

Beskæftigelsesministeriet
Ved Stranden 8
1061 København K

18. januar 2019
ATP-08-01-311057

Notat om det indbyrdes forhold mellem MIRA og Macquarie Group

ATP har efter den tekniske gennemgang i Beskæftigelsesministeriet for inviterede folketingsudvalg modtaget en anmodning fra Beskæftigelsesministeriet om et opfølgende notat, der beskriver det indbyrdes forhold mellem MIRA og Macquarie Group. Disse forhold er beskrevet nedenfor.

ATP har baseret nedenstående på offentlige tilgængelige kilder. Oplysningerne stammer fra følgende dokumenter: Macquarie Group FY18 Årsrapport¹, Macquarie Group FY18 præsentation til investorer og analytikere² samt Macquarie Infrastructure and Real Asset Credentials præsentation³.

Størrelsesforholdet mellem MIRA og Macquarie Group

Størrelsesforholdet mellem forretningsområdet Macquarie Infrastructure and Real Assets (MIRA) og hele Macquarie Group illustreres i bilag 1, hvor Macquarie Group Ltd. er opdelt på forskellige forretningsområder. ATP er desværre ikke bekendt med offentligt tilgængelige data på alle niveauer for én type nøgletal. Størrelsesforholdet på de forskellige niveauer i koncernen er derfor illustreret med udgangspunkt i forskellige nøgletal (nettoinddrag til overskud, forvaltet formue samt antal medarbejdere).

På denne baggrund kan der om størrelsesforholdet mellem de enkelte enheder oplyses at:

- Macquarie Group Ltd. havde en omsætning på 10,9 milliarder australske dollars og et overskud på 2,6 milliarder australske dollar i årsregnskabet for FY18 (der slutter 31. marts 2018). Gruppen havde 14.400 medarbejdere ultimo marts 2018.
- Macquarie Group har fem forretningsområder. Forretningsområdet Macquarie Asset Management, der blandt andet omfatter MIRA, bidrog i FY2018 med 33 pct. af Macquarie Groups overskud.
- I Macquarie Asset Management (MAM) angives 31 pct. af den forvaltede formue som værende henført til forretningsområdet Macquarie Infrastructure and Real Assets (MIRA). Målt på antal medarbejdere udgør MIRA ca. 3 pct. af Macquarie Group Ltd.
- Investeringen i TDC er foretaget med MIRA's division for Europa, Mellemøsten og Afrika, der beskæftiger 31 pct. af MIRA's medarbejdere. Målt på antal medarbejdere udgør denne division af MIRA ca. 1 pct. af Macquarie Group Ltd.

MIRA forvalter primært andre investorers penge – afkast af investeringer tilkommer således primært andre investorer frem for Macquarie Group

MIRA er en af verdens største og mest erfarne infrastrukturinvestorer, der rejser kapital gennem infrastrukturfonde fra blandt andet institutionelle investorer, eksempelvis (danske) pensionselskaber og livsforsikringsselskaber. MIRA's investerede midler er således i udgangspunktet ikke Macquarie Groups

¹ <https://static.macquarie.com/dafiles/Internet/mal/global/shared/about/investors/results/2018/Macquarie-Group-FY18-Annual-Report.pdf?v=11>

² <https://static.macquarie.com/dafiles/Internet/mal/global/shared/about/investors/results/2018/Macquarie-Group-FY18-result-presentation.pdf?v=12>

³ <https://static.macquarie.com/dafiles/Internet/mal/com/mirafunds/about-mira/docs/mira-credentials.pdf?v=39>

formue, og kun cirka 2 pct. af MIRA's investerede midler stammer fra Macquarie og selskabets ansatte⁴. I forhold til TDC har Macquarie til ATP oplyst, at under 1 pct. af MIRA's investerede midler i TDC indirekte ejes af Macquarie. Udbetaling af udbytte fra TDC vil afspejle denne formuefordeling, og udbetalt udbytte vil således hovedsageligt gå til MIRA's investorer, herunder institutionelle investorer.



Torben M. Andersen

⁴ Macquarie og selskabets ansatte har tilsammen investeret 1,8 mia. AUD, mens andre investorer har investeret 86,2 mia. AUD i egenkapital (dvs. inkl. tilsagn).

Bilag 1: MIRA's størrelse i forhold til Macquarie Group

