

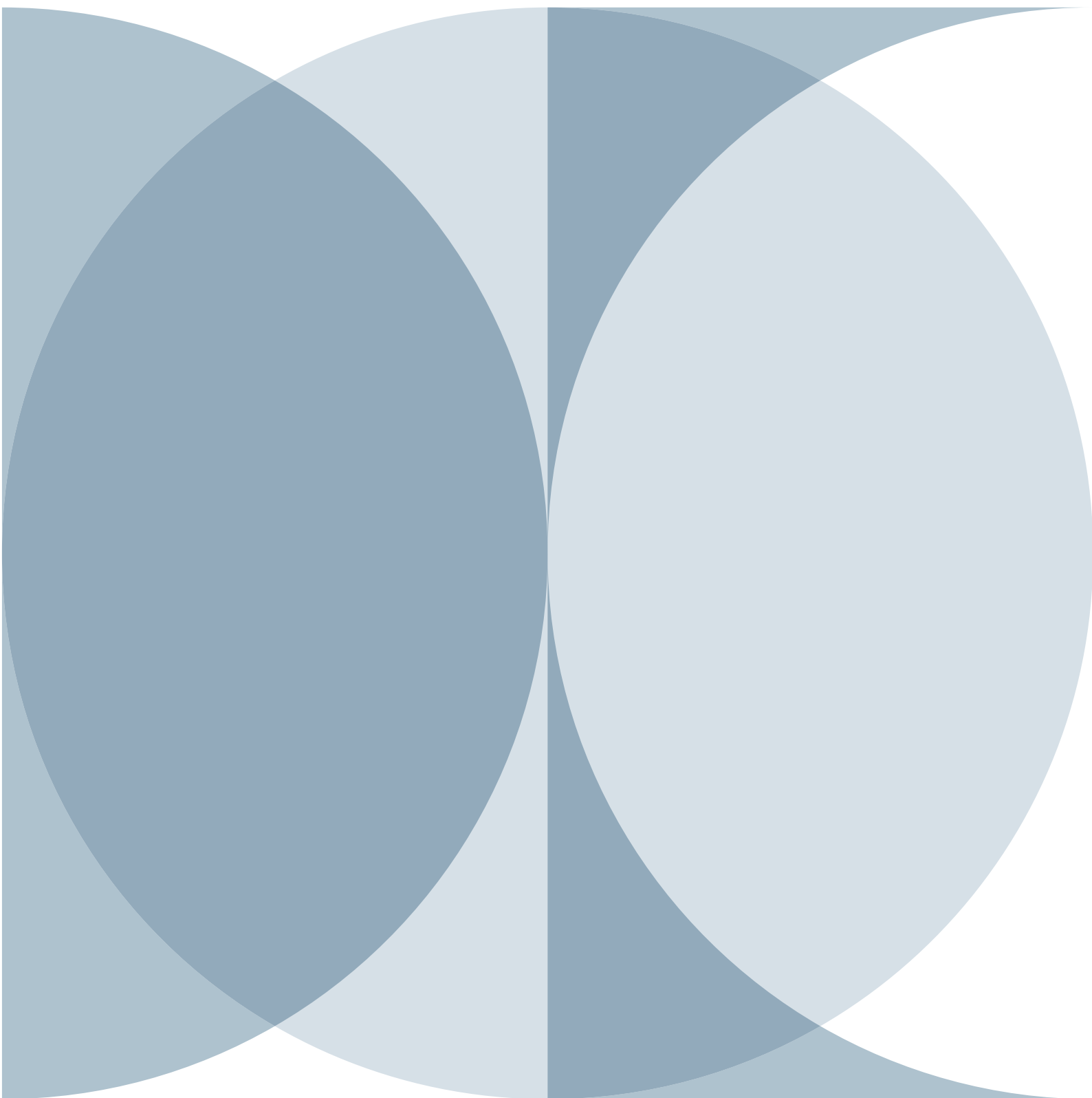


PENSIONS KASSEN

**Magistre
& Psykologer**

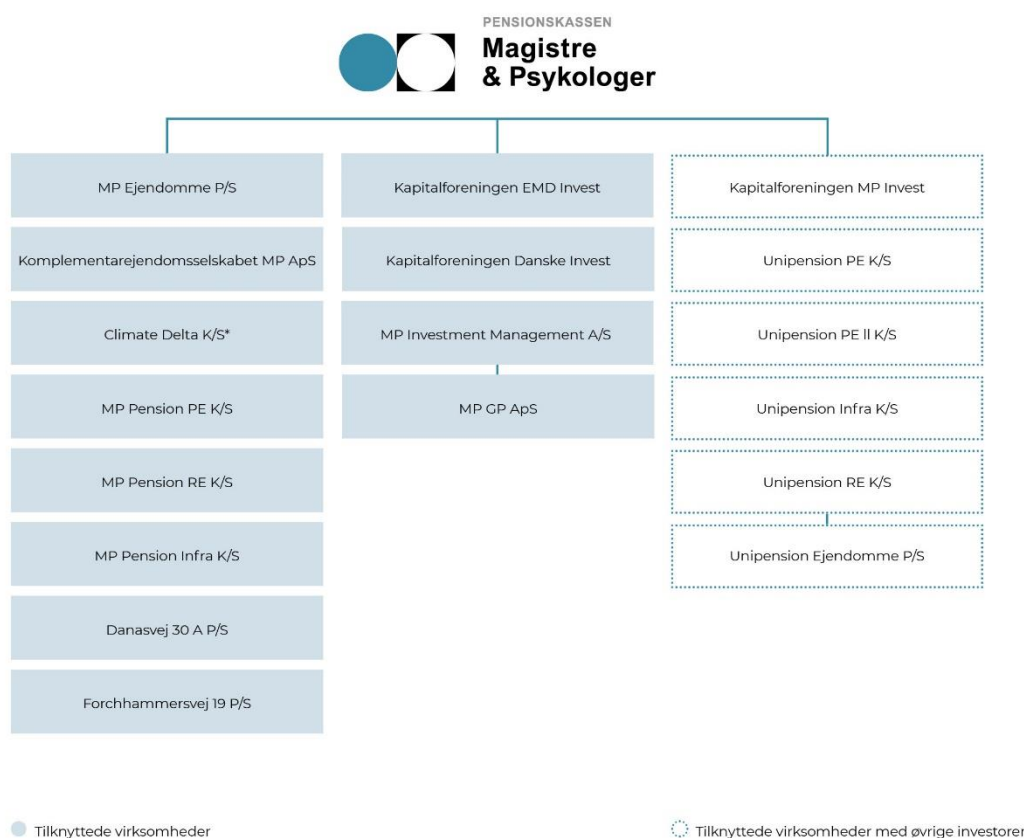
Årsrapport **2017**

Regnskabsperiode 1. januar – 31. december 2017
CVR-nr.: 20 76 68 16



“MP Pension har 126.213 medlemmer, som fik et afkast på 9,5 mia. kr. i 2017.”

Koncernstruktur



* Climate Delta K/S har investeret i Uniconta ApS og Bawat A/S. Climate Delta K/S' ejerandel udgør mere end 20 %. Selskaberne betragtes og behandles på samme vis som pensionskassens øvrige investeringer med mindre end 20 % ejerandel.

Indhold

Ledelsens beretning

Højt afkast giver tryghed	3
Nøgletal og femårsoversigt	6
Flot afkast i 2017	8
Risiko og solvens	10
Kønsfordeling i vores ledelse	11
Samfundsansvar og ansvarlige investeringer	12
Resultat og balance	14
Forventninger til 2018	16

Regnskab

Ledelsens påtegning	18
Påtegning fra medlemsrevisor	19
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	20
Resultatopgørelse	24
Balance	25
Egenkapitalopgørelse	27
Noter til regnskabet	30
Noter til resultatopgørelsen	36
Noter til balancen	40

Højt afkast giver tryghed

Hos MP Pension har vi fokus på tryghed. I forbindelse med pension handler det især om økonomisk tryghed - både i det aktive arbejdsliv og i pensionisttilværelsen. Netop derfor er det vigtigt, at vi igen i år har fået et højt afkast.

Afkastet i 2017 blev knap et procentpoint højere end i 2016 og kom dermed op på 9 %. Et afkast på 9 % er meget tilfredsstillende og placerer os blandt de bedste i branchen - når vi kigger på sammenlignelige produkter.

Fra 2009 og til 2017 har MP Pension haft et afkast på 9,6 % i gennemsnit pr. år. Det er især dette langsigtede afkast, som vi har i fokus, da et enkelt godt år ikke giver gode pensioner. Det er et højt afkast henover mange år, der skal sikre medlemmerne en god og stabil pension.

Højeste kontorente i 10 år

MP Pension og andre investorer har igennem nogle år vurderet, at der var udsigt til lavere afkast. Udsigten til lavere afkast har betydet, at en for høj kontorente kunne medføre at medlemmernes pensioner efterfølgende ville skulle sættes ned.

De lavere afkast er imidlertid udeblevet, og vores egenkapital er blevet styrket henover en årrække. Derfor har vi besluttet at hæve kontorenten for 2018 med et procentpoint i forhold til i 2017. Det betyder, at medlemmer på Gennemsnitsrente får en kontorente på 5,6 % før skat i 2018.

Det er den højeste kontorente i 10 år, og det er udtryk for, at MP Pension klarer sig rigtig godt.

Omkostninger er blevet lavere

I 2015 lovede vi, at vores omkostningsniveau senest i 2019 ville komme ned på samme niveau, som da vi

delte udgifterne med to andre pensionskasser i administrationsfællesskabet Unipension. Det løfte kan vi heldigvis allerede indfri nu. Omkostningerne landede i 2017 på 507 kr. pr. medlem. Det er et omkostningsniveau, som vi er tilfredse med i bestyrelsen.

Mange stemte til bestyrelsesvalget

Vi er medlemmernes pensionskasse og har stort fokus på medlemsdemokratiet. Derfor bliver vi også glade, når vores medlemmer, viser interesse for pensionskassen og deltager i medlemsfællesskabet.

18.761 af vores medlemmer stemte til bestyrelsesvalget i 2017. Det svarer til 15,6 % af alle medlemmer i MP Pension. Det er en høj stemmedeltagelse for et valg i en pensionskasse, og stemmeprocenten er næste dobbelt så høj som ved valget i 2015.

Næste gang der er valg, er i slutningen af 2019. Her er 3 bestyrelsesmedlemmer på valg.

Medlemsundersøgelsen gav retning

Den store medlemsundersøgelse som MP gennemførte i begyndelsen af 2017 har været med til at give os en klar retning.

Flertallet af medlemmerne mener fortsat, at det er afkastet, der er vigtigst. Men det er også helt tydeligt, at vores medlemmer ønsker, at det høje afkast skal gå hånd i hånd med ansvarlighed. Det er den balance, som bestyrelsen navigerer efter.

I undersøgelsen spurgte vi vores medlemmer, om de var interesseret i en sundhedsordning. Over 50 % var interesseret i dette nye tilbud. Derfor har MP indgået en aftale med Falck Health Care. Vores medlemmer kan fra første halvår 2018 få en sundhedsordning til en favorabel pris. Sundhedsordningen er et tilbud, som den

“Fra 2009 til 2017 har pensionskassens opnået et afkast på 9,6 % i gennemsnit pr. år.”

enkelte skal tage stilling til, og man tegner den for et år ad gangen.

Undersøgelsen viste også, at vores medlemmer mener, at MP Pension kan gøre mere for at hjælpe dem med at træffe de rigtige beslutninger i forhold til deres pension. Derfor har vi introduceret et nyt digitalt onboarding-forløb til nye medlemmer, og i 2018 introducerer vi et digital servicetjek, som alle medlemmer vil kunne benytte. Selv om pensionskassen bliver mere og mere digital, er det vigtigt, at vi kan give alle vores medlemmer en optimal service. Derfor kan vores medlemmer også fortsat få personlig rådgivning – enten ved at ringe til vores rådgivere eller ved at booke et møde.

Øget transparens gennem sociale medier

2017 blev også året, hvor MP Pension for alvor blev aktiv på de sociale medier. MP Pension er tilstede på Twitter, LinkedIn og på Facebook.

Vi ved, at alt for mange ikke interesser sig nok for deres pension. Derfor ønsker vi i højere grad at være tilstede på de medier, som medlemmerne i forvejen bruger i deres dagligdag – det skal øge dialogen og pensionskassen transparens.

Ny markedsrenteordning

Fra 1. januar 2017 er nye medlemmer blevet optaget på den nye markedsrenteordning. Fra 1. juli 2017 har medlemmer på gennemsnitsrente kunnet vælge at skifte til markedsrente.

På markedsrente kan medlemmerne se deres opsparing stige eller falde i takt med det faktiske afkast.

Risikoprofilen i MP Pensions markedsrenteordning er den samme som i gennemsnitsrenteordningen, da MP Pension kun har en og samme risikoprofil til alle 126.213 medlemmer.



Egon Kristensen
Formand for bestyrelsen

Nøgletal og femårsoversigt

(Beløb i mio. kr.)	2017	2016	2015	2014	2013
Resultatopgørelse					
Medlemsbidrag	3.964	3.859	3.788	3.686	3.464
Investeringsafkast før skat	9.546	7.926	4.128	8.584	6.455
Pensionsafkastskat	-1.417	-1.193	-598	-1.274	-1.001
Pensionsydelse	-2.743	-2.527	-2.409	-2.278	-2.146
Ændring i pensionshensættelser	-6.886	-4.255	-3.785	-4.435	-3.254
Ændring i overskudskapital	-383	-625	-220	-456	-375
Pensionsmæssige administrationsomkostninger	-65	-57	-58	-54	-49
Pensionsteknisk resultat	257	1.682	127	2.333	2.128
Årets resultat	2.018	3.128	847	3.774	3.094
Årets resultat, kun pensionskassen	1.945	3.128	847	3.774	3.094
Aktiver:					
Ejendomme	1.493	811	1.311	1.542	2.733
Kapitalandele (aktier mv.)	54.764	44.834	41.233	35.972	30.599
Investeringsforeningsandele	1.460	1.599	3.270	5.990	5.133
Obligationer	62.048	64.963	57.031	59.149	47.638
Indlån i kreditinstitutter	2.871	2.025	1.745	1.846	3.472
Aktiver tilknyttet markedsrente	2.173	-	-	-	-
Likvide beholdninger og andre aktiver	6.069	10.684	7.697	12.945	6.858
Aktiver i alt	130.877	124.916	112.287	117.445	96.434
Aktiver i alt, kun pensionskassen	114.886	106.867	98.636	98.613	85.078
Passiver:					
Egenkapital	27.604	23.321	21.427	20.847	17.287
Egenkapital kun pensionskassen	24.288	23.321	21.427	20.847	17.287
Overskudskapital	5.572	5.189	4.756	4.536	4.081
Pensionshensættelser	83.545	76.161	70.849	67.065	62.631
Gæld og periodeafgrænsningsposter	14.155	20.246	15.256	24.996	12.435
Passiver i alt	130.877	124.916	112.287	117.445	96.434

Alle hovedtal er vist for koncernen som helhed, på nær tallene "Årets resultat, kun pensionskassen", "Aktiver i alt, pensionskassen" og "Egenkapital kun pensionskassen".

Nøgletal og femårsoversigt, fortsat

	2017	2016	2015	2014	2013
Nøgletal					
Afkast før pensionsafkastskat, gennemsnitsrente*	9,0%	8,1%	4,4%	10,2%	8,3%
Omkostningsprocent af hensættelser	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Omkostninger per medlem (Kr.)	507	490	529	520	506
Egenkapitalforrentning efter skat	8,2%	14,0%	4,0%	19,8%	19,5%
Forrentning af overskudskapital, der tildeles afkast som egenkapitalen	9,0%	8,1%	4,4%	10,2%	8,2%
Solvensdækning**	299%	315%	402%	284%	510%
* Afkast før pensionsafkastskat, markedsrente er ikke oplyst da markedsrente har samme afkast som gennemsnitsrente					
** Nøgletallet solvensdækning er undtaget for kravet om revision					
Nøgletallet risiko på afkast til markedsrente er vurderet ikke at være relevant, da pensionskassen først har indført markedsrente i 2017					
Medlemstal					
Erhvervsaktive medlemmer primo	103.417	98.685	93.164	87.622	82.056
Tilgang	8.727	7.950	8.209	8.150	8.218
Afgang: Pensioneringer	-1.626	-1.431	-1.305	-1.315	-1.232
Dødsfald	-106	-92	-74	-89	-52
Udtrædelser	-1.661	-1.695	-1.309	-1.204	-1.368
Erhvervsaktive medlemmer ultimo	108.751	103.417	98.685	93.164	87.622
Pensionerede medlemmer ultimo	14.430	13.123	12.040	11.012	10.016
Ægtefælle- og børnepensionister ultimo	3.032	2.818	2.687	2.612	2.537
Medlemmer i alt	126.213	119.358	113.412	106.788	100.175

Alle forsikringsmæssige nøgletal er beregnet og præsenteret for pensionskassen.

Flot afkast i 2017

MP Pension har for niende år i træk leveret et konkurrencedygtigt afkast til pensionskassens medlemmer.

De finansielle markeder 2017

Den fundamentale positive økonomiske udvikling har i 2017 overskygget den betydelige globale politiske usikkerhed.

Væksten har været stigende i USA, Europa og i Asien. Opsvinget er synkront, og kombineret med en meget lempelig økonomisk politik, har det fået optimismen blandt forbrugere og virksomheder til at stige til niveauer, som vi ikke har set meget længe.

For første gang siden finanskrisen er der nu udsigt til, at økonomierne kan klare sig med mindre hjælp fra centralbanker og finanspolitik end i de foregående år.

Den politiske usikkerhed omkring Trumps person og skattereform har ikke påvirket markederne nævneværdigt. Endvidere har truslen fra Nordkorea, på trods af en stigende risiko for militær intervention, ikke skræmt markederne. Endelig har Brexit forhandlingerne ikke påvirket de europæiske markeder væsentligt.

Obligationsmarkederne er fastholdt i et skuestik af centralbankerne. Signaler om lave officielle renter i lang tid og store opkøb af obligationer, har fastholdt renterne på statsobligationer på et stabilt lavt niveau og stort set uforandrede hen over 2017.

Renteforskellen mellem statsobligationer og kreditobligationer (udstedt af virksomheder og realkreditinstitutioner) er indsnævret yderligere gennem året i takt med, at de økonomiske nøgletal er blevet bedre. Renteforskellen er nu så lav, at yderligere fald vil være begrænsede. Risikoen for en udvidelse af renteforskellen er til stede, men det vil kræve en vending i den aktuelle positive trend.

Fremadrettet vil støtten fra centralbankerne blive aftrappet, hvilket markederne ventes at indrette sig på i løbet af 2018.

Aktiemarkederne har udviklet sig positivt i 2017. Målt i lokal valuta har de globale aktiemarkeder givet et meget højt afkast på knap 20 %, mens afkastet omregnet til danske kroner har været på ca. 10 %, grundet styrkelsen af danske kroner gennem året. Særligt emerging markets aktier har nydt godt af de forbedrede økonomiske udsigter, og de gav et afkast omkring 20 % efter omregning til danske kroner.

De høje afkast på aktiemarkederne har været understøttet af lave afkast på andre aktivtyper.

Forventningerne til 2018

Den positive økonomiske udvikling forventes at fortsætte i 2018. Derfor kan den positive stemning på markederne fortsætte, hvis de ikke udsættes for geopolitiske forhold.

De seneste års pæne afkast på stort set alle aktivklasser betyder, at det bliver svært at opnå tilsvarende afkast i de kommende år.

Både de korte og de lange renter er aktuelt meget lave, da de er understøttet af en meget lempelig pengepolitik.

Denne pengepolitik udfases fra 2018 - i første omgang i USA og senere i Europa. Dette vil på sigt medføre højere renter, og kan også medføre udsving på aktiemarkederne.

fortsættes

“Medlemmernes samlede formue udgjorde 113 mia. kr. ultimo 2017.”

Aktiemarkederne har allerede indregnet den positive økonomiske udvikling og "taget forskud på glæderne". Markederne er generelt dyre i historisk perspektiv, og en strammere økonomisk politik vil øge kravene til virksomhederne. Derfor forventer vi ikke, at de senere års meget pæne afkast gentager sig, når vi ser 5-10 år frem.

Så længe økonomierne udvikler sig fornuftigt vurderes kreditobligationer at give fornuftige afkast, da risikoen vurderes at være meget lav.

Tabel 1: (%)	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	Akk. 2009-17
Investeringsafkast før skat	9,0%	8,1%	4,4%	10,2%	8,3%	12,7%	3,8%	13,3%	16,2%	126,1%

Risiko og solvens

Pensionskassen skal skabe mest mulig værdi for medlemmerne og give dem økonomisk tryghed gennem hele livet. Vores generelle holdning til risici er at anerkende, at resultater skabes ved en kontrolleret risikovillighed. Derfor skal risici ikke elimineres, men styres og kontrolleres i nødvendigt omfang.

Risikostyring

Bestyrelsen har fastlagt en overordnet risikostyringspolitik og tilhørende retningslinjer på grundlag af forretningsstrategien, som sikrer, at risikostyringen sker efter de samme principper i alle pensionskassens forretningsområder og koncernforbundne selskaber. Herudover er der udarbejdet politikker og retningslinjer for alle typer af risici.

Vi har etableret et effektivt risikostyringssystem med en klar struktur, der er velintegreret i organisationen og i vores beslutningsprocesser.

Operationelle risici er en del af pensionskassens aktiviteter, men bidrager modsat andre risici ikke med værdiskabelse, hvorfor konsekvenserne af operationelle risici skal begrænses mest muligt – dog altid under hensyntagen til størrelsen af omkostninger forbundet med de risikobegrænsende tiltag.

Internt kontrolsystem

Vi har etableret en risikostyringsfunktion, hvis overordnede ansvar er at have det samlede overblik over forretningsmodellens risici og bistå direktionen med at sikre risikostyringssystemets effektivitet.

Vi har desuden etableret et internt kontrolsystem, der skal sikre, at gældende love og administrative bestemmelser overholdes, og at der føres tilstrækkelig kontrol med alle væsentlige risikobehæftede aktiviteter. Compliancefunktionen spiller en central rolle i den interne kontrol, ligesom internal audit- og aktuarfunktionen er en del af det samlede risikostyrings- og kontrolsystem.

Risikoprofil

I MP Pension har vi grupperet vores risici i fire grupper:

- Markedsmæssige risici
- Forsikringsmæssige risici
- Strategiske risici
- Operationelle risici

De væsentligste risici er markedsmæssige risici, da de har den største betydning for medlemmernes afkast og pensionskassens solvens. Af de markedsmæssige risici er det særligt risici knyttet til aktiekursfald, som er størst. Vi kan imidlertid klare et fald i aktiekurserne på 60 % og stadigvæk være solvent.

Af de forsikringsmæssige risici er det særligt risikoen for, at medlemmerne i gennemsnit skal have pension i længere tid end forudsat og renterisikoen på pensions-hensættelserne, som påvirker solvensen.

For alle risikotyper gælder det, at vi løbende identificerer og vurderer risici.

Den daglige risikostyring af enkeltrisici sker med udgangspunkt i risikoprofilen, det interne kontrolmiljø og en klassisk organisering med 3 forsvarslinjer. Første forsvarslinje er afdelingscheferne, der er ansvarlige for den daglige risikostyring. Anden forsvarslinje er risikostyringsfunktionen, der sikrer, at alle risici er registreret i ét og samme risikoregister. Tredje forsvarslinje består af den ansvarshavende aktuar og Internal audit. Nye risici tilføjes i takt med at de opstår og eksisterende risici opdateres når det er relevant. Risici rapporteres til bestyrelse og direktion med en frekvens, som afspejler deres væsentlighed.

Solvens

Solvenskapitalkravet (SCR) opgøres efter solvens II standardmodellen, da risiciene i vores forretningsmodel ikke afviger væsentligt fra standardmodellen.

SCR er steget med 980 mio. kr. i 2017, men da kapitalgrundlaget samtidig er steget med 1.344 mio. kr., kan vi fortsat klare solvenskapitalkravet 3 gange.

Tabel 2: Solvens (mio. kr.)	2017	2016	2015	2014	2013
SCR (ISB 2013-2015)	9.959	8.979	6.375	8.925	4.185
Kapitalgrundlag	29.804	28.460	25.642	25.362	21.335
Solvensdækning	299%	317%	402%	284%	510%

Nye medlemmer optages fra 1. januar 2017 på markedsrente og eksisterende medlemmer har fra 1. juli 2017 haft mulighed for at skifte til markedsrente. I takt med at flere medlemmer skifter til markedsrente vil SCR falde. Solvensdækningen forventes dog på omtrent samme niveau, da der samtidig med skiftet til markedsrente tilskrives en bonus fra egenkapitalen til medlemmernes depoter, svarende til det enkelte medlems andel af egenkapitalen.

Kønsfordeling i vores ledelse

Målet i MP Pensions ligestillingspolitik er en lige kønsfordeling.

Målet med vores ligestillingspolitik er at opnå en kønsfordeling på 40-60 % mænd og 40-60 % kvinder. Vi vurderer kønsfordelingen ved nyansættelser, men kvalifikationer vægter højere end køn. Målet for kønsfordeling blandt ledere og mellemledere er nået.

I forbindelse med valg eller udpegning til bestyrelsen orienterer vi om ligestillingspolitikken, men hovedparten af bestyrelsen vælges demokratisk. Den demokratiske proces betyder, at det i sidste ende er medlemmerne, der bestemmer kønsfordelingen i bestyrelsen.

Tabel 3: Kønsfordeling i vores ledelse	Kvinder (%)	Mænd (%)
Bestyrelse	20	80
Ledelse og mellemledere	45	55

Samfundsansvar og ansvarlige investeringer

MP Pensions to primære forretningsaktiviteter er forsikring og formueforvaltning. Vi forvalter medlemmernes pensionsopsparinger med det formål for øje, at give dem økonomisk tryghed gennem hele livet. Vores arbejde med samfundsansvar har derfor først og fremmest fokus på de investeringer, som pensionskassen foretager – nærmere bestemt ansvarlige investeringer.

Forøget fokus på ansvarlige investeringer

Vi arbejder langsigtet - både nationalt og globalt. Vi samarbejder med fagforeninger, fonde, NGO'er, banker og andre pensionskasser samt selskaber.

Vi kommunikerer aktivt med medlemmer og samarbejdspartnere om vores investeringspolitik. Vi har procedurer for hele investeringsforløbet, der sikrer en forsvarlig balance mellem ansvarlighed og et højt investeringsafkast.

En grundsten i det langsigtede arbejde er udøvelse af aktivt ejerskab i de selskaber, som vi investerer i. Trods det langsigtede perspektiv mister vi tålmodigheden, hvis ikke vi ser den fornødne effekt af det aktive ejerskab. I efteråret 2017 måtte vi erkende, at en årelang dialog med den amerikanske supermarkedskæde Walmart om arbejdstagerrettigheder, ikke gav et tilfredsstillende resultat. Derfor solgte vi vores aktier i selskabet. I 2018 vil vi videreudvikle denne eksklusionsproces, og om nødvendigt ekskludere flere investeringer, hvis ikke det aktive ejerskab har en tilfredsstillende og forbedrende effekt på vilkår for mennesker og miljø.

MP Pensions bestyrelse har i erkendelse af klodens klimaudfordringer vedtaget en hensigtserklæring om, at vores investeringspolitik skal understøtte Paris-aftalen, og har afsat 5 milliarder til klimarelaterede investeringer.

MP Pension udgiver en selvstændig rapport om arbejdet med ansvarlige investeringer, som kan downloades på: mppension.dk.

Samfundsansvar og trivsel

Vi har udvalgt to områder – arbejdstagerrettigheder og CO2-neutralitet - hvor vi vil igangsætte aktiviteter for at højne standarden på områderne yderligere. Effekten af aktiviteterne er langsigtet og forventes at munde ud i et positivt bidrag på begge områder.

I relation til sociale forhold og medarbejderforhold har MP Pension en række interne politikker og guides omhandlede ligestilling, antimobning, modtagelse af gaver mv., stresshåndtering, sundhedsfremme osv. Sidstnævnte sigter mod øget trivsel ved hjælp af information/viden, forebyggelse og behandling. Vi måler årligt medarbejdertilfredsheden. Den var i 2017 over 90%, hvilket er meget tilfredsstillende. Vi ønsker at fastholde en høj medarbejdertilfredshed, da det er et vigtigt fundament for, at pensionskassen kan opnå sit fornemste mål - at give medlemmerne tryghed.

Resultat og balance

Resultatet for 2017 udgør kr. 1.945 mio. kr. Årets resultat foreslås overført til egenkapitalen.

Kommentarer til årets resultat

Renteresultatet viser forholdet mellem investeringsafkastet efter skat og den kontorente, som vi tilskriver medlemmernes depoter. Renteresultatet udgjorde 2.094 mio. kr. Egenkapitalen har fået sin forretning på 1.761 mio. kr. og der er henført 3.023 mio. kr. til medlemmernes kollektive bonuspotentiale.

Risikoresultatet viser forholdet mellem den opkrævede pris for medlemmernes forsikringsdækninger og de faktiske forsikringsudbetalinger til medlemmerne. Vi har et princip om forsikringer til kostpris, og tilstræber derfor et risikoresultat så tæt på nul som muligt. I 2017 har der været et risikoresultat på -137 mio. kr. vedr. gennemsnitsrente.

I 2017 udgjorde de udbetalte pensionsydelse 3.221 mio. kr., hvilket er en stigning på 11 procentpoint sammenlignet med 2016. Denne udvikling kan i al væsentlighed tilskrives en stigning i udbetalingen af alderspensioner og overførsel af depoter for medlemmer, der har forladt pensionskassen.

Omkostningsresultatet viser forholdet mellem de opkrævede administrationsbidrag og de faktiske administrationsomkostninger. Vi har et princip om administration til kostpris, og tilstræber derfor et omkostningsresultat så tæt på nul som muligt. I 2017 har der været et underskud på 11 mio. kr.

Samlet set giver rente-, risiko- og omkostningsresultatet et positivt bidrag på 1.945 mio. kr. i 2017.

Kommentarer til balancen

Balancen er steget fra 106.867 mio. kr. i 2016 til 114.886 mio. kr. i 2017. Det skyldes primært årets investeringsafkast i form af positive værdireguleringer af investeringsaktiver.

Årets resultat overføres til egenkapitalen, som netto vokser med 967 mio. kr. Fra egenkapitalen er udbetalt 478 mio. kr. som tillægspensioner til pensionskassens pensionister. Der er endvidere overført 499 mio. kr. fra egenkapitalen til de medlemmer, der har foretaget omvalg fra gennemsnitsrente til markedsrente. Egenkapitalen udgør 24.288 mio. kr. pr. 31. december 2017.

Vi har fortsat en meget tilfredsstillende kapitalstyrke, idet MP's kapitalgrundlag udgør 299% af solvenskapitalkravet. Denne kapitalstyrke har gjort det muligt at hæve kontorenten før skat til medlemmerne fra 4,25% i 2017 til 5,08% i 2018 og samtidig fastholde en investeringsprofil med en relativ høj aktieandel for gennemsnitsrente.

Tabel 4: Resultat, opdelt i del-elementer (mio. kr.)	2017	2016
Renteresultat	2.094	3.172
Risikoresultat	-137	-42
Omkostningsresultat	-11	-2
Årets resultat	1.945	3.128

“I 2017 var de udbetalte pensioner på 3.221 mio. kr. En stigning på 11 procentpoint sammenlignet med 2016.”

Kommentar til omkostningsnøgletal

Skilsmissen fra Arkitekternes pensionskasse og Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrslæger samt ophøret af Unipension har de seneste to år beslaglagt væsentlige ressourcer i MP Pension. Bestyrelsen lovede på generalforsamlingen i foråret 2016, at vi senest i regnskabsåret 2019 vil være tilbage på omkostningsniveauet fra 2015 – det sidste “normale” år inden arbejdet med skilsmissen gik i gang.

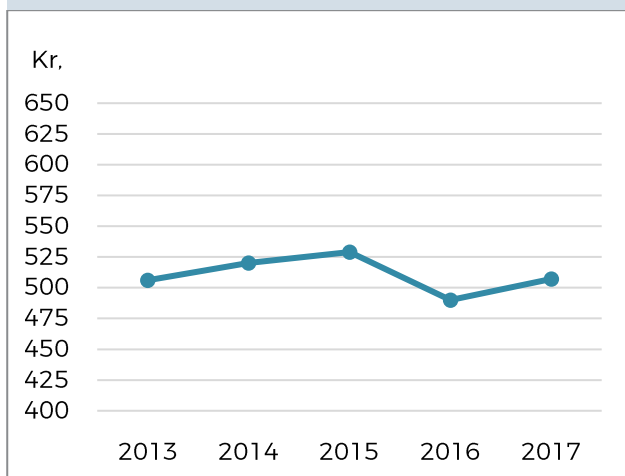
Dette løfte er allerede indfriet, idet det officielle nøgletal – Omkostninger pr. medlem – udgør 507 kr. i 2017 mod 529 kr. i 2015. MP Pension er således i fin form, og klar til at bruge ressourcerne på at forbedre medlemsoplevelsen yderligere og skabe tryghed for medlemmerne. De seneste 5 års udvikling i nøgletallet er illustreret i figuren herunder.

Begivenheder efter balancedatoen

Der er ikke forhold i tiden efter 31. december 2017 og indtil regnskabets godkendelse, der efter ledelsens vurdering påvirker pensionskassens finansielle stilling væsentligt.

MP Pension har pr. 1. januar 2018 købt ejendommen, hvori pensionskassens administration bor.

Figur 1: Omkostninger pr. Medlem



2016 var sidste år hvor MP Pension, indgik i administrationsfællesskabet Unipension, og således det sidste år hvor omkostningerne deles med andre.

Forventninger til 2018

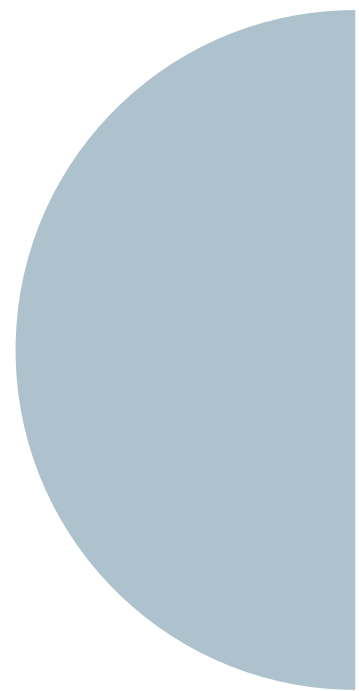
Vi budgetterer med et afkast på 4,3% før skat.

Resultatmæssigt er vi underlagt udviklingerne på kapitalmarkederne, men den gunstige solvenssituation giver os mulighed for at fastholde en relativt høj aktieandel, som vi mener vil give medlemmerne de højeste pensioner på sigt.

Vi budgetterer med et afkast på 4,3% før skat, men det skal understreges, at det er vanskeligt at forudse udviklingen på de finansielle markeder.

Vi forventer en moderat vækst i medlemstallet.

I 2017 har vi været i fuld gang med at implementere MP Pensions strategi om fokus på Tryghed for medlemmerne, herunder at medlemmerne får den bedste mulige medlemsoplevelse. I 2018 vil vi videreføre dette arbejde.



Ledelsens påtegning

Bestyrelse og direktion har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for MP Pension – Pensionskassen for Magistre & Psykologer for regnskabsåret 2017. Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten efter vores opfattelse giver et retvisende billede af pensionskassens og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december

2017 samt af resultatet af pensionskassens og koncernens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017. Endvidere er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen i pensionskassens og koncernens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som pensionskassen og koncernen kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 8. marts 2018

Direktion

Jens Otto Munch Holst

Bestyrelse

Egon Kristensen, formand

Lis Skovbjerg, næstformand

Henrik Klitmøller Rasmussen

Anders Christian Rasmussen

Arne Grønborg Johansen

Peter Madsen

Tobias Bornakke Jørgensen

Søren Kogsbøll

Per Clausen

Ingrid Stage

Påtegning fra medlemsrevisor

Jeg har gennemgået årsrapporten for 2017 for MP Pension - Pensionskassen for Magistre & Psykologer - med særligt henblik på forhold, der ikke kontrolleres af de uafhængige revisorer eller af offentlig myndighed.

Jeg har i den forbindelse kontrolleret, at de udgifter, der knytter sig til afholdelse af generalforsamling, bestyrelsesvalg og bestyrelsens arbejde, er rimelige og afholdt i overensstemmelse med pensionskassens retningslinjer derom.

Kontrollen gav ikke anledning til bemærkninger.

Gentofte, den 8. marts 2018

Jens Brandorff
Medlemsrevisor

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til medlemmerne i MP Pension - Pensionskassen for Magistre & Psykologer.

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MP Pension - Pensionskassen for Magistre & Psykologer for regnskabsåret 1. januar 2017 – 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som pensionskassen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og pensionskassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og pensionskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2017 – 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Vi blev første gang valgt som revisor for MP Pension - Pensionskassen for Magistre & Psykologer den 21. april 2008 for regnskabsåret 2008. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 10 år frem til og med regnskabsåret 2017.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar 2017 – 31. december 2017. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

<p>Måling af unoterede investeringer</p> <p>Unoterede investeringer udgør 12.994 mio. kr. pr. 31. december 2017 (10.020 mio. kr. pr. 31. december 2016), og består primært af investeringer i ejendomsfonde, kapitalfonde og infrastrukturfonde. Vi har vurderet, at måling af unoterede investeringer er et centralt forhold ved revisionen, idet målingen er påvirket af regnskabsmæssige skøn, herunder baseret på ledelsesmæssige vurderinger af værdiansættelsesmetoder, modeller og fremtidig indtjening. Ændringer i regnskabsmæssige skøn kan have væsentlig indvirkning på værdiansættelsen af unoterede investeringer.</p> <p>De væsentligste ledelsesmæssige vurderinger og forudsætninger omfatter:</p> <ul style="list-style-type: none"> · Vurdering af værdiansættelsesmetoder · Vurdering af væsentlige begivenheder siden seneste rapportering · Vurdering af fremtidig indtjening <p>Ledelsen har nærmere beskrevet principper og forudsætninger for målingen af unoterede investeringer i anvendt regnskabspraksis.</p>	<p>Forholdet er behandlet således i revisionen</p> <p>Baseret på vores risikovurdering har vi revideret den af ledelsen foretagne måling af unoterede investeringer.</p> <p>Vores revisionshandling har omfattet følgende:</p> <ul style="list-style-type: none"> · Vurdering og test af nøglekontroller vedrørende ledelsens fastsættelse af forudsætninger, herunder om nøglekontrollerne er designet og implementeret hensigtsmæssigt samt, hvorvidt disse har fungeret effektivt i regnskabsåret · Vurdering af metoder og modeller med udgangspunkt i investeringernes karakteristika, vores branchekendskab, kompetencer og erfaring · Vurdering af de væsentligste ledelsesmæssige vurderinger og forudsætninger, herunder stikprøvevis kontrol til underliggende dokumentation
<p>Måling af hensættelser til pensionsaftaler</p> <p>Hensættelser til pensionsaftaler udgør 83.545 mio. kr. pr. 31. december 2017 (76.161 mio. kr. pr. 31. december 2016). Vi har vurderet, at målingen af hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter er et centralt forhold ved revisionen, idet målingen er kendetegnet ved ledelsesmæssige skøn og stor kompleksitet, herunder forudsætninger vedrørende fremtidige begivenheder samt metoder og modeller. Ændringer i de ledelsesmæssige skøn samt anvendte metoder og modeller kan have væsentlig indvirkning på målingen af hensættelser til pensionsaftaler.</p> <p>De væsentligste ledelsesmæssige skøn og forudsætninger omfatter:</p> <ul style="list-style-type: none"> · Opgørelse af risikomargen · Fastsættelse af levetider, antagelser vedrørende omkostninger samt genkøbs sandsynligheder · Fastsættelse af antagelser vedrørende invaliditet <p>Ledelsen har nærmere beskrevet principper og forudsætninger for opgørelse af hensættelser til pensionsaftaler i anvendt regnskabspraksis samt note 23 og 24 "Pensionshensættelser".</p>	<p>Forholdet er behandlet således i revisionen</p> <p>Baseret på vores risikovurdering har vi revideret den af ledelsen foretagne måling af hensættelser til pensionsaftaler.</p> <p>Vores revisionshandling, hvori vi har inddraget vores egne internationalt kvalificerede aktuarer, har omfattet følgende:</p> <ul style="list-style-type: none"> · Vurdering og test af nøglekontroller vedrørende ledelsens fastsættelse af forudsætninger, herunder om nøglekontrollerne er designet og implementeret hensigtsmæssigt samt, hvorvidt disse har fungeret effektivt i regnskabsåret · Vurdering af de anvendte invaliditets- og dødelighedsintensiteter i forhold til historiske data og markedspraksis · Vurdering af anvendte forudsætninger samt metoder og modeller i forhold til almindeligt accepterede aktuarmæssige standarder, den historiske udvikling samt tendenser <p>Stikprøvevis kontrol af underliggende datas nøjagtighed og fuldstændighed samt stikprøvevis gennemgang af aktuarmæssige beregninger og modeller.</p>

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og pensionskassens evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere pensionskassen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og pensionskassens 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og pensionskassens 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og pensionskassen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. 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.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke

vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 henhold til lov om finansiel virksomhed.

København, den 8. marts 2018

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Nøgletallet solvensdækning

Ledelsen er ansvarlig for nøgletallet solvensdækning, der fremgår af hoved- og nøgletalsoversigten på side 6 i koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som anført i hoved- og nøgletalsoversigten er nøgletallet solvensdækning undtaget fra kravet om revision. Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter derfor ikke nøgletallet solvensdækning, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om dette nøgletal.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at overveje, om nøgletallet solvensdækning er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Hvis vi på dette grundlag konkluderer, at der er væsentlig fejlinformation i nøgletallet solvensdækning, skal vi rapportere herom. Vi har intet at rapportere i den forbindelse.

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

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Note	Koncernen		Pensionskassen	
		2017	2016	2017	2016
Medlemsbidrag	2	3.963.771	3.858.829	3.963.771	3.858.829
Afkast af investeringsaktiver					
Indtægter fra tilknyttede virksomheder		-	-	6.086.944	4.088
Indtægter fra associerede virksomheder		-	-1.336	-	-766
Indtægter af investeringsejendomme		29.376	73.813	8.100	68.261
Renteindtægter og udbytter mv.	3	5.449.726	4.911.797	430.393	351.222
Kursreguleringer	4	4.502.501	3.340.325	3.005.436	7.564.622
Renteudgifter		-6.208	-6.577	-2.146	-2.524
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	5	-428.939	-391.553	-57.909	-58.434
Investeringsafkast før skat		9.546.455	7.926.469	9.470.819	7.926.469
Pensionsafkastskat m.v.	6	-1.416.542	-1.193.078	-1.416.369	-1.193.078
Investeringsafkast efter skat		8.129.913	6.733.390	8.054.451	6.733.390
Pensionsydelse					
Udbetalte ydelser	7	-2.742.895	-2.527.152	-2.742.921	-2.527.152
Pensionsydelse, i alt		-2.742.895	-2.527.152	-2.742.921	-2.527.152
Ændring i pensionshensættelser	23	-5.212.185	-4.255.077	-5.212.185	-4.255.077
Ændring i pensionshensættelser, markedsrente	24	-1.673.355	0	-1.673.355	0
Ændring i pensionshensættelser		-6.885.540	-4.255.077	-6.885.540	-4.255.077
Ændring i overskudskapital	18	-382.989	-625.088	-382.989	-625.088
Administrationsomkostninger	8	-64.644	-57.084	-62.215	-57.084
Overført investeringsafkast		-1.760.846	-1.445.483	-1.760.846	-1.445.483
Pensionsteknisk resultat		256.770	1.682.336	183.710	1.682.336
Egenkapitalens investeringsafkast		2.110.167	1.735.557	2.110.167	1.735.557
Resultat før skat		2.366.937	3.417.893	2.293.876	3.417.893
Pensionsafkastskat for egenkapitalen		-349.321	-290.074	-349.321	-290.074
Koncernresultat		2.017.616	3.127.819	1.944.555	3.127.819
Minoritetsinteressers andel af resultat, tilbageført		-73.060	0	-	-
Pensionskassens andel af resultat		1.944.555	3.127.819	1.944.555	3.127.819
Anden totalindkomst		0	0	0	0
Skat vedrørende anden totalindkomst		0	0	0	0
Anden totalindkomst i alt		0	0	0	0
Totalindkomst		1.944.555	3.127.819	1.944.555	3.127.819

Balance

(Alle beløb i 1.000 kr.)

Aktiver	Note	Koncernen		Pensionskassen	
		2017	2016	2017	2016
Immaterielle aktiver					
IT-programmer	9	43.377	37.209	43.377	37.209
Immaterielle aktiver, i alt		43.377	37.209	43.377	37.209
Materielle aktiver					
Driftsmidler	10	2.479	3.142	2.474	3.144
Materielle aktiver, i alt		2.479	3.142	2.474	3.144
Investeringsaktiver					
Investeringsjendomme	11	1.492.820	810.606	549.202	615.908
Investeringer i tilknyttede virksomheder					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12	0	0	109.338.930	465.950
Investeringer i tilknyttede virksomheder, i alt		0	0	109.338.930	465.950
Andre finansielle investeringsaktiver					
Kapitalandele	14	54.763.770	44.834.152	1.080.118	1.091.211
Investeringsforeningsandele med kapitalandele	14	1.459.902	1.599.083	0	47.172.092
Obligationer	15	62.047.743	64.963.443	443.885	0
Investeringsforeningsandele med obligationer	15	0	0	0	55.782.760
Indlån i kreditinstitutter	18	2.870.729	2.024.902	0	0
Afledte finansielle instrumenter	16	644.358	1.162.831	512.512	863.208
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt		121.786.501	114.584.410	2.036.516	104.909.271
Investeringsaktiver, i alt		123.279.321	115.395.016	111.924.648	105.991.129
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrente	17	2.172.727	0	2.172.727	0
Tilgodehavender					
Tilgodehavender hos medlemmer		186.279	188.603	186.279	188.603
Andre tilgodehavender	19	3.088.602	4.661.348	159.794	159.120
Tilgodehavender, i alt		3.274.880	4.849.951	346.073	347.723
Andre aktiver					
Likvide beholdninger	20	1.321.942	3.791.712	226.132	335.401
Andre aktiver, i alt		1.321.942	3.791.712	226.132	335.401
Periodeafgrænsningsposter					
Tilgodehavende renter samt optjent leje	21	612.833	685.667	2.935	0
Andre periodeafgrænsningsposter		169.290	153.784	167.768	152.382
Periodeafgrænsningsposter, i alt		782.123	839.451	170.703	152.382
Aktiver, i alt		130.876.848	124.916.484	114.886.133	106.866.988

(Alle beløb i 1.000 kr.)

Passiver	Note	Koncernen		Pensionskassen	
		2017	2016	2017	2016
Egenkapital					
Overført overskud		24.288.327	23.321.436	24.288.327	23.321.436
Pensionskassens andel af egenkapital		24.288.327	23.321.436	24.288.327	23.321.436
Minoritetsinteresser		3.315.667	0	-	-
Egenkapital, i alt		27.603.994	23.321.436	24.288.327	23.321.436
Ansvarlig lånekapital					
Overskudskapital	22	5.571.986	5.188.997	5.571.986	5.188.997
Ansvarlig lånekapital, i alt		5.571.986	5.188.997	5.571.986	5.188.997
Hensættelser til pensionsaftaler					
Pensionshensættelser, gennemsnitsrente	23	81.372.687	76.160.502	81.372.687	76.160.502
Pensionshensættelser, markedsrente	24	2.172.727	0	2.172.727	0
Fortjenstmargen		0	0	0	0
Hensættelser til pensionsaftaler, i alt		83.545.414	76.160.502	83.545.414	76.160.502
Gæld					
Gæld i forbindelse med direkte forsikring		8	3	8	3
Gæld til kreditinstitutter	25	12.439.832	17.612.367	0	2.947
Afledte finansielle instrumenter	26	138.844	1.270.001	0	943.513
Aktuelle skatteforpligtelser		1.441.488	1.193.449	1.441.301	1.193.276
Anden gæld		101.627	136.170	30.569	40.632
Gæld, i alt		14.121.799	20.211.991	1.471.878	2.180.371
Periodeafgrænsningsposter					
Periodeafgrænsningsposter		33.656	33.558	8.529	15.682
Periodeafgrænsningsposter, i alt		33.656	33.558	8.529	15.682
Passiver, i alt		130.876.848	124.916.484	114.886.133	106.866.988

Anvendt regnskabspraksis	1
Kapitalandele i associerede virksomheder	13
Nærtstående parter	27
Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser	28
Specifikation af aktiver og deres afkast til markedsværdi i 2017	29
Følsomhedsoplysninger	30
Risikooplysninger	31
Nøgletal og femårsoversigt	32
Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv	33

Egenkapitalopgørelse

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncernen		Pensionskassen	
	2017	2016	2017	2016
Egenkapital				
Saldo 1. januar	23.321.436	21.426.626	23.321.436	21.426.626
Værdiregulering grundet ny regnskabsbekendtgørelse	0	-864.732	0	-864.732
Tilgang ifbm. overgang fra fællesledede aktiviteter til tilknyttede virksomheder	3.242.607	0	0	0
Overførsel til markedsrente ved omvalg	-499.372	0	-499.372	0
Årets resultat	2.017.616	3.127.819	1.944.556	3.127.819
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Øvrige bevægelser (tillægspensioner)	-478.293	-368.277	-478.293	-368.277
Pensionskassens andel af egenkapital	27.603.994	23.321.436	24.288.327	23.321.436
Minoritetsinteresser				
Saldo 1. januar	0	0		
Tilgang ifbm. overgang fra fællesledede aktiviteter til tilknyttede virksomheder	3.242.607	0		
Andel af årets resultat	73.060	0		
Minoritetsinteresser	3.315.667	0		
Pensionskassens andel af egenkapital, i alt	24.288.327	23.321.436	24.288.327	23.321.436
Tilgang ifbm. overgang fra fællesledede aktiviteter til tilknyttede virksomheder skyldes Kapitalforeningen MP Invest, Kapitalforeningen EMD Invest, Kapitalforeningen Danske Invest, Unipension PE K/S, Unipension PE II K/S, Unipension Infra K/S og Unipension RE K/S fra og med 2017 betragtes som tilknyttede virksomheder.				
Kapitalgrundlag				
Egenkapital			24.288.327	23.321.436
Overskudskapital			5.571.986	5.188.997
- Solvenskrav i koncernvirksomheder			-12.863	-13.345
- Immaterielle aktiver			-43.377	-37.209
Kapitalgrundlag, i alt			29.804.074	28.459.879

(Alle beløb i 1.000 kr.)

Pensionskassen		
	2017	2016
Fordeling af resultat		
Realiseret resultat		
Pensionsteknisk resultat	183.710	1.682.336
Overført investeringsafkast (efter skat)	1.760.846	1.445.483
Periodens tilskrevne bonus	2.724.933	2.694.417
Ændring i kollektiv bonuspotentiale	3.023.230	0
Ændring i overskudskapital	382.989	625.088
Realiseret resultat efter pensionsafkastskat	8.075.708	6.447.323
Pensionsafkastskat	1.416.369	1.193.078
Realiseret resultat	9.492.076	7.640.402
Medlemmernes andel		
Årets tilskrevne bonus	2.724.933	2.694.417
Årets ændring i kollektiv bonuspotentiale	3.023.230	0
Forrentning og risikoforrentning til overskudskapital (efter skat)	430.273	356.430
Overført til/fra skyggekonto for overskudskapital	1.916	237.366
Anden ændring i overskudskapital	-49.982	31.291
Fordelt til medlemmer	6.130.371	3.319.504
Andel af omkostnings- og risikoresultat overskudskapital	781	0
Medlemmers andel af skat	1.067.048	903.005
Fordelt til medlemmer, i alt	7.198.200	4.222.509
Egenkapitalens andel		
Forrentning og risikoforrentning til egenkapitalen (efter skat)	1.933.822	1.605.834
Årets overførsel til/fra skyggekonto (efter skat)	7.223	1.521.985
Fordelt til egenkapital	1.941.045	3.127.819
Andel af omkostnings- og risikoresultat overskudskapital	3.511	0
Egenkapitalens andel af skat	349.321	290.074
Resultat før skat	2.293.876	3.417.893
Opsparet til senere forrentning af egenkapitalen (skyggekonto)		
Skyggekonto 1. januar	6.709	621.335
Andel af primoregulering	0	864.732
Forrentning af skyggekonto (efter skat)	514	42.628
Årets overførsel til/fra skyggekonto (efter skat)	-7.223	-1.521.985
Skyggekonto	0	6.709
Opsparet til senere forrentning af overskudskapital (skyggekonto)		
Skyggekonto 1. januar	1.780	44.180
Andel af primoregulering	0	191.935
Forrentning af skyggekonto (efter skat)	136	3.031
Årets overførsel til/fra skyggekonto (efter skat)	-1.916	-237.366
Skyggekonto	0	1.780

Noter til regnskabet

Note 1: Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt efter lov om finansiel virksomhed, Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser samt pensionskassens vedtægter.

Den anvendte regnskabspraksis og de regnskabsmæssige skøn er uændret i forhold til tidligere år.

Øvrige forhold i 2017

MP Pension har i 2017 indført markedsrente. Fra og med 2017 optages alle nye medlemmer på markedsrenteordningen. De resterende medlemmer af MP Pension har siden 1 juli 2017 haft mulighed for at foretage omvalg fra det traditionelle gennemsnitsrente til markedsrente. Pr. 31. december har 1.149 medlemmer foretaget omvalg.

I forbindelse med omvalget har de medlemmer som har foretaget omvalg fået deres forholdsmæssige andel af såvel Individuelle- som kollektive bonuspotentialer samt deres forholdsmæssige andel af Egenkapitalen.

De omvalgte medlemmers andel af årets opbyggede kollektive bonuspotentialer udgjorde 33 mio. kr. i 2017.

Den samlede overførsel til markedsrente er illustreret i tabel 5.

Den regnskabsmæssige fordeling af omvalget er nærmere beskrevet i de enkelte afsnit i anvendt regnskabspraksis.

(Alle beløb i 1.000 kr.)

Tabel 5: Fordeling af omvalg til markedsrente	
Overført fra pensionshensættelser, GNS	1.310.730
Overført fra overskudskapital, GNS	102.283
Overført fra egenkapitalen	499.372
Overført fra kollektiv bonuspotentialer	33.393
Total overført	1.945.777
Fordelt til pensionshensættelser, MR	1.903.703
Fordelt til overskudskapital, MR	42.074
Totalt fordelt	1.945.777

Markedsrenteproduktet har samme investeringsprofil som gennemsnitsrenteproduktet. Overførslen af de enkelte investeringsaktiver mellem gennemsnitsrente og markedsrente fremgår af noterne til årsregnskabet.

MP Pension har indtil 2017 indgået i et administrationsfællesskab samt en række fællesledede investeringer sammen med Arkitekternes Pensionskasse og Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyr læger. Administrationsfællesskabet er ophørt. MP Pension har indtil da behandlet en række af de fælles investeringer som fælleslede aktiviteter. Disse investeringer betragtes ikke længere som fællesledede aktiviteter men i stedet som tilknyttede virksomheder, idet MP Pension grundet sin ejerandel i de underliggende investeringer har bestemmende indflydelse.

Følgende investeringer er i 2017 indregnet som investeringer i tilknyttede virksomheder:

- Investeringsforeningsbeviser i Kapitalforeningen MP Invest,
- Investeringsforeningsbeviser i Kapitalforeningen Danske Invest,
- Investeringsforeningsbeviser i Kapitalforeningen EMD Invest,
- Kommanditist anpartar i Unipension PE K/S,
- Kommanditist anpartar i Unipension PE II K/S,
- Kommanditist anpartar i Unipension Infra K/S,
- Kommanditist anpartar i Unipension RE K/S.

Den ændrede regnskabsmæssige behandling har ingen effekt på Egenkapitalen primo.

Vi har foretaget enkelte klassifikationer i sammenligningstal og visse formuleringmæssige tilpasninger uden betydning for resultat, aktiver og egenkapital.

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.

Generelt om indregning og måling

Vi indregner aktiver i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen og når vi kan måle aktivets værdi pålideligt.

Vi indregner forpligtelser i balancen, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og når vi kan måle forpligtelsernes værdi pålideligt.

Ved første indregning måler vi aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tager vi hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregner vi indtægter i takt med, at de indtjenes, mens vi indregner omkostninger med de beløb, der vedrører regnskabet.

Regnskabsmæssige skøn og opdatering heraf

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med skøn og vurderinger, der påvirker størrelsen af disse aktiver og forpligtelser og dermed resultatet i indeværende og kommende år. De væsentligste skøn og vurderinger vedrører fastsættelse af dagsværdier på ejendomme, opgørelse af dagsværdier på unoterede kapitalandele og afledte finansielle instrumenter samt opgørelse af forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter, herunder særligt fastlæggelse af forudsætninger om invaliditet og dødelighed.

Effekten af overgang til 20 årigt benchmark for levetidsforbedringer vil have en uvæsentlig effekt på de pensionsmæssige hensættelser.

Effekten som følge af ændrede dødelighedsforudsætninger er illustreret i tabel 6.

MP Pension har ultimo 2017 opdateret bedste skøn over dødeligheden, invaliditeten, genkøbs- og fripolicehyppigheden samt omkostningerne. Dødeligheden er ændret fra Finanstilsynets 2015-benchmark til 2016-benchmark. Invaliditeten samt genkøbs- og fripolicehyppigheden er hævet baseret på de seneste 5 års ud-

vikling. Omkostningerne er sat til de anmeldte 2. ordens omkostninger for 2018, som er budgetteret til at dække de forventede faktiske omkostninger. Effekten af ændringerne fra sidste års forudsætninger (MV17) til dette års forudsætninger (MV18) fremgår af tabel 6. Den væsentligste årsag til effekten er en forøgelse af skønnet over genkøbshyppigheden.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet fremkommer ved sammenlægning (konsolidering) af årsregnskabet for MP Pension og årsregnskaberne for de tilknyttede virksomheder:

- MP Ejendomme P/S,
- Danasvej 30 A P/S,
- Forchhammersvej 19 P/S,
- Komplementarejendomsselskabet MP ApS,
- MP Investment Management A/S,
- MP GP ApS,
- Climate Delta K/S,
- MP Pension Infra K/S,
- MP Pension PE K/S,
- MP Pension RE K/S,
- Kapitalforeningen MP Invest,
- Kapitalforeningen Danske Invest,
- Kapitalforeningen EMD Invest,
- Unipension PE K/S,
- Unipension PE II K/S,
- Unipension Infra K/S,
- Unipension RE K/S,
- Unipension Ejendomme P/S.

(Mio. kr.)

Tabel 6: Ændringer af markedsværdi	MV17	MV18	Forskel	Relativt
Bedste skøn over ydelser, omkostninger og bidrag	41.966	43.322	1.356	3,1%
Risikomargen	4.103	3.944	-159	-4,0%
Individuel Bonus	32.220	31.084	-1.136	-3,7%
Pensionshensættelser for gennemsnitsrente	78.289	78.350	61	0,1%

Tilknyttede virksomheder

Koncernregnskabet omfatter MP Pension og de virksomheder og investeringsforeninger, hvor MP pension har en bestemmende indflydelse på de økonomiske og driftsmæssige beslutninger. MP Pension har bestemmende indflydelse, når faktiske rettigheder giver MP Pension en aktuel evne til at styre de aktiviteter, der påvirker afkastet af den pågældende enhed væsentligt.

Vi har udarbejdet koncernregnskabet ved at sammenlægge poster med ensartet indhold. I forbindelse med denne sammenlægning eliminerer vi koncerninterne mellemværender og aktiebesiddelser, ligesom vi eliminerer koncerninterne transaktioner.

Koncerninterne transaktioner

De koncerninterne transaktioner omfatter godtgørelser til MP Pension for administration af og udleje af medarbejdere til tilknyttede virksomheder. Vi har fastsat godtgørelserne på enten omkostningsdækkende basis eller markedsvilkår.

Endvidere omfatter de koncerninterne transaktioner køb af investeringsrådgivning og handelsafvikling hos en tilknyttet virksomhed. Prissætningen er på markedsvilkår.

Valuta

Vi omregner transaktioner i fremmed valuta 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 balancedagen. MP Pension anvender de London-baserede GMT 1600-valutakurser som lukkekurser.

Resultatopgørelsen

Medlemsbidrag

Medlemsbidrag omfatter løbende præmier og indskud vedrørende regnskabsåret. Arbejdsmarkedsbidrag og bidragsfritagelse er fratrukket i posten.

Afkast af investeringsaktiver

Vi indregner alle realiserede og urealiserede gevinster og tab på investeringsaktiver i årets resultat under posten Kursreguleringer. Gevinster og tab måler vi i forhold til værdien i primo balancen eller en efterfølgende kostpris for anskaffelser i året. Valutakursreguleringer indregner vi ligeledes i denne post.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostningerne er opdelt i *administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed* og *administrationsomkostninger* (ved pensionsvirksomhed). Administrationsomkostninger ved investeringsvirksomhed er beregnet som direkte investeringsomkostninger tillagt et allokeret beløb fra den øvrige omkostningsmasse, svarende til ressourcetrækket. Samlet dækker Omkostninger til investeringsvirksomhed direkte som indirekte omkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed.

Pensionsafkastskat (PAL)

Den beregnede pensionsafkastskat for indkomståret udgiftsfører/indtægtsfører vi i resultatopgørelsen. Med de gældende skatteregler skal der betales pensionsafkastskat på 15,3% af det skattepligtige afkast, som i hovedtræk svarer til det samlede investeringsafkast, reduceret med omkostninger til formueforvaltning. Den del af afkastet, vi kan henføre til pensionshensættelser opsparet forud for pensionsafkastbeskatningens (tidligere realrenteafgiftens) indførelse 1. januar 1983, er dog friholdt for beskatning.

Pensionsydelse

Pensionsydelse omfatter årets udbetalte pensionsydelse. Egenkapitalens andel af udbetalte pensionsydelse i form af tillægspensioner og øvrige overførsler er dog ført direkte under egenkapitalen.

Ændring i pensionshensættelser

Ændring i pensionshensættelser omfatter ændring i pensionshensættelser som er indregnet i resultatopgørelsen, ændring i kollektiv bonuspotentiale og årets tilskrevne bonus.

Ændring i pensionshensættelser, markedsrente

Ændring i pensionshensættelser vedr. markedsrente omfatter ændring i pensionshensættelser som er indregnet i resultatopgørelsen.

Ændring i overskudskapital

Ændring i overskudskapital omfatter årets ændring i overskudskapital, som er indregnet i resultatopgørelsen.

Egenkapitalens investeringsafkast

Egenkapitalens investeringsafkast opgør vi i henhold til de regler om egenkapitalens forrentning, som MP Pension har anmeldt til Finanstilsynet, jf. afsnittet om fordeling af realiseret resultat. Den del af pensionsafkastskatten, som kan henføres til egenkapitalens investeringsafkast, opfører vi under posten Pensionsafkastskat af egenkapitalens investeringsafkast. Summen af Egenkapitalens investeringsafkast og Pensionsafkastskat af

egenkapitalens investeringsafkast svarer dermed til resultatposten Overført investeringsafkast.

Fordeling af realiseret resultat

Realiseret resultat opgør vi efter reglerne i Finanstilsynets bekendtgørelse om kontributionsprincippet og den anmeldte overskudsdeling.

Årets realiserede resultat disponerer vi således, at egenkapitalen opnår et afkast, der svarer til årets formueafkast før skat opgjort som regnskabsnøgletal Investeringsafkast før pensionsafkastskat med tillæg af en risikoforrentning. Risikoforrentningen beregnes som 0,25% for betingede tilsagn respektive 0,50% for ubetingede tilsagn af de retrospektive pensionshensættelser primo året. Den beregnede risikoforrentning fordeles mellem egenkapitalen og overskudskapital efter deres forholdsmæssige størrelse primo året. Det resterende afkast fordeles til medlemmerne, herunder ved henlæggelse til kollektive bonuspotentialer.

Medlemmernes andel af et negativt realiseret resultat nedbringer først et eventuelt kollektiv bonuspotentiale, indtil dette er opbrugt. Herefter bliver individuelle bonuspotentialer (Risikomargen og Skønnede ydelser af fremtidig bonus) nedbragt for det enkelte medlem med medlemmets forholdsmæssige andel af det negative resultat i det omfang, det kan rummes i medlemmets bonuspotentiale. Et resterende negativt resultat dækkes i forhold til deres primoværdier af egenkapitalen og overskudskapital.

Fordelingen af det realiserede resultat, herunder anvendelse af kollektiv og individuelt bonuspotentiale og genoprettelse af den manglende tilskrivning til egenkapitalen og overskudskapital fra tidligere år (skyggekon-toen), fremgår af Egenkapitalopgørelsen.

Særlige forhold ved indførelse af markedsrente

Den beregnede risikoforrentning fordeles forholdsmæssigt mellem Egenkapitalen og Overskudskapital efter deres forholdsmæssige størrelse primo. Da det er første år at MP Pension har indført markedsrente, vil markedsrentes andel af overskudskapitalen primo året udgøre 0 kr.

Den samlede overskudskapital har fået samme risikoforrentning som Egenkapitalen i henhold til de anmeldte principper omkring fordeling af realiseret resultat.

Fordelingen af den samlede risikoforrentning til overskudskapital mellem gennemsnitsrente og markedsrente er fordelt ud fra deres respektive primo værdier samt et vægtet gennemsnit af året indbetalinger og overførsler. På denne måde sikrer vi at de medlemmer,

som har foretaget omvalg i årets løb får en fair forrentning af deres andel af overskudskapitalen.

Tilsvarende har disse medlemmer fået en forholdsmæssig andel af det samlede opbyggede kollektive bonuspotentiale på tidspunktet for omvalg.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Herunder aktiverer vi it-programmer til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdi, når denne er lavere. Vi foretager vurderingen på baggrund af en nedskrivningstest, der er baseret på kapitalværdiberegninger, som er individuelt fastsat ved anvendelse af forventede betalingsstrømme.

Immaterielle anlægsaktiver afskriver vi lineært over den forventede brugstid, typisk fem til otte år.

Driftsmidler

Driftsmidler, der består af en bil, inventar og it-udstyr, som bliver anvendt i pensionskassens drift samt driftsmidler på pensionskassens investeringsejendomme, indregner vi til kostpris og afskriver lineært over den forventede brugstid, typisk tre til fem år.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme indregner vi ved køb til kostpris, inklusive transaktionsomkostninger. Herefter måler vi ejendommene til dagsværdi med udgangspunkt i afkastmetoden, der er nærmere fastlagt i Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikrings-selskaber og tværgående pensionskasser.

Eksterne eksperter har medvirket til fastsættelse af dagsværdierne. Der er i sagens natur en relativ stor usikkerhed forbundet med værdien af MP Pensions investeringsejendomme, men vi anser den anvendte metode for det bedste udtryk for dagsværdien.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måler vi til den regnskabsmæssige indre værdi.

Andre finansielle investeringsaktiver

Køb og salg af andre finansielle investeringsaktiver indregner vi på handelsdagen til dagsværdi.

Børsnoterede investeringsaktiver (kapitalandele og obligationer mv.) måler vi herefter til dagsværdi baseret på seneste noterede kurs – lukkekursen – på balancedagen, eller, hvis en sådan ikke foreligger, til en anden offentligtgjort kurs, der svarer bedst hertil. Udlånte obligationer indgår i balancen under Obligationer og er nærmere specificeret i noterne.

Unoterede investeringsaktiver måler vi til dagsværdi med udgangspunkt i de senest foreliggende regnskaber og supplerende oplysninger om sammenlignelige nøgletal, cash flow mv.

Oplysninger om kurser, supplerende oplysninger, stedfundne handler mv., der fremkommer efter regnskabsafslutningen, bliver alene medtaget, hvis de er væsentlige for vurderingen af årsrapporten.

Koncernen anvender afledte finansielle instrumenter, som f.eks. valutaterminsforretninger, aktiefutures og renteswaps som en del af styringen af valuta-, rente og aktierisici. Afledte finansielle instrumenter er karakteriseret ved, at deres værdi afhænger af udviklingen i værdien af et underliggende instrument, indeks e.l. Anvendelsen gør det muligt at øge eller mindske eksponeringen overfor f.eks. markedsrisici.

Unoterede afledte finansielle instrumenter optager vi til dagsværdier, opgjort af eksterne parter. Dagsværdi er som udgangspunkt fastsat ud fra en relevant markedspris eller alternativt ved at inddrage observerbare, aktuelle markedsdata, som markedsdeltagere må antages at ville tage i betragtning.

Repo-forretninger måler vi ligeledes til dagsværdi og indregner under gæld til kreditinstitutter.

Pensionshensættelser vedr. gennemsnitsrente

Pensionshensættelser vedr. gennemsnitsrente omfatter pensionsforpligtelser over for medlemmerne. Hensættelserne er opgjort af MP Pensions ansvarshavende aktuar på baggrund af det tekniske grundlag, som er anmeldt til Finanstilsynet.

Vi opgør pensionshensættelserne som nutidsværdien af betalingsstrømme baseret på den aktuelle rentekurve fastsat af EIOPA, bedst mulige skøn over risikofaktorer (dødelighed, invaliditet, udtrædelse og overgang til hvilende medlemskab) og administrationsomkostninger.

Pensionshensættelserne for gennemsnitsrenteordningen opdeles i nutidsværdien af bedste skøn over de fremtidige betalingsstrømme for ydelser, omkostninger og bidrag, Risikomargen samt individuel bonus.

Medlemmernes andel af kollektiv bonuspotentiale indgår ligeledes i regnskabsposten.

Pensionshensættelser vedr. markedsrente

Pensionshensættelser vedr. markedsrente omfatter pensionshensættelser målt til dagsværdi og opgøres med udgangspunkt i værdien af de bagvedliggende

aktiver. Pensionshensættelser i markedsrente er uden garanti og ret til bonus.

Kollektiv bonuspotentiale

Hensættelse til kollektiv bonus udgør pr. balancedagen en forpligtelse til at yde bonus ud over de bonusbeløb, som er tilført pensionshensættelserne. Beløbet er ikke fordelt til de enkelte medlemmer.

MP Pension har én kontributionsgruppe.

Overskudskapital

MP Pension har overskudskapital, der skal forrentes efter samme principper som pensionskassens egenkapital.

Overskudskapital bliver opbygget af en individuel fastsat andel af det enkelte medlems andel af det realiserede samt en bidrag på fem pct. af medlemsbidraget i gennemsnitsrente og to pct. i markedsrente.

Overskudskapital forrentes efter samme princip som egenkapitalen i henholdt til de til Finanstilsynets anmeldte principper. Fordelingen af årets rentetilskrivning mellem hhv. gennemsnitsrente og markedsrente foretages som et vægtet gennemsnit over året. Dermed sikres det, at de medlemmer som har foretaget omvalg i løbet af året får en fair forrentning af deres overskudskapital.

Overskudskapital indgår i opgørelsen af MP Pensions kapitalgrundlag.

Nøgletal

MP Pensions nøgletal udarbejder vi efter reglerne i Bekendtgørelse om Finansielle Rapporter for Forsikrings-selskaber og Tværgående Pensionskasser. Alle nøgletal er beregnet og præsenteret for pensionskassen.

Noter til resultatopgørelsen

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncernen		Pensionskassen	
	2017	2016	2017	2016
Note 2				
Medlemsbidrag				
Ordinære bidrag	4.042.907	3.929.722	4.042.907	3.929.722
Engangsindskud	234.963	235.710	234.963	235.710
Bidrag fritagelse	-729	-2.407	-729	-2.407
Medlemsbidrag, brutto	4.277.142	4.163.025	4.277.142	4.163.025
Indeholdt arbejdsmarkedsbidrag	-313.371	-304.196	-313.371	-304.196
Medlemsbidrag, i alt	3.963.771	3.858.829	3.963.771	3.858.829
Ordinære bidrag fordelt efter medlemmernes bopæl:				
Danmark			4.023.995	3.880.756
Andre EU-lande			11.578	46.078
Øvrige lande			7.334	2.888
I alt			4.042.907	3.929.722
Antal medlemmer (inkl. ægtefælle- og børne-pensionister ved årets udgang)			126.213	119.358
Note 3				
Renteindtægter og udbytter mv.				
Kapitalandele (aktier mv.)	3.269.832	2.720.882	420.413	351.069
Obligationer (inkl. indeksregulering)	2.179.894	2.190.757	9.980	0
Øvrige	0	157	0	153
Renteindtægter og udbytter, i alt	5.449.726	4.911.797	430.393	351.222
Note 4				
Kursreguleringer				
Investeringsejendomme	76.221	42.060	46.862	42.558
Kapitalandele (aktier mv.)	2.116.868	576.454	-297.704	-284.644
Investeringsforeningsandele	0	924.288	0	8.965.997
Obligationer	-1.118.237	3.162.507	-13.914	0
Pantesikrede udlån	-6.601	19.485	0	0
Finansielle instrumenter	3.482.259	-1.403.234	3.287.867	-1.150.749
Likvide beholdninger	-48.009	18.764	-17.676	-8.541
Kursreguleringer, i alt	4.502.501	3.340.325	3.005.436	7.564.622

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncernen		Pensionskassen	
	2017	2016	2017	2016
Note 5				
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed				
Handelsomkostninger og ekstern formueforvaltning	-318.506	-304.197	-6.902	-12.576
Intern formueforvaltning, jf. note 8	-110.434	-87.356	-51.006	-45.858
Administrationsomkostninger, i alt	-428.939	-391.553	-57.909	-58.434
Note 6				
Pensionsafkastskat m.v.				
Pensionsafkastskat for året	-1.443.388	-1.194.496	-1.443.388	-1.194.496
Regulering til pensionsafkastskat i tidligere år	27.020	1.417	27.020	1.417
Selskabsskat i koncernselskaber	-174	0	0	0
Pensionsafkastskat m.v., i alt	-1.416.542	-1.193.078	-1.416.369	-1.193.078
Note 7				
Udbetalte ydelser				
Alderspensioner	-2.216.225	-1.999.566	-2.216.225	-1.999.566
Invalidepensioner	-228.620	-223.127	-228.620	-223.127
Ægtefællepensioner	-197.141	-185.193	-197.141	-185.193
Børnepensioner	-47.950	-42.454	-47.950	-42.454
Ratepensioner	-5.961	-3.811	-5.961	-3.811
Løbende ydelser	-2.695.897	-2.454.151	-2.695.897	-2.454.151
Engangsydelser ved pensionering	-178.198	-159.181	-178.198	-159.181
Engangsydelser ved død	-14.980	-13.138	-14.980	-13.138
Udtrædelsesgodtgørelser	-276.255	-198.381	-276.255	-198.381
Præmie til gruppeforsikring	-55.858	-70.578	-55.884	-70.578
Udbetalte ydelser, i alt	-3.221.188	-2.895.428	-3.221.214	-2.895.428
Indregnet i resultatopgørelsen, side 24	-2.742.895	-2.527.152	-2.742.921	-2.527.152
Udlodning fra egenkapitalen, side 27	-478.293	-368.277	-478.293	-368.277
Udbetalte ydelser, i alt	-3.221.188	-2.895.428	-3.221.214	-2.895.428

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncernen		Pensionskassen	
	2017	2016	2017	2016
Note 8				
Administrationsomkostninger				
Løn og vederlag mv.:				
Løn mv.	-75.679	-60.712	-39.296	-33.927
Pension	-6.522	-5.544	-4.486	-3.474
Andre udgifter til social sikring	-658	-652	-506	-479
Lønsumsafgift	-10.399	-7.672	-7.507	-5.785
Løn og vederlag mv. i alt	-93.258	-74.580	-51.795	-43.664
Øvrige administrationsomkostninger	-81.819	-69.860	-61.922	-59.605
Administrationsomkostninger, brutto	-175.077	-144.440	-113.718	-103.269
Adm. godtgørelse fra tilknyttede virksomheder	0	0	496	326
Overført til investeringsomkostninger, jf. note 5	110.434	87.356	51.006	45.858
Administrationsomkostninger, i alt	-64.644	-57.084	-62.215	-57.084

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncernen		Pensionskassen	
	2017	2016	2017	2016
Note 8 fortsat				
I løn og vederlag mv. indgår løn og vederlag til direktion og bestyrelse:				
Løn og vederlag til Jens Otto Munch Holst (tiltrådt 1/2 2016)	-3.366	-2.066	-3.120	-2.066
Fast løn inkl. pensionsbidrag mv. til andre ansatte, som kan tage risici	-13.648	-4.222	-8.036	-1.397
Antal personer	13	4	9	3
Variabel løn til andre ansatte, som kan tage risici	-5.467	-543	-115	-7
Antal personer	3	2	1	1

Som nærmere beskrevet i anvendt regnskabspraksis har MP Pension i 2016 indgået i et administrationsfællesskab med Arkitekternes Pensionskasse og Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrlæger. Dette medfører at de samlede lønomkostninger i 2016 har været opdelt mellem de tre pensionskasser, hvorfor sammenligningstallene afspejler den tidligere fordeling.

Bestyrelsen har defineret "andre ansatte, som kan tage risici" som koncernens og pensionskassens ansvarshavende aktuar, risikostyringschef, nøgleperson for Internal audit samt 6 personer fra ledelsen i MP Pension.

Honorar til bestyrelsens formand, Egon Kristensen	-370	-305	-320	-305
Honorar til næstformand, Lis Skovbjerg	-285	-180	-235	-180
Honorar til uafh. medlem, Henrik Klitmøller Rasmussen	-250	-170	-200	-170
Honorar til Anders Christian Rasmussen (udpeget af DM)	-110	-95	-110	-95
Honorar til Arne Grønborg Johansen (udpeget af DP)	-110	-95	-110	-95
Honorar til Peter Madsen (udpeget af GL)	-110	-95	-110	-95
Honorar til Søren Kogsbøll	-135	-95	-135	-95
Honorar til Ingrid Stage	-110	-95	-110	-95
Honorar til Per Clausen	-110	-95	-110	-95
Honorar til Tobias Bornakke Jørgensen	0	0	0	0
Honorar til Magnus Skovrind Pedersen	-110	-95	-110	-95
Honorar til medlemsrevisor Jens Oluf Brandorff	-10	-10	-10	-10
Gennemsnitligt antal heltidsansatte	90	75	70	53
Honorar til den valgte revision, Deloitte:				
Lovpligtig revision	-1.427	-1.355	-636	-648
Andre erklæringsopgaver	-210	-163	-210	-163
Skatterådgivning	0	-289	0	-99
Andre ydelser	-253	-84	-159	-75
I alt	-1.890	-1.890	-1.005	-984

Honorar til ikke-revisionsmæssige ydelser leveret af Deloitte Statsautoriserede Revisionspartnerselskab til MP Pension omfatter andre erklæringsydelser samt regnskabs-, moms- og skattemæssige spørgsmål.

Noter til balancen

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncernen		Pensionskassen	
	2017	2016	2017	2016
Note 9				
IT-programmer				
Anskaffelsespris 1. januar	139.162	115.000	138.439	114.276
Årets tilgang	16.223	24.163	16.223	24.163
Anskaffelsespris 31. december	155.385	139.162	154.661	138.439
Afskrivninger og nedskrivninger 1. januar	-101.953	-97.905	-101.230	-97.182
Årets afskrivninger og nedskrivninger	-10.055	-4.048	-10.055	-4.048
Afskrivninger og nedskrivninger 31. december	-112.008	-101.953	-111.285	-101.230
Regnskabsmæssig værdi	43.377	37.209	43.377	37.209
Note 10				
Driftsmidler				
Anskaffelsespris 1. januar	29.751	30.691	29.557	29.057
Årets tilgang	182	2.313	182	2.313
Årets afgang	0	-3.252	0	-1.813
Anskaffelsespris 31. december	29.934	29.751	29.740	29.557
Afskrivninger 1. januar	-26.609	-28.603	-26.413	-26.981
Årets afskrivninger	-803	1.994	-805	568
Afskrivninger 31. december	-27.412	-26.609	-27.218	-26.413
Regnskabsmæssig værdi	2.521	3.142	2.521	3.144
Heraf placeret under investeringsaktiver tilknyttet markedsrente i balancen	42	0	48	0
Regnskabsmæssig værdi vedrørende gennemsnitsrente	2.479	3.142	2.474	3.144

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncernen		Pensionskassen	
	2017	2016	2017	2016
Note 11				
Investeringsejendomme				
Dagsværdi 1. januar	810.606	1.310.623	615.908	1.194.558
Primo værdi af Unipension Ejendomme P/S som følge af overgang til tilknyttede virksomheder	683.919	0	0	0
Årets tilgang (nyanskaffelser og forbedringer)	58.142	126.120	51	14.482
Årets afgang	-112.250	-768.017	-83.036	-670.110
Kursreguleringer	77.682	141.880	26.903	76.977
Dagsværdi 31. januar	1.518.099	810.606	559.826	615.908
Heraf placeret under investeringsaktiver tilknyttet markedsrente i balancen	25.279	0	10.624	0
Regnskabsmæssig værdi vedrørende gennemsnitsrente	1.492.820	810.606	549.202	615.908
Ved beregning af ejendommenes dagsværdi er der i gennemsnit anvendt følgende afkastprocenter:				
Boligejendomme	3,8%	-	4,0%	-
Erhvervsnejendomme	5,5%	5,6%	5,5%	5,4%
Alle ejendomme	5,2%	5,6%	5,1%	5,4%

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Pensionskassen	
	2017	2016
Note 12		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	490.873	150.090
Tilgang i året	1.085.070	340.783
Tilgang ved overførsel fra associerede virksomheder og investeringsforeningsandele	103.926.900	0
Kostpris 31. december	105.502.843	490.873
Værdiregulering 1. januar	-24.923	-6.011
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	-110.798	-23.000
Andel af årets resultat	6.086.944	4.088
Værdiregulering 31. december	5.951.223	-24.923
Regnskabsmæssig værdi	111.454.067	465.950
Heraf placeret under investeringsaktiver tilknyttet markedsrente i balancen	2.115.136	0
Regnskabsmæssig værdi vedrørende gennemsnitsrente	109.338.930	465.950

Tilknyttede virksomheder udgøres af:	Ejerandel	Resultat	Egenkapital
MP Ejendomme P/S, Gentofte	100%	-2.074	10.802
Komplementarejendomsselskabet MP ApS	100%	20	173
Danasvej 30 A P/S	100%	-20.621	164.037
Forchammersvej 19 P/S	100%	4.135	57.757
MP Investment Management A/S	100%	612	43.682
Climate Delta K/S	100%	-729	142.485
MP Pension PE K/S	100%	-17.875	113.759
MP Pension RE K/S	100%	26.147	212.202
MP Pension Infra K/S	100%	1.891	666.044
Unipension PE K/S, Gentofte	80 %	337.908	4.102.293
Unipension PE II K/S, Gentofte	83 %	-83.167	1.651.604
Unipension Infra K/S, Gentofte	83 %	41.380	2.914.515
Unipension RE K/S, Gentofte	83 %	94.941	2.677.521
Kapitalforeningen MP Invest, København (ejerandel ultimo året, varierer)	99 %	5.452.530	98.644.469
Kapitalforeningen EMD Invest	100 %	-13.745	1.594.339
Kapitalforeningen Danske Invest	100 %	291.376	1.777.606

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncernen		Pensionskassen	
	2017	2016	2017	2016
Note 13				
Kapitalandele i associerede virksomheder				
Anskaffelsespris 1. januar	0	48.931	0	85.771
Køb/salg i året	0	-48.931	0	-85.771
Anskaffelsespris 31. december	0	0	0	0
Nedskrivning 1. januar	0	-43.860	0	-43.894
Værdiregulering 1. januar	0	8	0	8
Årets regulering (andel af resultater)	0	-570	0	-766
Tilbageførsel af nedskrivning ved salg	0	44.422	0	44.653
Nedskrivning 31. december	0	0	0	0
Opskrivning 1. januar	0	14	0	2.444
Årets regulering (andel af resultater)	0	1.906	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger ved salg	0	-1.920	0	-2.444
Opskrivning 31. december	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0	0	0
Indtægter fra associerede virksomheder				
Årets værdireguleringer, jf. ovenfor	0	-1.336	0	-766
Udbytte fra associerede virksomheder	0	0	0	0
Indtægter fra associerede virksomheder, i alt	0	-1.336	0	-766

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncernen		Pensionskassen	
	2017	2016	2017	2016
Note 14				
Kapitalandele				
Børsnoterede danske kapitalandele	5.539.291	5.016.890	26.542	30.997
Unoterede danske kapitalandele	1.447.935	1.583.903	622.531	424.089
Børsnoterede udenlandske kapitalandele	37.157.660	29.797.707	0	0
Unoterede udenlandske kapitalandele	11.546.257	8.435.652	451.940	636.125
Investeringsforeningsandele med kapitalandele	1.484.624	1.599.083	52.395.392	47.172.092
Heraf overført til tilknyttede virksomheder, note 12	0	0	-52.395.392	0
Regnskabsmæssig værdi, i alt	57.175.766	46.433.235	1.101.013	48.263.303
Heraf placeret under investeringsaktiver tilknyttet markedsrente i balancen	952.095	0	20.895	0
Regnskabsmæssig værdi vedrørende gennemsnitsrente	56.223.672	46.433.235	1.080.118	48.263.303
På www.mppension.dk/ansvarlige-investeringer/verdenskort-over-aktier/ findes en fortegnelse over samtlige pensionskassens kapitalandele				
Note 15				
Obligationer				
Danske obligationer	41.583.086	42.812.425	452.472	0
Udenlandske obligationer	21.515.376	22.151.017	0	0
Investeringsforeningsandele med obligationer	0	0	57.647.733	55.782.760
Heraf overført til tilknyttede virksomheder, note 12	0	0	-57.647.733	0
Regnskabsmæssig værdi, i alt	63.098.463	64.963.443	452.472	55.782.760
Heraf placeret under investeringsaktiver tilknyttet markedsrente i balancen	1.050.720	0	8.587	0
Regnskabsmæssig værdi vedrørende gennemsnitsrente	62.047.743	64.963.443	443.885	55.782.760
Note 16				
Afledte finansielle instrumenter				
Valutakontrakter: Valutaterminer (udløber i 2018)	558.123	944.349	522.427	863.208
Aktiekontrakter: futures/optioner/warrants m.fl.	42.006	109.096	0	0
Kreditkontrakter: credit default swaps	14.976	30.099	0	0
Rentekontrakter: swaps/swaptioner	40.164	79.288	0	0
Regnskabsmæssig værdi, i alt	655.270	1.162.831	522.427	863.208
Heraf placeret under investeringsaktiver tilknyttet markedsrente i balancen	10.912	0	9.914	0
Regnskabsmæssig værdi vedrørende gennemsnitsrente	644.358	1.162.831	512.512	863.208

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncernen		Pensionskassen	
	2017	2016	2017	2016
Note 17				
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrente				
Investeringsejendomme	25.279	0	10.624	0
Kapitalandele i tilknyttet virksomhed	0	0	2.115.136	0
Kapitalandele	927.373	0	20.895	0
Investeringsforeningsandele med kapitalandele	24.722	0	0	0
Obligationer	1.050.720	0	8.587	0
Investeringsforeningsandele med obligationer	0	0	0	0
Indlån i kreditinstitutter	31.960	0	0	0
Andre finansielle instrumenter	27.565	0	9.914	0
I alt	2.087.619	0	2.165.156	0
Øvrige poster				
Andre tilgodehavender	52.303	0	3.091	0
Driftsmidler	42	0	48	0
Likvide beholdninger	22.386	0	4.374	0
Tilgodehavende renter samt optjent leje	10.378	0	57	0
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrente, i alt	2.172.727	0	2.172.727	0
Note 18				
Indlån i kreditinstitutter				
Indlån i kreditinstitutter	1.919.260	2.024.902	0	0
Heraf placeret under investeringsaktiver tilknyttet markedsrente i balancen	31.960	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi vedrørende gennemsnitsrente	1.887.301	2.024.902	0	0
Note 19				
Andre tilgodehavender				
Andre tilgodehavender	3.140.904	4.661.348	162.886	159.120
Heraf placeret under investeringsaktiver tilknyttet markedsrente i balancen	52.303	0	3.091	0
Regnskabsmæssig værdi vedrørende gennemsnitsrente	3.088.602	4.661.348	159.794	159.120

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncernen		Pensionskassen	
	2017	2016	2017	2016
Note 20				
Likvide beholdninger				
Likvide beholdninger	1.344.328	3.791.712	230.507	335.401
Heraf placeret under investeringsaktiver tilknyttet markedsrente i balancen	22.386	0	4.374	0
Regnskabsmæssig værdi vedrørende gennemsnitsrente	1.321.942	3.791.712	226.132	335.401
Note 21				
Tilgodehavende renter samt optjent leje				
Tilgodehavende renter samt optjent leje	623.210	685.667	2.992	0
Heraf placeret under investeringsaktiver tilknyttet markedsrente i balancen	10.378	0	57	0
Regnskabsmæssig værdi vedrørende gennemsnitsrente	612.833	685.667	2.935	0

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncernen		Pensionskassen	
	2017	2016	2017	2016
Note 22				
Overskudskapital, gennemsnitsrente				
Overskudskapital primo	5.188.997	4.755.844	5.188.997	4.755.844
Regulering 1. januar pga. ny regnskabsbekendtgørelse	0	-191.935	0	-191.935
Bidrag	183.019	186.367	183.019	186.367
Pensionsydelse	-173.659	-151.915	-173.659	-151.915
Overført til overskudskapital, markedsrente	-102.283	0	-102.283	0
Andel af omkostningsresultat	-3.506	-3.794	-3.506	-3.794
Andel af risikoresultat	9.385	5.349	9.385	5.349
Gruffeforsikringspræmie	-4.565	-4.714	-4.565	-4.714
Forrentning, jf. Egenkapitalopgørelse	426.788	356.430	426.788	356.430
Andel af risikoresultat for markedsrente	-57	0	-57	0
Andel af omkostningsresultat for markedsrente	832	0	832	0
Overført fra skyggekonto jf. egenkapitalopgørelse	1.916	237.366	1.916	237.366
Ændring i overskudskapital, i alt	337.871	625.088	337.871	625.088
Overskudskapital, gennemsnitsrente, i alt	5.526.868	5.188.997	5.526.868	5.188.997
Overskudskapital, markedsrente				
Overskudskapital primo	0	0	0	0
Bidrag	3.158	0	3.158	0
Overført fra overskudskapital gennemsnitsrente	38.916	0	38.916	0
Pensionsydelse	-274	0	-274	0
Andel af omkostningsresultat	-28	0	-28	0
Andel af risikoresultat	-92	0	-92	0
Gruffeforsikringspræmie	-54	0	-54	0
Andel af risikoresultat for markedsrente	0	0	0	0
Andel af omkostningsresultat for markedsrente	7	0	7	0
Forrentning, jf. egenkapitalopgørelse	3.485	0	3.485	0
Ændring i overskudskapital, i alt	45.118	0	45.118	0
Overskudskapital, markedsrente, i alt	45.118	0	45.118	0
Overskudskapital, i alt	5.571.986	5.188.997	5.571.986	5.188.997

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncernen		Pensionskassen	
	2017	2016	2017	2016
Note 23				
Pensionshensættelser, gennemsnitsrente				
Garanterede ydelser	43.322.324	41.435.639	43.322.324	41.435.639
Individuelt bonuspotentiale	35.027.134	34.724.863	35.027.134	34.724.863
Kollektiv bonuspotentiale	3.023.230	0	3.023.230	0
Pensionshensættelser, gennemsnitsrente, i alt	81.372.687	76.160.502	81.372.687	76.160.502
Pensionshensættelser, gennemsnitsrente				
Pensionshensættelser primo	76.160.502	70.848.758	76.160.502	70.848.758
Værdiregulering 1. januar	0	1.056.667	0	1.056.667
Pensionshensættelser 1. januar	76.160.502	71.905.425	76.160.502	71.905.425
Fortjenstmargen primo	0	0	0	0
Kollektiv bonuspotentiale primo	0	0	0	0
Akkumuleret værdiregulering primo	-3.158.477	-2.714.091	-3.158.477	-2.714.091
Retrospektive hensættelser primo	73.002.025	69.191.334	73.002.025	69.191.334
Overført til markedsrenteordninger	0	0	0	0
Medlemsbidrag	3.813.785	3.858.829	3.813.785	3.858.829
Rentetilskrivning (grundlagsrente og rentebonus)	2.590.537	2.523.055	2.590.537	2.523.055
Pensionsydelse	-2.509.436	-2.303.630	-2.509.436	-2.303.630
Overført til markedsrente	-1.310.730	0	-1.310.730	0
Omkostningstillæg efter tilskr. af omkostningsbonus	-49.222	-55.052	-49.222	-55.052
Risikotab efter tilskrivning af risikobonus	136.993	42.257	136.993	42.257
Gruppeforsikringspræmie	-64.089	-68.401	-64.089	-68.401
Overført til overskudskapital	-183.019	-186.367	-183.019	-186.367
Retrospektive hensættelser ultimo	75.426.845	73.002.025	75.426.845	73.002.025
Akkumuleret værdiregulering ultimo	2.922.612	3.158.477	2.922.612	3.158.477
Pensionshensættelser, ultimo	78.349.457	76.160.502	78.349.457	76.160.502
Kollektiv bonuspotentiale ultimo	3.023.230	0	3.023.230	0
Fortjenstmargen ultimo	0	0	0	0
Pensionshensættelser, gennemsnitsrente, i alt	81.372.687	76.160.502	81.372.687	76.160.502
Nøgletal vedrørende pensionshensættelser, gennemsnitsrente:				
Bonusgrad	4,0%	0,0%	4,0%	0,0%
Omkostningsresultat i 1.000 kr.	-11.287	-2.032	-11.287	-2.032
Omkostningsresultat i pct.	-0,0%	-0,0%	-0,0%	-0,0%
Risikoresultat i 1.000 kr.	-136.993	-42.302	-136.993	-42.302
Risikoresultat i pct.	-0,2%	-0,1%	-0,2%	-0,1%
Forrentning af medlemsmidler inkl. Overskudskapital	8,1%	7,1%	8,1%	7,1%

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncernen		Pensionskassen	
	2017	2016	2017	2016
Note 23 fortsat				
Pensionshensættelser, gennemsnitsrente, opdelt på grundlagsrente				
Pensionshensættelser opdelt på grundlagsrente*				
Ubetingede garantier (grundlagsrente 1,5 % - 4,25 %)	8.183.345	8.424.661	8.183.345	8.424.661
Betingede garantier (grundlagsrente 0 %)	70.166.113	67.735.841	70.166.113	67.735.841
Pensionshensættelser, gennemsnitsrente, opdelt på grundlagsrente, i alt	78.349.458	76.160.502	78.349.458	76.160.502
* Pensionskassen har én kontributionsgruppe, men opdeler hensættelserne i henhold til garantiernes karakter.				
Ændring i pensionshensættelser jf. resultatopgørelsen				
Pensionshensættelser, gennemsnitsrente	2.188.955	4.255.077	2.188.955	4.255.077
Kollektivt bonuspotentiale	3.023.230	0	3.023.230	0
Ændring i pensionshensættelser jf. resultatopgørelse	5.212.185	4.255.077	5.212.185	4.255.077

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncernen		Pensionskassen	
	2017	2016	2017	2016
Note 24				
Pensionshensættelser, markedsrente				
Pensionshensættelser primo	0	0	0	0
Fortjenstmargen primo	0	0	0	0
Pensionshensættelser 1 januar	0	0	0	0
Medlemsbidrag	157.913	0	157.913	0
Overført fra gennemsnitsrente ved omvalg	1.413.012	0	1.413.012	0
Overført fra egenkapital og kollektiv bonuspotentiale ved omvalg	532.765	0	532.765	0
Rentetilskrivning	132.840	0	132.840	0
Pensionsydelse	-13.050	0	-13.050	0
Omkostningsbidrag	-1.388	0	-1.388	0
Risikoresultat	-4.610	0	-4.610	0
Grupperforsikringspræmie	-2.682	0	-2.682	0
Overført til overskudskapital	-42.074	0	-42.074	0
Pensionshensættelser, markedsrente, i alt	2.172.727	0	2.172.727	0
Nøgletal vedrørende pensionshensættelser, markedsrente:				
Omkostningsresultat i 1.000 kr.	-318	0	-318	0
Omkostningsresultat i pct.	-0,4%	0,0%	-0,4%	0,0%
Risikoresultat i 1.000 kr.	4.610	0	4.610	0
Risikoresultat i pct.	6,4%	0,0%	6,4%	0,0%
Ændring i pensionshensættelser jf. resultatopgørelsen				
Pensionshensættelser, markedsrente	2.172.727	0	2.172.727	0
Pensionshensættelser, markedsrente finansieret af Egenkapitalen	-499.372	0	-499.372	0
Ændring i pensionshensættelser jf. resultatopgørelsen	1.673.355	0	1.673.355	0
Note 25				
Gæld til kreditinstitutter				
Gæld ifb. med aftaler om genkøb af obligationer (repoforretninger)	12.439.832	17.612.367	0	2.947
Gæld til kreditinstitutter, i alt	12.439.832	17.612.367	0	2.947

Forrentning af medlemsmidler inkl. overskudskapital er valgt undladt da nøgletallet som følge af at Pensionshensættelser vedr. markedsrente primo året var 0. Det beregnede nøgletal er derfor ikke retvisende. Markedsrentekontrakterne får i MP Pension samme forrentning som kontrakter i gennemsnitsrente.

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncernen		Pensionskassen	
	2017	2016	2017	2016
Note 26				
Afledte finansielle instrumenter				
Valutakontrakter: terminer/options, udløber 2018	41.698	987.587	0	943.513
Aktiekontrakter: futures/options/warrants m.fl.	42.006	64.414	0	0
Kreditkontrakter: credit default swaps	14.976	48.583	0	0
Rentekontrakter: swaps/swaptioner	40.164	169.417	0	0
Afledte finansielle instrumenter, i alt	138.844	1.270.001	0	943.513

Note 27

Nærtstående parter

MP Pension har følgende transaktioner med tilknyttede virksomheder.

MP Pension sælger administrative ydelser til følgende tilknyttede virksomheder:

Danasvej 30 A P/S, Gentofte

Forchhammersvej 19 P/S, Gentofte

MP Ejendomme P/S, Gentofte

Climate Delta K/S, Gentofte

MP Pension PE K/S, Gentofte

MP Pension RE K/S, Gentofte

MP Pension Infra K/S, Gentofte

Unipension PE K/S, Gentofte

Unipension PE II K/S, Gentofte

Unipension Infra K/S, Gentofte

Unipension RE K/S, Gentofte

MP Investment Management A/S, Gentofte

MP Pension køber formueforvaltning af MP Investment Management A/S

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på omkostningsdækkende basis eller markedsmæssige vilkår.

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Pensionskassen	
	2017	2016
Note 28		
Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser		
Følgende aktiver til bogført værdi er optaget i registret efter § 167 i lov om finansiel virksomhed:		
Statsobligationer	13.339.724	13.445.921
Erhvervsobligationer	34.220.911	30.092.906
Kapitalandele	40.807.938	34.912.413
Kollektive investeringsinstitutter	821.369	4.169.076
Registrerede aktiver, i alt	89.189.941	82.620.316

MP Pension og pensionskassens tilknyttede virksomheder Danasvej 30 A P/S, Forchhammersvej 19 P/S og MP Ejendomme P/S samt Unipension ejendomme P/S er frivilligt momsregistreret på enkelte erhvervsjendomme. Der påhviler en almindelig momsreguleringsforpligtelse på MP Pensions ejendomme og i dennes tilknyttede virksomheder.

MP Pension og en række af pensionskassens helejede tilknyttede virksomheder indgår i en fællesregistrering for momsafregning og hæfter derfor solidarisk for momsbetalingen. MP Pension er valgt som administrationselskab i momsmæssigt henseende.

MP Pension har stillet obligationer til sikkerhed for afvikling af såkaldte repo-forretninger, som udløber i 2018, til en værdi af 8.770 mio. kr.

MP Pension har givet tilsagn om deltagelse i investering i unoterede kapitalandele med 14.491 mio. kr.

	Afkast før skat	Pensionskassen	
		2017	2016
Note 29			
Specifikation af aktiver og deres afkast til markedsværdi 2017			
Grunde og Bygninger	10,4%	601.726	615.884
Noterede kapitalandele	11,4%	42.821.917	38.193.536
Unoterede kapitalandele	3,6%	9.061.721	7.594.181
Kapitalandele i alt	10,1%	51.883.638	45.787.717
Stats- og realkreditobligationer	6,1%	34.940.378	32.410.972
Indeksobligationer	0,0%	0	0
Kreditobligationer og emerging markets obligationer	-2,3%	22.712.386	23.370.550
Udlån m.v.	0,0%	0	0
Obligationer og udlån i alt	2,6%	57.652.764	55.781.522
Dattervirksomheder	3,5%	2.717.747	2.772.303
Øvrige investeringsaktiver		1.456.817	393.445
Totalt	9,0%	114.312.691	105.350.871

	Påvirkning af egenkapitalen
Note 30	(mio. kr.)
Følsomhedsoplysninger	
Rentestigning på 0,7 % til 1,0 %	-254 til -384
Rentefald på 0,7 % til 1,0 %	171 til 215
Aktiekursfald på 12 %	-1.770
Ejendomsprisfald på 8 %	-61
Valutarisiko (VaR 99 %)	-80
Tab på modparter 8 %	-41

	Risikooplysninger
Note 31	
Risikooplysninger	
I beretningen er der redegjort for MP Pensions politikker og mål for styringen af finansielle risici, og der henvises derfor til beretningens side 10.	

	Nøgletal og femårsoversigt
Note 32	
Nøgletal og femårsoversigt	
I beretningen gengives nøgletal og femårsoversigten, og der henvises derfor til beretningen, side 6 .	

Bestyrelsens og
direktionens
øvrige ledelseshverv



Note 33**Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv**

Stamdata	Uddannelse og ansættelse	Anciennitet i bestyrelsen	Valgperiode/ udpegning	Medlem af MP	Andre tillids- og ledelseshverv
Egon Kristensen, 64 år, medlemsvalgt, formand	Cand. mag., lektor på Ikast-Brande Gymnasium	5 år	Januar 2018 til december 2021	Ja	Formand for bestyrelsen i MP Ejendomme P/S samt næstformand for bestyrelsen i MP Investment Management A/S.
Lis Skovbjerg, 70 år, valgt på generalforsamlingen, næstformand	Særligt sagkyndigt bestyrelsesmedlem	5 år	April 2016 til april 2019	Nej	Næstformand for bestyrelsen i MP Ejendomme P/S. Næstformand for revisionsudvalget i MP Pension samt medlem af bestyrelsen i MP Investment Management A/S. Bestyrelsesmedlem i Pædagogernes Pensionskasse og formand for revisionsudvalget i PBU.
Arne Grønborg Johansen, 59 år, udpeget af Dansk Psykolog Forening	Cand. psych., konsulent og censor ved Københavns Universitet, CBS, Aalborg Universitet og Syddansk Universitet	11 år	Genudpeget april 2016	Ja	Medlem af bestyrelsen i MP Ejendomme P/S. Bestyrelsesmedlem i Dansk Psykologisk Forlag samt medlem af forretningsudvalget og revisorgruppen i DP samt medlem af repræsentantskabet i Forbrugsforeningen.
Anders Christian Rasmussen, 61 år, udpeget af Dansk Magisterforening	Cand. scient., ansat i Kolding Kommune	5 år	Udpeget januar 2013	Ja	Medlem af bestyrelsen i MP Ejendomme P/S. Medlem af DM's hovedbestyrelse, overenskomstudvalg, arbejdspladsudvalg og bestyrelsesmedlem i sektoren for de offentlige administrative ansatte i DM.
Henrik Klitmøller Rasmussen, 58 år, valgt på generalforsamlingen	Cand.scient.pol., selvstændig konsulent, Klitmøller ledelsesrådgivning Særligt sagkyndigt bestyrelsesmedlem	4 år	April 2017 til april 2020	Nej	Formand for revisionsudvalget i MP Pension, medlem af bestyrelsen i MP Ejendomme P/S samt medlem af bestyrelsen i MP Investment Management A/S. Desuden bestyrelsesformand i Frida Forsikringsagentur A/S, bestyrelsesformand i Gemeinschaft A/S, formand for Pensionskassen for Farmakonomerne og bestyrelsesmedlem i Keld Mortensens Fond.
Ingrid Stage, 69 år, medlemsvalgt	Cand.mag. og universitetslektor. Ejer af kursus- og oversættelsesvirksomhed "Fitting English"	2 år	Januar 2016 til december 2019	Ja	Medlem af bestyrelsen i MP Ejendomme P/S
Tobias Bornakke Jørgensen, 32 år, medlemsvalgt	Cand.soc., partner i Analyse og Tal F.M.B.A.	3 mdr.	Januar 2018 til december 2021	Ja	Medlem af bestyrelsen i MP Ejendomme P/S. Bestyrelsesmedlem i Demokratisk Erhvervsnetværk.

Stamdata	Uddannelse og ansættelse	Anciennitet i bestyresen	Valgperiode/ udpegning	Medlem af MP	Andre tillids- og ledelseshverv
Peter Madsen, 63 år, udpeget af Gymnasieskolenes Lærerforening	Cand.mag. i dansk. historie samt film & tv, HD i Organisation og ledelse, lektor på Aalborg Handelsgymnasium.	2 år	Udpeget januar 2016	Ja	Medlem af bestyrelsen i MP Ejendomme P/S og medlem af GL's hovedbestyrelse.
Per Clausen, 63 år, medlemsvalgt	Cand.phil. i samfundsfag	2 år	Januar 2016 til december 2019	Ja	Medlem af bestyrelsen i MP Ejendomme P/S og formand for Magistrenes A-kasse.
Søren Kogsbøll, 67 år, medlemsvalgt	Cand. scient., lektor på Frederikshavn Gymnasium	11 år	Januar 2016 til december 2019	Ja	Medlem af bestyrelsen i MP Ejendomme P/S og medlem af revisionsudvalget i MP Pension.
Jens Otto Munch Holst, direktør, 53 år	Cand.merc.aud., Direktør i MP Pension				Direktør i to helejede tilknyttede virksomheder til MP Pension. Bestyrelsesformand i tre helejede tilknyttede virksomheder.



Notater

Notater



MP Pension

Pensionskassen for Magistre og Psykologer

Smakkedalen 8

2820 Gentofte

www.mppension.dk

