitet, indtil selskabet den 8. juni 2004 genoptog aktiviteten ved for første gang at udstede Credit Linked Notes (CLN), der blev noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. De sidste udstedte obligationer blev indfriet i september 2013.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktiviteten i datterselskaber ophørte i 2013 ved indfrielse af den sidste udestående CLN-transaktion. Datterselskabet var herefter uden aktivitet, hvilket også var gældende i 2016.

Kalmar Structured Finance Holding A/S under frivillig likvidation har indgået aftale med Structured Finance Servicer A/S om, at administrationen foretages af dette selskab. Structured Finance Servicer A/S er et 100 pct. ejet datterselskab af Nordea Bank Danmark A/S.

### Resultat og økonomisk stilling

Selskabets resultat for 2016 blev negativt, hvilket var i overensstemmelse med forventningerne. Resultat for 2016 blev et underskud på 297 t.kr. Selskabets egenkapital udgør 309 t.kr. pr. 31. december 2016.

Selskabets indtægter hidrører primært fra kapitalandele i datterselskabet.

### Ejerforhold

Hele selskabets kapital ejes af Collateralized Mortgage Obligations Denmark Fonden, Rådhuspladsen 4, København.

I henhold til årsregnskabslovens § 112 udarbejdes der ikke koncernregnskab for selskabet og dets datterselskab, idet selskaberne indgår i koncernregnskabet for Collateralized Mortgage Obligations Denmark Fonden.

### Medarbejderforhold

Ud over selskabets direktion har der ikke været beskæftigede i selskabet i 2016.



## Årsregnskab 1. januar- 31. december

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2016	2015
	Eksterne omkostninger	-97.032	-19.950
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>-97.032</b>	<b>-19.950</b>
	Resultat af primær drift	-97.032	-19.950
	Indtægter af andre kapitalandele	-196.714	-92.069
	Øvrige finansielle omkostninger	-3.346	-3.404
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-297.092</b>	<b>115.423</b>
2	Skat af årets resultat	0	0
	<b>Årets resultat</b>	<b>-297.092</b>	<b>-115.423</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	-92.069
	Overført resultat	-297.092	-23.354
		<b>-297.092</b>	<b>-115.423</b>



## Årsregnskab 1. januar- 31. december

### Balance

Note	kr.	2016	2015
	<b>AKTIVER</b>		
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9.793.369	9.990.083
	Finansielle anlægsaktiver i alt	9.793.369	9.990.083
	Anlægsaktiver i alt	9.793.369	9.990.083
	Likvide beholdninger	627.764	708.192
	Omsætningsaktiver i alt	627.764	708.192
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>10.421.133</b>	<b>10.698.275</b>

## Årsregnskab 1. januar- 31. december

### Balance

Note	kr.	2016	2015
	<b>PASSIVER</b>		
4	<b>Egenkapital</b>		
	Registreret kapital mv.	500.000	500.000
	Overført resultat	-190.725	106.367
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>309.275</b>	<b>606.367</b>
	Gæld til banker	0	10.073.158
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>10.073.158</b>
	Gæld til banker	10.074.358	0
	Anden gæld	37.500	18.750
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>10.111.858</b>	<b>18.750</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>10.111.858</b>	<b>10.091.908</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>10.421.133</b>	<b>10.698.275</b>

1 Anvendt regnskabspraksis

5 Økonomiske forpligtelser og eventualaktiver og -forpligtelser

6 Nærtstående parter

## Årsregnskab 1. januar- 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet Kalmar Structured Finance Holding A/S under frivillig likvidation for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med de nødvendige tilpasninger, der følger af, at selskabet er i likvidation.

Der er i henhold til årsregnskabslovens § 112 ikke udarbejdet koncernregnskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Kapitalandel i tilknyttede virksomhed

Kapitalandel i dattervirksomhed værdiansættes i moderselskabets årsrapport efter den indre værdis metode. I resultatopgørelsen medregnes andel af dattervirksomhedens resultat efter skat for året under posten "Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed efter skat".

#### Skatter

Den forventede skat af årets skattepligtige indkomst udgiftsføres i resultatopgørelsen tillige med resultatføring af årets forskydning i hensættelse til udskudt skat.

Selskabet er sambeskattet med Collateralized Mortgage Obligations Denmark Fondens datterselskaber. Skatten fordeles mellem selskaberne i forhold til selskabernes skattepligtige indkomster (fuld fordeling).

De sambeskattede virksomheder indgår i acontoskatteordningen. Tillæg, fradrag og godtgørelser vedrørende skattebetalingen indgår i finansielle indtægter og udgifter.

Betalt acontoskat fradrages i skyldig skat ved årets udgang.

#### Udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de forventes at kunne realiseres til.

#### Resultatopgørelsen

##### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger.

##### Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger omfatter renteomkostninger.

##### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

## Årsregnskab 1. januar- 31. december

### Noter

	2016	2015	
<b>2 Skat</b>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	0	
Årets regulering af udskudt skat	0	0	
Regulering af skat vedrørende tidligere år			
	<u>0</u>	<u>0</u>	
<b>3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>			
Anskaffelsessum, primo	10.000.000	10.000.000	
Anskaffelsessum, ultimo	10.000.000	10.000.000	
Regulering, primo	-9.918	82.151	
Årets resultat efter skat	-196.714	-92.069	
Regulering, ultimo	-206.632	-9.918	
	<u>9.793.369</u>	<u>9.990.083</u>	
<b>4 Egenkapital</b>			
kr.	<b>Aktiekapital</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>I alt</b>
Saldo 1. januar 2016	500.000	106.367	606.367
Overført, jf. resultatdisponering	0	-297.092	-297.092
Saldo 31. december	<u>500.000</u>	<u>190.725</u>	<u>309.275</u>
<b>5 Økonomiske forpligtelser og eventualaktiver og -forpligtelser</b>			

#### Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med Kalmar Structured Finance under frivillig likvidation. Som helejet moder-selskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med Kalmar Structured Finance A/S under frivillig likvidation i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytter, renter og royalties.



## Årsregnskab 1. januar- 31. december

### Noter

#### 6 Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter moderfonden Collateralized Mortgage Obligations Denmark Fonden. Øvrige nærtstående parter omfatter øvrige selskaber i Collateralized Mortgage Obligations Denmark Fonden-koncernen samt bestyrelse og direktion. Der har ikke i årets løb bortset fra normalt ledelsesvederlag været gennemført transaktioner med nærtstående parter.

#### Ejerforhold

Hele selskabets kapital ejes af Collateralized Mortgage Obligations Denmark Fonden, Rådhuspladsen 4, København.

#### Koncernforhold

I henhold til årsregnskabsloven § 112 udarbejdes der ikke koncernregnskab for selskabet og dets datterselskab, idet selskaberne indgår i koncernregnskabet for Collateralized Mortgage Obligations Denmark Fonden, Rådhuspladsen 4, København, CVR-nr. 18 54 78 99.