

Halvårsrapport 1. halvår 2018



NOW: Pensions Investment A/S Fondsmæglerselskab

CVR-nr. 34 07 59 56

Kongens Vænge 8

3400 Hillerød

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Selskabsoplysninger	3
Ledelsens beretning	4
Ledelsens beretning	4
Påtegninger	5
Ledelsespåtegning	5
Regnskab	6
Resultat- og totalindkomstopgørelse	6
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

Selskabsoplysninger

Selskabet

NOW: Pensions Investment A/S Fondsmæglerselskab
Kongens Vænge 8
3400 Hillerød
Telefon: 70 11 12 13
www.nowim.com

Hjemstedskommune: Hillerød

CVR-nr. 34 07 59 56

FT-nr. 8305

Stiftet: 6. december 2011

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Kasper Ahrndt Lorenzen, Formand

Tomas Krüger Andersen

Jasper Riis (indtrådt i bestyrelsen på ekstraordinær generalforsamling 6. juli 2018 istedet for Bo Foged, der udtrådte 7. maj 2018)

Direktion

Mads Kjærulf Gosvig, direktør

Ejerforhold

Selskabet er et 100 pct. ejet datterselskab af
Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP)
Kongens Vænge 8
3400 Hillerød

Revision

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Bankforbindelser, Jyske Bank A/S og Northern Trust Global
Services Limited

Depotbank, Northern Trust Global Services Limited



Ledelsens beretning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er investeringsservice, herunder porteføljepleje til en uafhængig pensionstrust i Storbritannien, NOW: Pension Trustee Limited.

Begivenheder og økonomiske forhold i 1. halvår

Selskabets resultat for perioden blev et overskud på 0,15 mio. kr. Resultatet er i hovedtræk sammensat af indtægter ved investeringsservice på 7,30 mio. kr., driftsomkostninger på 7,11 mio. kr. og en skatteomkostning på 0,04 mio. kr. Resultatet er højere end ledelsens forventning og skyldes primært højere indtægter end forventet.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der vurderes ikke at være nogen væsentlig usikkerhed ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold

Fondsmæglerselskabet har ikke haft usædvanlige forhold i 1. halvår, som kan påvirke indregning og måling.

Videnressourcer

Selskabet er afhængigt af specialkompetencer inden for skønmæssig porteføljepleje for investorers regning på investors depot.

Risici

Selskabets egne midler er placeret i sikre danske obligationer med en restløbetid på 3 år eller mindre samt i likvider. Selskabet har dermed en begrænset markeds- og kreditrisiko. Selskabet har en begrænset kundekreds og har i den henseende en begrænset forretningsmæssig risiko.

Samfundsansvar

NOW: Pensions Investment A/S Fondsmæglerselskab udøver, som en del af ATP-koncernen, forretningsdrevet samfundsansvar, hvilket betyder, at alle tiltag skal medvirke til at realisere ATP's hovedformål: At sikre nuværende og fremtidige pensionister økonomisk grundtryghed.

Der henvises herudover til ATP Koncernens årsrapport for 2017, hvor samfundsansvar er omtalt i ledelsesberetningen samt i rapporten "ATP Koncernen Samfundsansvar 2017" som er tilgængelig på www.atp.dk/samfundsansvar/rapporter-om-samfundsansvar.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Der er ikke indtruffet væsentlige relevante begivenheder siden regnskabsperiodens afslutning, som forrykker vurderingen af halvårsrapporten.

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2018 for NOW: Pensions Investment A/S Fondsmæglerselskab.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver og pas-

siver, finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 30. juni 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som fondsmæglerselskabet kan påvirkes af.

Halvårsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

Hillerød, den 22. august 2018

Direktion:

Mads Kjærulf Gosvig
direktør

Bestyrelse:

Kasper Ahrndt Lorenzen
bestyrelsesformand

Tomas Krüger Andersen
bestyrelsesmedlem

Jasper Riis
bestyrelsesmedlem



Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note	i t.kr.	Regnskab 1. halvår <u>2018</u>	Regnskab 1. halvår <u>2017</u>
	Resultatopgørelse		
4	Renteindtægter	126	124
5	Renteudgifter	<u>-14</u>	<u>-10</u>
	Netto renteindtægter	112	114
	Gebyr og provisionsindtægter	<u>7.300</u>	<u>8.686</u>
6,7	Netto rente- og gebyrindtægter	7.412	8.800
6	Kursreguleringer	-165	-154
8	Udgifter til personale og administration	-7.055	-7.824
11	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	<u>0</u>	<u>-49</u>
	Resultat før skat	192	773
9	Skat	<u>-38</u>	<u>-170</u>
	Periodens resultat	154	603



Resultat- og totalindkomstopgørelse (fortsat)

i t.kr.	<u>1. halvår 2018</u>	<u>1. halvår 2017</u>
Totalindkomstopgørelse		
Periodens resultat	154	603
Periodens værdiregulering af sikringsinstrumenter	-179	186
Værdiregulering af sikringsinstrumenter reklassificeret til porteføljegebyrer	64	-191
Skat	<u>24</u>	<u>1</u>
Anden totalindkomst efter skat	-91	-4
Periodens totalindkomst	<u>63</u>	<u>599</u>
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for perioden	0	0
Overført til næste periode	154	603
Overført til andre reserver	<u>-91</u>	<u>-4</u>
I alt	<u>63</u>	<u>599</u>



Balance

Note	i t.kr.	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	Aktiver		
10	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.886	5.275
	Obligationer til dagsværdi	25.953	25.802
11	Øvrige materielle aktiver	0	236
13	Andre aktiver	<u>63</u>	<u>295</u>
	Aktiver i alt	<u>29.902</u>	<u>31.608</u>
	Passiver		
	Aktuelle skatteforpligtelser	432	512
12	Udskudte skatteforpligtelser	0	8
14	Andre passiver	<u>2.406</u>	<u>1.514</u>
	Gæld i alt	<u>2.838</u>	<u>2.034</u>
	Aktiekapital	10.000	10.000
	Andre reserver	-17	74
	Overført overskud eller underskud	17.081	16.927
	Foreslået udbytte	<u>0</u>	<u>2.573</u>
	Egenkapital i alt	<u>27.064</u>	<u>29.574</u>
	Passiver i alt	<u>29.902</u>	<u>31.608</u>
1	Anvendt regnskabspraksis		
2	Femårsoversigt		
15	Den samlede kapitalprocent		
16	Eventualforpligtelser		
17	Nærtstående parter		
18	Aktionærforhold		
19	Opgørelse af kernekapital og det samlede kapitalgrundlag		
20	Koncernforhold		



Egenkapitalopgørelse

	Aktiekapital*	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
1. halvår 2018 i t.kr.					
Egenkapital pr. 1. januar	10.000	74	16.927	2.573	29.574
Periodens resultat	0	0	154	0	154
Anden totalindkomst	0	-91	0	0	-91
Årets totalindkomst	10.000	-17	17.081	2.573	29.637
Udlodning til ejere	0	0	0	-2.573	-2.573
Egenkapital pr. 30. juni 2018	10.000	-17	17.081	0	27.064

* Aktiekapitalen består af 100.001 aktier á nominelt DKK 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

	Aktiekapital*	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
2017 i t.kr.					
Egenkapital pr. 1. januar	10.000	229	16.927	1.637	28.793
Årets resultat	0	0	0	2.573	2.573
Anden totalindkomst	0	-155	0	0	-155
Årets totalindkomst	10.000	74	16.927	4.210	2.418
Udlodning til ejere	0	0	0	-1.637	-1.637
Egenkapital pr. 31. december 2017	10.000	74	16.927	2.573	29.574

* Aktiekapitalen består af 100.001 aktier á nominelt DKK 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.



Noter

Note 1: Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten for NOW: Pensions Investment A/S Fondsmæglerselskab er aflagt i overensstemmelse med den finansielle lovgivning, bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. og de af Finanstilsynet udstedte vejledninger.

Halvårsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundes til hele t.kr.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapport 2017.



Noter

Note 2: Femårsoversigt

i t.kr.	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2015	1. halvår 2014
Hovedtal					
Netto rente- og gebyrindtægter	7.412	8.800	8.278	9.037	1.922
Kursreguleringer	-165	-154	-195	-176	-16
Udgifter til personale og administration	-7.055	-7.824	-7.585	-8.067	-9.798
Periodens resultat	154	603	360	403	-7.931
Egenkapital	27.064	27.755	27.911	27.329	32.661
Aktiver i alt	29.902	30.518	31.752	31.149	35.818
Nøgletal¹					
Det samlede kapitalgrundlag ift. det højeste af kapitalkravene	778,5%	786,4%	316,8%	438,2%	777,6%
Den samlede kapitalprocent*	62,3%	62,9%	59,2%	49,8%	64,3%
Egenkapitalforrentning før skat	0,7%	2,7%	1,7%	2,2%	-21,7%
Egenkapitalforrentning efter skat	0,5%	2,1%	1,3%	1,2%	-21,7%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,03	1,10	1,06	1,13	0,23

¹ Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med "Bekendtgørelse nr. 281 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. af 26. marts 2014".

* Selskabets kapitalprocent er opgjort, jf. art. 95 i CRR-forordningen. Idet selskabet ikke har hybrid- eller supplerende kapital, er selskabets samlede kapitalprocent, egentlig kernekapitalprocent og kernekapitalprocent jf. art. 92, stk. 1 i CRR-forordningen de samme.



Noter

Note 3: Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter anvendes alene til afdækning af fremtidige pengestrømme af selskabets risici, herunder risici knyttet til modtagelse af porteføljeonoraret i engelske pund.

i t.kr.

1. halvår 2018	Netto		Positiv	Negativ
	Nominal værdi	markedsværdi	markedsværdi	markedsværdi
Valutakontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	2.431	-9	0	-9
Over 3 måneder og til og med et år	3.646	-13	0	-13
Over et år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
	6.067	-22	0	-22

1. halvår 2017	Netto		Positiv	Negativ
	Nominal værdi	markedsværdi	markedsværdi	markedsværdi
Valutakontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	2.873	116	116	0
Over 3 måneder og til og med et år	4.299	172	172	0
Over et år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
	7.172	288	288	0

Ovenstående er indregnet i balancen under posten andre aktiver.

Realiserede kursgevinster eller tab på valutakontrakter er indregnet i resultatopgørelsen under posten gebyr og provisionsindtægter. For 1. halvår 2018 udgør det -64 t.kr. (1. halvår 2017: 191 t.kr.)



Noter

	Regnskab	Regnskab
	1. halvår	1. halvår
i t.kr.	2018	2017
4		
Renteindtægter		
Renteindtægter obligationer	125	124
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	1	0
Renteindtægter i alt	126	124
5		
Renteudgifter		
Renteudgifter til kreditinstitutter og centralbanker	-14	-10
Renteudgifter i alt	-14	-10
6		
Kursreguleringer		
Obligationer	-182	-151
Valutaregulering	17	-3
Kursreguleringer i alt	-165	-154
7		
Netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder		
Investeringsrådgivning (UK)	7.300	8.686
Øvrige	-53	-40
Netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer i alt	7.247	8.646
8		
Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter	1.679	2.608
Øvrige administrationsudgifter	5.376	5.215
Udgifter til personale og administration	7.055	7.824
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	3	4
Personaleudgifter:		
Lønninger	1.278	1.927
Pensioner	218	425
Andre udgifter til social sikring	17	18
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	126	200
Regulering tidligere år vedrørende lønsum	40	38
Personale i alt	1.679	2.608



Noter

	Regnskab	Regnskab
	1. halvår	1. halvår
	2018	2017
i t.kr.		
9 Skat		
Beregnet skat af periodens indkomst	-46	-173
Ændring i udskudt skat	<u>8</u>	<u>3</u>
Skat af periodens resultat	<u>-38</u>	<u>-170</u>
Selskabsskattesats	22,0%	22,0%
Regulering vedr. sidste år	0,0%	0,0%
Ikke aktiveret fremførbart underskud	0,0%	0,0%
Ikke-fradragsberettigede omkostninger	<u>0,0%</u>	<u>0,0%</u>
Den effektive skatteprocent	<u>22,0%</u>	<u>22,0%</u>



Noter

i t.kr.	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
10 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	3.886	5.275
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	<u>3.886</u>	<u>5.275</u>
11 Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo	390	390
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	-390	0
Kostpris ultimo	<u>0</u>	<u>390</u>
Af- og nedskrivninger primo	-154	-57
Årets afskrivninger	0	-98
Tilbageførsel af afskrivninger på solgte aktiver	154	0
Afskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>-154</u>
Bogført beholdning ultimo	<u>0</u>	<u>236</u>
12 Udskudte skatteaktiver og forpligtelser		
Udskudt skat primo	-8	-15
Ændring i udskudt skat	8	7
Udskudte skatteaktiver og forpligtelser ultimo	<u>0</u>	<u>-8</u>
13 Andre aktiver		
Afledte finansielle instrumenter	0	94
Tilgodehavende renter obligationer	63	191
Andre aktiver	0	10
Andre aktiver i alt	<u>63</u>	<u>295</u>



Noter

	i t.kr.	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
14	Andre passiver		
	Gæld til moderselskab	1.076	718
	Feriepengeforpligtigelse	451	794
	Afledte finansielle instrumenter	22	0
	Anden gæld	<u>857</u>	<u>2</u>
	Andre passiver i alt	<u>2.406</u>	<u>1.514</u>
15	Den samlede kapitalprocent*		
	Det samlede kapitalgrundlag	26.927	26.927
	Den samlede risikoeksponering er opgjort som højeste værdi af:		
	Risikoeksponering fra kredit- og modpartsposter, jf. CRR-forordningen, art. 95 stk. 2 a	3.351	3.729
	Risikoeksponering fra omkostningskravet, jf. CRR-forordningen, art. 95 stk. 2 b	43.235	42.803
	Den samlede kapitalprocent*	62,3%	62,9%
16	Eventualforpligtelser		
	Garantier m.v.	19	19
	Selskabet er tilsluttet Garantifonden for indskydere og investorer.		
	Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med ATP PensionService A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.		

*Idet selskabet ikke har hybrid- eller supplerende kapital, er selskabets samlede kapitalprocent, egentlig kernekapitalprocent og kernekapitalprocent jf. art. 92 stk. 1 i CRR-forordningen de samme.



Noter

17

Nærtstående parter

Som nærtstående parter anses selskabets direktion og bestyrelse og disses nærtstående samt moderselskabet ATP og tilknyttede og associerede virksomheder til ATP.

Transaktioner

NOW: Pensions Investment A/S Fondsmæglerselskab har købt ydelser hos ATP på markedsfølsomme vilkår for i alt 3.761 t.kr. (ultimo 1. halvår 2017: 3.016 t.kr.). Mellemløbet med ATP bliver ikke forrentet og afregnes månedsvist på samme måde som andre kreditører bagud.

NOW: Pensions Investment A/S Fondsmæglerselskab afdækker valutarisikoen på honoraret som modtages i engelske pund med valutaterminforretninger mod ATP. Værdien af valutaterminforretningerne ultimo 1. halvår 2018 udgør -22 t.kr. (ultimo 1. halvår 2017: 288 t.kr.).

NOW: Pension Investment A/S Fondsmæglerselskab indgår i sambeskatning med ATP Pensionservice A/S som afregnende part.

i t.kr.	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
---------	-------------------	-------------------

18

Aktionærforhold

Arbejdsmarkedets Tillægspension, (ATP) Hillerød, er hovedaktionær og har bestemmende indflydelse.

19

Opgørelse af kernekapital og det samlede kapitalgrundlag

Egenkapital	27.064	29.574
Årets løbende overskud, medtages først når revisor har erklæret sig herom	-154	0
Foreslået udbytte	0	-2.573
Anden totalindkomst*	22	-94
Skat af anden totalindkomst	<u>-5</u>	<u>20</u>
Det samlede kapitalgrundlag	<u>26.927</u>	<u>26.927</u>

* I henhold til CRR forordningens art. 33, stk. 1, litra a kan anden totalindkomst i relation til gevinst eller tab på sikring af pengestrømme for finansielle instrumenter ikke medtages i opgørelse af kapitalgrundlaget.

20

Koncernforhold

Fondsmæglerselskabet indgår i koncernregnskabet for ATP koncernen, som er den største og den mindste koncern, der udarbejdes koncernregnskab for. Koncernregnskabet kan findes på www.atp.dk.