

KALMAR STRUCTURED FINANCE HOLDING A/S

Rådhuspladsen 4
1550 København V

Årsrapport
1. januar 2015 - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

31/03/2016

Hans Madsen

Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

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

Påtegninger

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

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	9
-------------------------	---

Balance	10
---------------	----

Noter	12
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	KALMAR STRUCTURED FINANCE HOLDING A/S Rådhuspladsen 4 1550 København V Telefonnummer: 33338100 CVR-nr: 18605597 Regnskabsår: 01/01/2015 - 31/12/2015
Bankforbindelse	Nordea Bank Danmark A/S Strandgade 3 1401 København K Danmark
Revisor	ERNST & YOUNG GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB Osvald Helmuths Vej 4 2000 Frederiksberg DK Danmark CVR-nr: 30700228 P-enhed: 1013415044

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015 for Kalmar Structured Finance Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 10/03/2016

Direktion

Hans Madsen

Bestyrelse

Hans Munk Nielsen
Formand

Niels Christoffer Thygesen

Hans Madsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i KALMAR STRUCTURED FINANCE HOLDING A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for KALMAR STRUCTURED FINANCE HOLDING A/S for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, 10/03/2016

Torben Bender
Statsautoriseret revisor
ERNST & YOUNG GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB
CVR: 30700228

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

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

Selskabets aktivitet består alene i at eje kapitalandele i datterselskabet Kalmar Structured Finance A/S. 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 2015.

Kalmar Structured Finance Holding A/S 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 2015 blev negativt, hvilket var i overensstemmelse med forventningerne. Resultat for 2015 blev et underskud på 115 tkr. Selskabets egenkapital udgør 606 tkr. pr. 31. december 2015.

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

Udover selskabets direktion har der ikke været beskæftigede i selskabet i 2015.

Fremtidig udvikling

Idet datterselskabet er uden aktivitet, forventes resultatet for 2016 at blive negativt.

Samlet forventer selskabet et negativt resultat for 2016.

Begivenheder efter regnskabets afslutning

Ud over de ovennævnte forhold er der ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet hændelser, der vurderes at have betydning for bedømmelsen af årsrapporten for 2015.

Anvendt regnskabspraksis

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

Generelt

Selskabets regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Kapitalandel i tilknyttet 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".

Nettoopskrivning af kapitalandel i dattervirksomhed henlægges via resultatdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under "Egenkapital".

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 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.

Resultatopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Eksterne omkostninger		-19.950	-18.750
Bruttoresultat		-19.950	-18.750
Personaleomkostninger		0	-136
Resultat af ordinær primær drift		-19.950	-18.886
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	1	-92.069	-58.900
Øvrige finansielle omkostninger		-3.404	-22.241
Ordinært resultat før skat		-115.423	-100.027
Skat af årets resultat	2	0	0
Årets resultat		-115.423	-100.027
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		-92.069	-133.900
Overført resultat		-23.354	33.873
I alt		-115.423	-100.027

Balance 31. december 2015

Aktiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.990.083	10.082.151
Finansielle anlægsaktiver i alt		9.990.083	10.082.151
Anlægsaktiver i alt		9.990.083	10.082.151
Likvide beholdninger		708.192	747.372
Omsætningsaktiver i alt		708.192	747.372
Aktiver i alt		10.698.275	10.829.523

Balance 31. december 2015

Passiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Registreret kapital mv.		500.000	500.000
Andre reserver		-6.917	85.151
Overført resultat		113.284	136.638
Egenkapital i alt		606.367	721.789
Gæld til banker		10.073.158	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt		10.073.158	0
Gæld til banker		0	10.071.958
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		18.750	35.776
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		18.750	10.107.734
Gældsforpligtelser i alt		10.091.908	10.107.734
Passiver i alt		10.698.275	10.829.523

Noter

1. Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

	2015 kr.	2014 kr.
Anskaffelsessum primo	10.000.000	10.000.000
Anskaffelsessum ultimo	10.000.000	10.000.000
Regulering primo	82.151	216.051
Modtaget udbytte i året	0	-75.000
Årets resultat efter skat	-92.069	-58.900
Reguleringer ultimo	-9.918	82.151
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>9.990.083</u>	<u>10.082.151</u>

2. Skat af årets resultat

	2015 kr.	2014 kr.
Aktuel skat	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>

3. Oplysning om eventualforpligtelser

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med den danske dattervirksomhed Kalmar Structured Finance A/S. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

4. Oplysning om ejerskab

Ejerforhold

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

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.

Koncernforhold

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, Rådhuspladsen 4, København, CVR-nr.18547899.