

KALMAR STRUCTURED FINANCE HOLDING A/S under frivillig likvidation

Rådhuspladsen 4
1550 København V

Årsrapport
1. januar 2017 - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

16/04/2018

Pernille Dammand

Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
--	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	8
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	9
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	10
-------------------------	----

Balance	11
---------------	----

Noter	13
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	KALMAR STRUCTURED FINANCE HOLDING A/S under frivillig likvidation Rådhuspladsen 4 1550 København V Telefonnummer: 33338100 CVR-nr: 18605597 Regnskabsår: 01/01/2017 - 31/12/2017
Likvidator	Hans Madsen Advokat
Bankforbindelse	Nordea Danmark, filial af Nordea AB (publ), Sverige Grønjordsvej 10 2300 København S DK Danmark
Revisor	ERNST & YOUNG GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB Osvald Helmuths Vej 4 2000 Frederiksberg DK Danmark CVR-nr: 30700228 P-enhed: 1013415044

Ledespåtegning

Jeg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 23/03/2018

Likvidator

Hans Madsen
Advokat

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 for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskabet

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.

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 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

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, 23/03/2018

Torben Bender , mne21332

Statsautoriseret revisor

ERNST & YOUNG GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB

CVR: 30700228

Ledelsesberetning

Likvidation

Den 30. juni 2016 blev det på en ekstraordinær generalforsamling besluttet, at selskabet skulle træde i solvent likvidation, da der ikke var forventninger om ny aktivitet i det underliggende datterselskab, Kalmar Structured Finance A/S under frivillig likvidation. Den endelige likvidation kan dog først finde sted, når moderfonden Collateralized Mortgage Obligations Denmark Fonden opløses. Likvidationen 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 2017.

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 2017 blev negativt, hvilket var i overensstemmelse med forventningerne. Resultat for 2017 blev et underskud på 139 tkr. Selskabets egenkapital udgør 170 tkr. pr. 31. december 2017.

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 2017.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. 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 fi nansielle 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 rentekomkostninger.

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.

Resultatopgørelse 1. jan. 2017 - 31. dec. 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Eksterne omkostninger		-18.750	-97.032
Bruttoresultat		-18.750	-97.032
Resultat af ordinær primær drift		-18.750	-97.032
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		-116.844	-196.714
Øvrige finansielle omkostninger		-3.405	-3.346
Ordinært resultat før skat		-138.999	-297.092
Skat af årets resultat	1	0	0
Årets resultat		-138.999	-297.092
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0
Overført resultat		-138.999	-297.092
I alt		-138.999	-297.092

Balance 31. december 2017

Aktiver

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.676.524	9.793.369
Finansielle anlægsaktiver i alt	2	9.676.524	9.793.369
Anlægsaktiver i alt		9.676.524	9.793.369
Likvide beholdninger		605.609	627.764
Omsætningsaktiver i alt		605.609	627.764
Aktiver i alt		10.282.133	10.421.133

Balance 31. december 2017

Passiver

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Registreret kapital mv.		500.000	500.000
Overført resultat		-329.725	-190.725
Egenkapital i alt		170.275	309.275
Gæld til banker		10.074.358	10.074.358
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		37.500	37.500
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		10.111.858	10.111.858
Gældsforpligtelser i alt		10.111.858	10.111.858
Passiver i alt		10.282.133	10.421.133

Noter

1. Skat af årets resultat

	2017 kr.	2016 kr.
Aktuel skat	0	0
Ændring af udskudt skat	0	0
Regulering vedrørende tidligere år	0	0
	0	0

2. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Anskaffelsessum, primo	10.000.000	10.000.000
Tilgang	0	0
Afgang	-0	-0
Anskaffelsessum, ultimo	10.000.000	10.000.000
Nettoopskrivninger primo	-206.632	-9.918
Andel i årets resultat jf. note	-116.844	-196.714
Udloddet udbytte	0	0
Nettoopskrivninger ultimo	9.676.524	9.793.369

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Kalmar Structured Finance A/S under frivillig likvidation, København	100%	9.676.524	-116.844

3. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med Kalmar Structured Finance under frivillig likvidation. Som helejet moderselskab 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.