

STRUCTURED FINANCE SERVICER A/S

Strandgade 3
1401 København K

Årsrapport
1. januar 2015 - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

18/02/2016

Pernille Dammand
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

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

Påtegninger

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

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	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: 01/01/2015 - 31/12/2015
Bankforbindelse	Nordea Bank Danmark A/S Christiansbro, Strandgade 3 0900 København C Danmark
Revisor	PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS AUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB Strandvejen 44 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 2015 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 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 03/02/2016

Direktion

Pernille Arentoft Dammand

Bestyrelse

Kenneth Steengaard
Formand

Marie-Louise Castenschiold Sinding

Gorm Holst Praefke

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i STRUCTURED FINANCE SERVICER A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for STRUCTURED FINANCE SERVICER 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, 03/02/2016

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 2015 sine aktiviteter som administrationsselskab. Der blev ikke indgået nye administrationsaftaler i 2015. En eksisterende administrationsaftale blev helt som forventet termineret, da den underliggende transaktion blev indfriet.

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 2015 administrationsindtægter på et lidt lavere niveau end i 2014, hvilket var som forventet. De lavere indtægter skyldtes et lavere aktivitetsniveau i de underliggende transaktion. Administrationsudgifterne var lidt højere end i 2014, hvilket var højere end forventet. Stigningen skyldes hovedsagligt ekstraudgifter i forbindelse afbrydelsen af en eksisterende administrationsaftale. Det samlede resultat for 2015 var derfor lidt lavere end resultatet for 2014.

Resultatet for 2015 blev et overskud før skat på 1.536.630 kr. (2014: 1.740.639 kr.) og et overskud efter skat på 1.174.667 kr. (2014: 1.314.182 kr.).

Den økonomiske stilling

Selskabets egenkapital pr. 31. december 2015 udgør i alt 9.592.470 kr. (2014: 8.417.803 kr.) svarende til ca. 99 % (2014: 99 %) af balancesummen.

Resultatfordeling

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udloddes udbytte (2014: 0 kr.).

Fremtidig udvikling

Selskabet forventer, at antallet af indgåede administrationsaftaler vil være uændret i 2016 sammenlignet med ultimo 2015. Det forventes, at aktivitetsniveauet i visse af de underliggende transaktioner vil være på niveau med 2015, mens aktivitetsniveauet for andre transaktioner forventes at blive lidt lavere end gennemsnittet for 2014.

Samlet forventes administrationsindtægterne i 2016 at være på et lidt lavere niveau end det realiserede i 2015. Administrationsudgifter forventes at ligeledes at være på et lidt lavere niveau end det realiserede i 2015, mens det samlede resultat for 2016 forventes at være lidt lavere end det realiserede resultat for 2015.

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 2015 - 31. dec 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Nettoomsætning		5.459.926	5.543.694
Eksterne omkostninger	1	-3.844.650	-3.727.568
Bruttoresultat		1.615.276	1.816.126
Personaleomkostninger	2	-79.423	-78.613
Resultat af ordinær primær drift		1.535.853	1.737.513
Andre finansielle indtægter		777	3.126
Ordinært resultat før skat		1.536.630	1.740.639
Skat af årets resultat	3	-361.963	-426.457
Årets resultat		1.174.667	1.314.182
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0	0
Overført resultat		1.174.667	1.314.182
I alt		1.174.667	1.314.182

Balance 31. december 2015

Aktiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	14.790
Andre tilgodehavender		1.140.087	668.878
Tilgodehavender i alt		1.140.087	683.668
Likvide beholdninger		8.534.707	7.855.378
Omsætningsaktiver i alt		9.674.794	8.539.046
Aktiver i alt		9.674.794	8.539.046

Balance 31. december 2015

Passiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Registreret kapital mv.		2.000.000	2.000.000
Overført resultat		7.592.470	6.417.803
Egenkapital i alt		9.592.470	8.417.803
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		8.608	0
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		73.716	121.243
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		82.324	121.243
Gældsforpligtelser i alt		82.324	121.243
Passiver i alt		9.674.794	8.539.046

Noter

1. Eksterne omkostninger

Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer for 2015 udgør 36.865 kr. (2014: 59.465 kr.). Der blev ikke afholdt honorar for andre ydelser end lovpligtig revision (2014; 3.000 kr.).

2. Personaleomkostninger

	2015	2014
	kr.	kr.
Løn og gager	64.432	64.361
Pensionsbidrag	6.847	6.847
Lønsumsafgift	8.144	7.405
	79.423	78.613

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

3. Skat af årets resultat

	2015	2014
	kr.	kr.
Aktuel skat	361.108	426.457
Regulering af skat for tidligere år	855	0
	361.963	426.457

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.

4. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i Nordea Bank Danmark A/S-koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør XX mio. kr. pr. 31. december 2015 (2014: 70 mio. kr.). Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller af tilbageholdte kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Structured Finance Servicer A/S indgår i fælles momsregistrering med moderselskaber og søsterselskaber og hæfter solidarisk for momsmæssige forpligtelser.

5. Oplysning om ejerskab

Ejerforhold

Hele selskabets aktiekapital ejes af Nordea Bank Danmark A/S, Christiansbro, Strandgade, 0900 København C, der er et helejet datterselskab af Nordea Bank AB. Selskabet indgår i begge bankers koncernregnskaber.

Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter Nordea Bank Danmark A/S, København samt selskabets bestyrelse og direktion. Transaktioner mellem nærtstående parter sker på markedsvilkår. Der har ikke i årets løb været gennemført transaktioner med bestyrelse eller direktion bortset fra vederlag til direktionen. Der har i 2015 ikke været gennemført væsentlige transaktioner med selskabets nærtstående parter.

Koncernforhold

Indgår i koncernregnskab for: Nordea Bank Danmark A/S, Christiansbro, Strandgade, 0900 København C, CVR-nr.13 52 21 97.