

MP Investment Management A/S

(CVR-nr. 34 04 36 55)

Smakkedalen 8
2820 Gentofte

Regnskabsperiode 1. januar - 31. december 2018

Årsrapport for 2018 (7. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 7. marts 2019

Dirigent:

INDHOLDSFORTEGNELSE

Side

Selskabsoplysninger	2
Hoved- og nøgletal	3
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning	4
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	7
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar – 31. december	11
Balance pr. 31. december	12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14

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, Næstformand 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.)	2018	2017	2016	2015	2014
Hovedtal resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	60.322	67.976	47.167	58.418	39.871
Kursreguleringer	-1.215	-1.793	-1.199	-650	-
Udgifter til personale og administration	-57.714	-65.472	-45.267	-55.668	-38.491
Resultat i tilknyttede virksomheder	56	54	66	-	-
Årets resultat	1.134	612	567	1.583	813

(i 1.000 kr.)	2018	2017	2016	2015	2014
Hovedtal balance					
Egenkapital i alt	20.816	43.682	43.069	42.503	40.921
Aktiver i alt	61.721	75.776	68.610	73.368	61.528

Nøgletal	2018	2017	2016	2015	2014
Kapitalgrundlag i forhold til det højeste af minimumskapitalkravet og kravet til kapitalgrundlag.	120,6 %	339,6 %	322,7 %	322,7 %	324,0 %
Solvensprocent	10,2 %	27,2 %	27,8 %	30,4 %	25,9 %
Kernekapitalprocent	10,2 %	27,2 %	27,8 %	30,4 %	25,9 %
Egenkapitalforrentning før skat	4,5 %	1,8 %	1,8 %	4,9 %	3,7 %
Egenkapitalforrentning efter skat	3,5 %	1,4 %	1,3 %	3,8 %	2,5 %
Indtjening pr. omkostningskrone	1,02	1,01	1,02	1,04	1,03

Øvrige nøgletal er ej vurderet relevante, hvorfor disse er undladt

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at yde skønsmæssig porteføljepleje for pensionskasser samt udførelse af handelsordrer i forbindelse med porteføljeplejen.

Selskabet havde pr. 31. december 2018 investeringsaktiver for ca. 125 mia. kr. under forvaltning.

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

Resultatudvikling

Selskabet opnåede i 2018 et resultat før skat på 1.450 t.kr. og et resultat efter skat på 1.134 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 59 mio. kr.

Selskabet har i løbet af 2018 foretaget en udlodning af ekstraordinært udbytte på 25 mio. kr., heraf 5 mio. kr. som kapitalnedsættelse.

MP Investment management A/S har i 2018 varetaget porteføljeforvaltning for selskabets moderselskab samt 7 eksterne kunder.

Aflønning af ledelsen

Direktøren i MP Investment Management A/S er ansat og aflønnet gennem øverste moderselskab i koncernen, MP Pension – Pensionskassen for Magistre og Psykologer. Ledelsen modtager fast samt variabel aflønning. For oplysninger omkring ledelsens aflønning henvises til note 6. Aflønning for 2019 forventes at være på samme niveau som 2018.

Væsentlige risici

Der henvises til Note 16.

Videns ressourcer

Selskabet er afhængigt af specialkompetencer inden for investeringsområdet.

Koncernforhold

MP Investment Management A/S er et 100% ejet datterselskab af MP Pension – Pensionskassen for Magistre og Psykologer og indgår i koncernregnskabet herfor.

LEDELSESBERETNING

Samfundsansvar

MP Investment Management A/S indgår i moderselskabet politik omkring samfundsansvar og ansvarlige investeringer. Der henvises til den samlede rapport for koncernen som er tilgængelig på <https://mppension.dk/om-mp-pension/publikationer/#/ansvarlige-investeringer>

Forventninger til 2019

Der forventes et resultat i 2019 på samme niveau som i 2018.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

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 Forchhammersvej 19 P/S

LEDELSESBERETNING

Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv (forsat)

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 Forchhammersvej 19 P/S

MP Investment Management A/S

Risk Intelligence A/S

Egon Kristensen

Bestyrelsesformand i MP Pension – Pensionskassen for Magistre & Psykologer

Bestyrelsesformand i MP Ejendomme P/S

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 Pension

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 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 2018 - 31. december 2018 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, 7. marts 2019

Direktion

Anders Ole Evald-Schelde
Direktør

Bestyrelse

Jens Otto Munch Holst
Formand

Egon Kristensen
Næstformand

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 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 7. marts 2019

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	2018	2017
Renteindtægter	2	1.068	1.664
Renteudgifter	3	<u>-137</u>	<u>-642</u>
Netto renteindtægter		930	1.022
Gebyr og provisionsindtægter	4	<u>59.392</u>	<u>66.954</u>
Netto rente- og gebyrindtægter		60.322	67.976
Kursreguleringer	5	-1.215	-1.793
Udgifter til personale og administration	6	-57.714	-65.472
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	<u>56</u>	<u>54</u>
Resultat før skat		1.450	765
Skat af årets resultat	8	<u>-316</u>	<u>-152</u>
Årets resultat		1.134	612
Forslag til resultatdisponering:			
Overført resultat		<u>1.134</u>	<u>612</u>
Disponeret, i alt		1.134	612

BALANCE PR. 31. DECEMBER

(i 1.000 kr.)	Note	2018	2017
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		16	16
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	38.473	32.730
Obligationer	10	20.809	39.643
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11	160	104
Periodeafgrænsningsposter		2.262	3.283
Aktiver, i alt		61.721	75.776
Passiver			
Gæld			
Andre passiver	12	40.905	32.094
Gæld, i alt		40.905	32.094
Egenkapital			
Aktiekapital		20.000	25.000
Overkurs ved emission		-	15.000
Overført overskud		816	3.682
Egenkapital, i alt		20.816	43.682
Passiver, i alt		61.721	75.776
Anvendt regnskabspraksis	1		
Koncernregnskab	13		
Eventualforpligtelser	14		
Hoved- og nøgletal	15		
Risici	16		

EGENKAPITALOPGØRELSE

(i 1.000 kr.)

	2018	2017
Aktiekapital 1. januar	25.000	25.000
Kapitalnedsættelse i året	-5.000	-
Aktiekapital 31. december	20.000	25.000
Overkurs ved emission 1. januar	15.000	15.000
Ekstraordinær udlodning af overkurs til ejere	-15.000	-
Overkurs ved emission 31. december	-	15.000
Overført resultat 1. januar	3.682	3.070
Overført overskud	1.134	612
Ekstraordinær udlodning i året	-4.000	-
Overført resultat 31. december	816	3.682
Egenkapital 31. december	20.816	43.682
<p>Aktiekapitalen består af 200.000 aktier à nominelt DKK 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.</p>		
Opgørelse af kernekapital og kapitalgrundlag		
Egenkapital 31. december	20.816	43.682
Kernekapital og kapitalgrundlag 31. december	20.816	43.682

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 2017.

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 nominal værdi.

NOTER

Note 1

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Koncerninterne transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter, 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.)

	2018	2017
Renter af obligationer	1.068	1.664
Renteindtægter, i alt	1.068	1.664

Note 3

Renteudgifter

(i 1.000 kr.)

	2018	2017
Renter til kreditinstitutter og centralbanker	-137	-642
Renteudgifter, i alt	-137	-642

NOTER

Note 4

Gebyr og provisionsindtægter

(i 1.000 kr.)

	2018	2017
Fast administrationshonorar	51.406	55.991
Performancerelateret rådgivningshonorar	7.986	10.963
Gebyr og provisionsindtægter, i alt	59.392	66.954

Note 5

Kursreguleringer

(i 1.000 kr.)

	2018	2017
Valutaregulering bankkonti	-9	10
Obligationer	-1.205	-1.803
Kursreguleringer, i alt	-1.215	-1.793

Note 6

Udgifter til personale og administration

(i 1.000 kr.)

	2018	2017
Personaleudgifter:		
Lønninger	-25.379	-34.273
Pensioner	-2.126	-2.036
Udgifter til social sikring	-141	-126
Lønsumsafgift	-4.721	-5.002
Personaleudgifter, i alt	-32.367	-41.437
Øvrige administrationsudgifter	-25.346	-24.036
Udgifter til personale og administration, i alt	-57.714	-65.472
Gennemsnit antal fuldtidsbeskæftigede	22	19

NOTER

Note 6

Udgifter til personale og administration (fortsat)

	2018	16/11-2017 - 31/12-2017
Direktion Anders Ole Evald-Schelde		
Fast løn og vederlag til direktion	-2.432	-400
Variabel løn og vederlag til direktion	-857	-100
Løn og vederlag til direktion, i alt	-3.289	-500

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 består af 4 personer.

(i 1.000 kr.)

Bestyrelse:	2018	2017
Jens Otto Munch Holst	-	-
Egon Kristensen	-50	-50
Lis Skovbjerg	-50	-50
Henrik Klitmøller Rasmussen	-50	-50
Bestyrelseshonorar, i alt	-150	-150

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

NOTER

Note 6

Udgifter til personale og administration (fortsat)

Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen

Selskabets bestyrelse har vurderet, at yderligere 7 personer har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil. Disse 7 har i 2018 modtaget fast løn og vederlag på i alt 9.435 t.kr. og variabel løn og vederlag på i alt 4.510 t.kr.

(i 1.000 kr.)

	2018	2017
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision	-60	-94
Andre ydelser	-13	-94
Revisionshonorar, i alt	-73	-188

Note 7

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

(i 1.000 kr.)

	2018	2017
Resultat fra MP GP ApS	56	54
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, i alt	56	54

NOTER

Note 8

Skat af årets resultat

(i 1.000 kr.)

	2018	2017
Beregnet skat af årets resultat	-317	-166
Ændring i skat for tidligere år	1	14
Skat, i alt	-316	-152
Den effektive skatteprocent	21,79%	19,86%

Note 9

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

(i 1.000 kr.)

	2018	2017
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	38.473	32.730
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, i alt	38.473	32.730

Note 10

Obligationer

(i 1.000 kr.)

	2018	2017
Statsobligationer	20.809	39.643
Obligationer, i alt	20.809	39.643

NOTER

Note 11

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

(i 1.000 kr.)

	2018	2017
Kapitalandele i MP GP ApS, 100 % ejet	<u>160</u>	<u>104</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, i alt	<u>160</u>	<u>104</u>

Note 12

Andre passiver

(i 1.000 kr.)

	2018	2017
Anden gæld	6.116	6.293
Gæld til tilknyttede virksomheder	10.300	-
Feriepengeforpligtelse	4.544	3.924
Hensættelse til incitamentsprogram *	<u>19.945</u>	<u>21.876</u>
Andre passiver, i alt	<u>40.905</u>	<u>32.094</u>

* Optjent i 2018 indgår i udbetalingerne for 2019 - 2023, og optjent i 2017 indgår i udbetalingerne for 2018 - 2022.

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: 9.859 t. kr.

Køb af kontorplads: 1.721 t. kr.

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

Porteføljehjælp og -administration: 41.766 t. kr.

Unipension PE K/S:

Porteføljehjælp og -administration: 5.035 t. kr.

Unipension PE II K/S:

Porteføljehjælp og -administration: 2.094 t. kr.

Unipension RE K/S:

Porteføljehjælp og -administration: 3.325 t. kr.

Unipension Infra K/S:

Porteføljehjælp og -administration: 3.609 t. kr.

MP Pension PE K/S

Porteføljehjælp og -administration: 40 t. kr.

MP Pension RE K/S

Porteføljehjælp og -administration: 61 t. kr.

MP Pension INFRA K/S

Porteføljehjælp og -administration: 230 t. kr.

Climate Delta K/S

Porteføljehjælp og -administration: 39 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 ikke stillet sikkerhed og der er ingen eventualforpligtelser pr. 31. december 2018.

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.