

STRUCTURED FINANCE SERVICER A/S

Grønjordsvej 10
2300 København S

Årsrapport
1. januar 2018 - 31. december 2018

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den**

20/03/2019

Pernille Dammand
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

| | |
|------------------------------|---|
| Virksomhedsoplysninger | 3 |
|------------------------------|---|

Påtegninger

| | |
|-------------------------|---|
| Ledelsespåtegning | 4 |
|-------------------------|---|

Erklæringer

| | |
|--|---|
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 |
|--|---|

Ledelsesberetning

| | |
|-------------------------|---|
| Ledelsesberetning | 8 |
|-------------------------|---|

Årsregnskab

| | |
|--------------------------------|----|
| Anvendt regnskabspraksis | 10 |
|--------------------------------|----|

| | |
|-------------------------|----|
| Resultatopgørelse | 12 |
|-------------------------|----|

| | |
|---------------|----|
| Balance | 13 |
|---------------|----|

| | |
|-------------|----|
| Noter | 15 |
|-------------|----|

Virksomhedsoplysninger

| | |
|------------------------|---|
| Virksomheden | STRUCTURED FINANCE SERVICER A/S Grønjordsvej 10 2300 København S CVR-nr: 24606910 Regnskabsår: 01/01/2018 - 31/12/2018 |
| Bankforbindelse | NORDEA DANMARK, FILIAL AF NORDEA BANK ABP, FINLAND Grønjordsvej 10 2300 København S Danmark |
| Revisor | PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS AUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB Strandvejen 44 2900 Hellerup DK Danmark CVR-nr: 33771231 P-enhed: 1016959517 |

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Structured Finance Servicer 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 06/03/2019

Direktion

Pernille Arentoft Dammand

Bestyrelse

Gorm Holst Praefke
Formand

Marie-Louise Castenschiold Sinding

Jacob Henrik Gunnar Käll

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i STRUCTURED FINANCE SERVICER A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Structured Finance Servicer A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet. 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

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 regnskabet, 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 ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Hellerup, 06/03/2019

Erik Stener Jørgensen , mne9947
statsautoriseret revisor
PRICEWATERHOUSECOOPERS

Benny Voss , mne15009
statsautoriseret revisor
PRICEWATERHOUSECOOPERS

STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB
CVR: 33771231

STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB
CVR: 33771231

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Structured Finance Servicer A/S er et administrationsselskab. Selskabets aktivitet består udelukkende i at yde administrativ service til visse danske og udenlandske selskaber. Disse selskaber er alle Special Purpose Entities (SPE-selskaber), eller selskaber der på anden vis er knyttet til et SPE-selskab (f.eks. som moderselskab til et SPE-selskab). SPE-selskaber er selskaber, som udelukkende er stiftet til et bestemt formål (f.eks. til udstedelse af visse typer af obligationer), som har begrænset aktivitet, og som ikke har ansatte ud over bestyrelse og direktion.

Structured Finance Servicer A/S har indgået aftale med en række af disse selskaber, hvorved selskabet har forpligtiget sig til at yde en række administrative og/eller beregningsmæssige serviceydelser. For disse serviceydelser oppebærer selskabet administrationsindtægter.

Selskabet har ingen ansatte ud over bestyrelse og direktion, men har indgået en aftale med sit moderselskab (Nordea Danmark, Filial af Nordea Bank Abp, Finland) om leje af personale og kontorhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Structured Finance Servicer A/S fortsatte i 2018 sine aktiviteter som administrationsselskab. Der blev indgået en ny administrationsaftale ultimo 2018, mens en eksisterende administrationsaftale blev termineret ultimo 2018.

Enkelte af administrationsaftalerne giver selskabet en fast årlig indtægt, mens indtægterne fra de øvrige administrationsaftaler varierer med aktivitetsniveauet hos de relevante kunder.

Samlet realiserede selskabet i 2018 administrationsindtægter på et lidt lavere niveau end 2017 samt på et lavere niveau end det forventede. Det var forventet, at den nye administrationsaftale var indgået tidligere på året og ville have bidraget med administrationsindtægter, hvilket ikke skete. Hvis forventningerne korrigeres for den nye administrationsaftale, ville realiserede administrationsindtægter i 2018 have været på niveau med forventningerne. Enkelte eksisterende aftaler bidrog bedre end forventet og en enkelt aftale bidrog mindre end forventet.

Administrationsudgifterne var på niveau med det realiserede i 2017 men på et lavere niveau end forventet, hvilket igen kan henføres til den nye administrationsaftale, som blev forsinket.

Det samlede resultat for 2018 blev lidt højere end det realiserede resultat i 2017, men det var lavere end forventet, hvilket primært kan henføres til, at den nye administrationsaftale ikke gav nogle indtægter i 2018, som ellers budgetteret med.

Resultatet for 2018 blev et overskud før skat på 1.272.834 kr. (2017: 1.226.267 kr.) og et overskud efter skat på 992.441 kr. (2017: 956.481 kr.).

Den økonomiske stilling

Selskabets egenkapital pr. 31. december 2018 udgør i alt 12.595.512 kr. (2017: 11.603.070 kr.) svarende til ca. 99 % (2017: 98 %) af balancesummen.

Resultatfordeling

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udloddes udbytte for året (2017: 0 kr.).

Fremtidig udvikling

På nuværende tidspunkt er der ikke udsigt til at blive indgået nye administrationsaftaler i 2019, men den nye

aftale indgået ultimo 2018 forventes at blive fuldt aktiveret i først halvår af 2019. Det forventes, at aktivitetsniveauet i de øvrige transaktioner vil være på niveau med niveauet ultimo 2018.

Samlet forventes administrationsindtægterne i 2019 at være på et lidt lavere niveau end det realiserede i 2018. Administrationsudgifter forventes at være på et lidt højere niveau end det realiserede i 2018, hvorfor det samlede resultat for 2019 forventes at være lidt lavere end det realiserede resultat for 2018.

Begivenheder efter regnskabs afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet hændelser af betydning for bedømmelsen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Der er ikke sket ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indeholder administrationsindtægter fra indgåede aftaler. Indtægter baseret på aftaler med fast honorar periodiseres, mens indtægter baseret på aftaler med variabelt honorar indtægtsføres på fakturerings tidspunktet.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostning afholdt under administrationsaftaler, revisionshonorar, samt vederlag til direktionen.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Skat

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

Selskabet er sambeskattet med danske selskaber, filialer mv. i Nordea koncernen, og skatten fordeles mellem selskaberne i forhold til selskabernes skattepligtige indkomster (fuld fordeling). Tilgodehavende skat medtages under andre aktiver, mens skyldig skat medtages under anden gæld.

Balance**Andre tilgodehavender**

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Egenkapital - udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, sædvanligvis svarende til nominal værdi.

Resultatopgørelse 1. jan. 2018 - 31. dec. 2018

| | Note | 2018 kr. | 2017 kr. |
|---|------|------------------|------------------|
| Nettoomsætning | | 4.818.545 | 4.860.453 |
| Eksterne omkostninger | | -3.472.166 | -3.556.237 |
| Bruttoresultat | | 1.346.379 | 1.304.216 |
| Personaleomkostninger | 1 | -72.512 | -77.618 |
| Resultat af ordinær primær drift | | 1.273.867 | 1.226.598 |
| Andre finansielle indtægter | | 0 | 0 |
| Øvrige finansielle omkostninger | | -1.033 | -331 |
| Ordinært resultat før skat | | 1.272.834 | 1.226.267 |
| Skat af årets resultat | 2 | -280.393 | -269.786 |
| Årets resultat | | 992.441 | 956.481 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen | | 0 | 0 |
| Overført resultat | | 992.441 | 956.481 |
| I alt | | 992.441 | 956.481 |

Balance 31. december 2018

Aktiver

| | Note | 2018 kr. | 2017 kr. |
|--------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Andre tilgodehavender | | 504.506 | 479.087 |
| Tilgodehavender i alt | | 504.506 | 479.087 |
| Likvide beholdninger | | 12.206.402 | 11.308.591 |
| Omsætningsaktiver i alt | | 12.710.908 | 11.787.678 |
| Aktiver i alt | | 12.710.908 | 11.787.678 |

Balance 31. december 2018

Passiver

| | Note | 2018 kr. | 2017 kr. |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Registreret kapital mv. | | 2.000.000 | 2.000.000 |
| Overført resultat | | 10.595.512 | 9.603.071 |
| Egenkapital i alt | | 12.595.512 | 11.603.071 |
| Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder | | 16.393 | 5.777 |
| Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring | | 99.003 | 178.830 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | | 115.396 | 184.607 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 115.396 | 184.607 |
| Passiver i alt | | 12.710.908 | 11.787.678 |

Noter

1. Personaleomkostninger

| | 2018 | 2017 |
|----------------|---------------|---------------|
| | kr. | kr. |
| Løn og gager | 62.035 | 61.130 |
| Pensionsbidrag | 1.711 | 6.847 |
| Lønsumsafgift | 8.766 | 9.640 |
| | <u>72.512</u> | <u>77.618</u> |

Der er ingen ansatte ud over selskabets direktion. Der er ikke afholdt andre lønudgifter.

2. Skat af årets resultat

| | 2018 | 2017 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| | kr. | kr. |
| Aktuel skat | 280.393 | 269.786 |
| Regulering af skat for tidligere år | 0 | 0 |
| | <u>280.393</u> | <u>269.786</u> |

Selskabet er sambeskattet med de danske selskaber, filialer mv. i Nordea koncernen. Som konsekvens heraf anvendes fuld fordeling af skatten af sambeskatningsindkomsten, hvorved aktuel og udskudt skat indregnes i årsrapporten for selskabet.