

MP Investment Management A/S

(CVR-nr. 34 04 36 55)

Smakkedalen 8
2820 Gentofte

Regnskabsperiode 1. januar - 31. december 2017

Årsrapport for 2017 (6. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 7. marts 2018

Dirigent:

INDHOLDSFORTEGNELSE

Side

Selskabsoplysninger	2
Hoved- og nøgletal	3
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning	4
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar – 31. december	9
Balance pr. 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	MP Investment Management A/S Smakkedalen 8 2820 Gentofte Telefon: 39 15 01 02 Telefax: 39 15 01 99 CVR-nr.: 34 04 36 55 Regnskabsår: 1. januar – 31. december Hjemstedskommune: Gentofte
Direktion	Anders Ole Evald-Schelde
Bestyrelse	Jens Otto Munch Holst, Formand Egon Kristensen Lis Skovbjerg Henrik Klitmøller Rasmussen
Revision	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6 2300 København S
Ejerforhold	MP Pension – Pensionskassen for Magistre & Psykologer Smakkedalen 8 2820 Gentofte
Pengeinstitutter	Danske Bank A/S Nordea Bank Danmark A/S Depotbank, Nordea Bank Danmark A/S

HOVED- OG NØGLETAL

(i 1.000 kr.)	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	67.976	47.167	58.418	39.871	50.691
Kursreguleringer	-1.793	-1.199	-650	0	-49
Udgifter til personale og administration	-65.472	-45.267	-55.668	-38.491	-50.292
Resultat i tilknyttede virksomheder	54	66	0	0	0
Årets resultat	612	567	1.583	813	75

(i 1.000 kr.)	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal balance					
Egenkapital i alt	43.682	43.069	42.503	40.921	25.108
Aktiver i alt	75.776	68.610	73.368	61.528	52.030

Nøgletal	2017	2016	2015	2014	2013
Kapitalgrundlag i forhold til det højeste af minimumskapitalkravet og kravet til kapitalgrundlag.	339,6 %	322,7 %	322,7 %	324,0 %	198,0 %
Solvensprocent *	27,2 %	27,8 %	30,4 %	25,9 %	491,0 %
Kernekapitalprocent *	27,2 %	27,8 %	30,4 %	25,9 %	491,0 %
Egenkapitalforrentning før skat	1,8 %	1,8 %	4,9 %	3,7 %	0,5 %
Egenkapitalforrentning efter skat	1,4 %	1,3 %	3,8 %	2,5 %	0,3 %
Indtjening pr. omkostningskrone	1,01	1,02	1,04	1,03	1,00

Øvrige nøgletal er ej vurderet relevante, hvorfor disse er undladt

* Faldet i solvensprocent og kernekapitalprocent fra 2013 til 2014 skyldes primært overgangen til CRR, hvor den samlede risikoeksponering er steget.

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

Selskabets forretningsområde er porteføljepleje for pensionskasser samt udførelse af handelsordrer i forbindelse med porteføljepleje.

Selskabet havde pr. 31. december 2017 investeringsaktiver på ca. 115 mia. kr. under forvaltning.

Selskabet er ejet af MP Pension - Pensionskassen for Magistre & Psykologer.

Resultatudvikling

Selskabet opnåede i 2017 et resultat før skat på 765 t.kr. og et resultat efter skat på 612 t.kr., hvilket er på niveau med forventningerne. Ledelsen betegner resultatet som tilfredsstillende.

Selskabets indtægter består af gebyr- og provisionsindtægter fra porteføljepleje. Gebyr- og provisionsindtægter relateres til dels et fast gebyr baseret på kapital under forvaltning (AUM) samt et variabelt gebyr relateret til afkastet på den forvaltede kapital. De samlede gebyr og provisionsindtægter udgjorde i regnskabsperioden 67 mio. kr.

MP Investment management A/S har i 2017 varetaget porteføljeforvaltning for selskabets moderselskab samt 7 eksterne kunder. Moderselskabet MP Pension indgår ikke længere i det fælles administrationsfællesskab som tidligere har bestået af MP Pension samt 2 øvrige Pensionskasser. MP Pensions separation fra de to øvrige pensionskasser har derfor tillige medført at Arkitekternes Pensionskasse og Pensionskassen for Jordbrugsakademikere og dyrelæger har trukket størstedelen af deres aktiver under forvaltning væk fra MP Investment management.

Der har i 2017 været stor udskiftning i ledelsen. Direktøren og en del af chefgruppen er stoppet. Alle stillingerne er blevet genbesat og udskiftningen har været uden væsentlig effekt på selskabets drift.

Væsentlige risici

Der henvises til Note 16.

Videns ressourcer

Selskabet er afhængigt af specialkompetencer inden for investeringsområdet.

Forventninger til 2018

Der forventes et resultat i 2018 på samme niveau som i 2017.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til tidspunktet for årsrapportens godkendelse ikke indtrådt forhold som påvirker ledelsens vurdering af årsregnskabet.

LEDELSESBERETNING

Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv

Direktion

Anders Ole Evald-Schelde, direktør

Direktør i MP GP ApS

Direktør i Komplementarejendomsselskabet MP ApS

Bestyrelsesformand i Kapitalforeningen MP Invest f.m.b.a.

Bestyrelsesmedlem i Unipension Ejendomme P/S

Bestyrelsesmedlem i Unipension PE K/S

Bestyrelsesmedlem i Unipension PE II K/S

Bestyrelsesmedlem i Unipension RE K/S

Bestyrelsesmedlem i Unipension Infra K/S

Bestyrelsesmedlem i MP Pension PE K/S

Bestyrelsesmedlem i MP Pension RE K/S

Bestyrelsesmedlem i MP Pension INFRA K/S

Bestyrelsesmedlem i Climate Delta K/S

Bestyrelsesmedlem i Danasvej 30 A P/S

Bestyrelsesmedlem i Forchammersvej 19 P/S

Bestyrelse

Jens Otto Munch Holst, bestyrelsesformand

Direktør i MP Pension – Pensionskassen for Magistre & Psykologer

Direktør i MP Ejendomme P/S

Direktionsmedlem i Komplementarejendomsselskabet MP ApS

Bestyrelsesformand i Danasvej 30A P/S

Bestyrelsesformand i Forchammersvej 19 P/S

Egon Kristensen

Bestyrelsesformand i MP Pension – Pensionskassen for Magistre & Psykologer

Bestyrelsesformand i MP Ejendomme P/S

LEDELSESBERETNING

Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv (forsat)

Lis Skovbjerg

Næstformand i MP Pension – Pensionskassen for Magistre & Psykologer

Næstformand i MP Ejendomme P/S

Næstformand for revisionsudvalget i MP Pension – Pensionskassen for Magistre & Psykologer

Bestyrelsesmedlem i Pædagogernes Pensionskasse

Formand for revisionsudvalget i Pædagogernes Pensionskasse

Henrik Klitmøller Rasmussen

Bestyrelsesmedlem i MP Pension – Pensionskassen for Magistre & Psykologer

Formand for revisionsudvalget i MP Pension – Pensionskassen for Magistre & Psykologer

Bestyrelsesmedlem i MP Ejendomme P/S

Bestyrelsesformand i Frida Forsikring agentur A/S

Bestyrelsesformand i Gemeinschaft A/S

Bestyrelsesformand i Pensionskassen for Farmakonomer

Bestyrelsesmedlem i Keld Mortensens Fond

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 for MP Investment Management A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, 27. februar 2018

Direktion

Anders Ole Evald-Schelde
Direktør

Bestyrelse

Jens Otto Munch Holst
Formand

Egon Kristensen

Lis Skovbjerg

Henrik Klitmøller Rasmussen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i MP Investment Management A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for MP Investment Management A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

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 årsregnskabet". 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og bekendtgørelse om finansielle rapporter 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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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,

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 årsregnskabet, 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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 overensstemmelse med bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 27. februar 2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Kasper Bruhn Udam
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 29421

Jacques Peronard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 16613

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR – 31. DECEMBER

(i 1.000 kr.)	Note	2017	2016
Renteindtægter	2	1.664	946
Renteudgifter	3	<u>-642</u>	<u>-112</u>
Netto renteindtægter		1.022	834
Gebyr og provisionsindtægter	4	<u>66.954</u>	<u>46.333</u>
Netto rente- og gebyrindtægter		<u>67.976</u>	<u>47.167</u>
Kursreguleringer	5	-1.793	-1.199
Udgifter til personale og administration	6	-65.472	-45.267
Af- og nedskrivning på materielle aktiver		0	-14
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	<u>54</u>	<u>66</u>
Resultat før skat		<u>765</u>	<u>753</u>
Skat af årets resultat	8	<u>-152</u>	<u>-186</u>
Årets resultat		<u>612</u>	<u>567</u>
Forslag til resultatdisponering:			
Overført resultat		<u>612</u>	<u>567</u>
Disponeret, i alt		<u>612</u>	<u>567</u>

BALANCE PR. 31. DECEMBER

(i 1.000 kr.)

	Note	2017	2016
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		16	17
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	32.730	26.678
Obligationer	10	39.643	38.524
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11	104	158
Periodeafgrænsningsposter		3.283	3.233
Aktiver, i alt		<u>75.776</u>	<u>68.610</u>
Passiver			
Gæld			
Andre passiver	12	32.094	25.540
Gæld, i alt		<u>32.094</u>	<u>25.540</u>
Egenkapital			
Aktiekapital		25.000	25.000
Overkurs ved emission		15.000	15.000
Overført overskud		3.682	3.070
Egenkapital, i alt		<u>43.682</u>	<u>43.070</u>
Passiver, i alt		<u>75.776</u>	<u>68.610</u>
Anvendt regnskabspraksis	1		
Koncernregnskab	13		
Eventualforpligtelser	14		
Hoved- og nøgletal	15		
Risici	16		

EGENKAPITALOPGØRELSE

(i 1.000 kr.)	2017	2016
Aktiekapital 1. januar	<u>25.000</u>	<u>25.000</u>
Aktiekapital 31. december	<u>25.000</u>	<u>25.000</u>
Overkurs ved emission 1. januar	<u>15.000</u>	<u>15.000</u>
Overkurs ved emission 31. december	<u>15.000</u>	<u>15.000</u>
Overført resultat 1. januar	3.070	2.503
Overført overskud	<u>612</u>	<u>567</u>
Overført resultat 31. december	<u>3.682</u>	<u>3.070</u>
Egenkapital 31. december	<u>43.682</u>	<u>43.070</u>

Aktiekapitalen består af 250.000 aktier à nominelt DKK 100.
Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Opgørelse af kernekapital og kapitalgrundlag

Egenkapital 31. december	<u>43.682</u>	<u>43.070</u>
Kernekapital og kapitalgrundlag 31. december	<u>43.682</u>	<u>43.070</u>

NOTER

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for MP Investment Management A/S er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., bekendtgørelse om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Beløb i resultatopgørelse, balance og noter præsenteres i hele t.kr. Hvert tal afrundes for sig, og der kan derfor forekomme mindre afvigelser mellem de anførte totaler og summen af de underliggende tal.

Der er ikke væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2016.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.

Aktiver i balancen indregnes, 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. Efterfølgende måling 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.

Omregning til fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner til transaktionsdagens valutakurs. Ved opgørelse af dagsværdien i danske kroner af aktiver og forpligtelser i fremmed valuta sker omregningen til lukkekursen for den pågældende valuta på balance dagen. Selskabet anvender de London-baserede GMT 1600-valutakurser som lukkekurser.

NOTER

Note 1

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Renteindtægter indeholder renter af værdipapirer og tilgodehavender hos kreditinstitutter for den relevante periode.

Renteudgifter indeholder renter til kreditinstitutter.

Gebyrer og provisionsindtægter består af et fast og et performancerelateret honorar.

Kursreguleringer omfatter kursreguleringer på obligationer.

Udgifter til personale og administration omfatter løn, gager, sociale omkostninger samt omkostninger til administration af den løbende drift. Performancerelaterede ydelser indregnes i det regnskabsår de vedrører.

Selskabets modtagne udbytter, værdireguleringer og driftsresultater, fra dets ejerandele i tilknyttede virksomheder, registreres i resultatopgørelsen som indtægter fra tilknyttede virksomheder.

Skat

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

Balancen

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos kreditinstitutter. Tilgodehavender måles til amortiseret værdi, der sædvanligvis er lig kostpris.

Obligationer måles til dagsværdi i henhold til lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdi.

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

Selskabets ejerandele af tilknyttede virksomheder indregnes og måles til den regnskabsmæssige indre værdi.

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

NOTER

Note 1

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Koncerninterne transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter i form af, Unipension PE K/S, Unipension PE II K/S, Unipension Infra K/S og Unipension RE K/S sker på markedsmæssige vilkår. Transaktioner med øvrige nærtstående parter sker på omkostningsdækkende basis.

Nøgletal

Selskabets nøgletal udarbejdes efter reglerne i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Note 2

Renteindtægter

(i 1.000 kr.)

	2017	2016
Renter af obligationer	<u>1.664</u>	<u>946</u>
Renteindtægter, i alt	<u>1.664</u>	<u>946</u>

Note 3

Renteudgifter

(i 1.000 kr.)

	2017	2016
Renter til kreditinstitutter og centralbanker	<u>-642</u>	<u>-112</u>
Renteudgifter, i alt	<u>-642</u>	<u>-112</u>

NOTER

Note 4

Gebyr og provisionsindtægter

(i 1.000 kr.)

	2017	2016
Fast administrationshonorar	58.184	46.333
Performancerelateret rådgivningshonorar	8.770	0
Gebyr og provisionsindtægter, i alt	66.954	46.333

Note 5

Kursreguleringer

(i 1.000 kr.)

	2017	2016
Valutaregulering bankkonti	10	0
Obligationer	-1.803	-1.199
Kursreguleringer, i alt	-1.793	-1.199

Note 6

Udgifter til personale og administration

(i 1.000 kr.)

	2017	2016
Personaleudgifter:		
Lønninger	-34.273	-20.614
Pensioner	-2.036	-2.070
Udgifter til social sikring	-126	-144
Lønsumsafgift	-5.002	-3.963
Personaleudgifter, i alt	-41.437	-26.791
Øvrige administrationsudgifter	-24.036	-18.476
Udgifter til personale og administration, i alt	-65.472	-45.267
Gennemsnit antal fuldtidsbeskæftigede	19	22

NOTER

Note 6

Udgifter til personale og administration (fortsat)

	1/1-2017 - 28/4-2017	2016
Direktion Niels Erik Petersen		
Fast løn og vederlag til direktion	-1.292	-2.741
Variabel løn og vederlag til direktion	-	-536
Løn og vederlag til direktion, i alt	-1.292	-3.277

Der verserer en tvist med den tidligere direktør, Niels Erik Petersen, om størrelsen af optjent fast og variabel løn for 2017.

	29/4-2017 - 19/6-2017	
Direktion Søren Bang Andersen		
Fast løn og vederlag til direktion	-182	0
Variabel løn og vederlag til direktion	-218	0
Løn og vederlag til direktion, i alt	-400	0

Søren Bang Andersen har ikke modtaget vederlag eller variabel løn som led i hans hverv som direktør.

Søren Bang Andersen har modtaget løn og variable aflønning som led i sin ansættelse i selskabet.

	19/6-2017- 16/11-2017	2016
Direktion Jens Otto Munch Holst		
Fast løn og vederlag til direktion	-246	0
Variabel løn og vederlag til direktion	0	0
Løn og vederlag til direktion, i alt	-246	0

	16/11-2017- 31/12-2017	2016
Direktion Anders Ole Evald-Schelde		
Fast løn og vederlag til direktion	-400	0
Variabel løn og vederlag til direktion	-100	0
Løn og vederlag til direktion, i alt	-500	0

NOTER

Note 6

Udgifter til personale og administration (fortsat)

Incitamentsprogram for direktionen

Direktøren kan kun opnå bonus hvis kundernes investeringsafkast overstiger afkastet på det af kunderne fastsatte benchmark. Bonus erhverves i form af kontant bonus og gældsbrevsbeviser og kan maksimalt udgøre 50 % af direktørens årsløn inkl. pension.

Bestyrelsen var ulønnet i 2016, og består af 4 personer.

(i 1.000 kr.)

Bestyrelse:	2017	2016
Jens Otto Munch Holst	0	0
Egon Kristensen	50	0
Lis Skovbjerg	50	0
Henrik Klitmøller Rasmussen	50	0
Bestyrelseshonorar, i alt	150	0

For yderligere oplysninger om MP Investment Management A/S lønpolitik henvises til selskabets hjemmeside.

Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen

Selskabets bestyrelse har vurderet, at yderligere 4 personer har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil. Disse 4 har i 2017 modtaget fast løn og vederlag på i alt 4.320 t.kr. og variabel løn og vederlag på i alt 3.113 t.kr.

(i 1.000 kr.)

	2017	2016
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision	-94	-94
Andre ydelser	-94	-9
Revisionshonorar, i alt	-188	-103

NOTER

Note 7

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

(i 1.000 kr.)

	2017	2016
Resultat fra MP GP ApS	54	66
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, i alt	54	66

Note 8

Skat af årets resultat

(i 1.000 kr.)

	2017	2016
Beregnet skat af periodens resultat	-166	-166
Ændring i skat for tidligere år	14	-20
Skat, i alt	-152	-186
Den effektive skatteprocent	19,86%	22,00%

Note 9

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

(i 1.000 kr.)

	2017	2016
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	32.730	26.678
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, i alt	32.730	26.678

NOTER

Note 10 Obligationer

(i 1.000 kr.)

	2017	2016
Statsobligationer	<u>39.643</u>	<u>38.524</u>
Obligationer, i alt	<u>39.643</u>	<u>38.524</u>

Note 11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

(i 1.000 kr.)

	2017	2016
Kapitalandele i MP GP ApS, 100 % ejet	<u>104</u>	<u>158</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, i alt	<u>104</u>	<u>158</u>

Note 12 Andre passiver

(i 1.000 kr.)

	2017	2016
Anden gæld	6.293	2.192
Feriepengeforpligtelse	3.924	5.913
Hensættelse til incitamentsprogram *	<u>21.876</u>	<u>17.435</u>
Andre passiver, i alt	<u>32.094</u>	<u>25.540</u>

* Optjent i 2017 indgår i udbetalingerne for 2018 - 2022, og optjent i 2016 indgår i udbetalingerne for 2017 - 2021.

Incitamentsprogrammet er uændret i forhold til året før.

NOTER

Note 13

Koncernregnskab

Samhandel med nærtstående parter sker på markedsbaserede vilkår.

MP Investment Management A/S har følgende transaktioner med nærtstående parter, der på transaktions-tidspunktet var nærtstående:

MP Pension – Pensionskassen for Magistre & Psykologer:

Køb af administrative ydelser: 8.925 t. kr.

Køb af administrative ydelser vedr. UP K/S'erne: 119 t. kr.

Køb af kontorplads: 2.022 t. kr.

Kapitalforeningen MP Invest f.m.b.a.:

Porteføljepleje og -administration: 50.338 t. kr.

Unipension PE K/S:

Porteføljepleje og -administration: 5.310 t. kr.

Unipension PE II K/S:

Porteføljepleje og -administration: 1.043 t. kr.

Unipension RE K/S:

Porteføljepleje og -administration: 3.351 t. kr.

Unipension Infra K/S:

Porteføljepleje og -administration: 3.272 t. kr.

MP Pension PE K/S

Porteføljepleje og -administration: 44 t. kr.

MP Pension RE K/S

Porteføljepleje og -administration: 35 t. kr.

MP Pension INFRA K/S

Porteføljepleje og -administration: 156 t. kr.

Climate Delta K/S

Porteføljepleje og -administration: 55 t. kr.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for sin ejer. Koncernregnskabet kan rekvireres hos MP Pension – Pensionskassen for Magistre & Psykologer, Smakkedalen 8, 2820 Gentofte.

NOTER

Note 14

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået en huslejekontrakt med en opsigelsesperiode på 6 måneder. Den samlede forpligtelse i opsigelsesperioden udgør 0,9 mio. kr.

Note 15

Hoved- og nøgletal

Oplysninger om hoved- og nøgletal fremgår af side 3.

Note 16

Risici

Selskabets egne midler er placeret i danske statsobligationer eller likvider, hvorfor selskabet har en begrænset markeds- og kreditrisiko. Selskabet har en forretningsmæssig risiko relateret til ændringer i kundekredsen.

Den væsentligste usikkerhedsfaktor relateres til størrelsen af afkastet.