

MP Investment Management A/S

(CVR-nr. 34 04 36 55)

Smakkedalen 8
2820 Gentofte

Regnskabsperiode 1. januar - 31. december 2019

Årsrapport for 2019

(8. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 27. februar 2020

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.)	2019	2018	2017	2016	2015
Hovedtal resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	53.730	60.322	67.976	47.167	58.418
Kursreguleringer	-1.030	-1.215	-1.793	-1.199	-650
Udgifter til personale og administration	-50.756	-57.714	-65.472	-45.267	-55.668
Resultat i tilknyttede virksomheder	56	56	54	66	-
Årets resultat	1.555	1.134	612	567	1.583

(i 1.000 kr.)	2019	2018	2017	2016	2015
Hovedtal balance					
Egenkapital i alt	22.371	20.816	43.682	43.069	42.503
Aktiver i alt	67.336	61.721	75.776	68.610	73.368

Nøgletal	2019	2018	2017	2016	2015
Kapitalgrundlag i forhold til det højeste af minimumskapitalkravet og kravet til kapitalgrundlag.	145,3 %	120,6 %	339,6 %	322,7 %	322,7 %
Solvensprocent	12,4 %	10,2 %	27,2 %	27,8 %	30,4 %
Kernekapitalprocent	12,4 %	10,2 %	27,2 %	27,8 %	30,4 %
Egenkapitalforrentning før skat	9,3 %	4,5 %	1,8 %	1,8 %	4,9 %
Egenkapitalforrentning efter skat	7,2 %	3,5 %	1,4 %	1,3 %	3,8 %
Indtjening pr. omkostningskrone	1,04	1,02	1,01	1,02	1,04

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 2019 investeringsaktiver for ca. 142 mia. kr. under forvaltning.

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

Resultatudvikling

Selskabet opnåede i 2019 et resultat før skat på 1.999 t.kr. og et resultat efter skat på 1.555 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 53 mio. kr.

MP Investment management A/S har i 2019 varetaget porteføljeforvaltning for selskabets moderselskab samt 8 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 2020 forventes at være på samme niveau som 2019.

Væsentlige risici

Der henvises til Note 16.

Vidensressourcer

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 2020

Der forventes et resultat i 2020 på samme niveau som i 2019.

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

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

Bestyrelsesmedlem i Unipension Ejendomme P/S

Bestyrelsesmedlem i MP Ejendomme II 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

LEDELSESBERETNING

Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv (forsat)

Bestyrelse

Jens Otto Munch Holst, bestyrelsesformand

Direktør i MP Pension – Pensionskassen for Magistre & Psykologer

Bestyrelsesformand MP Ejendomme II P/S

Bestyrelsesmedlem i Risk Intelligence A/S

Medejer af Askehaven I/S.

Egon Kristensen

Bestyrelsesformand i MP Pension – Pensionskassen for Magistre & Psykologer

Lis Skovbjerg

Næstformand i MP Pension – Pensionskassen for Magistre & Psykologer

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

Bestyrelsesformand i Pensionskassen for Farmakonomer

Bestyrelsesformand i Farmakonomernes Ejendomsaktieselskab

Bestyrelsesmedlem i Keld Mortensens Fond

Bestyrelsesmedlem i PKA A/S

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2019 – 31. december 2019 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, 26. februar 2020

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 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 26. februar 2020

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	2019	2018
Renteindtægter	2	743	1.068
Renteudgifter	3	<u>-166</u>	<u>-137</u>
Netto renteindtægter		578	930
Gebyr og provisionsindtægter	4	<u>53.152</u>	<u>59.392</u>
Netto rente- og gebyrindtægter		<u>53.730</u>	<u>60.322</u>
Kursreguleringer	5	-1.030	-1.215
Udgifter til personale og administration	6	-50.756	-57.714
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	<u>56</u>	<u>56</u>
Resultat før skat		1.999	1.450
Skat af årets resultat	8	<u>-444</u>	<u>-316</u>
Årets resultat		<u>1.555</u>	<u>1.134</u>
Forslag til resultatdisponering:			
Overført resultat		<u>1.555</u>	<u>1.134</u>
Disponeret, i alt		<u>1.555</u>	<u>1.134</u>

BALANCE PR. 31. DECEMBER

(i 1.000 kr.)	Note	2019	2018
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		-	16
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	28.963	38.473
Obligationer	10	24.814	20.809
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11	116	160
Periodeafgrænsningsposter		13.445	2.262
Aktiver, i alt		67.336	61.721
Passiver			
Gæld			
Andre passiver	12	44.966	40.905
Gæld, i alt		44.966	40.905
Egenkapital			
Aktiekapital		20.000	20.000
Overført overskud		2.371	816
Egenkapital, i alt		22.371	20.816
Passiver, i alt		67.336	61.721
Anvendt regnskabspraksis	1		
Koncernregnskab	13		
Eventualforpligtelser	14		
Hoved- og nøgletal	15		
Risici	16		

EGENKAPITALOPGØRELSE

(i 1.000 kr.)	2019	2018
Aktiekapital 1. januar	20.000	25.000
Kapitalnedsættelse i året	-	-5.000
Aktiekapital 31. december	20.000	20.000
Overkurs ved emission 1. januar	-	15.000
Ekstraordinær udlodning af overkurs til ejere	-	-15.000
Overkurs ved emission 31. december	-	-
Overført resultat 1. januar	816	3.682
Overført overskud	1.555	1.134
Ekstraordinær udlodning i året	-	-4.000
Overført resultat 31. december	2.371	816
Egenkapital 31. december	22.371	20.816
<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	22.371	20.816
Kernekapital og kapitalgrundlag 31. december	22.371	20.816

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 2018.

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 de 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.)

	2019	2018
Renter af obligationer	743	1.068
Renteindtægter, i alt	<u>743</u>	<u>1.068</u>

Note 3

Renteudgifter

(i 1.000 kr.)

	2019	2018
Renter til kreditinstitutter og centralbanker	-165	-137
Afgivne gebyrer og provisionsindtægter	0	-
Renteudgifter, i alt	<u>-166</u>	<u>-137</u>

NOTER

Note 4

Gebyr og provisionsindtægter

(i 1.000 kr.)

	2019	2018
Fast administrationshonorar	41.297	51.406
Performancerelateret rådgivningshonorar	11.855	7.986
Gebyr og provisionsindtægter, i alt	53.152	59.392

Note 5

Kursreguleringer

(i 1.000 kr.)

	2019	2018
Valutaregulering bankkonti	-48	-9
Obligationer	-982	-1.205
Kursreguleringer, i alt	-1.030	-1.215

Note 6

Udgifter til personale og administration

(i 1.000 kr.)

	2019	2018
Personaleudgifter:		
Lønninger	-15.332	-25.379
Pensioner	-2.121	-2.126
Udgifter til social sikring	-144	-141
Lønsumsafgift	-2.045	-4.721
Personaleudgifter, i alt	-19.642	-32.367
Øvrige administrationsudgifter	-31.114	-25.346
Udgifter til personale og administration, i alt	-50.756	-57.714
Gennemsnit antal fuldtidsbeskæftigede	20	22

NOTER

Note 6

Udgifter til personale og administration (fortsat)

Direktion Anders Ole Evald-Schelde	2019	2018
Fast løn og vederlag til direktion	-2.573	-2.432
Variabel løn og vederlag til direktion	<u>-324</u>	<u>-857</u>
Løn og vederlag til direktion, i alt	<u>-2.897</u>	<u>-3.289</u>

Incitamentsprogram for direktionen

Direktøren er omfattet af en bonusordning. Bonusordningen er blandt andet baseret på at selskabet opnår et investeringsafkast som 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:	2019	2018
Jens Otto Munch Holst	-	-
Egon Kristensen	-50	-50
Lis Skovbjerg	-50	-50
Henrik Klitmøller Rasmussen	<u>-50</u>	<u>-50</u>
Bestyrelseshonorar, i alt	<u>-150</u>	<u>-150</u>

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

NOTER

Note 6

Udgifter til personale og administration (fortsat)

Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen

Selskabets bestyrelse har vurderet, at yderligere 6 personer har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil. Disse 6 har i 2019 modtaget fast løn og vederlag på i alt 8.872 t.kr., ydermere har 3 af disse personer modtaget variabel løn og vederlag på i alt 1.795 t.kr.

(i 1.000 kr.)

	2019	2018
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision	-60	-60
Andre ydelser	-	-13
Revisionshonorar, i alt	-60	-73

Note 7

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

(i 1.000 kr.)

	2019	2018
Resultat fra MP GP ApS	56	56
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, i alt	56	56

NOTER

Note 8

Skat af årets resultat

(i 1.000 kr.)

	2019	2018
Beregnet skat af årets resultat	-440	-317
Ændring i skat for tidligere år	<u>-5</u>	<u>1</u>
Skat, i alt	<u>-444</u>	<u>-316</u>
Den effektive skatteprocent	<u>22,21%</u>	<u>21,79%</u>

Note 9

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

(i 1.000 kr.)

	2019	2018
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	<u>28.963</u>	<u>38.473</u>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, i alt	<u>28.963</u>	<u>38.473</u>

Note 10

Obligationer

(i 1.000 kr.)

	2019	2018
Statsobligationer	<u>24.814</u>	<u>20.809</u>
Obligationer, i alt	<u>24.814</u>	<u>20.809</u>

NOTER

Note 11

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

(i 1.000 kr.)

	2019	2018
Kapitalandele i MP GP ApS, 100 % ejet	<u>116</u>	<u>160</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, i alt	<u>116</u>	<u>160</u>

Note 12

Andre passiver

(i 1.000 kr.)

	2019	2018
Anden gæld	4.807	6.116
Gæld til tilknyttede virksomheder	26.000	10.300
Feriepengeforpligtelse	4.027	4.544
Hensættelse til incitamentsprogram *	<u>10.132</u>	<u>19.945</u>
Andre passiver, i alt	<u>44.966</u>	<u>40.905</u>

* Optjent i 2019 indgår i udbetalingerne for 2020 - 2024, og optjent i 2018 indgår i udbetalingerne for 2019 - 2023.

Incitamentsprogrammet er uændret i forhold til året før, men der er foretaget enkelte rettelser til beregningsteknikken bag ved opgørelsen.

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: 11.819 t. kr.

Køb af kontorplads: 1.721 t. kr.

Selskabet har i 2019 ydet en ekstraordinær storkunderabat til MP Pension på 26.000 t.kr.

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

Porteføljepleje og -administration: 46.747 t. kr.

Unipension PE K/S:

Porteføljepleje og -administration: 5.007 t. kr.

Unipension PE II K/S:

Porteføljepleje og -administration: 3.806 t. kr.

Unipension RE K/S:

Porteføljepleje og -administration: 3.342 t. kr.

Unipension Infra K/S:

Porteføljepleje og -administration: 4.237 t. kr.

MP Pension PE K/S

Porteføljepleje og -administration: 185 t. kr.

MP Pension RE K/S

Porteføljepleje og -administration: 205 t. kr.

MP Pension INFRA K/S

Porteføljepleje og -administration: 339 t. kr.

Climate Delta K/S

Porteføljepleje og -administration: 50 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 2019.

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.