

Halvårsrapport

1. halvår 2019



NOW: Pensions Investment A/S Fondsmæglerselskab

Cvr.nr. 34 07 59 56
Kongens Vænge 8
3400 Hillerød

07/19

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

SM

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

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.

Begivenheder og økonomiske forhold i 1. halvår

Selskabets resultat for perioden blev et overskud på 0,3 mio. kr. Resultatet er i hovedtræk sammensat af indtægter ved investeringsservice på 5,5 mio. kr., driftsomkostninger på 5,1 mio. kr. og en skatteomkostning på 0,1 mio. kr. Resultatet er på niveau med ledelsens forventning.

Selskabet har overdraget investeringsaktiviteterne for den uafhængige pensionstrust i Storbritannien, NOW: Pensions Trustee, til Cardano Group. Selskabet har anmodet Finanstilsynet om inddragelse af selskabets tilladelse til at drive fondsmæglervirksomhed samt godkende, at selskabet fortsætter som et almindeligt aktieselskab.

Selskabet vil foretage en tilpasning af selskabets aktiviteter og omkostninger. Forventningen til selskabets resultat for året er derfor uændret.

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.

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.

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2019 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 2019 samt resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 30. juni 2019.

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 20. august 2019

Direktion:



Mads Kjærulf Gosvig
direktør

Bestyrelse:

Kasper Ahrndt Lorenzen
bestyrelsesformand



Tomas Krüger Andersen
bestyrelsesmedlem



Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note	i t.kr.	Regnskab 1. halvår <u>2019</u>	Regnskab 1. halvår <u>2018</u>
	Resultatopgørelse		
4	Renteindtægter	127	126
5	Renteudgifter	<u>-15</u>	<u>-14</u>
	Netto renteindtægter	112	112
	Gebyr og provisionsindtægter	<u>5.514</u>	<u>7.300</u>
6,7	Netto rente- og gebyrindtægter	5.626	7.412
6	Kursreguleringer	-103	-165
8	Udgifter til personale og administration	-5.115	-7.055
11	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	<u>0</u>	<u>0</u>
	Resultat før skat	408	192
9	Skat	<u>-90</u>	<u>-38</u>
	Periodens resultat	<u>318</u>	<u>154</u>



Resultat- og totalindkomstopgørelse (fortsat)

i t.kr.	<u>1. halvår 2019</u>	<u>1. halvår 2018</u>
Totalindkomstopgørelse		
Periodens resultat	318	154
Periodens værdiregulering af sikringsinstrumenter	-72	-179
Værdiregulering af sikringsinstrumenter reklassificeret til porteføljegebyrer	77	64
Skat	<u>-1</u>	<u>24</u>
Anden totalindkomst efter skat	4	-91
Periodens totalindkomst	<u>322</u>	<u>63</u>
Forslag til resultatdisponering:		
Overført til næste periode	318	154
Overført til andre reserver	<u>4</u>	<u>-91</u>
I alt	<u>322</u>	<u>63</u>

Balance

Note	i t.kr.	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Aktiver			
10	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.137	5.310
	Obligationer til dagsværdi	26.027	25.774
11	Øvrige materielle aktiver	0	0
12	Andre aktiver	<u>63</u>	<u>192</u>
	Aktiver i alt	<u>30.227</u>	<u>31.276</u>
Passiver			
	Aktuelle skatteforpligtelser	468	542
13	Udskudte skatteforpligtelser	0	0
14	Andre passiver	<u>2.514</u>	<u>1.483</u>
	Gæld i alt	<u>2.982</u>	<u>2.025</u>
	Aktiekapital	10.000	10.000
	Andre reserver	0	-4
	Overført overskud eller underskud	17.245	16.927
	Foreslået udbytte	<u>0</u>	<u>2.328</u>
	Egenkapital i alt	<u>27.245</u>	<u>29.251</u>
	Passiver i alt	<u>30.227</u>	<u>31.276</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 reser- ver	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
1. halvår 2019 i t.kr.					
Egenkapital pr. 1. januar	10.000	-4	16.927	2.328	29.251
Periodens resultat	0	0	318	0	318
Anden totalindkomst	0	4	0	0	4
Periodens totalindkomst	0	4	318	0	322
Udlodning til ejere	0	0	0	-2.328	-2.328
Egenkapital pr. 30. juni 2019	10.000	0	17.245	0	27.245

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

	Aktiekapital*	Andre reser- ver	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
2018 i t.kr.					
Egenkapital pr. 1. januar	10.000	74	16.927	2.573	29.574
Årets resultat	0	0	0	2.328	2.328
Anden totalindkomst	0	-77	0	0	-77
Årets totalindkomst	0	-77	0	2.328	2.251
Udlodning til ejere	0	0	0	-2.573	-2.573
Egenkapital pr. 31. december 2018	10.000	-4	16.927	2.328	29.251

* 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 2018.

Noter

Note 2: Femårsoversigt

i t.kr.	1. halvår 2019	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2015
Hovedtal					
Netto rente- og gebyrindtægter	5.626	7.412	8.800	8.278	9.037
Kursreguleringer	-103	-165	-154	-195	-176
Udgifter til personale og administration	-5.115	-7.055	-7.824	-7.585	-8.067
Periodens resultat	318	154	603	360	403
Egenkapital	27.245	27.064	27.599	27.911	27.329
Aktiver i alt	30.227	29.902	30.518	31.752	31.149
Nøgletal¹					
Det samlede kapitalgrundlag ift. det højeste af kapitalkravene	940,2%	778,5%	786,4%	316,8%	438,2%
Den samlede kapitalprocent*	75,2%	62,3%	62,9%	59,2%	49,8%
Egenkapitalforrentning før skat	1,4%	0,7%	2,7%	1,7%	2,2%
Egenkapitalforrentning efter skat	1,1%	0,5%	2,1%	1,3%	1,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,08	1,03	1,10	1,06	1,13

¹ Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl..

* 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 portefølje honoraret i engelske pund.

i t.kr.

1. halvår 2019

Der er ingen afledte finansielle instrumenter pr. 30. juni 2019.

1. halvår 2018	Nominal værdi	Netto	Positiv	Negativ
		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	3.636	-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

Ovenstående er indregnet i balancen under posten andre aktiver/andre passiver.

Realiserede kursgevinster eller tab på valutakontrakter er indregnet i resultatopgørelsen under posten gebyr og provisionsindtægter. For 1. halvår 2019 udgør det -77 t.kr. (1. halvår 2018: -64 t.kr.)

Noter

	Regnskab	Regnskab
	1. halvår	1. halvår
i t.kr.	2019	2018
4 Renteindtægter		
Renteindtægter obligationer	126	125
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	<u>1</u>	<u>1</u>
Renteindtægter i alt	<u>127</u>	<u>126</u>
5 Renteudgifter		
Renteudgifter til kreditinstitutter og centralbanker	<u>-15</u>	<u>-14</u>
Renteudgifter i alt	<u>-15</u>	<u>-14</u>
6 Kursreguleringer		
Obligationer	-115	-182
Valutaregulering	<u>12</u>	<u>17</u>
Kursreguleringer i alt	<u>-103</u>	<u>-165</u>
7 Netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder		
Investeringsrådgivning (UK)	5.514	7.300
Øvrige	<u>9</u>	<u>-53</u>
Netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer i alt	<u>5.523</u>	<u>7.247</u>
8 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter	993	1.679
Øvrige administrationsudgifter	<u>4.122</u>	<u>5.376</u>
Udgifter til personale og administration	<u>5.115</u>	<u>7.055</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	2	3
Personaleudgifter:		
Lønninger	777	1.278
Pensioner	132	218
Andre udgifter til social sikring	7	17
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	89	126
Regulering tidligere år vedrørende lønsum	<u>-12</u>	<u>40</u>
Personale i alt	<u>993</u>	<u>1.679</u>

Noter

		Regnskab 1. halvår <u>2019</u>	Regnskab 1. halvår <u>2018</u>
i t.kr.			
9	Skat		
	Beregnet skat af periodens indkomst	-90	-46
	Ændring i udskudt skat	<u>0</u>	<u>8</u>
	Skat af periodens resultat	<u>-90</u>	<u>-38</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>30.06.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
10 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	<u>4.137</u>	<u>5.310</u>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	<u>4.137</u>	<u>5.310</u>
11 Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo	0	390
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-390</u>
Kostpris ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger primo	0	-154
Årets afskrivninger	0	-26
Tilbageførsel af afskrivninger på solgte aktiver	<u>0</u>	<u>180</u>
Afskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>
Bogført beholdning ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>
12 Andre aktiver		
Tilgodehavende renter obligationer	<u>63</u>	<u>192</u>
Andre aktiver i alt	<u>63</u>	<u>192</u>
13 Udskudte skatteaktiver og forpligtelser		
Udskudt skat primo	0	-8
Ændring i udskudt skat	<u>0</u>	<u>8</u>
Udskudte skatteaktiver og forpligtelser ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

i t.kr.		<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
14	Andre passiver		
	Gæld til moderselskab	750	1.093
	Feriepengeforpligtigelse	382	383
	Afledte finansielle instrumenter	0	5
	Anden gæld	<u>1.382</u>	<u>2</u>
	Andre passiver i alt	<u>2.514</u>	<u>1.483</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	3.430	3.668
	Risikoeksponering fra omkostningskravet, jf. CRR-forordningen, art. 95 stk. 2 b	35.801	43.235
	Den samlede kapitalprocent*	75,2%	62,3%
16	Eventualforpligtelser		
	Garantier m.v.	86	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.		

*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

- 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 markedsmæssige vilkår for i alt 916 t.kr. (ultimo 1. halvår 2018: 3.761 t.kr.). Mellemløbet med ATP bliver ikke forrentet og afregnes månedsvist på samme måde som andre kreditorer bagud.

NOW: Pensions Investment A/S Fondsmæglerselskab har afdækket valutarisikoen på honoraret som modtages i engelske pund med valutaterminforretninger mod ATP. Værdien af valutaterminforretningerne ultimo 1. halvår 2019 udgør 0 t.kr. (ultimo 1. halvår 2018: -22 t.kr.).

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

i t.kr.	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
---------	-------------------	-------------------

- 18 **Aktionærforhold**
Arbejdsmarkedets Tillægspension, (ATP) Hillerød, er hovedaktionær og har bestemmende indflydelse.

19 Opgørelse af kernekapital og det samlede kapitalgrundlag		
Egenkapital	27.245	29.251
Årets løbende overskud, medtages først når revisor har erklæret sig herom	-318	0
Foreslået udbytte	0	-2.328
Anden totalindkomst*	0	5
Skat af anden totalindkomst	<u>0</u>	<u>-1</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.