

STRUCTURED FINANCE SERVICER A/S

Strandgade 3
1401 København K

Årsrapport
1. januar 2016 - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

07/03/2017

Pernille Dammand
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

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

Påtegninger

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

Erklæringer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
--	---

Ledelsesberetning

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

Årsregnskab

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

Resultatopgørelse	11
-------------------------	----

Balance	12
---------------	----

Noter	14
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	STRUCTURED FINANCE SERVICER A/S Strandgade 3 1401 København K CVR-nr: 24606910 Regnskabsår: 01/01/2016 - 31/12/2016
Bankforbindelse	Nordea Bank Danmark A/S Christiansbro, Strandgade 3 0900 København C 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 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 21/02/2017

Direktion

Pernille Arentoft Dammand

Bestyrelse

Kenneth Steengaard
Formand

Marie-Louise Castenschiold Sinding

Gorm Holst Praefke

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Structured Finance Servicer A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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, 21/02/2017

Erik Stener Jørgensen
Statsautoriseret revisor
PRICEWATERHOUSECOOPERS
STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB
CVR: 33771231

Benny Voss
Statsautoriseret revisor
PRICEWATERHOUSECOOPERS
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 Bank Danmark A/S) om leje af personale og kontorhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Structured Finance Servicer A/S fortsatte i 2016 sine aktiviteter som administrationsselskab. Der blev indgået en ny administrationsaftaler i 2016, mens en eksisterende administrationsaftaler helt som forventet blev termineret, og en anden blev sat på hold, da den underliggende transaktion stoppede med at blive fundet. Denne transaktion er fortsat på hold, og det er usikkert om den bliver aktiveret igen.

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 2016 administrationsindtægter på niveau med 2015, hvilket var lidt bedre end forventet og skyldes den nye transaktion samt engangsindtægter i forbindelse med lukning af gamle transaktion. Generelt var aktivitetsniveauet i de underliggende transaktion lidt lavere end forventet. Administrationsudgifterne blev lidt højere end forventet. Det samlede resultat for 2016 var derfor lidt lavere end resultatet for 2015, hvilket var som forventet.

Resultatet for 2016 blev et overskud før skat på 1.351.436 kr. (2015: 1.536.630 kr.) og et overskud efter skat på 1.054.120 kr. (2015: 1.174.667 kr.).

Den økonomiske stilling

Selskabets egenkapital pr. 31. december 2016 udgør i alt 10.646.590 kr. (2015: 9.592.470 kr.) svarende til ca. 96 % (2015: 99 %) af balancesummen.

Resultatfordeling

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udloddes udbytte (2015: 0 kr.).

Fremtidig udvikling

Selskabet forventer, at antallet af indgåede administrationsaftaler vil være uændret i 2017 sammenlignet med ultimo 2016. Det forventes, at aktivitetsniveauet i visse af de underliggende transaktioner vil være på niveau med 2016, mens aktivitetsniveauet for andre transaktioner forventes at blive lidt lavere end gennemsnittet for 2016.

Samlet forventes administrationsindtægterne i 2017 at være på et lidt lavere niveau end det realiserede i 2016. Administrationsudgifter forventes at ligeledes at være på et lidt lavere niveau end det realiserede i 2016, mens det samlede resultat for 2017 forventes at være lidt lavere end det realiserede resultat for 2016.

Begivenheder efter regnskabets 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 nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. jan 2016 - 31. dec 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Nettoomsætning		5.140.045	5.459.926
Eksterne omkostninger	1	-3.708.339	-3.844.650
Bruttoresultat		1.431.706	1.615.276
Personaleomkostninger	2	-79.184	-79.423
Resultat af ordinær primær drift		1.352.522	1.535.853
Andre finansielle indtægter		0	777
Øvrige finansielle omkostninger		-1.086	0
Ordinært resultat før skat		1.351.436	1.536.630
Skat af årets resultat	3	-297.316	-361.963
Årets resultat		1.054.120	1.174.667
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0	0
Overført resultat		1.054.120	1.174.667
I alt		1.054.120	1.174.667

Balance 31. december 2016

Aktiver

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Andre tilgodehavender		425.584	1.140.087
Tilgodehavender i alt		425.584	1.140.087
Likvide beholdninger		10.713.760	8.534.707
Omsætningsaktiver i alt		11.139.344	9.674.794
Aktiver i alt		11.139.344	9.674.794

Balance 31. december 2016

Passiver

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Registreret kapital mv.		2.000.000	2.000.000
Overført resultat		8.646.590	7.592.470
Egenkapital i alt		10.646.590	9.592.470
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		33.307	8.608
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		459.447	73.716
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		492.754	82.324
Gældsforpligtelser i alt		492.754	82.324
Passiver i alt		11.139.344	9.674.794

Noter

1. Eksterne omkostninger

Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer for 2016 udgør 33.745 kr. (2015: 36.865 kr.). Der blev ikke afholdt honorar for andre ydelser end lovpligtig revision (2015: 0 kr.).

2. Personaleomkostninger

	2016	2015
	kr.	kr.
Løn og gager	64.427	64.432
Pensionsbidrag	5.706	6.847
Lønsumsafgift	9.051	8.144
	<u>79.184</u>	<u>79.423</u>

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

3. Skat af årets resultat

	2016	2015
	kr.	kr.
Aktuel skat	297.316	361.108
Regulering af skat for tidligere år	0	855
	<u>297.316</u>	<u>361.963</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.