

Årsrapport

2020



Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling.

10. februar 2021

Torben Christensen
dirigent

NP Investment A/S

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

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Selskabsoplysninger	3
Ledelsens beretning	4
Ledelsens beretning	4
Påtegninger	5
Ledespåtegning	5
Intern Revisions påtegning	6
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	7
Regnskab	9
Resultatopgørelse	9
Balance pr. 31. december	10
Noter	11

Selskabsoplysninger

Selskabet

NP Investment A/S
Kongens Vænge 8
3400 Hillerød
Telefon: 70 11 12 13

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

Bestyrelse

Tomas Krüger Andersen, Formand
Ulrik Dan Weuder
Mikkel Svenstrup

Direktion

Ulrik Dan Weuder, direktør

Ejerforhold

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

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Ledelsens beretning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at placere selskabets kapital i finansielle instrumenter og likvide midler. Før 7. juni 2019 var selskabets hovedaktivitet at yde investeringsservice, herunder porteføljepleje til en uafhængig pensionstrust i Storbritannien, NOW: Pensions Trustee Limited.

Årets vigtigste begivenheder og økonomiske forhold

Selskabets resultat for året blev et underskud på -0,4 mio. kr. Resultatet er på niveau med ledelsens forventning.

Selskabets aktiver var pr. 31. december 2020 på 26,3 mio. kr., og selskabets egenkapital udgjorde 26,3 mio. kr.

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for NP Investment A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling

pr. 31. december 2020 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 25. januar 2021

Direktion:

Ulrik Dan Weuder
direktør

Bestyrelse:

Tomas Krüger Andersen
bestyrelsesformand

Ulrik Dan Weuder
bestyrelsesmedlem

Mikkel Svenstrup
bestyrelsesmedlem

Intern Revisions påtegning

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for NP Investment A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den udførte revision

Vi har udført revisionen i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i Arbejdsmarkedets Tillægspension, Arbejdsmarkedets Erhvervssygdomssikring, Lønmodtagernes Dyrtidsfond og internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

Revisionen er planlagt og udført således, at vi har vurderet de forretningsgange og interne kontrolprocedurer, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod regnskabsaflæggelsesprocessen og væsentlige forretningsmæssige risici.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kon-

troller, der er relevante for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne. En revision omfatter endvidere en vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Vores revision har omfattet de væsentlige og risikofyldte områder, og det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen, eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, hvorvidt ledelsesberetningen indeholder de krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav og at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, 25. januar 2021

Christoffer Max Jensen
Revisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i NP Investment A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for NP Investment A/S for regnskabsåret 1. januar 2020 - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2020 - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregns-

skabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe be-

tydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 25. januar 2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR nr. 33 96 35 56

Jacques Peronard
statsautoriseret revisor
mne16613

Lars Kronow
statsautoriseret revisor
mne19708



Resultatopgørelse

Note	i t.kr.	2020	2019
	Nettoomsætning	0	5.515
	Bruttoresultat	0	5.515
2	Administrationsomkostninger	-315	-5.685
	Driftsresultat	-315	-169
3	Finansielle poster	-165	-127
	Resultat før skat	-480	-296
	Skat af årets resultat	99	55
	Årets resultat	-381	-241
	Forslag til resultatdisponering:		
	Overført resultat	-381	-241

Balance pr. 31. december

Note	i t.kr.	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	Aktiver		
	Tilgodehavende skat	106	165
	Udskudt skatteaktiv	0	59
	Periodeafgrænsningsposter	<u>67</u>	<u>123</u>
	Tilgodehavender	173	347
	Værdipapirer	13.148	25.989
	Likvide beholdninger	13.007	783
	Omsætningsaktiver	<u>26.328</u>	<u>27.120</u>
	Aktiver i alt	<u>26.328</u>	<u>27.120</u>
	Passiver		
	Aktiekapital	10.000	10.000
	Overført overskud eller underskud	<u>16.304</u>	<u>16.685</u>
	Egenkapital i alt	<u>26.304</u>	<u>26.685</u>
	Gæld til tilknyttet virksomhed	24	410
	Anden gæld	<u>0</u>	<u>24</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser	24	434
	Gæld i alt	<u>24</u>	<u>434</u>
	Passiver i alt	<u>26.328</u>	<u>27.120</u>
1	Anvendt regnskabspraksis		
4	Eventualforpligtelser		
5	Nærtstående parter		
6	Begivenheder efter regnskabets afslutning		



Noter

Note 1: Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten NP Investment A/S for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder, med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret sammenlignet med årsrapporten 2019.

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.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet, som følge af en tidligere begivenhed, har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurser. Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens kurser.

Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning består af et fast rådgivningshonorar. Dette indregnes i takt med at det optjenes.

Administrationsomkostninger omfatter løn og lønrelaterede omkostninger til selskabets personale samt omkostninger der er afholdt i året forbundet med udførelsen af selskabets investeringsaktivitet. I administrationsomkostningerne er indeholdt honorar til ATP for det administrationsarbejde, ATP udfører for selskabet. Omkostningerne indregnes i takt med udførelsen af de pågældende ydelser.

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i den periode de vedrører.

Kursreguleringer vedrørende obligationer indregnes i den periode de vedrører.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler. Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs-



Noter

mæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Balance

Likvide beholdninger måles til amortiseret kostpris og omfatter indeståender i banker.

Værdipapirer består af obligationer som måles til dagsværdi inklusive tilgodehavende renter. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien. Hvis marke-

det for en eller flere obligationer er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt anerkendt pris fastsættes dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

Anden gæld måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.



Noter

i t.kr.	<u>2020</u>	<u>2019</u>
2 Administrationsomkostninger		
Gennemsnit antal ansatte	0	1
Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen eller direktionen.		
3 Finansielle poster		
Renteindtægter kreditinstitutter og banker	0	1
Renteomkostninger kreditinstitutter og banker	-78	-27
Renteindtægter obligationer	162	254
Andre renteomkostninger	0	-23
Kursreguleringer obligationer, realiseret	-53	-48
Kursreguleringer obligationer, urealiseret	-196	-295
Valutakursreguleringer	-	11
Finansielle poster i alt	<u>-165</u>	<u>-127</u>
4 Eventualforpligtelser		
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.		



Noter

5 **Nærtstående parter**

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

Transaktioner

NP Investment A/S har købt ydelser hos ATP på markedsmæssigevilkår for i alt 243 t.kr. (2019: 3.707 mio.kr.). Mellemlægningen med ATP bliver ikke forrentet og afregnes månedsvist på samme måde som andre kreditorer bagud.

NP Investment A/S indgår i sambeskatning med ATP Pensionsservice A/S som afregnende part.

Bestemmende indflydelse

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

Koncernforhold

Årsrapporten indgår i koncernregnskabet for ATP. Koncernregnskabet kan rekvireres på www.atp.dk

6 **Begivenheder efter regnskabets afslutning**

Der ikke indtruffet væsentlige begivenheder frem til offentliggørelsen af årsrapporten 2020, der har indflydelse på selskabets økonomiske stilling.