

Collateralized Mortgage Obligations Denmark A/S

Østergade 38
1019 København K

CVR-nr. 24 26 06 31

Årsrapport for 2007

Indhold

Selskabsoplysninger	2
Hoved- og nøgletal.....	4
Ledelsesberetning.....	5
Ledelsespåtegning.....	7
Den uafhængige revisors påtegning.....	9
Anvendt regnskabspraksis.....	11
Resultatopgørelse.....	13
Balance.....	14
Specifikation af Egenkapital.....	15
Pengestrømsopgørelse.....	16
Noter	17

Selskabsoplysninger

Selskabsnavn

Collateralized Mortgage Obligations Denmark A/S
Østergade 38
1019 København K

CVR-nr. 24 26 06 31

Selskabet har tilladelse fra Finanstilsynet til at drive sparevirksomhed.

Bestyrelse

Hans Munk Nielsen (formand)

Ledelseshverv i andre danske aktieselskaber:

Collateralized Mortgage Obligations Denmark Fondens datterselskaber (Bestyrelsesformand).
Nordea Invest Fond Management A/S (Bestyrelsesmedlem).

Niels Thygesen (næstformand)

Ledelseshverv i andre danske aktieselskaber:

Collateralized Mortgage Obligations Denmark Fondens datterselskaber (Bestyrelsesmedlem).

Hans Madsen

Ledelseshverv i andre danske aktieselskaber:

Collateralized Mortgage Obligations Denmark Fondens datterselskaber (Bestyrelsesmedlem og direktør).
Lind Cadovius Advokataktieselskab (Bestyrelsesmedlem).

Direktion

Hans Madsen

jf. ovenfor.

Administrator

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

Revisor

KPMG C.Jespersen, Statsautoriseret Revisionsinteressentskab:

Lars Rhod Søndergaard

Bank

Nordea Bank Danmark A/S

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling holdes den 26. marts 2008, Strandgade 3, København

Hoved- og nøgletal

1.000 kr.	2003	2004	2005	2006	2007
Resultatopgørelse					
Nettorenteindtægter	1.299	1.215	622	637	812
Kursreguleringer	564	279	624	57	15
Resultat af finansielle poster	1.863	1.494	1.246	694	827
Udgifter til personale og administration	1.679	1.092	979	501	408
Resultat før skat	184	402	267	193	419
Skat	54	120	75	54	105
Årets resultat	130	282	192	139	314
Balance 31. december					
Obligationer	1.435.004	1.124.174	422.586	289.549	254.055
Samlede aktiver	1.472.901	1.157.158	444.256	309.280	273.330
Udstedte obligationer	1.436.086	1.124.977	422.765	289.670	254.162
Gæld	1.456.974	1.141.061	428.249	293.338	257.465
Egenkapital	15.927	16.128	16.007	15.942	15.865
Andre hovedtal og nøgletal					
Udbytte for regnskabsåret	81	313	204	391	514
Egenkapitalandel (soliditet)	1,08%	1,39%	3,60%	5,15%	5,80%
Egenkapitalforrentning	0,81%	1,76%	1,19%	0,87%	1,97%
Antal ansatte	0	0	0	0	0

Ledelsesberetning

Aktiviteter

Collateralized Mortgage Obligations Denmark A/S driver virksomhed som sparevirksomhed efter tilladelse fra Finanstilsynet. Selskabet påbegyndte sin aktivitet i 1997 ved for første gang at erhverve realkreditobligationer og på baggrund af disse at udstede Collateralized Mortgage Obligations (CMO'er), der er noteret på Københavns Fondsbørs.

Selskabet har pr. 31. december 2007 gennemført følgende udstedelser, hvoraf kun 6. udstedelse har en udestående balance pr. 31. december 2007:

1997:

1. udst. 20. februar, nom.	1.700.000 tkr.
2. udst. 10. juli, nom.	1.400.000 tkr.
3. udst. 21. august, nom.	3.250.000 tkr.

1998:

4. udst. 29. januar, nom.	1.500.000 tkr.
5. udst. 23. april, nom.	1.350.000 tkr.

1999:

6. udst. 18. februar, nom.	1.500.000 tkr.
----------------------------	----------------

2000:

7. udst. 17. februar, nom.	1.567.496 tkr.
----------------------------	----------------

CMO'er er obligationer udstedt på baggrund af en portefølje af realkreditobligationer, således at realkreditobligationernes egenskaber inden for kreditrisiko, renterisiko, konverteringsrisiko og løbetid omfordeles på de forskellige CMO'er, så de tilpasses investorenes præfe-

rencer. Realkreditobligationernes hovedstol fordeles på de udstedte CMO'er efter en forudbestemt fordelingsregel, hvorefter enhver udtrækning på realkreditobligationerne modsvares af en udtrækning på CMO'erne. Renten fra realkreditobligationerne fordeles ligeledes på de udstedte CMO'er efter en forudbestemt fordelingsregel, dog således at den gennemsnitlige kupon på CMO'erne er lavere end for realkreditobligationerne, hvorved selskabet har mulighed for at afholde administrationsomkostninger mv.

Hver portefølje af bagvedliggende realkreditobligationer med tilknyttet afkastkonto og aftaleindlån er pantsat til ejerne af de CMO'er, der er udstedt på baggrund af porteføljen.

Selskabet kan ikke afhænde de bagvedliggende realkreditobligationer. CMO-investorerne kan udelukkende gøre krav gældende mod de pantsatte aktiver.

Selskabets aktivitet består i at udstede CMO'er på baggrund af realkreditobligationer samt i at opfylde de forudbestemte fordelingsregler, der er anført i prospekterne, som udarbejdes i forbindelse med udstedelse af CMO'er. Desuden består aktiviteten i placering af overskydende likviditet.

Balancen af CMO'er reduceres enten ved, at de bagvedliggende obligationer udtrækkes eller ved, at Structured Finance Servicer A/S udnytter sin option til at købe realkreditobligationerne til nominal værdi. Dette kan tidligst ske, når beholdningen af en gruppe af realkreditobligationer (collateralgruppe) når ned under en forudfastsat andel af

den oprindeligt erhvervede beholdning. Pr. 31. december 2007 udgjorde den enkelte collateralgruppe følgende andel af den oprindeligt erhvervede beholdning (i parentes er anført de procentandele, der kan udløse optionen):

Collateralgruppe 8, 6. udst. 17,34% (10%)

Selskabet har i forbindelse med CMO-udstedelserne indgået en række aftaler. Selskabet har sammen med moderselskabet indgået aftale med Law Debenture Trust Corporation p.l.c., der repræsenterer investorerne. Aftalen sætter begrænsninger for selskabets aktivitet og udbytteudlodning til moderselskabet.

Selskabet har endvidere 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.

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 2007 blev 314 tkr., hvilket er som forventet i henhold til halvårsmeddelelsen for 2007. Selskabets egenkapital udgør 15.865 tkr. pr. 31. december 2007.

Resultatdisponering

Årets resultat foreslås fordelt således (tkr.):

Udbytte	514
Overført fra tidligere år	- 200
I alt	<u>314</u>

Ejerforhold

Hele selskabets kapital ejes af Collateralized Mortgage Obligations Denmark Holding A/S, Østergade 38, 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 har der ikke været beskæftigede i selskabet i 2007.

Fremtidig udvikling

Den 1. januar 2008 har selskabet fået udtrukket i alt 1,84 pct. af den samlede beholdning af realkreditobligationer pr. 31. december 2007 og indfriet en tilsvarende andel af de udestående CMO'er. Ligeledes har selskabet fået oplyst, at det den 1. april 2008 får udtrukket 2,29 pct. af den på tidspunktet udestående beholdning af realkreditobligationer og indfrier derfor en tilsvarende andel af de udestående CMO'er.

Selskabet forventes at få sin beholdning af obligationer yderligere reduceret i 2008, og i relation hertil forventes faldende nettorenteindtægter samt faldende administrationsomkostninger. Samlet forventes et positivt resultat for 2008 på niveau med resultatet for 2007. Ved yderligere udstedelser i 2008 forventes disse at påvirke resultatet positivt.

Øvrige forhold

Ud over de ovennævnte forhold er der ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet hændelser, der vurderes at have betydning for bedømmelsen af årsrapporten for 2007.

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2007 for Collateralized Mortgage Obligations Denmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsrapporten er endvidere udarbejdet i overensstemmelse med af Københavns Fondsbørs fastlagte retningslinier for udstedere af børsnoterede obligationer.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling samt resultat og pengestrømme. Endvidere er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 11. marts 2008

Direktion

Hans Madsen

Bestyrelse

Hans Munk Nielsen
(formand)

Niels Thygesen
(næstformand)

Hans Madsen

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. marts 2008.

Dirigent

Hans Madsen

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionærerne i Collateralized Mortgage Obligations Denmark A/S

Vi har revideret årsrapporten for Collateralized Mortgage Obligations Denmark A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2007 omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsrapporten aflægges efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vores revision. Vi har udført vor revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse og aflægelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2007 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2007 er i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

København, den 11. marts 2008

KPMG C.Jespersen
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab

Lars Rhod Søndergaard
Statsaut. revisor

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Collateralized Mortgage Obligations Denmark A/S er som sparevirksomhed omfattet af Lov om finansiel virksomhed. Årsrapporten udarbejdes som følge heraf i overensstemmelse med Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Årsrapporten er endvidere udarbejdet i overensstemmelse med de af Københavns Fondsbørs fastlagte retningslinier for udstedere af børsnoterede obligationer.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som tidligere år.

Obligationer

Noterede realkreditobligationer er opkøbt som underliggende aktiver for udstedte Collateralized Mortgage Obligations (CMO'er). Obligationerne er kontraktligt knyttet til de udstedte CMO'er, hvorfor obligationerne forventes holdt til udløb. Obligationerne måles derfor til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af indfrielse/afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Ved opgørelsen af amortiseret kostpris tages udgangspunkt i de forventede indfrielse/afdrag. Amortiseringen indregnes i resultatopgørelsen under "Kursreguleringer".

Udstedte obligationer

Obligationsgælden, der består af CMO'er udstedt på baggrund af selskabets beholdning af realkreditobligationer, optages til kostpris på udstedelsestidspunktet og måles til amortiseret kostpris efter samme principper som obligationer.

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. 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 året samt likvider ved årets begyndelse og ved årets slutning. Pengestrømme fra driftsaktivitet præsenteres indirekte og opgøres med udgangspunkt i årets 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 tilgodehavender hos kreditinstitutter, der ikke er pantsat.

Resultatopgørelse

1.000 kr.	Note	2006	2007
Renteindtægter	1	16.844	14.150
Renteudgifter	2	16.207	13.338
Nettorenteindtægter		637	812
Kursreguleringer	3	57	15
Udgifter til personale og administration	4	501	408
Resultat før skat		193	419
Skat	5	54	105
Årets resultat		139	314

Resultatdisponering:

Til disposition:

Årets resultat	139	314
Overført fra tidligere år	252	200
I alt til disposition	391	514

Anvendelse af det til disposition værende beløb:

Overført af årets resultat	-	-
Foreslået udbytte	391	514
I alt anvendelse af det til disposition værende beløb	391	514

Balance

1.000 kr.	Note	2006	2007
Aktiver			
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker		16.031	16.039
Obligationer	6	289.549	254.055
Andre aktiver	7	3.700	3.236
Aktiver i alt		309.280	273.330
Passiver			
Udstedte obligationer	8	289.670	254.162
Andre passiver	9	3.668	3.303
Egenkapital:			
Aktiekapital		6.000	6.000
Overkurs ved emission		6.000	6.000
Overført resultat		3.551	3.351
Foreslået udbytte		391	514
Egenkapital i alt		15.942	15.865
Passiver i alt		309.280	273.330
Eventuel forpligtelser	10		
Noter uden reference	11-12		

Egenkapitalopgørelse

1.000 kr.	2006	2007
Aktiekapital primo*	6.000	6.000
Aktiekapital ultimo	6.000	6.000
Overkurs ved emission primo	6.000	6.000
Overkurs ved emission ultimo	6.000	6.000
Overført resultat primo	4.007	3.942
Betalt udbytte	- 204	- 391
Overført af årets resultat	- 252	- 200
Foreslået udbytte	391	514
Overført resultat ultimo	3.942	3.865
Egenkapital i alt ultimo	15.942	15.865

* Aktiekapitalen udgøres af 6.000 stk. aktier á 1.000 kr

Pengestrømsopgørelse

1.000 kr.	2006	2007
Driftsaktivitet		
Årets resultat før skat	193	419
Betalt skat	- 75	- 54
Realiserede kursgevinster (netto)	- 57	- 15
Periodeafgrænsningsposter (netto)	14	-
Periodiserede renter (netto)	150	39
Driftskapital		
Indfrielse af udstedte obligationer	- 139.223	- 37.192
Indfrielse af erhvervede realkreditobligationer	139.223	37.192
Andre passiver (ekskl. periodiserede renter)	- 210	10
Pengestrøm fra driftsaktivitet	15	399
Finansieringsaktivitet		
Betalt udbytte	- 204	- 391
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	- 204	- 391
Ændring i likviditet	- 189	8
Likvider primo	16.220	16.031
Likvider ultimo	16.031	16.039

Noter

1.000 kr.		2006	2007
Note 1	Renteindtægter af:		
	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	424	572
	Obligationer	16.420	13.578
	I alt renteindtægter	16.844	14.150
Note 2	Renteudgifter til:		
	Udstedte obligationer	16.207	13.338
	I alt renteudgifter	16.207	13.338
Note 3	Kursreguleringer		
	Realiseret kursgevinst ved realkreditobligationer (netto)	6.008	1.605
	Realiseret kurstab ved udstedte CMO'er (netto)	5.951	1.590
	I alt kursregulering af obligationer	57	15
Note 4	Udgifter til personale og administration		
	Lønninger og vederlag til bestyrelse	47	44
	Øvrige administrationsudgifter	454	364
	I alt udgifter til personale og administration	501	408
	I øvrige administrationsudgifter er indeholdt honorar til de generalforsamlingsvalgte revisorer med 63 tkr. (2006: 66 tkr.). Der er afholdt honorar for andre ydelser end den lovpligtige revision på 11 tkr. (2006: 52 tkr.).		
Note 5	Skat		
	Beregnet skat af årets indkomst	54	105
	Udskudt skat	-	-
	I alt skat	54	105

Skatteafstemning

Skat af ordinært resultat kan forklares således:

Beregnet 25% (2006: 28%) skat af ordinært resultat før skat	54	105
Andre afvigelser	-	-
I alt skat	54	105
Effektiv skatteprocent	28%	25%

Selskabet er sambeskattet med Collateralized Mortgage Obligations Denmark Fondens øvrige datterselskaber. Selskabsskatten fordeles mellem selskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Note 6	Obligationer	Rente- indtægter	Regnskabs- mæssig værdi	Rente- indtægter	Regnskabs- mæssig værdi
	Erhvervet ved:				
	6. udstedelse pr. 18.02.99	16.420	289.549	13.578	254.055
	I alt obligationer	16.420	289.549	13.578	254.055

Selskabets beholdning af realkreditobligationer udgør pr. 31. december 2007 nom. 260.156 tkr. (2006: 297.348 tkr.). Obligationerne er pantsat til sikkerhed for selskabets forpligtigelser i forbindelse med de CMO'er, der blev udstedt ved realkreditobligationernes erhvervelse. Pr. 31. december 2007 udgjorde børskursen af selskabets beholdning af realkreditobligationer 257.980 tkr. (2006: 299.821 tkr.).

Note 7	Andre aktiver				
	Tilgodehavende rente		3.700		3.236
	I alt andre aktiver		3.700		3.236

Note 8	Udstedte obligationer	Rente- udgifter	Regnskabs- mæssig værdi	Rente- udgifter	Regnskabs- mæssig værdi
	Består af følgende:				
	6. udstedelse pr. 18.02.99	16.207	289.670	13.338	254.162
	I alt udstedte obligationer	16.207	289.670	13.338	254.162

Note 8 Udstedte obligationer

Ovenstående CMO'er forfalder til betaling i takt med, at realkreditobligationerne udtrækkes. Forfaldstidspunktet afhænger derfor af, hvor store de ekstraordinære udtrækninger på realkreditobligationer bliver. Nedenstående forfaldstidspunkter er opstillet under forudsætning af, at der efter den 1. april 2008 ikke sker ekstraordinære udtrækninger samt, at selskabet modtager en forholdsmæssig andel af de samlede udtrækninger. Opgørelsen er vist i nominelle værdier.

Indenfor 1 år	19.259	10.174
Mellem 1 og 5 år	33.354	32.458
Efter 5 år	244.735	217.524
I alt	297.348	260.156

De udstedte obligationer (CMO'er) er noterede på Københavns Fondsbørs. Pr. den 31. december 2007 udgjorde børsværdien af de udstedte obligationer 257.089 tkr. (2006: 299.074 tkr.).

Obligationerne er udstedt uden generel personlig hæftelse for Collateralized Mortgage Obligations Denmark A/S, men alene med sikkerhed i et specifikt pant, herunder selskabets beholdning af realkreditobligationer samt afkast heraf.

Note 9 Andre passiver

Skyldige renter	3.380	2.955
Skyldig skat	54	105
Øvrige	234	243
I alt andre passiver	3.668	3.303

Note 10 Eventualforpligtigelser

Selskabet hæfter solidarisk med Collateralized Mortgage Obligations Denmark Fonden og dens datterselskaber for skat af sambeskatningsindkomsten for 2004 og tidligere år.

Note 11 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter Collateralized Mortgage Obligation Denmark Fonden, dens datterselskaber 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 bestyrelse. Der har i øvrigt ikke i 2007 været gennemført væsentlige transaktioner med selskabets nærtstående parter.

1.000 kr.

Note 12 **Finansielle risici**

Om selskabets væsentlige finansielle aktiver og forpligtelser pr. 31. december 2007 kan angives følgende aftalemæssige revurderings- og forfaldstidspunkter afhængigt af, hvilken dato der forfalder først:

mio. kr.	Revurderings-/forfaldstidspunkt*			heraf fast forrentet	Effektiv rente %
	0-1 år	1-5 år	> 5 år		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	16,0	-	-	-	3,50%
Obligationer, nom. værdi	10,2	32,5	217,5	260,2	6,00%
Andre aktiver	3,2	-	-	3,2	-
Udstedte obligationer, nom. værdi	- 10,2	- 32,5	- 217,5	- 260,2	5,90%
Andre passiver	- 3,0	-	-	- 3,0	-
I alt	16,2	-	-	0,2	-

* Under forudsætning af ingen ekstraordinære udtrækninger.

Selskabet har ingen valutapositioner på eksisterende eller forventede fremtidige finansielle aktiver eller forpligtelser. Der anvendes ikke pt. afledte finansielle instrumenter (derivater).