

ERHVERVSTYRELSEN
12 MAJ 2016
pertho

**Ejendomsselskabet Norden I
Management A/S**

CVR-nr. 28 69 53 57
Store Strandstræde 20
1255 København K

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.04.2016

Dirigent


Peter Morten Andreassen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse for 2015	12
Balance pr. 31.12.2015	13
Egenkapitalopgørelse pr. 31.12.2015	15
Noter	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Ejendomsselskabet Norden I Management A/S
Store Strandstræde 20
1255 København K

CVR-nr.: 28 69 53 57

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Lars Dalsgaard, formand
Erik Viftrup Søndergaard
Peter Morten Andreassen
Dan Holm Johansen

Direktion

Peter Morten Andreassen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 – 31.12.2015 for Ejendomsselskabet Norden I Management A/S.

Årsrapporten aflægges efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29.04.2016

Direktion


Peter Morten Andreassen
administrerende direktør

Bestyrelse


Lars Dalsgaard
formand


Erik Viftrup Søndergaard


Peter Morten Andreassen


Dan Holm Johansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Ejendomsselskabet Norden I Management A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Ejendomsselskabet Norden I Management A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og regnskabsbekendtgørelsen for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og regnskabsbekendtgørelsen for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for 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 revisionshandlinger 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. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 – 31.12.2015 i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og regnskabsbekendtgørelsen for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og regnskabsbekendtgørelsen for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. 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, den 29.04.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 33 30


Steen Christensen
statsautoriseret revisor


Claus Jorch Andersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at forestå forvaltningen af ejendomsfondene: Ejendomsselskabet Norden I K/S, Ejendomsselskab Norden IV K/S, Ejendomsselskabet Norden VIII K/S, ATPFA K/S og ATP-IP P/S, herunder at varetage enhver opgave, som er nødvendig for kommanditselskabernes virksomhed, og som ikke er henlagt til kommanditselskabernes bestyrelse eller komplementar.

Selskabet har den 3. juli 2015 opnået Finanstilsynets tilladelse til at udøve forvaltningsvirksomhed, jævnfør § 6, stk. 1 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 607 t.kr., hvorefter egenkapitalen er positiv med 3.238 t.kr. Resultatet er som forventet. For 2016 forventes et positivt resultat på niveau med 2015.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen foreslår vedtagelse af udbytte 0 kr. for året 2015.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ledelsens vurdering, at der ikke er usikkerheder eller usædvanlige forhold, der har betydning for indregning og måling af indtægter, omkostninger, aktiver og forpligtelser.

Risici

Det er ledelsens vurdering, at selskabet ikke er påvirket af særlige risici.

Noter

Ledelseshverv

Oplysning om de ledelseshverv, som bestyrelsen og direktionen beklæder i andre erhvervsdrivende virksomheder:

Peter Morten Andreassen

- Medlem af bestyrelse og direktion i Ejendomsselskabet Norden A/S
- Medlem af bestyrelse og direktion af Ejendomsselskabet Damsager P/S
- Medlem af bestyrelse og direktion i Ejendomsselskabet Norden af 2008 P/S
- Medlem af bestyrelse og direktion i Ejendomsselskabet Norden VII Invest A/S
- Medlem af bestyrelse og direktion i Ejendomsselskabet Norden IV Komplementar A/S
- Medlem af bestyrelse og direktion i Ejendomsselskabet Norden IX Invest P/S
- Medlem af bestyrelse og direktion i Ejendomsselskabet Norden VIII Komplementar A/S
- Medlem af bestyrelse og direktion i Ejendomsselskabet Norden I Komplementar af Marts 2008 A/S
- Medlem af bestyrelse og direktion i Ejendomsselskabet Norden II Invest P/S
- Medlem af bestyrelse og direktion i Ejendomsselskabet Norden III Invest P/S
- Medlem af bestyrelse og direktion i Ejendomsselskabet Norden ATPFA Komplementar A/S
- Medlem af bestyrelse og direktion i Ejendomsselskabet Skyline Komplementar ApS
- Medlem af bestyrelse og direktion i Ejendomsselskabet Norden ATPFA Management A/S
- Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden VI Invest P/S
- Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden VII Holding A/S
- Medlem af direktionen i ATP-IP P/S
- Medlem af direktionen i ATP-IP Komplementar ApS
- Medlem af bestyrelsen i ATPFA K/S
- Medlem af bestyrelsen i Erik Olesens Ejendomsselskab A/S
- Medlem af bestyrelsen i Sofiefonden
- Medlem af bestyrelsen i Dades A/S
- Medlem af bestyrelsen i K/S Retail Stores I, UK
- Medlem af direktionen i Ejendomsselskabet Damsager Komplementar IVS
- Medlem af bestyrelsen i K/S Astoria, København
- Medlem af direktionen i Pan Management Care ApS
- Medlem af bestyrelsen i Dansk Financia Aktieselskab for Administration og Kapitalanlæg
- Medlem af bestyrelsen i Aktieselskabet Matr. Nr. 363 Vestervold Kvarter
- Medlem af bestyrelsen i Helios Ejendomsselskab A/S
- Medlem af bestyrelsen i Jensen & Møller Holding A/S

Ledelsesberetning

Lars Dalsgaard

Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden A/S
Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden af 2008 P/S
Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden VII Holding A/S
Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden VII Invest A/S
Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden IV Komplementar A/S
Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden IX Invest P/S
Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden VIII Komplementar A/S
Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden I Komplementar af Marts 2008 A/S
Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden ATPFA Komplementar A/S
Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Skyline Komplementar ApS
Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden ATPFA Management A/S
Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden II Invest P/S
Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden III Invest P/S
Medlem af bestyrelsen og direktionen i Ejendomsselskabet Norden VI Invest P/S
Medlem af direktionen i Lars Dalsgaard ApS
Medlem af direktionen i LD Equity ApS
Medlem af bestyrelsen i K/S Vestergade 4, Maribo
Medlem af direktionen i Vestergade 4, Maribo ApS
Medlem af direktionen i Jaxier ApS
Medlem af direktionen i Jax Ejendomme ApS

Erik Viftrup Søndergaard

Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden A/S
Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden af 2008 P/S
Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden VII Holding A/S
Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden VII Invest A/S
Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden IV Komplementar A/S
Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden IX Invest P/S
Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden I Komplementar af Marts 2008 A/S
Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden II Invest P/S
Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden III Invest P/S
Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden ATPFA Komplementar A/S
Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Skyline Komplementar ApS
Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden ATPFA Management A/S
Medlem af bestyrelsen og direktionen i Ejendomsselskabet Norden VI Invest P/S
Medlem af direktionen i EVS ApS
Medlem af direktionen i ApS af 8/4 2004

Ledelsesberetning

Dan Holm Johansen

- Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden A/S
- Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden af 2008 P/S
- Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden VII Holding A/S
- Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden VII Invest A/S
- Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden IV Komplementar A/S
- Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden IX Invest P/S
- Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden VIII Komplementar A/S
- Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden I Komplementar af Marts 2008 A/S
- Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden II Invest P/S
- Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden III Invest P/S
- Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden ATPFA Komplementar A/S
- Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Skyline Komplementar ApS
- Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden ATPFA Management A/S
- Medlem af bestyrelsen i Ejendomsselskabet Norden VI Invest P/S
- Medlem af direktionen i Dan Holm Johansen ApS

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., herunder bekendtgørelse om generelle regler for årsrapport for forvaltere af alternative investeringsfonde og Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle årsrapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Selskabet har i tidligere år opstillet årsregnskab i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Efter at selskabet i juli 2015 har fået tilladelse til at udøve investeringsforvaltningsvirksomhed, opstilles årsregnskabet efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. Dette har medført enkelte ændringer i opstillingen af årsregnskabet resultatopgørelse, balance og noter. Selskabets aktiviteter har ikke undergået nogen reel ændring i forhold til året før, og der er ingen ændringer i opgørelse af resultat, aktiver, gæld eller egenkapital.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Administrationshonorarer

Administrationshonorarer indregnes i resultatopgørelsen eksklusive moms, når levering af aftalte ydelser har fundet sted, og indtægten kan opgøres pålideligt i henhold til de indgåede aftaler.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter omkostninger til administration, der omfatter personale, omkostninger til kontorlokaler, it, andre kontormaskiner og inventar m.v.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

5 år

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodaafgrænsningsposter

Periodaafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodaafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Resultatopgørelse for 2015

	Note	2015 kr.	2014 t.kr.
Administrationshonorar	2	8.356.522	9.254
Udgifter til personale og administration	3	(7.932.613)	(8.787)
Bruttoresultat		423.909	467
Af- og nedskrivninger		(25.980)	(26)
Resultat før finansielle poster		397.929	441
Finansielle indtægter	4	400.264	387
Finansielle omkostninger		(2.326)	(2)
Resultat før skat		795.867	826
Skat af ordinært resultat	5	(188.616)	(202)
Årets resultat		607.251	624
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		0	0
Overført resultat		607.251	624
		607.251	624
Totalindkomst			
Årets resultat		607.251	624
Anden totalindkomst		0	0
Årets totalindkomst		607.251	624

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	26
Materielle anlægsaktiver	6	0	26
Anlægsaktiver		0	26
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.937.262	4.373
Udskudt skatteaktiv		12.760	13
Andre tilgodehavender		179.691	596
Periodeafgrænsningsposter		77.954	195
Tilgodehavender		3.207.667	5.177
Likvide beholdninger	7	2.362.330	55
Omsætningsaktiver		5.569.997	5.232
Aktiver		5.569.997	5.258

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	8	1.500.000	500
Overført overskud eller underskud		1.738.100	1.131
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	0
Egenkapital		<u>3.238.100</u>	<u>1.631</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	29
Skyldig selskabsskat		188.783	202
Anden gæld		2.143.114	3.396
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.331.897</u>	<u>3.627</u>
Gældsforpligtelser		<u>2.331.897</u>	<u>3.627</u>
Passiver		<u>5.569.997</u>	<u>5.258</u>
Hoved- og nøgletal	1		
Kernekapital og kapitalbehov	9		
Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser	10		
Ejerforhold	11		
Transaktioner med nærtstående parter	12		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	13		

Egenkapitalopgørelse pr. 31.12.2015

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	1.130.849	0	1.630.849
Kapitalforhøjelse	1.000.000	0	0	1.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Årets resultat	0	607.251	0	607.251
Egenkapital ultimo	1.500.000	1.738.100	0	3.238.100

Noter

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.	<u>2011</u> t.kr.
1. Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettorente- og gebyrindtægter samt administrationshonorarer	8.356	9.254	7.581	8.126	8.378
Udgifter til personale og administration	(7.933)	(8.787)	(7.194)	(7.713)	(7.866)
Årets resultat	607	624	498	486	378
Egenkapital	3.238	1.631	1.007	1.209	1.723
Aktiver i alt	5.570	5.258	5.335	5.683	8.941
Nøgletal					
Solvensprocent (%)	58,1	31,2	18,9	21,3	19,3
Egenkapitalforrentning før skat (%)	24,6	50,7	66,0	53,6	29,5
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	18,8	38,3	49,4	40,2	21,9
Indtjening pr. omkostningskrone (%)	7,7	7,1	6,9	6,3	4,8
Balancesum i forvaltede fonde (mio.kr.)	6.532	5.775	6.248	6.090	6.054

2. Administrationshonorar

Administrationshonorar kan opdeles som følger på de forvaltede ejendomsfonde:

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
Ejendomsselskabet Norden I K/S	2.614.695	3.449
Ejendomsselskabet Norden IV K/S	4.428.656	5.592
Ejendomsselskabet Norden VIII K/S	649.526	0
ATP-IP K/S	663.645	213
	<u>8.356.522</u>	<u>9.254</u>

Ud over de indregnede administrationshonorarer har selskabet modtaget omkostningsrefusion fra Ejendomsselskabet Norden ATPFA Management A/S, som er det selskab i koncernen, der fakturerer administrationshonorar til ATPFA K/S. Administrationshonorar fra ATPFA K/S til Ejendomsselskabet Norden ATPFA Management A/S udgør for 2015, 4.201 t.kr. (2014: 3.542 t.kr.).

Noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
3. Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter	1.028.126	1.029
Administrationsudgifter	<u>6.904.487</u>	<u>7.758</u>
	<u>7.932.613</u>	<u>8.787</u>
Personaleudgifter		
Løn	968.661	956
Pension	47.505	62
Andre udgifter til lønsumsafgift og social sikring	11.960	11
Øvrige personaleudgifter	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>1.028.126</u>	<u>1.029</u>
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i året	2	2
Vederlag til direktion og bestyrelse	0	0
<p>Selskabets direktør og bestyrelsen er ikke særskilt aflønnet, idet Ejendomsselskabet Norden A/S varetager de opgaver, der normalt ligger hos direktion og bestyrelse. Oplysninger om aftalen med Ejendomsselskabet Norden A/S fremgår af note 11.</p>		
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	<u>400.264</u>	<u>387</u>
	<u>400.264</u>	<u>387</u>
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	188.783	202
Ændring af udskudt skat	<u>(167)</u>	<u>0</u>
	<u>188.616</u>	<u>202</u>
Afstemning af årets skatteudgift		
23,5% af årets resultat før skat (2014: 24,5%)	187.029	202
23,5% af permanente afvigelser (2014: 24,5%)	<u>1.587</u>	<u>0</u>
	<u>188.616</u>	<u>202</u>

Noter

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.		
	<u>kr.</u>		
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	491.196		
Kostpris ultimo	<u>491.196</u>		
Af- og nedskrivninger primo	465.216		
Årets afskrivninger	25.980		
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>491.196</u>		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>0</u>		
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>	
7. Likvide beholdninger			
Anfordringstilgodehavende hos kreditinstitutter	2.362.330	55	
	<u>2.362.330</u>	<u>55</u>	

Heraf er 2,2 mio.kr. anbragt på en særlig konto til dækning af kapitalkrav iht. FAIF-loven.

	Antal	Pålydende	Nominel
	kr.	værdi	værdi
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
8. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	1.500	1.000,00	1.500.000
	<u>1.500</u>		<u>1.500.000</u>

Selskabets aktiekapital er ikke opdelt i klasser.

Noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
9. Kernekapital og kapitalbehov		
Egenkapital	3.238.100	1.631
Foreslået udbytte	0	0
Udskudte skatteaktiver	(12.760)	(13)
Kernekapital	<u>3.225.340</u>	<u>1.618</u>
Basiskapital	<u>3.225.340</u>	<u>1.618</u>
Kapitalbehov	<u>2.203.218</u>	<u>-</u>

10. Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Ejendomsselskabet Norden A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Herudover påhviler der ikke selskabet eventualforpligtelser.

11. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Ejendomsselskabet Norden A/S, København

12. Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har haft transaktioner med Ejendomsselskabet Norden A/S-koncernen. Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår eller omkostningsdækket basis og efter kontraktlig aftale mellem virksomhederne, medmindre transaktionerne er ubetydelige.

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
Honorar til Ejendomsselskabet Norden A/S	6.875.773	6.844
Omkostningsrefusion Norden ATPFA Management A/S	(3.457.560)	(2.815)
Renter af tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed	400.264	387
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder ultimo	2.937.262	4.373

Noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
13. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Revision	98.000	60
Andre erklæringer med sikkerhed	50.000	20
Skatterådgivning	0	0
Andre ydelser end revision	<u>10.000</u>	<u>0</u>
	<u>158.000</u>	<u>80</u>