



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 1. halvår 2016	6
Balance pr. 30. juni 2016	8
Egenkapitalopgørelse 1. halvår 2016	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

Bo Foged (formand)
Tomas Krüger Andersen

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 investeringsservice, herunder porteføljepleje til en uafhængig pensionstrust i Storbritannien, NOW: Pensions Trustee Limited.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke konstateret nogen usikkerhed ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold

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

Udvikling i 1. halvår 2016

Selskabets resultat for perioden blev et overskud på 0,4 mio. kr. efter skat. Resultatet er i hovedtræk sammensat af indtægter ved investeringsservice på 8,1 mio.kr., kursreguleringer på -0,2 mio. kr., driftsomkostninger på 7,6 mio.kr. samt skat på 0,1 mio. kr.

Videnressourcer

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

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 ud-

øver, 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 2015, hvor samfundsansvar er omtalt i ledelsesberetningen samt i en særskilt artikel.

Forventning til 2016

Der forventes et lille overskud i 2016.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Der er ikke indtruffet væsentlige relevante begivenheder siden regnskabsperiodens afslutning.

Organisation og selskabsledelse

Selskabets øverste ledelse er i første halvår 2016 ændret således, at Tomas Krüger Andersen er indtrådt i selskabets bestyrelse. Endvidere er ATP's fondsdirektør Henrik Gade Jepsen udtrådt af bestyrelsen som følge af fratrædelse den 2. juni 2016. Ifølge selskabslovens § 111, stk. 2 er der krav om, at bestyrelsen i et aktieselskab mindst skal bestå af tre personer. Af selskabslovens § 121, stk. 2, fremgår, at valg af et nyt medlem kan udskydes til næste ordinære generalforsamling, hvor valg til bestyrelsen skal finde sted, hvis den tilbageværende bestyrelse er beslutningsdygtig. Selskabets bestyrelse har siden 2. juni 2016 efter vedtægterne været beslutningsdygtig med 2 bestyrelsesmedlemmer.

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2016 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 2016 samt resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 30. juni 2016.

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 17. august 2016

Direktion:

Mads Gosvig
direktør

Bestyrelse:

Bo Foged
bestyrelsesformand

Tomas Krüger Andersen
bestyrelsesmedlem



Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note	i t.kr.	Regnskab 1. halvår <u>2016</u>	Regnskab 1. halvår <u>2015</u>
	Resultatopgørelse		
4	Renteindtægter	187	40
5	Renteudgifter	<u>-8</u>	<u>-12</u>
	Netto renteindtægter	179	27
	Gebyr og provisionsindtægter	<u>8.099</u>	<u>9.009</u>
6	Netto rente- og gebyrindtægter	8.278	9.037
6	Kursreguleringer	-195	-176
7	Udgifter til personale og administration	-7.585	-8.067
10	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	<u>-34</u>	<u>-38</u>
	Resultat før skat	465	755
8	Skat	<u>-105</u>	<u>-353</u>
	Periodens resultat	360	403



Resultat- og totalindkomstopgørelse (fortsat)

	Regnskab 1. halvår 2016	Regnskab 1. halvår 2015
i t.kr.		
Totalindkomstopgørelse		
Periodens resultat	360	403
Anden totalindkomst	607	0
Skat af anden totalindkomst	<u>-133</u>	<u>0</u>
Anden totalindkomst efter skat	474	0
Periodens totalindkomst	<u>834</u>	<u>403</u>
Forslag til resultatdisponering:		
Overført til næste periode	<u>834</u>	<u>403</u>
I alt	<u>834</u>	<u>403</u>



Balance pr. 30. juni 2016

Note	i t.kr.	Regnskab 1. halvår <u>2016</u>	Regnskab <u>2015</u>
	Aktiver		
9	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.746	7.170
	Obligationer til dagsværdi	25.392	25.161
10	Øvrige materielle aktiver	382	25
11	Udskudte skatteaktiver	0	16
12	Andre aktiver	1.033	817
13	Periodeafgrænsningsposter	<u>200</u>	<u>196</u>
	Aktiver i alt	<u>31.752</u>	<u>33.385</u>
	Passiver		
	Aktuelle skatteforpligtelser	916	783
11	Udskudte skatteforpligtelser	15	0
14	Andre passiver	<u>2.909</u>	<u>2.387</u>
	Gæld i alt	<u>3.841</u>	<u>3.170</u>
	Aktiekapital	10.000	10.000
	Andre reserver	624	150
	Overført overskud eller underskud	17.287	16.927
	Foreslået udbytte	<u>0</u>	<u>3.138</u>
	Egenkapital i alt	<u>27.911</u>	<u>30.215</u>
	Passiver i alt	<u>31.752</u>	<u>33.385</u>
15	Den samlede kapitalprocent		
16	Eventualforpligtelser		
17	Nærtstående parter		
18	Aktionærforhold		
19	Kerne- og kapitalgrundlag i forhold til egenkapital		
20	Koncernforhold		



Egenkapitalopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2016

	Aktiekapital*	Andre reser- ver	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
1. halvår 2016 i t.kr.					
Egenkapital 1. januar	10.000	150	16.927	3.138	30.215
Periodens resultat	0	0	360	0	360
Anden totalindkomst	0	607	0	0	607
Skat af anden totalindkomst	0	-133	0	0	-133
Periodens totalindkomst	10.000	624	17.287	3.138	31.049
Udlodning til ejere	0	0	0	-3.138	-3.138
Egenkapital ultimo	10.000	624	17.287	0	27.911

* 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
2015 i t.kr.					
Egenkapital 1. januar	10.000	0	16.927	15.000	41.927
Periodens resultat	0	0	0	3.138	3.138
Anden totalindkomst	0	196	0	0	196
Skat af anden totalindkomst	0	-46	0	0	-46
Periodens totalindkomst	10.000	150	16.927	18.138	45.215
Udlodning til ejere	0	0	0	-15.000	-15.000
Egenkapital ultimo	10.000	150	16.927	3.138	30.215

* 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 til hele t.kr. kan der være mindre forskelle mellem summen af de enkelte tal og de anførte totaler.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapport 2015.



Noter

Note 2: Femårsoversigt

i t.kr.	1. halvår 2016	1. halvår 2015	1. halvår 2014	1. halvår 2013	1. halvår 2012*
Hovedtal					
Netto rente- og gebyrindtægter	8.278	9.037	1.922	1.800	1.520
Kursreguleringer	-195	-176	-16	-14	-8
Udgifter til personale og administration	-7.585	-8.067	-9.798	-7.854	-5.876
Periodens resultat	360	403	-7.931	-6.106	-3.394
Egenkapital	27.911	27.329	32.661	44.708	20.814
Aktiver i alt	31.752	31.149	35.818	47.188	24.272
Det samlede kapitalgrundlag ift. det højeste af kapital-					
kravene	316,8%	438,2%	777,6%	725,6%	533,8%
Den samlede kapitalprocent**	59,2%	49,8%	64,3%	4.283,9%	5.286,5%
Egenkapitalforrentning før skat	1,7%	2,2%	-21,7%	-18,6%	-16,0%
Egenkapitalforrentning efter skat	1,3%	1,2%	-21,7%	-18,6%	-12,3%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,06	1,13	0,23	0,23	0,25

* Regnskabsperioden er fra 6. december 2011 - 31. december 2012

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

	Nominal værdi	Netto mar- kedsværdi	Positiv mar- kedsværdi	Negativ mar- kedsværdi
1. halvår 2016				
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 2016 udgør de 563 t.kr.



Noter

		1. halvår <u>2016</u>	1. halvår <u>2015</u>
	i t.kr.		
4	Renteindtægter		
	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0
	Obligationer	<u>187</u>	<u>40</u>
	Renteindtægter i alt	<u>187</u>	<u>40</u>
5	Renteudgifter		
	Renteudgifter til kreditinstitutter og centralbanker	<u>8</u>	<u>12</u>
	Renteudgifter i alt	<u>8</u>	<u>12</u>
6	Kursreguleringer		
	Obligationer	-150	-173
	Valutaregulering	<u>-45</u>	<u>-3</u>
	Kursreguleringer i alt	<u>-195</u>	<u>-176</u>
	Netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder		
	Investeringsrådgivning (UK)	8.099	9.009
	Øvrige	<u>-16</u>	<u>-149</u>
	Netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer i alt	<u>8.083</u>	<u>8.861</u>
7	Udgifter til personale og administration		
	Personaleudgifter	2.726	2.843
	Øvrige administrationsudgifter	<u>4.859</u>	<u>5.224</u>
	Udgifter til personale og administration	<u>7.585</u>	<u>8.067</u>
	Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	4	4
	Personaleudgifter:		
	Lønninger	1.898	2.238
	Pensioner	448	428
	Andre udgifter til social sikring	35	36
	Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	192	135
	Regulering tidligere år vedrørende lønsum	<u>154</u>	<u>6</u>
	Personale i alt	<u>2.726</u>	<u>2.843</u>



Noter

	i t.kr.	1. halvår 2016	1. halvår 2015
8	Skat		
	Beregnet skat af periodens indkomst	-74	317
	Ændring i udskudt skat	<u>-31</u>	<u>35</u>
	Skat af periodens resultat	<u>-105</u>	<u>353</u>
	Selskabsskattesats	22,0%	23,5%
	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	0,0%	1,8%
	Den effektive skatteprocent	22,0%	25,3%
	i t.kr.	1. halvår 2016	2015
9	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	<u>4.746</u>	<u>7.170</u>
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	<u>4.746</u>	<u>7.170</u>
10	Øvrige materielle aktiver		
	Kostpris primo	306	306
	Tilgang i årets løb	390	0
	Afgang i årets løb	<u>-306</u>	<u>0</u>
	Kostpris ultimo	<u>390</u>	<u>306</u>
	Af- og nedskrivninger primo	-281	-204
	Periodens afskrivninger	-34	-77
	Tilbageførsel af tidligere års afskrivninger	<u>306</u>	<u>0</u>
	Afskrivninger ultimo	<u>-8</u>	<u>-281</u>
	Bogført beholdning ultimo	<u>382</u>	<u>25</u>
11	Udskudte skatteaktiver/-forpligtelser		
	Udskudt skat primo	16	233
	Ændring i udskudt skat	<u>-31</u>	<u>-217</u>
	Udskudt skat ultimo	<u>-15</u>	<u>16</u>
	Udskudt skat indregnes således i balancen		
	Udskudte skatteaktiver	0	16
	Udskudte skatteforpligtelser	<u>15</u>	<u>0</u>
	Udskudt skat ultimo, netto	<u>15</u>	<u>16</u>



Noter

	i t.kr.	1. halvår 2016	2015
12	Andre aktiver		
	Afledte finansielle instrumenter	800	196
	Tilgodehavende renter obligationer	62	374
	Tilgodehavende hos ATP Pensionservice A/S	0	189
	Andre aktiver	<u>171</u>	<u>58</u>
	Andre aktiver i alt	<u>1.033</u>	<u>817</u>
13	Periodeafgrænsningsposter		
	Forudbetalt løn	<u>200</u>	<u>196</u>
	Periodeafgrænsningsposter i alt	<u>200</u>	<u>196</u>
14	Andre passiver		
	Gæld til moderselskab	1.481	1.558
	Feriepengeforpligtigelse	825	825
	Anden gæld	<u>603</u>	<u>4</u>
	Andre passiver i alt	<u>2.909</u>	<u>2.387</u>
15	Den samlede kapitalprocent		
	Det samlede kapitalgrundlag	26.927	26.912
	Den samlede risikoeksponering er opgjort som højeste værdi af:		
	Risikoeksponering fra kredit- og markedsrisiko jf. art. 95 stk. 2 a) i CRR-forordningen	4.288	4.146
	Risikoeksponering fra omkostningskravet jf. art. 95 stk. 2 b) i CRR-forordningen	45.471	53.676
	Den samlede kapitalprocent*	59,2%	50,1%

*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

16	Eventualforpligtelser		
	Garantier m.v.	22	20
	Selskabet er tilsluttet Garantifonden for indskydere og investorer.		

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med PensionService A/S som administrationsselskab. 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.

17 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 3.022 t.kr. Derudover har NOW: Pensions Investment A/S Fondsmægler solgt ydelser til NOW: Pensions Limited på markedsbaserede vilkår for i alt 34 t.kr. Mellemlægningen 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 i 2016 udgør 800 t.kr.

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



Noter

i t.kr.	1. halvår 2016	2015
18 Aktionærforhold		
Arbejdsmarkedets Tillægspension, (ATP) Hillerød, er hovedaktionær.		
19 Kerne- og kapitalgrundlag i forhold til egenkapital		
Egenkapital	27.911	30.215
Årets løbende overskud, medtages først når revisor har erklæret sig herom	-360	0
Udsudte skatteaktiver	0	-16
Foreslået udbytte	0	-3.138
Andre Reserver*	-624	-150
Kapitalgrundlaget	26.926	26.912

* I henhold til CRR forordningens artikel 33 stk 1, a kan anden totalindkomst i relation til gevinst eller tab på sikring af pengestrømme via 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.