

MP Investment Management A/S

(CVR-nr. 34 04 36 55)

Smakkedalen 8
2820 Gentofte

Regnskabsperiode 1. januar - 31. december 2025

Årsrapport for 2025

(14. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 12. marts 2026

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
Peter Henrik Priergaard Nielsen, Næstformand
Henrik Klitmøller Rasmussen
Pia Risør Bjerre

Revision Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Koncernforhold AkademikerPension
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.)	2021	2022	2023	2024	2025
Hovedtal resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	81.965	104.039	75.375	86.619	87.675
Kursreguleringer	-529	-2.057	-28	728	95
Udgifter til personale og administration	-77.891	-99.189	-71.161	-85.201	-87.576
Resultat i tilknyttede virksomheder	23	-5	6	83	116
Årets resultat	2.807	2.175	3.135	1.651	255

(i 1.000 kr.)	2021	2022	2023	2024	2025
Hovedtal balance					
Egenkapital i alt	27.952	30.127	43.261	44.912	45.168
Aktiver i alt	66.567	84.894	90.725	78.800	87.191

Nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Kapitalgrundlag i forhold til det højeste af minimumskapitalkravet og kravet til kapitalgrundlag.	145,8 %	147,2 %	168,4 %	241,5 %	206,3 %
Solvensprocent	12,3 %	12,4 %	14,0 %	20,3 %	16,5 %
Kernekapitalprocent	12,3 %	12,4 %	14,0 %	20,3 %	16,5 %
Egenkapitalforrentning før skat	13,4 %	9,6 %	11,4 %	5,1 %	0,7 %
Egenkapitalforrentning efter skat	10,6 %	7,5 %	8,5 %	3,7 %	0,6 %
Indtjening pr. omkostningskrone	1,05	1,03	1,06	1,03	1,00

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

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

Selskabet havde pr. 31. december 2025 netto investeringsaktiver for ca. 168 mia. kr. under forvaltning.

Selskabet er ejet af AkademikerPension

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Resultatudvikling

Selskabet opnåede i 2025 et resultat før skat på 310 t.kr. og et resultat efter skat på 255 t.kr.

Ledelsen betegner resultatet som tilfredsstillende. Årets resultat anses som tilfredsstillende i forhold til forventningerne til regnskabsåret 2025.

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 86 mio. kr.

MP Investment management A/S har i 2025 varetaget porteføljeforvaltning for selskabets moderselskab samt 6 eksterne kunder.

Væsentlige 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.

Videnressourcer

Selskabet er afhængigt af specialkompetencer inden for investeringsområdet.

Koncernforhold

MP Investment Management A/S er et 100% ejet datterselskab af AkademikerPension og indgår i koncernregnskabet herfor. Direktionen er aflønnet og ansat i MP Investment Management A/S. Ledelsen modtager fast samt variabel aflønning. For oplysninger omkring ledelsens aflønning henvises til note 5. Aflønning for 2026 forventes at være på samme niveau som 2025.

Samfundsansvar og dataetik

MP Investment Management A/S indgår i moderselskabets politik omkring samfundsansvar, dataetik og ansvarlige investeringer. Der henvises til særskilt afsnit omkring dataetik i den samlede Ansvarlighedsrapport for koncernen, som er tilgængelig på akademikerpension.dk/publikationer

LEDELSESBERETNING

Kønsdiversitet

MP Investment Management A/S er et helejet datterselskab af AkademikerPension og er dermed underlagt koncernens politik ligestillingspolitik.

Øverste ledelsesorgan

Køn	2024		2025	
	Antal	Pct.	Antal	Pct.
Kvinder	0	0	1	20%
Mænd	5	100%	4	80%
I alt	5	100%	5	100%

Øvrige medarbejdere inkl. øverste ledelsesorgan

Køn	2024		2025	
	Antal	Pct.	Antal	Pct.
Kvinder	2	17%	3	25%
Mænd	10	83%	9	75%
I alt	12	100%	12	100%

Formålet med koncernens ligestillingspolitik er at fremme en inkluderende kultur og forebygge forskelsbehandling, og at opnå en ligelig fordeling af mænd og kvinder i bestyrelsen, på de øvrige ledelsesniveauer og i organisationen som helhed. Det overordnede mål er at skabe en inkluderende arbejdskultur, diversitet og kønsbalance i organisationen. Koncernen har et mål om at have en 60/40-kønsbalance. Det vil sige højst 60 procent af det overrepræsenterede køn. En ligelig fordeling af mænd og kvinder er vigtigt i sig selv, men ambitionen er at få det afspejlet i de faggrupper, som traditionelt har en kønsbias. MP Investment Management A/S har pr. 31. december 2025 under 50 ansatte i selskabet, hvorfor undtagelsesreglen om oplysninger af indhold i selskabs ligestillingspolitik finder anvendelse.

MP Investment Management A/S befinder sig i en branche, som traditionelt har en kønsbias, hvilket har medført at selskabet forsat ikke opfylder målsætningen om en mere ligelig fordeling af mænd og kvinder. I løbet af 2025 har der været et øget fokus i forbindelse med rekrutteringen af nye medarbejdere med et ledelsesansvar for at udligne kønsdiversiteten. Selskabet er i år 2025 kommet tættere på koncernens ambitioner ift. 2024, Måltallet er løbende i fokus, når der rekrutteres, samt når interne medarbejdere får et ledelsesansvar. Arbejdet henimod opfyldelse målsætningen om en mere ligelig fordeling af mænd og kvinder vil fortsætte i 2026, og forventes at være opfyldt senest i år 2028.

Forventninger til 2026

Der forventes et positivt resultat før skat i 2026 på omkring 0,5 mio. kr. til 1 mio. kr..

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

Navn	Titel	Øvrige ledelseshverv
Anders Ole Evald-Schelde	Direktør	Direktør for MP GP ApS, OPP NAU Komplementar ApS. Bestyrelsesformand for Kapitalforeningen MP Invest og OPP NAU P/S Medlem af bestyrelsen for MP Ejendomme II P/S, Akademikernes Ejendomme P/S, Ejendomsselskabet Christians Brygge 24 P/S, Christians Brygge 24 Holding P/S, UNIP PE II K/S, UNIP PE K/S, UNIP RE K/S, UNIP Ejendomme P/S, UNIP Infra K/S, LivAdministration P/S og LivData P/S
Jens Otto Munch Holst	Bestyrelsesformand	Direktør for AkademikerPension, LivAdministration P/S, Akademikernes Ejendomme P/S og MP Ejendomme II P/S, (helejede tilknyttede virksomheder) samt LivData P/S. Bestyrelsesmedlem i OPP NAU P/S, UNIP Ejendomme P/S, UNIP PE K/S, Risk Intelligence A/S, UNIP PE II K/S, UNIP INFRA K/S, UNIP RE K/S og medejer af Askehaven I/S.
Peter Henrik Priergaard Nielsen	Næstformand	Næstformand, AkademikerPension Medlem af revisions- og risikoudvalget i AkademikerPension.
Henrik Klitmøller Rasmusen	Bestyrelsesmedlem	Bestyrelsesmedlem, AkademikerPension og formand for revisions- og risikoudvalget i AkademikerPension Bestyrelsesformand for PKA+ Pension Forsikringselskab A/S, for Pensionskassen for Farmakonomer og medlem af bestyrelsen i Keld Mortensens Fond.
Pia Risør Bjerre	Bestyrelsesmedlem	Bestyrelsesmedlem, AkademikerPension

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025 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, 12. marts 2026

Direktion

Anders Ole Evald-Schelde
Direktør

Bestyrelse

Jens Otto Munch Holst
Formand

Peter Henrik Priergaard Nielsen

Henrik Klitmøller Rasmussen

Pia Risør Bjerre

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 01.01.2025 - 31.12.2025, 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. 31.12.2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2025 - 31.12.2025 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code), som gælder ved revision af årsregnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden, og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark ved revision af årsregnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden. Vi har ligeledes opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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.
- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 12. marts 2026

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Kristian Ehrenreich Hansen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. 46662

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR – 31. DECEMBER

(i 1.000 kr.)

	Note	2025	2024
Renteindtægter	2	<u>1.314</u>	<u>1.536</u>
Netto renteindtægter		1.314	1.536
Gebyr og provisionsindtægter	3	<u>86.362</u>	<u>85.083</u>
Netto rente- og gebyrindtægter		87.675	86.619
Kursreguleringer	4	95	728
Udgifter til personale og administration	5	-87.576	-85.201
Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	<u>116</u>	<u>83</u>
Resultat før skat		310	2.229
Skat af årets resultat	7	<u>-55</u>	<u>-578</u>
Årets resultat		255	1.651
Forslag til resultatdisponering:			
Overført resultat		139	1.568
Overført til lovpligtige reserver		<u>116</u>	<u>83</u>
Disponeret, i alt		255	1.651

BALANCE PR. 31. DECEMBER

(i 1.000 kr.)	Note	2025	2024
Aktiver			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8	22.962	12.514
Obligationer	9	60.500	60.414
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	401	284
Tilgodehavender		978	4.248
Periodeafgrænsningsposter		2.351	1.340
Aktiver, i alt		87.191	78.800
Passiver			
Gæld			
Andre passiver	11	18.023	26.888
Gæld til tilknyttede virksomheder		24.000	7.000
Gæld, i alt		42.023	33.888
Egenkapital			
Aktiekapital		20.500	20.500
Overkurs ved emission		9.500	9.500
Lovpligtige reserver		351	235
Overført overskud		14.817	14.678
Egenkapital, i alt		45.168	44.912
Passiver, i alt		87.191	78.800
Anvendt regnskabspraksis	1		
Eventualforpligtelser	12		
Hoved- og nøgletal	13		
Koncernregnskab	14		
Risici	15		

EGENKAPITALOPGØRELSE

(i 1.000 kr.)

	2025	2024
Aktiekapital 1. januar	<u>20.500</u>	<u>20.500</u>
Aktiekapital ultimo perioden	<u>20.500</u>	<u>20.500</u>
Overkurs ved emission 1. januar	<u>9.500</u>	<u>9.500</u>
Overkurs ved emission ultimo perioden	<u>9.500</u>	<u>9.500</u>
Lovpligtige reserver 1. januar	235	152
Årets resultat	<u>116</u>	<u>83</u>
Lovpligtige reserver ultimo perioden	<u>351</u>	<u>235</u>
Overført resultat 1. januar	14.678	13.109
Overført overskud	<u>139</u>	<u>1.568</u>
Overført resultat ultimo perioden	<u>14.817</u>	<u>14.678</u>
Egenkapital ultimo perioden	<u>45.168</u>	<u>44.912</u>
 Aktiekapitalen består af 250.000 aktier à nominelt DKK 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.		
Opgørelse af kernekapital og kapitalgrundlag		
Egenkapital ultimo perioden	<u>45.168</u>	<u>44.912</u>
Kernekapital og kapitalgrundlag ultimo perioden	<u>45.168</u>	<u>44.912</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.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for sin ejer. Koncernregnskabet kan rekvireres hos AkademikerPension, Smakkedalen 8, 2820 Gentofte.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere regnskabsår.

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

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelse

Renteindtægter

Renteindtægter består af renter fra værdipapirer og tilgodehavender hos kreditinstitutter for regnskabsåret.

Renteudgifter

Renteudgifter indeholder renter til kreditinstitutter.

Gebyrer og provisionsindtægter

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

Kursreguleringer

Kursreguleringer omfatter kursreguleringer på obligationer og banker.

Udgifter til personale og administration

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.

Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes med den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedens resultat for perioden.

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 aconto skatteordningen.

Skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, samt evt. reguleringer til tidligere år.

Balance

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Obligationer til dagsværdi

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

NOTER

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes til den regnskabsmæssige indre værdi, med den forholds- mæssige ejerandel af virksomhedens egenkapital.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes indledningsvis til kostpris og efterfølgende til amortiseret værdi, der sædvanligvis er lig kostpris. Der sker fradrag af hensættelser til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

Periodeafgrænsningsposter

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

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Koncerninterne transaktioner

Transaktioner med de nærtstående parter, Unip PE K/S, Unip PE II K/S, Unip INFRA K/S og Unip RE K/S sker på markedsmæssige vilkår. Transaktioner med øvrige nærtstående parter sker på omkostningsdækkende ba- sis.

Nøgletal

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

NOTER

Note 2

Renteindtægter

(i 1.000 kr.)

	2025	2024
Renter banker	104	326
Renter af obligationer	1.210	1.210
Renteindtægter, i alt	1.314	1.536

Note 3

Gebyr og provisionsindtægter

(i 1.000 kr.)

	2025	2024
Fast administrationshonorar	78.862	85.083
Performancerelateret rådgivningshonorar	7.500	-
Gebyr og provisionsindtægter, i alt	86.362	85.083

Note 4

Kursreguleringer

(i 1.000 kr.)

	2025	2024
Valutaregulering bankkonti	9	-44
Obligationer	86	773
Kursreguleringer, i alt	95	728

NOTER

Note 5

Udgifter til personale og administration

(i 1.000 kr.)

	2025	2024
Personaleudgifter:		
Lønninger	-40.363	-43.015
Pensioner	-5.467	-4.380
Udgifter til social sikring	-257	-229
Lønsumsafgift	-7.797	-6.387
Personaleudgifter, i alt	-53.884	-54.011
Øvrige administrationsudgifter	-33.692	-31.190
Udgifter til personale og administration, i alt	-87.576	-85.201
Gennemsnit antal fuldtidsbeskæftigede	32	31

Direktøren, bestyrelsens og øvrige risikotageres lønninger kan ses på moderselskabets hjemmeside, [Publikationer og rapporter - AkademikerPension](#), under Redegørelse for aflønning.

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

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.

Note 6

Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder

(i 1.000 kr.)

	2025	2024
Resultat fra MP GP ApS	116	83
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, i alt	116	83

NOTER

Note 7

Skat af årets resultat

(i 1.000 kr.)

	2025	2024
Beregnet skat af årets resultat	-51	-559
Ændring i skat for tidligere år	<u>-4</u>	<u>-19</u>
Skat, i alt	<u>-55</u>	<u>-578</u>
Den effektive skatteprocent	<u>17,64%</u>	<u>25,93%</u>

Note 8

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

(i 1.000 kr.)

	2025	2024
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	<u>22.962</u>	<u>12.514</u>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, i alt	<u>22.962</u>	<u>12.514</u>

Note 9

Obligationer

(i 1.000 kr.)

	2025	2024
Obligationer	<u>60.500</u>	<u>60.414</u>
Obligationer, i alt	<u>60.500</u>	<u>60.414</u>

Note 10

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

(i 1.000 kr.)

	2025	2024
Kapitalandele i MP GP ApS, 100 % ejet	<u>401</u>	<u>284</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, i alt	<u>401</u>	<u>284</u>

NOTER

Note 11

Andre passiver

(i 1.000 kr.)

	2025	2024
Anden gæld	6.297	1.852
Feriepengeforpligtelse	2.509	2.263
Hensættelse til incitamentsprogram	9.217	22.773
Andre passiver, i alt	18.023	26.888

* Optjent i 2025 indgår i udbetalingerne for 2026 - 2030, og optjent i 2024 indgår i udbetalingerne for 2025 - 2029.

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

Note 12

Eventualforpligtelser

Selskabet har ikke stillet sikkerhed og der er ingen eventualforpligtelser pr. 31. december 2025.

Note 13

Hoved- og nøgletal

Oplysninger om hoved- og nøgletal fremgår af side 3.

NOTER

Note 14

Koncernregnskab

Selskabet er 100% ejet af AkademikerPension (Smakkedalen 8, 2820 Gentofte), og indgår ved fuld konsolidering i koncernregnskabet.

Samhandel med nærtstående parter sker på markedsmæssige vilkår. I de tilfælde hvor samhandel sker mellem 100% ejede koncernselskaber, tilstræber vi fakturering på omkostningsdækkende basis.

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

AkademikerPension:

Køb af administrative ydelser: 10.571 t.kr.

Køb af kontorplads: 1.722 t. kr.

Porteføljepleje: 11.300 t.kr.

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

Porteføljepleje og -administration: 51.531 t. kr.

Unip PE K/S:

Porteføljepleje og -administration: 2.418 t. kr.

Unip PE II K/S:

Porteføljepleje og -administration: 4.100 t. kr.

Unip RE K/S:

Porteføljepleje og -administration: 2.353 t. kr.

Unip Infra K/S:

Porteføljepleje og -administration: 2.569 t. kr.

Note 15

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.