

Kalmar Structured Finance A/S
under frivillig likvidation

Rådhuspladsen 4
1550 København V

CVR-nr. 18 61 89 31

Årsrapport for perioden
1. januar 2016 – 31. december 2016

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

Som dirigent:


.....

Indhold

Selskabsoplysninger	2
Ledelsesberetning	3
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Selskabsoplysninger

Selskabsnavn

Kalmar Structured Finance A/S under frivillig likvidation
Rådhuspladsen 4
1550 København V

CVR-nr. 18 61 89 31

Selskabet har tilladelse fra Finanstilsynet til at drive sparevirksomhed.

Likvidator

Hans Madsen
LETT Advokatpartnerselskab

Administrator

Structured Finance Servicer A/S
Et 100 pct. ejet datterselskab af Nordea Bank Danmark A/S

Revisor

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab

Bank

Nordea Bank Danmark A/S

Ledelsesberetning

Likvidation

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

Aktiviteter

Kalmar Structured Finance A/S i likvidation driver virksomhed som sparevirksomhed efter tilladelse fra Finanstilsynet. Selskabet påbegyndte sin aktivitet i 1995 ved at erhverve realkreditobligationer og på baggrund af disse at udstede Collateralized Mortgage Obligations (CMO'er). De sidste udstedte CMO'er blev indfriet i oktober 2002.

Den 8. juni 2004 udstedte selskabet for første gang Credit Linked Notes (CLN), der blev noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Selskabet har i alt gennemført 4 CLN-udstedelser. Den sidste udstedelse blev indfriet den 30. september 2013, hvorefter selskabet har været uden aktivitet.

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 selskabet. Som likvidator blev advokat Hans Madsen fra LETT Advokatpartnerselskab valgt.

Selskabets aftale med Structured Finance Servicer A/S om løbende administration er fortsat gældende. Structured Finance Servicer A/S er et 100 pct. ejet datterselskab af Nordea Bank Danmark A/S.

Samfundsansvar

Som følge af arten af selskabets aktivitet har selskabet valgt ikke at udarbejde politikker for samfundsansvar.

Risici

Selskabet har ingen væsentlige uafdækkede finansielle risici, idet de samlede risici på selskabets investeringsaktiver bæres af obligationsejerne. Risikoen på placeringen af selskabets egenkapital vurderes at være begrænset.

Resultat og økonomisk stilling

Selskabets resultat for perioden 1. januar – 31. december 2016 blev et underskud på 197 tkr. Resultatet er påvirket af, at der er afsat honorar til likvidator, samt at selskabet efter henstillingen fra Erhvervsstyrelsen har afholdt honorar til bestyrelsen frem til 30. juni 2016. Bestyrelshonorar har de sidste to regnskabsår været afholdt af Collateralized Mortgage Obligations Denmark Fonden. Selskabets egenkapital udgør 9.793 tkr. pr. 31. december 2016.

Ledelsesberetning

Ejerforhold

Hele selskabets kapital ejes af Kalmar Structured Finance Holding A/S under frivillig likvidation, Rådhuspladsen 4, København, der er et helejet datterselskab af Collateralized Mortgage Obligations Denmark Fonden beliggende på samme adresse.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Collateralized Mortgage Obligations Denmark Fonden.

Medarbejderforhold

Ud over selskabets direktion, som fratrådte ved beslutning om likvidation, har der ikke været beskæftigede i selskabet i perioden.

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

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

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og pengestrømme samt for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. marts 2017

Likvidator



Hans Madsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Kalmar Structured Finance A/S under frivillig likvidation

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kalmar Structured Finance A/S under frivillig likvidation for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

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 og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiel 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 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 lov om finansiel virksomhed. 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.

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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 tilside-sættelse 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 ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens 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.

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 lov om finansiel virksomhed.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

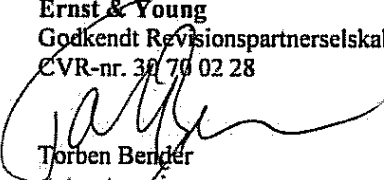
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 31. marts 2017

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Torben Bendér
statsaut. revisor

Resultatopgørelse

1.000 kr.	Note	2015	2016
Renteudgifter	2	33	50
Nettorenteindtægter		- 33	- 50
Udgifter til personale og administration	3	59	147
Resultat før skat		- 92	- 197
Skat	4	-	-
Årets resultat		- 92	- 197

Opgørelse af totalindkomst

Årets totalindkomst		- 92	- 197
Anden totalindkomst		-	-
Årets totalindkomst		- 92	- 197

Resultatdisponering

Overført af årets resultat		- 92	- 197
Foreslået udbytte		-	-
I alt		- 92	- 197

Balance

1.000 kr.	Note	2015	2016
Aktiver			
Tilgodehavende hos kreditinstitutter		10.028	9.880
Aktiver i alt		10.028	9.880
Passiver			
Andre passiver	5	38	87
Egenkapital:			
Aktiekapital		5.000	5.000
Overkurs ved emission		4.997	4.997
Overført resultat		- 7	- 204
Foreslået udbytte		-	-
Egenkapital i alt		9.990	9.793
Passiver i alt		10.028	9.880
Nærtstående parter	6		
Finansielle risici	7		
Eventualforpligtelser	8		
Hoved- og nøgletal	9		

Egenkapitaloppgørelse

1.000 kr.	2015	2016
Aktiekapital primo *	5.000	5.000
Aktiekapital ultimo	5.000	5.000
Overkurs ved emission primo	4.997	4.997
Overkurs ved emission ultimo	4.997	4.997
Overført resultat primo	85	- 7
Betalt udbytte	-	-
Overført af årets resultat	- 92	- 197
Foreslået udbytte	-	-
Overført resultat ultimo	- 7	- 204
Egenkapital i alt ultimo	9.990	9.793

* Aktiekapitalen udgøres af 5.000 stk. aktier a 1.000 kr.

Pengestrømsopgørelse

1.000 kr.	2015	2016
Driftsaktivitet		
Årets resultat før skat	- 92	- 197
Betalt skat	-	-
Forskydning i andre passiver	-	49
Pengestrøm fra driftsaktivitet	- 92	- 148
Finansieringsaktivitet		
Betalt udbytte	-	-
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-	-
Ændring i likviditet	- 92	- 148
Likvider primo	10.120	10.028
Likvider ultimo	10.028	9.880

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis:

Generelt

Kalmar Structured Finance A/S under frivillig likvidation er som sparevirksomhed omfattet af Lov om finansiel virksomhed. Årsrapporten udarbejdes som følge heraf efter den af Finanstilsynet udstedte Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmægler-selskaber m.fl.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som seneste årsregnskab.

Renteindtægter og -udgifter

Finansielle indtægter og udgifter indeholder renter af indestående på selskabets bankkonti.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter

Tilgodehavender hos kreditinstitutter indregnes og måles til amortiseret kostpris.

Skatter

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

Selskabet er sambeskattet med Collateralized Mortgage Obligations Denmark Fondens datter-selskaber. Selskabsskatten fordeles mellem selskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster (fuld fordeling).

De sambeskattede virksomheder indgår i acontoskatteordningen. Tillæg, fradrag og godtgørelser vedrørende skattebetalingen indgår i øvrige renteindtægter/-udgifter.

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

Pengestrømsopgørelse

Efter balancen vises pengestrømme for perioden samt likvider ved periodens begyndelse og ved periodens slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet præsenteres indirekte og opgøres med udgangspunkt i periodens resultat reguleret for ikke likvide driftsposter samt stigning eller fald i driftskapitalen. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver med fradrag af poster, der indgår i likvider.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger til og fra aktionærer.

Likvider omfatter kostfristede tilgodehavender hos kreditinstitutter, der ikke er pantsat.

1.000 kr. 2015 2016

Note 2	Renteudgifter til:		
	Øvrige renteudgifter	33	50
	I alt renteudgifter	33	50

Note 3	Udgifter til personale og administration		
	Lønninger og vederlag til bestyrelse	-	58
	Øvrige administrationsudgifter	59	89
	I alt udgifter til personale og administration	59	147

I øvrige administrationsudgifter er indeholdt honorar til de generalforsamlingsvalgte revisorer med 38 tkr. (2015: 38 tkr.), heraf revision 38 tkr. (2015: 38 tkr.). Der er ikke afholdt honorar for andre ydelser end revision.

Note 4	Skat		
	Beregnet skat af årets indkomst	-	-
	Udskudt skat	-	-
	I alt skat	0	0

Skatteafstemning

Skat af ordinært resultat kan forklares således:

Beregnet 22 % (2015: 23,5 %) skat af ordinært resultat før skat	- 22	- 42
Ikke-indregnet udskudt skatteaktiv	22	42
I alt skat	0	0
Effektiv skatteprocent	0 %	0 %

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Kalmar Structured Finance Holding A/S under frivillig likvidation. Selskabsskatten fordeles mellem selskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomst (fuld fordeling). Selskabet har ikke indregnet udskudt skatteaktiv grundet, at selskabet ikke aktuelt har en aktivitet.

Note 5	Andre passiver		
	Skyldig skat	-	-
	Skyldig rente	-	-
	Øvrige	38	87
	I alt andre passiver	38	87

Note 6 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter Collateralized Mortgage Obligation Denmark Fonden, København, dens datterselskab Kalmar Structured Finance Holding A/S under frivillig likvidation samt selskabets likvidator.

Der har ikke i periodens løb været gennemført transaktioner med bestyrelse eller direktion bortset fra vederlag til bestyrelse. Der har i øvrigt ikke i perioden været gennemført væsentlige transaktioner med selskabets nærtstående parter.

Note 7 Finansielle risici

Selskabet har ingen væsentlige uafdækkede finansielle risici, idet selskabet alene har anfordringsindlån i danske kroner.

Note 8 Eventualforpligtelser

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

1.000 kr.

Note 9 Hoved- og nøgletal

	2012	2013	2014	2015	2016
Resultatopgørelse					
Netto finansielle poster	400	290	0	- 33	- 50
Kursreguleringer	-	-	-	-	-
Resultat af finansielle poster	400	290	0	- 33	- 50
Udgifter til pers. og adm.	244	184	59	59	147
Resultat før skat	156	106	- 59	- 92	- 197
Skat	39	26	-	-	-
Årets resultat	117	80	- 59	- 92	- 197
Balance 31. december					
Deposita	419.869	10.331	10.120	10.028	9.880
Samlede aktiver	542.476	10.331	10.120	10.028	9.880
Udstedte obligationer	160.927	-	-	-	-
Gæld	532.280	115	38	38	87
Egenkapital	10.196	10.216	10.082	9.990	9.793

1.000 kr.

	2012	2013	2014	2015	2016
Andre hovedtal og nøgletal					
Udbytte for regnskabsåret	60	75	-	-	-
Egenkapitalandel (soliditet)	1,88 %	98,89 %	99,62 %	99,62 %	99,12%
Egenkapitalforrentning før skat	1,53 %	1,04 %	- 0,58 %	- 0,92 %	- 1,99%
Egenkapitalforrentning efter skat	1,14 %	0,78 %	- 0,58 %	- 0,92 %	- 1,99%
Antal ansatte	0	0	0	0	0

Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning før skat	$\frac{\text{Årets resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalforrentning efter skat	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$