

Halvårsrapport 1. halvår 2017

NOW:
Pensions
Investment

NOW: Pensions Investment A/S Fondsmæglerselskab

CVR-nr. 34 07 59 56

Kongens Vænge 8

3400 Hillerød

MT

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

TMT

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

Bo Foged

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, 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 0,6 mio. kr. Resultatet er i hovedtræk sammensat af indtægter ved investeringsservice på 8,7 mio. kr., driftsomkostninger på 7,9 mio. kr. og en skatteomkostning på 0,2 mio. kr. Resultatet er højere end ledelsens forventning og skyldes primært højere indtægte 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 kønsmæssig 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 2016, hvor samfundsansvar er omtalt i ledelsesberetningen samt i rapporten "Samfundsansvar 2016" 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 2017 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 halvårsregnskabet giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver og pas-

siver, finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 30. juni 2017.

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 16. august 2017

Direktion:


Mads Kjærulf Gosvig
direktør

Bestyrelse:


Kasper Ahrndt Lorenzen
bestyrelsesformand


Bo Foged
bestyrelsesmedlem


Tomas Kruger Andersen
bestyrelsesmedlem



Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note	i t.kr.	Regnskab 1. halvår <u>2017</u>	Regnskab 1. halvår <u>2016</u>
	Resultatopgørelse		
4	Renteindtægter	124	187
5	Renteudgifter	<u>-10</u>	<u>-8</u>
	Netto renteindtægter	114	179
	Gebyr og provisionsindtægter	<u>8.686</u>	<u>8.099</u>
6,7	Netto rente- og gebyrindtægter	8.800	8.278
6	Kursreguleringer	-154	-195
8	Udgifter til personale og administration	-7.824	-7.585
11	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	<u>-49</u>	<u>-33</u>
	Resultat før skat	773	465
9	Skat	<u>-170</u>	<u>-105</u>
	Periodens resultat	603	360

Resultat- og totalindkomstopgørelse (fortsat)

i t.kr.	<u>1. halvår 2017</u>	<u>1. halvår 2016</u>
Totalindkomstopgørelse		
Periodens resultat	603	360
Periodens værdiregulering af sikringsinstrumenter	186	1.170
Værdiregulering af sikringsinstrumenter reklassificeret til porteføljegebyrer	-191	-563
Skat	<u>1</u>	<u>-133</u>
Anden totalindkomst efter skat	-4	474
Periodens totalindkomst	<u>599</u>	<u>834</u>
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for perioden	0	0
Overført til næste periode	603	360
Overført til andre reserver	<u>-4</u>	<u>474</u>
I alt	<u>599</u>	<u>834</u>



Balance

Note	i t.kr.	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	Aktiver		
10	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.581	4.959
	Obligationer til dagsværdi	25.968	25.261
11	Øvrige materielle aktiver	284	333
13	Andre aktiver	409	504
14	Periodeafgrænsningsposter	<u>276</u>	<u>153</u>
	Aktiver i alt	<u>30.518</u>	<u>31.210</u>
	Passiver		
	Aktuelle skatteforpligtelser	486	315
12	Udsudte skatteforpligtelser	11	15
15	Andre passiver	<u>2.266</u>	<u>2.087</u>
	Gæld i alt	<u>2.763</u>	<u>2.417</u>
	Aktiekapital	10.000	10.000
	Andre reserver	225	229
	Overført overskud eller underskud	17.530	16.927
	Foreslået udbytte	<u>0</u>	<u>1.637</u>
	Egenkapital i alt	<u>27.755</u>	<u>28.793</u>
	Passiver i alt	<u>30.518</u>	<u>31.210</u>
1	Anvendt regnskabspraksis		
2	Femårsoversigt		
16	Den samlede kapitalprocent		
17	Eventualforpligtelser		
18	Nærtstående parter		
19	Aktionærforhold		
20	Opgørelse af kernekapital og det samlede kapitalgrundlag		
21	Koncernforhold		

Egenkapitalopgørelse

1. halvår 2017 i t.kr.	<u>Aktiekapital*</u>	<u>Andre reserver</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital pr. 1. januar	10.000	229	16.927	1.637	28.793
Periodens resultat	0	0	603	0	603
Anden totalindkomst	0	-4	0	0	-4
Årets totalindkomst	10.000	226	17.530	1.637	29.392
Udlodning til ejere	0	0	0	-1.637	-1.637
Egenkapital pr. 30. juni 2017	10.000	225	17.530	0	27.755

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

2016 i t.kr.	<u>Aktiekapital*</u>	<u>Andre reserver</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital pr. 1. januar	10.000	150	16.927	3.138	30.215
Årets resultat	0	0	0	1.637	1.637
Anden totalindkomst	0	79	0	0	79
Årets totalindkomst	10.000	229	16.927	4.775	31.931
Udlodning til ejere	0	0	0	-3.138	-3.138
Egenkapital pr. 31. december 2016	10.000	229	16.927	1.637	28.793

* 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 2016.

Noter

Note 2: Femårsoversigt

i t.kr.	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2015	1. halvår 2014	1. halvår 2013
Hovedtal					
Netto rente- og gebyrindtægter	8.800	8.278	9.037	1.922	1.800
Kursreguleringer	-154	-195	-176	-16	-14
Udgifter til personale og administration	-7.824	-7.585	-8.067	-9.798	-7.854
Periodens resultat	603	360	403	-7.931	-6.106
Egenkapital	27.755	27.911	27.329	32.661	44.708
Aktiver i alt	30.518	31.752	31.149	35.818	47.188
Nøgletal¹					
Det samlede kapitalgrundlag ift. det højeste af kapitalkravene	786,4%	316,8%	438,2%	777,6%	-
Den samlede kapitalprocent*	62,9%	59,2%	49,8%	064,3%	4.283,9%
Egenkapitalforrentning før skat	2,7%	1,7%	2,2%	-21,7%	-18,6%
Egenkapitalforrentning efter skat	2,1%	1,3%	1,2%	-21,7%	-18,6%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,10	1,06	1,13	0,23	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. 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. Det samlede kapitalgrundlag ift. det højeste af kapitalkravene beregnes først fra 2014, hvorfor der ikke findes sammenligningstal for tidligere år. 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

Note 3: Afledte finansielle instrumenter

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

i t.kr.

1. halvår 2017	Netto markeds-	Positiv mar-	Negativ mar-	
	Nominal værdi	værdi	kedsværdi	kedsværdi
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

1. halvår 2016	Netto markeds-	Positiv mar-	Negativ mar-	
	Nominal værdi	værdi	kedsværdi	kedsværdi
Valutakontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	2.627	321	321	0
Over 3 måneder og til og med et år	3.929	479	479	0
Over et år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
	6.556	800	800	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 2017 udgør det 191 t.kr. (1. halvår 2016: 563 t.kr.)

Noter

	Regnskab 1. halvår 2017	Regnskab 1. halvår 2016
i t.kr.		
4 Renteindtægter		
Renteindtægter obligationer	124	187
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	<u>0</u>	<u>-0</u>
Renteindtægter i alt	<u>124</u>	<u>187</u>
5 Renteudgifter		
Renteudgifter til kreditinstitutter og centralbanker	<u>-10</u>	<u>-8</u>
Renteudgifter i alt	<u>-10</u>	<u>-8</u>
6 Kursreguleringer		
Obligationer	-151	-150
Valutaregulering	<u>-3</u>	<u>-45</u>
Kursreguleringer i alt	<u>-154</u>	<u>-195</u>
7 Netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder		
Investeringsrådgivning (UK)	8.686	8.099
Øvrige	<u>-40</u>	<u>-16</u>
Netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer i alt	<u>8.646</u>	<u>8.083</u>
8 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter	2.608	2.726
Øvrige administrationsudgifter	<u>5.215</u>	<u>4.859</u>
Udgifter til personale og administration	<u>7.824</u>	<u>7.585</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	4	4
Personaleudgifter:		
Lønninger	1.927	1.898
Pensioner	425	448
Andre udgifter til social sikring	18	35
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	200	192
Regulering tidligere år vedrørende lønsum	<u>38</u>	<u>154</u>
Personale i alt	<u>2.608</u>	<u>2.726</u>

Noter

		Regnskab 1. halvår <u>2017</u>	Regnskab 1. halvår <u>2016</u>
i t.kr.			
9 Skat			
Beregnet skat af periodens indkomst		-173	-74
Ændring i udskudt skat		<u>3</u>	<u>-31</u>
Skat af periodens resultat		<u>-170</u>	<u>-105</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>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
10	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	<u>3.581</u>	<u>4.959</u>
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	<u>3.581</u>	<u>4.959</u>
11	Øvrige materielle aktiver		
	Kostpris primo	390	306
	Tilgang i årets løb	0	390
	Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-306</u>
	Kostpris ultimo	<u>390</u>	<u>390</u>
	Af- og nedskrivninger primo	-57	-281
	Årets afskrivninger	-49	-82
	Tilbageførsel af afskrivninger på solgte aktiver	<u>0</u>	<u>306</u>
	Afskrivninger ultimo	<u>-106</u>	<u>-57</u>
	Bogført beholdning ultimo	<u>284</u>	<u>333</u>
12	Udskudte skatteaktiver og forpligtelser		
	Udskudt skat primo	-15	16
	Ændring i udskudt skat	<u>3</u>	<u>-31</u>
	Udskudte skatteaktiver og forpligtelser ultimo	<u>-11</u>	<u>-15</u>
13	Andre aktiver		
	Afledte finansielle instrumenter	288	293
	Tilgodehavende renter obligationer	63	188
	Andre aktiver	<u>58</u>	<u>23</u>
	Andre aktiver i alt	<u>409</u>	<u>504</u>

Noter

	i t.kr.	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
14	Periodeafgrænsningsposter		
	Forudbetalt løn	<u>276</u>	<u>153</u>
	Periodeafgrænsningsposter i alt	<u>276</u>	<u>153</u>
15	Andre passiver		
	Gæld til moderselskab	666	1.476
	Feriepengeforpligtigelse	646	609
	Anden gæld	<u>954</u>	<u>2</u>
	Andre passiver i alt	<u>2.266</u>	<u>2.087</u>
16	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	3.601	3.638
	Risikoeksponering fra omkostningskravet, jf. CRR-forordningen, art. 95 stk. 2 b	42.803	45.471
	Den samlede kapitalprocent*	62,9%	59,2%
17	Eventualforpligtelser		
	Garantier m.v.	19	22
	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

18 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 3.016 t.kr. (ultimo 1. halvår 2016: 3.347 t.kr.). Mellemregningen med ATP bliver ikke forrentet og afregnes månedsvist på samme måde som andre kreditorer bagud.

NOW: Pensions Investment A/S Fondsmæglerselskab afdækker valutarisikoen på honoraret som modtages i engelske pund med valutaterminsforretninger mod ATP. Værdien af valutaterminsforretningerne ultimo 1. halvår 2017 udgør 288 t.kr. (ultimo 1. halvår 2016: 800 t.kr.).

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

i t.kr.	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
---------	-------------------	-------------------

19 Aktionærforhold

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

20 Opgørelse af kernekapital og det samlede kapitalgrundlag

Egenkapital	27.755	28.793
Årets løbende overskud, medtages først når revisor har erklæret sig herom	-603	0
Foreslået udbytte	0	-1.637
Anden totalindkomst*	-288	-293
Skat af anden totalindkomst	<u>63</u>	<u>64</u>
Det samlede kapitalgrundlag	<u>26.927</u>	<u>26.927</u>

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

21 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.