

# Halvårsrapport 1. halvår 2015

---



**NOW: Pensions Investment A/S Fondsmæglerselskab**

Cvr. nr. 34 07 59 56

# Indholdsfortegnelse

<b>Selskabsoplysninger</b>	3
Selskabsoplysninger	3
<b>Ledelsens beretning</b>	4
Ledelsens beretning	4
<b>Påtegninger</b>	5
Ledelsespåtegning	5
<b>Regnskab</b>	6
Resultat- og totalindkomstopgørelse 1. halvår 2015	6
Balance pr. 30. juni 2015	8
Egenkapitalopgørelse for 1. halvår 2015	9
Noter	10



# Selskabsoplysninger

## Selskabet

NOW: Pensions Investment A/S Fondsmæglerselskab  
Kongens Vænge 8  
3400 Hillerød  
Telefon: 70 11 12 13  
Telefax: 48 20 58 41  
www.nowim.com

Hjemstedskommune: Hillerød  
CVR-nr. 34 07 59 56  
FT-nr. 8305  
Stiftet: 6. december 2011

## Bestyrelse

Henrik Gade Jepsen, Formand  
Bo Foged  
Fredrik Martinsson

## Direktion

Mads Gosvig, direktør

## Ejerforhold

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

## Revision

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

## Pengeinstitutter

Bankforbindelse, Jyske Bank A/S  
Depotbank, Northern Trust Global Services Limited



# Ledelsens beretning

## Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er investeringservice, herunder porteføljepleje til kunder, klassificeret som godkendte modparter, dog ikke danske kunder.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke konstateret nogen usikkerhed ved indregning og måling.

## Usædvanlige forhold

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

## Udvikling i 1. halvår 2015

Selskabets resultat for perioden blev et overskud på 0,4 mio. kr. Resultatet er i hovedtræk sammensat af indtægter ved investeringservice på 9,0 mio. kr., driftsomkostninger på 8,1 mio. kr. samt skat på 0,4 mio. kr.

Selskabets væsentligste kunde er NOW: Pension Trustee Ltd., en uafhængig pensionstrust i Storbritannien.

Selskabet har outsourcet en række administrative opgaver til ATP.

## Videnressourcer

Selskabet er afhængig af specialkompetencer inden for investeringsrådgivning og eksekvering af ordrer for investorer regning i forbindelse med investeringsrådgivning.

## Risici

Selskabets egne midler er placeret i sikre 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 til ATP koncernens årsrapport for 2014, hvor samfundsansvar er omtalt i ledelsesberetningen, samt i en særskilt artikel.

## Forventninger til 2015

Der forventes et lille overskud i 2015.

## Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Der er ikke indtruffet væsentlige, relevante begivenheder siden regnskabsperiodens afslutning.

## Organisation og selskabsledelse

Selskabets øverste ledelse er i første halvår 2015 ændret således, at Bo Foged er indtrådt i selskabets bestyrelse.

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2015 for NOW: Pensions Investment A/S Fondsmæglerselskab.

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

Det er vores opfattelse, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver og passiver,

finansielle stilling og resultat for regnskabsperioden 1. januar - 30. juni 2015.

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 19. august 2015

Direktion:

Mads Gosvig  
direktør

Bestyrelse:

Henrik Gade Jepsen  
bestyrelsesformand

Bo Foged  
bestyrelsesmedlem

Fredrik Martinsson  
bestyrelsesmedlem



## Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note	i t.kr.	Regnskab 1. halvår 2015	Regnskab 1. halvår 2014
	<b>Resultatopgørelse</b>		
3	Renteindtægter	40	0
4	Renteudgifter	<u>-12</u>	<u>-7</u>
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>27</b>	<b>-7</b>
	Gebyr og provisionsindtægter	<u>9.009</u>	<u>1.929</u>
5	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>9.037</b>	<b>1.922</b>
5	Kursreguleringer	-176	-16
6	Udgifter til personale og administration	-8.067	-9.798
9	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	<u>-38</u>	<u>-39</u>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>755</b>	<b>-7.931</b>
7	Skat	<u>-353</u>	<u>0</u>
	<b>Periodens resultat</b>	<b>403</b>	<b>-7.931</b>



## Resultat- og totalindkomstopgørelse

	Regnskab 1. halvår <u>2015</u>	Regnskab 1. halvår <u>2014</u>
i t.kr.		
<b>Totalindkomstopgørelse</b>		
Periodens resultat	403	-7.931
Anden totalindkomst	0	0
Skat af anden totalindkomst	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b><u>403</u></b>	<b><u>-7.931</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overført til næste periode	<u>403</u>	<u>-7.931</u>
<b>I alt</b>	<b><u>403</u></b>	<b><u>-7.931</u></b>



## Balance pr. 30. juni 2015

Note	i t.kr.	Regnskab 1. halvår 2015	Regnskab 2014
	<b>Aktiver</b>		
8	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.113	7.749
	Obligationer til dagsværdi	25.391	36.403
	Valutaterminforretninger	65	0
9	Øvrige materielle aktiver	64	102
10	Udskudte skatteaktiver	197	233
11	Periodeafgrænsningsposter	320	232
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>31.149</b>	<b>44.720</b>
	<b>Passiver</b>		
12	Andre passiver	3.820	2.792
	<b>Gæld i alt</b>	<b>3.820</b>	<b>2.792</b>
	Aktiekapital	10.000	10.000
	Overkurs ved emission	0	0
	Overført overskud eller underskud	17.329	16.926
	Foreslået udbytte	0	15.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>27.329</b>	<b>41.926</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>31.149</b>	<b>44.719</b>
13	Den samlede kapitalprocent		
14	Eventualforpligtelser		
15	Nærtstående parter		
16	Aktionærforhold		
17	Kerne- og kapitalgrundlag i forhold til egenkapital		
18	Koncernforhold		





## Egenkapitalopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2015

	Aktiekapital*	Overkurs ved emission	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>1. halvår 2015</b> i t.kr.					
Egenkapital 1. januar	10.000	0	16.926	15.000	41.926
Periodens resultat	0	0	403	0	403
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>10.000</b>	<b>0</b>	<b>17.329</b>	<b>15.000</b>	<b>42.329</b>
Udlodning til ejere	0	0	0	-15.000	-15.000
Overførsel mellem frie reserver	0	0	0	0	0
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>10.000</b>	<b>0</b>	<b>17.329</b>	<b>0</b>	<b>27.329</b>

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

	Aktiekapital*	Overkurs ved emission	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>2014</b> i t.kr.					
Egenkapital 1. januar	10.000	49.000	-18.408	0	40.592
Periodens resultat	0	0	-13.666	15.000	1.334
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>10.000</b>	<b>49.000</b>	<b>-32.074</b>	<b>15.000</b>	<b>41.926</b>
Overførsel mellem frie reserver	0	-49.000	49.000	0	0
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>10.000</b>	<b>0</b>	<b>16.926</b>	<b>15.000</b>	<b>41.926</b>

\* 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.

Alle tal præsenteres i hele t.kr. De anførte totaler er udregnet på baggrund af faktiske tal. Som følge af afrunding i hele t.kr. kan der være mindre forskelle mellem summen af de enkelte tal og de anførte totaler og afvigelser.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapport 2014.



## Noter

### Note 2: Femårsoversigt

i t.kr.	1. halvår 2015	1. halvår 2014	1. halvår 2013	1. halvår 2012*
<b>Hovedtal</b>				
Netto rente- og gebyrindtægter	9.037	1.922	1.800	1.520
Kursreguleringer	-176	-16	-14	-8
Udgifter til personale og administration	-8.067	-9.798	-7.854	-5.876
Periodens resultat	403	-7.931	-6.106	-3.394
Egenkapital	27.329	32.661	44.708	20.814
Aktiver i alt	31.149	35.818	47.188	24.272
Det samlede kapitalgrundlag ift. det højeste af kapitalkravene	438,2%	777,6%	725,6%	533,8%
Den samlede kapitalprocent**	49,8%	64,3%	4.283,9%	5.286,5%
Egenkapitalforrentning før skat	2,2%	-21,7%	-18,6%	-16,0%
Egenkapitalforrentning efter skat	1,2%	-21,7%	-18,6%	-12,3%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,1	0,2	0,2	0,3

\* Regnskabsperioden er fra 6. december 2011 - 30. juni 2012

\*\* Selskabets kapitalprocent er opgjort, jf. artikel 95 i CRR-forordningen fra og med april 2014. Denne kan derfor ikke sammenlignes med tidligere år, hvor det er solvensprocenten, der er anført. 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

	<b>Regnskab</b>	<b>Regnskab</b>
	<b>1. halvår</b>	<b>1. halvår</b>
i t.kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>3 Renteindtægter</b>		
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0
Obligationer	<u>40</u>	<u>0</u>
<b>Renteindtægter i alt</b>	<u>40</u>	<u>0</u>
<b>4 Renteudgifter</b>		
Renteudgifter til kreditinstitutter og centralbanker	<u>12</u>	<u>7</u>
<b>Renteudgifter i alt</b>	<u>12</u>	<u>7</u>
<b>5 Kursreguleringer</b>		
Obligationer	-173	-23
Valutaregulering	<u>-3</u>	<u>7</u>
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<u>-176</u>	<u>-16</u>
<b>Netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder</b>		
Investeringsrådgivning (UK)	9.009	1.929
Øvrige	<u>-124</u>	<u>-9</u>
<b>Netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer i alt</b>	<u>8.886</u>	<u>1.920</u>
<b>6 Udgifter til personale og administration</b>		
Personaleudgifter	2.843	2.907
Øvrige administrationsudgifter	<u>5.224</u>	<u>6.891</u>
<b>Udgifter til personale og administration</b>	<u>8.067</u>	<u>9.798</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	4	4
<b>Personaleudgifter:</b>		
Lønninger	2.238	2.248
Pensioner	428	388
Andre udgifter til social sikring	36	37
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	<u>141</u>	<u>234</u>
<b>Personale i alt</b>	<u>2.843</u>	<u>2.907</u>



## Noter

	i t.kr.	1. halvår 2015	1. halvår 2014
7	<b>Skat</b>		
	Beregnet skat af periodens indkomst	317	0
	Ændring i udskudt skat	<u>35</u>	<u>0</u>
	<b>Skat af periodens resultat</b>	<b><u>353</u></b>	<b><u>0</u></b>
	Selskabsskattesats	23,5%	0,0%
	Regulering vedr. sidste år	0,0%	0,0%
	Ikke aktiveret fremførbart underskud	0,0%	0,0%
	Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	1,8%	0,0%
	<b>Den effektive skatteprocent</b>	<b>25,3%</b>	<b>0,0%</b>
	i t.kr.	1. halvår 2015	2014
8	<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>		
	Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	<u>5.113</u>	<u>7.749</u>
	<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b><u>5.113</u></b>	<b><u>7.749</u></b>
9	<b>Øvrige materielle aktiver</b>		
	Kostpris primo	306	306
	Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>306</u></b>	<b><u>306</u></b>
	Af- og nedskrivninger primo	-204	-128
	Periodens afskrivninger	<u>-38</u>	<u>-77</u>
	<b>Afskrivninger ultimo</b>	<b><u>-242</u></b>	<b><u>-204</u></b>
	<b>Bogført beholdning ultimo</b>	<b><u>64</u></b>	<b><u>102</u></b>
10	<b>Udskudte skatteaktiver</b>		
	Udskudt skat primo	-233	-2
	Ændring i udskudt skat	<u>35</u>	<u>-231</u>
	<b>Udskudt skat ultimo</b>	<b><u>-197</u></b>	<b><u>-233</u></b>
11	<b>Periodeafgrænsningsposter</b>		
	Forudbetalt løn	197	193
	Øvrige periodeafgrænsningsposter	<u>123</u>	<u>38</u>
	<b>Periodeafgrænsningsposter i alt</b>	<b><u>320</u></b>	<b><u>232</u></b>



## Noter

	i t.kr.	1. halvår 2015	2014
12	<b>Andre passiver</b>		
	Gæld til moderselskab	1.642	1.900
	Feriepengeforpligtigelse	849	849
	Selskabsskat	317	0
	Anden gæld	1.011	43
	<b>Andre passiver i alt</b>	<b>3.820</b>	<b>2.792</b>
13	<b>Den samlede kapitalprocent</b>		
	Det samlede kapitalgrundlag	26.729	26.693
	Den samlede risikoeksponering er opgjort som højeste værdi af:		
	Risikoeksponering fra kredit- og markedsrisiko jf. art. 95 stk. 2 a) i CRR-forordningen	1.023	1.524
	Risikoeksponering fra omkostningskravet jf. art. 95 stk. 2 b) i CRR-forordningen	53.676	50.784
	<b>Den samlede kapitalprocent*</b>	<b>49,8%</b>	<b>52,6%</b>
14	<b>Eventualforpligtelser</b>		
	Garantier m.v.	20	24
	Selskabet er tilsluttet Garantifonden for indskydere og investorer.		
	Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med 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.		

\* I det 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

### 15 Nærtstående parter

Samhandel og andre interne transaktioner mellem nærtstående parter sker på markedsbaserede vilkår eller omkostningsdækkende basis.

#### Bestemmende indflydelse

Selskabet er 100 pct. ejet af ATP, Kongens Vænge 8, 3400 Hillerød.

#### Transaktioner

NOW: Pensions Investment A/S Fondsmæglerselskab har købt ydelser hos ATP på markedsbaserede vilkår for i alt 3.427 t.kr. (første halvår 2014: 3.248 t.kr.) Derudover har NOW: Pensions Investment A/S Fondsmæglerselskab solgt ydelser til NOW: Pensions Ltd. på markedsbaserede vilkår for i alt 74 t.kr. (første halvår 2014: 106 t.kr.)

Mellemregningen med ATP bliver ikke forrentet og afregnes månedsvist bagud på samme måde som andre kreditorer.

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

i t.kr.

1. halvår 2015

2014

### 16 Aktionærforhold

Arbejdsmarkedets Tillægspension, (ATP) Hillerød, er hovedaktionær.

### 17 Kerne- og kapitalgrundlag i forhold til egenkapital

Egenkapital	27.329	41.926
Årets løbende overskud, medtages først når revisor har erklæret sig herom	-403	0
Udskudte skatteaktiver	-197	-233
Foreslået udbytte	0	-15.000
<b>Kapitalgrundlaget</b>	<b>26.729</b>	<b>26.693</b>

### 18 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](http://www.atp.dk).