

Nordea Pension Danmark OPP P/S
c/o Nordea Ejendomsinvestering A/S
Ejby Industrivej 38
2600 Glostrup

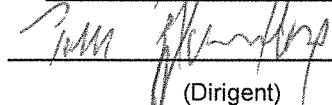
CVR-nr. 34 68 99 38

Årsrapport for 2016

5. regnskabsår

Nærværende regnskab er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling

den 25/11 2017



(Dirigent)

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6

Årsregnskab for 2016

Regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Nordea Pension Danmark OPP P/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

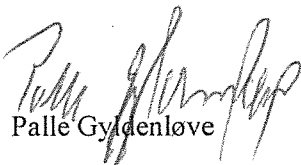
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

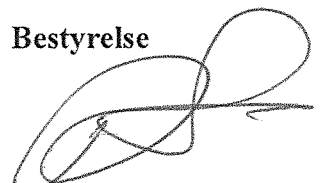
København, den 25. april 2017

Direktion



Palle Gyldenløve


Bestyrelse



Anders Ole Evald-Schelde
Formand



Gitte Minet Aggerholm



Søren Tang Kristensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til deltagerne i Nordea Pension Danmark OPP P/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 Nordea Pension Danmark OPP P/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter ("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.

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.

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

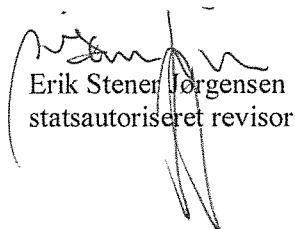
Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, 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.

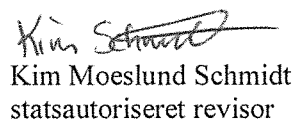
Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- 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 revisionshandling, 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.

Hellerup, den 25. april 2017
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31


Erik Stener Jørgensen
statsautoriseret revisor


Kim Moeslund Schmidt
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Adresse

Nordea Pension Danmark OPP P/S
c/o Nordea Ejendomsinvestering A/S
Ejby Industrivej 38
2600 Glostrup

Bestyrelse

Anders Ole Evald-Schelde, formand
Gitte Minet Aggerholm
Søren Tang Kristensen

Direktion

Palle Gyldenløve

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 25. april 2017

Hoved- og nøgletalsoversigt

Hovedtal (mio.kr.)

	2016	2015	2014	2013	13/7-31/12 2012
Resultatopgørelse					
Årets resultat	19,4	8,9	9,7	-0,1	-0,1
Balance					
Aktiver i alt	383,5	379,7	250,3	132,5	17,7
Egenkapital i alt	381,2	19,0	10,1	0,4	0,4
Nøgletal *)					
Egenkapitalforrentning	9,7%	61,2%	184,8%	-25,0%	-11,9%
Soliditetsgrad	99,4%	5,0%	4,0%	0,3%	2,2%

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings ”Anbefalinger og Nøgletal” 2015.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet omfatter opførelse og drift af ejendomme til brug for Vestre Landsret i Viborg og Midt- og Vestjyllands Politi i Holstebro.

Koncernforhold

Egenkapitalen er i året forhøjet med 343,0 mio.kr. ved gældskonvertering og ejes af Nordea Pension Danmark, ejendomsselskab A/S.

Øvrige forhold

Selskabets administration varetages af Nordea Ejendomsinvestering A/S. For administrationen betales vederlag på markedsbaserede vilkår. Selskabet har ingen ansatte.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Årets resultat udviser et overskud på 19,4 mio.kr. Årets resultat er som forventet.

Årets resultat svarer til en forrentning af den gennemsnitlige egenkapital på 9,7 %.

Forslag til resultatdisponering fremgår under resultatopgørelsen.

Selskabets finansielle stilling

Selskabets balance udgør ved årets slutning 383,5 mio.kr., og egenkapitalen udgør 381,2 mio.kr., svarende til en soliditet på 99,4 %.

Ejendomsinvesteringer

Selskabets ejendomsportefølje bestod ultimo året af en ejendom beliggende i Viborg, og en ejendom beliggende i Holstebro. Begge er indregnet som finansielt tilgodehavende.

Udlejningsforhold

Retsbygningen i Viborg er udlejet til Den Danske Stat på en lejekontrakt, uopsigelig indtil 31.08.2039. Ejendommen i Holstebro er færdigbygget og udlejet til Midt- og Vestjyllands Politi på en lejekontrakt, uopsigelig indtil 31.03.2041.

Fremtiden

Selskabets indtjening for 2017 forventes at ligge på et lidt højere niveau end resultatet for 2016.

Regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for Nordea Pension Danmark OPP P/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse C-virksomhed (mellem).

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. 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. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen, medmindre andet er anført nedenfor.

Skatteforhold

Et partnerselskab er ikke et selvstændigt skattesubjekt og er derfor ikke selvstændig skattepligtig. Skattepligten påhviler de enkelte selskabsdeltagere.

Koncerninterne transaktioner

Ved samhandel mellem koncernforbundne selskaber, eller når et selskab udfører arbejde for et andet selskab i koncernen, sker afregning på markedsbaserede vilkår eller på omkostningsdækkende basis. Koncerninterne transaktioner foretages efter kontraktlig aftale mellem selskaberne.

Resultatopgørelse

Bruttoresultat

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer og periodisk afkast af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris.

Udgifter vedrørende ejendomme indeholder alle omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger samt ejendomsskatter, afgifter og andre omkostninger. Dog afregnes omkostninger vedrørende varme- og fællesregnskabet og indvendig vedligeholdelse over balancen.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §32 sammendraget nettoomsætninger og eksterne omkostninger der herefter præsenteres samlet under posten bruttoresultat.

Eksterne omkostninger

I eksterne omkostninger indregnes løn, gebyrer og andre omkostninger forbundet med forvaltning af ejendomme som er fastsat på markedsbaserede vilkår i henhold til administrationskontrakt med Nordea Ejendomsinvestering A/S.

I eksterne omkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, leasingaktiver og projektejendomme, herunder omkostninger til administrator, rådgivere m.v. samt selskabets andel af omkostninger forbundet med forvaltning af investeringsaktiver.

Balance

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

Finansielle tilgodehavender

Finansielle tilgodehavender vedrører de af selskabet ejede bygninger i Viborg og Holstebro, der er klassificeret som leasing aktiv. Tilgodehavendet måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, når det vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at tilgodehavendet er værdiforringet.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavendet og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelse. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for tilgodehavendet.

Materielle anlægsaktiver

Projektejendomme værdisættes til akkumuleret anskaffelsesværdi.

Tilgodehavender

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket svarer til nominel værdi, med fradrag af tab ved værdiforringelse. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavendet.

Gældsforpligtigelser

Gældsforpligtigelser, der ikke er forbundet med investeringsaktiviteten, måles til amortiseret kostpris, hvilket svarer til nominel værdi.

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.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter og ændring i driftskapital samt betalt skat for året.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af ejendomme m.v.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Resultatopgørelse

Mio.kr.	2016	2015
Note		
Bruttoresultat	18,5	9,6
Eksterne omkostninger	-1,1	-0,7
1 Regulering af finansielle tilgodehavender	2,0	0,0
Resultat før skat	19,4	8,9
Årets resultat	19,4	8,9
Årets resultat foreslåes disponeret således:		
Overført til Overført overskud	19,4	8,9
	<u>19,4</u>	<u>8,9</u>

Balance

Mio.kr.		2016	2015
Note			
	Aktiver		
	<i>Anlægsaktiver</i>		
1	Finansielt tilgodehavende	383,5	182,7
	Finansielle anlægsaktiver i alt	383,5	182,7
2	Projektejendomme	0,0	181,9
	Materielle anlægsaktiver i alt	0,0	181,9
	Anlægsaktiver i alt	383,5	364,6
	Andre tilgodehavender	0,0	12,2
	Tilgodehavender lejere	0,0	0,2
	Tilgodehavender i alt	0,0	12,4
	Likvide beholdninger	0,0	2,7
	Omsætningsaktiver i alt	0,0	2,7
	Aktiver i alt	383,5	379,7
	Passiver		
	<i>Egenkapital</i>		
	Selskabskapital	10,0	0,5
	Overført overskud	371,2	18,5
	Egenkapital i alt	381,2	19,0
	<i>Gæld</i>		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0,0	360,7
	Gæld til lejere	0,8	0,0
	Anden gæld	1,5	0,0
	Gæld i alt	2,3	360,7
	Passiver i alt	383,5	379,7
3	Eventualforpligtelser		
4	Nærtstående parter		
5	Ledelsesvederlag		
6	Begivenheder efter regnskabsårets udløb		

Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.

Egenkapital	Selskabs- kapital	Overkurs ved kapitalindskud	Overført overskud	I alt
Saldo primo	0,5	0,0	18,5	19,0
Kapitalforhøjelse	9,5	333,3	0,0	342,8
Årets overførsel	0,0	-333,3	333,3	0,0
Årets resultatdisponering	0,0	0,0	19,4	19,4
Saldo 31.12.2016	10,0	0,0	371,2	381,2

Selskabets kommanditaktiekapital er fordelt på kommanditaktier á 1,00 kr. eller multipla heraf.
Ingen kommanditaktier har særlige rettigheder.

Pengestrømsopgørelse

Mio.kr.	2016	2015
Årets resultat	19,4	8,9
Afdrag finansielt tilgodehavende	2,3	2,7
Regulering af tilgodehavender til kapitalværdi	-2,0	0,0
Ændring i driftskapital	-346,0	111,7
Pengestrøm fra drift	-326,3	123,3
Tilgange på projektejendomme	-19,2	-149,7
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-19,2	-149,7
Kapitalindskud	342,8	0,0
Salg af ejendomme	0,0	0,0
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	342,8	0,0
Årets pengestrøm	-2,7	-26,4
Likvider primo	2,7	29,1
Likvider ultimo	0,0	2,7

Noter

Mio.kr.	2016	2015
1 Finansielt tilgodehavende		
Kostpris 1. januar	186,8	186,8
Overført fra projektejendomme	201,1	0,0
Regulering af tilgodehavender til kapitalværdi	2,0	0,0
Kostpris 31. december	389,9	186,8
Afdrag 1 januar	-4,1	-1,4
Årets afdrag	-2,3	-2,7
Afdrag 31. december	-6,4	-4,1
Regnskabsmæssig værdi 31. december	383,5	182,7
2 Projektejendomme		
Saldo primo	181,9	32,2
Årets investeringer	19,2	149,7
Overført til finansielt tilgodehavende	-201,1	0,0
Saldo 31. december	0,0	181,9
3 Eventualforpligtelser		
Selskabet har forpligtet sig til at passe og vedligeholde ejendommene i Viborg og i Holstebro i OPP kontraktens løbetid.		
Herudover har selskabet ikke påtaget sig eventualforpligtelser.		
4 Nærtstående parter		
Nordea Pension Danmark OPP P/S har indgået administrationsaftale på markedsmæssige vilkår med Nordea Ejendomsinvestering A/S.		
Ejerforhold: - Nordea Pension Danmark, ejendomsselskab A/S		
Selskabet indgår i koncernregnskabet Nordea Bank AB (publ), Sverige: www.nordea.com/da/investor-relations/regnskaber-og-presentationer/index.html		
5 Ledelsesvederlag		
Vederlag til direktionen er indeholdt i forvaltningshonoraret. Bestyrelsen modtager ikke honorar. Som følge af at direktionen består af ét medlem samt at bestyrelsen ikke modtager honorar, benyttes lempelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven, hvormed der ikke gives oplysninger om ledelsesvederlag.		
6 Begivenheder efter regnskabsårets udløb		
Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter balancedagen, som ikke er indregnet i årsregnskabet eller omtalt i ledelsesberetningen.		