Årsrapport 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling.

6. februar 2019

Torben Magnus Andersen
dirigent

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
Intern revisions revisionspåtegning	6
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	7
Regnskab	9
Resultat- og totalindkomstopgørelse	9
Balance pr. 31. december	11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13

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

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

Årets vigtigste begivenheder og økonomiske forhold
Selskabets resultat for året blev et overskud på 2,3 mio. kr. Resultatet er i hovedtræk sammensat af indtægter ved investeringsservice på 14,6 mio. kr., driftsomkostninger på 11,4 mio. kr. og en skatteomkostning på 0,7 mio. kr. Resultatet er højere end ledelsens forventning og skyldes primært lavere driftsomkostninger.

Selskabet har i perioden købt ydelser af ATP for 6,5 mio. kr., som en del af de løbende driftsomkostninger.

Hovedaktivitet
Selskabets hovedaktivitet er investeringsservice, herunder porteføljepleje til en uafhængig pensionstrust i Storbritannien, NOW: Pension Trustee Limited.

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 året, som kan påvirke indregning og måling.

Risici
Selskabets egne midler er placeret i sikre danske obligationer med en restløbetid på 2 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.

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

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 rapporten "ATP Koncernen - Samfundsansvar 2018" som er tilgængelig på www.atp.dk/samfundsansvar/rapporter.

Ledelseshverv
Selskabets bestyrelse er i november 2018 ændret således, at et medlem er udtrådt af bestyrelsen, som følge af fratrædelse. 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 30. november 2018 efter vedtægterne været beslutningsdygtig med alene 2 bestyrelsesmedlemmer.

Bestyrelsen forventes suppleret til minimum 3 medlemmer på selskabets ordinære generalforsamling den 6. februar 2019.

Ledelseshverv for direktions- og bestyrelsesmedlemmer fremgår af note 24.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning
Der er ikke indtruffet væsentlige relevante begivenheder siden regnskabsårets afslutning, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Forventet udvikling
Selskabets ledelse forventer et lavere overskud i 2019 end i 2018.

Bestyrelsens forslag til udbytte
Bestyrelsen foreslår til generalforsamlingen, at der udloddes udbytte vedrørende regnskabsåret 2018 på 2,3 mio. kr.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for NOW: Pensions Investment A/S Fondsmæglerselskab.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 29. januar 2019

Direktion:

Mads Kjærulf Gosvig
direktør

Bestyrelse:

Kasper Ahrndt Lorenzen
bestyrelsesformand

Tomas Krüger Andersen
bestyrelsesmedlem

Intern revisions revisionspåtegning

Til kapitalejerne i NOW: Pensions Investment A/S Fondsmæglerselskab

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for NOW: Pensions Investment A/S Fondsmæglerselskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner, og efter internationale standarder om revision. Dette kræver, at vi planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har vi stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i årsregnskabet. Revisionen har endvidere omfattet vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod selskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hillerød, 29. januar 2019

Peter Jochimsen
revisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i NOW: Pensions Investment A/S Fondsmæglerselskab

Konklusion
Vi har revideret årsregnskabet for NOW: Pensions Investment A/S Fondsmæglerselskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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 lov om finansiel virksomhed. 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 årsregnskabet 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 betydelig 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 29. januar 2019

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 33 96 35 56

Kasper Bruhn Udam
statsautoriseret revisor
mne29421

Lars Kronow
statsautoriseret revisor
mne19708

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note	i t.kr.	Regnskab 2018	Regnskab 2017
	Resultatopgørelse		
6	Renteindtægter	255	253
7	Renteudgifter	-53	-36
	Netto renteindtægter	**202**	**217**
9	Gebyr og provisionsindtægter	14.589	17.282
	Netto rente- og gebyrindtægter	**14.791**	**17.499**
8	Kursreguleringer	-350	-358
10	Udgifter til personale og administration	-11.430	-13.737
13	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-26	-98
	Resultat før skat	**2.985**	**3.306**
11	Skat	-657	-733
	Årets resultat	**2.328**	**2.573**

Resultat- og totalindkomstopgørelse (fortsat)

i t.kr.	2018	2017
Totalindkomstopgørelse		
Årets resultat	2.328	2.573
Periodens værdiregulering af sikringsinstrumenter	-171	400
Værdiregulering af sikringsinstrumenter reklassificeret til porteføljegebyrer	72	-599
Skat	22	44
Anden totalindkomst efter skat	**-77**	**-155**
Årets totalindkomst	**2.251**	**2.418**
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	2.328	2.573
Overført til andre reserver	-77	-155
I alt	**2.251**	**2.418**

Balance pr. 31. december

Note	i t.kr.	Regnskab 2018	Regnskab 2017
	Aktiver		
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.310	5.275
	Obligationer til dagsværdi	25.774	25.802
13	Øvrige materielle aktiver	0	236
14	Andre aktiver	192	295
	Aktiver i alt	**31.276**	**31.608**
	Passiver		
	Aktuelle skatteforpligtelser	542	512
15	Udskudte skatteforpligtelser	0	8
16	Andre passiver	1.483	1.514
	Gæld i alt	**2.025**	**2.034**
	Aktiekapital	10.000	10.000
	Andre reserver	-4	74
	Overført overskud eller underskud	16.927	16.927
	Foreslået udbytte	2.328	2.573
	Egenkapital i alt	**29.251**	**29.574**
	Passiver i alt	**31.276**	**31.608**

1	Anvendt regnskabspraksis
2	Regnskabsmæssige skøn
3	Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
4	Femårsoversigt
5	Afledte finansielle instrumenter
17	Den samlede kapitalprocent
18	Faste omkostninger
19	Eventualforpligtelser
20	Nærtstående parter
21	Aktionærforhold
22	Opgørelse af kernekapital og det samlede kapitalgrundlag
23	Koncernforhold
24	Ledelseshverv

Egenkapitalopgørelse

Regnskab 2018 i t.kr.	Aktiekapital*	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
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 ultimo	**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.

Regnskab 2017 i t.kr.	Aktiekapital*	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital pr. 1. januar	10.000	229	16.927	1.637	28.793
Årets resultat	0	0	0	2.573	2.573
Anden totalindkomst	0	-155	0	0	-155
Årets totalindkomst	0	-155	0	2.573	2.418
Udlodning til ejere	0	0	0	-1.637	-1.637
Egenkapital ultimo	**10.000**	**74**	**16.927**	**2.573**	**29.574**

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

Noter

Note 1: Anvendt regnskabspraksis

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

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundes til nærmeste 1.000 kr.

Anvendt regnskabspraksis er uændret sammenlignet med årsrapporten 2017.

Generelt om indregning og måling
I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og fondsmæglerselskabet i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

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 dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige 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. Investeringer, tilgodehavender og gæld i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens kurser.

Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Afledte finansielle instrumenter
Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til dagsværdi. Efter første indregning måles de afledte finansielle instrumenter til dagsværdien på balancedagen.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for effektiv sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i anden totalindkomst indtil den sikrede transaktion gennemføres. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen på de pågældende transaktioner.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelse
Gebyr og provisionsindtægter består af et fast rådgivningshonorar. Dette indregnes i takt med at det optjenes. Med henvisning til § 119 stk. 1 i BEK nr. 281 om finansielle rapporter samt senere ændringer vises nettoomsætningen ikke opdelt på geografiske områder, da alle tjenesteydelser kan henføres til samme geografiske område.

Noter

Udgifter til personale og administration omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til fondsmæglerselskabets personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

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, og i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer henholdvis i anden totalindkomst og 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 midlertige forskelle mellem regnskabsmæssige 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

Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker måles til amortiseret kostpris og omfatter indeståender i banker.

Obligationer til dagsværdi måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien. Hvis markedet 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.

Øvrige materielle aktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Herefter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af de øvrige aktivers forventede brugstider:

Biler	4 år

Anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Blandt andet tilgodehavende renter på obligationer. Alle poster måles til amortiseret kostpris, med undtagelse af afledte finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi.

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Noter

Andre passiver måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Hoved- og nøgletal
Hoved og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom samt i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings vejledninger.

Note 2: Regnskabsmæssige skøn
Årsrapporten udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af fondsmæglerselskabets ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

Der vurderes ikke at være nogen væsentlig usikkerhed ved indregning og måling.

Note 3 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
Fondsmæglerselskabet er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med fondsmæglerselskabets politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af de risici som selskabet er eksponeret mod. Bestyrelsen foretager løbende en risikovurdering af selskabets væsentlige risici og modtager løbende rapportering herom. På baggrund heraf vedtager bestyrelsen politikker og beredskabsplaner for kredit- og markedsrisici, likviditet samt operationelle risici.

Kredit- og Markedsrisici: Selskabets risici er begrænsede idet selskabet, i henhold til selskabets politik for placering af egenkapitalen, alene har placeret egenkapitalen i sikre danske obligationer med en løbetid på højst 3 år og på anfordringskonto hos selskabets bankforbindelse i DKK og GBP. Selskabet har ifølge dets risikopolitik mulighed for at placere egenkapitalen i EUR, hvilket dog ikke har været udnyttet i 2018, og heller ikke forventes udnyttet fremadrettet.

Likviditetsrisici: Selskabets politik for likviditetsrisici medfører at selskabets likviditetsrisici er begrænsede. Ved udgangen af 2018 er selskabets likviditet opgjort til 31,1 mio. kr., og den vurderes at være forsvarlig i forhold til selskabets virksomhed og aktiviteter. Herudover er der en urealiseret markedsværdi af valutaterminskontrakter på 0,0 mio.kr.

Operationelle risici: Fondsmæglerselskabet vurderer løbende i henhold til politik for håndtering af operationelle risici hvordan selskabet skal identificere og håndtere selskabets operationelle risici i lyset af selskabets forretningsmodel.

Valutarisiko: Fondsmæglerselskabets primære kilde til valutarisiko er forbundet med at selskabet modtager honorar i engelske pund. Selskabets ledelse vurderer løbende behovet for at afdække valutarisikoen knyttet til de løbende honorarbetalinger indenfor de politikker og retningslinjer som bestyrelsen har fastsat.

Noter

Note 4: Femårsoversigt

i t.kr.	2018	2017	2016	2015	2014
Hovedtal					
Netto rente- og gebyrindtægter	14.791	17.499	16.131	18.894	17.974
Kursreguleringer	-350	-358	-328	-250	24
Udgifter til personale og administration	-11.430	-13.737	-13.614	-14.474	-17.099
Årets resultat	2.328	2.573	1.637	3.138	1.335
Egenkapital	29.251	29.574	28.793	30.215	41.927
Aktiver i alt	31.276	31.608	31.210	33.385	44.719
Nøgletal[1]					
Det samlede kapitalgrundlag ift. det højeste af kapitalkravene*	778,5%	786,4%	316,8%	441,2%	635,6%
Den samlede kapitalprocent*	62,3%	62,9%	59,2%	50,1%	052,6%
Egenkapitalforrentning før skat	10,2%	11,3%	7,1%	11,3%	2,0%
Egenkapitalforrentning efter skat	7,9%	8,8%	5,5%	8,7%	3,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,26	1,24	1,15	1,28	1,05

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

* Selskabets kapitalprocent er opgjort, jf. artikel 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 5: Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter anvendes alene til afdækning af fremtidige pengestrømme af selskabets risici herunder risici knyttet til modtagelse af porteføljehonoraret i engelske pund.

i t.kr.

2018	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi
Valutakontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	2.071	5	0	5
Over 3 måneder og til og med et år	0	0	0	0
Over et år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
	2.071	**5**	**0**	**5**

2017	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi
Valutakontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	2.446	18	18	0
Over 3 måneder og til og med et år	10.945	76	76	0
Over et år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
	13.391	**94**	**94**	**0**

Ovenstående er i 2018 indregnet i balancen under posten andre passiver

Realiserede kursgevinster eller tab på valutakontrakter er indregnet i resultatopgørelsen under posten gebyr og provisionsindtægter. For 2018 udgør det -72 t.kr. (2017: 599 t.kr.)

Noter

	i t.kr.	2018	2017
6	**Renteindtægter**		
	Renteindtægter obligationer	254	253
	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	1	0
	Renteindtægter i alt	**255**	**253**
7	**Renteudgifter**		
	Renteudgifter til kreditinstitutter og centralbanker	-31	-25
	Andre renteomkostninger	-22	-11
	Renteudgifter i alt	**-53**	**-36**
8	**Kursreguleringer**		
	Obligationer	-361	-317
	Valutaregulering	11	-41
	Kursreguleringer i alt	**-350**	**-358**
9	**Netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder**		
	Investeringsservice (UK)	14.589	17.282
	Øvrige	-148	-141
	Netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer i alt	**14.441**	**17.141**
10	**Udgifter til personale og administration**		
	Personaleudgifter	3.694	5.557
	Øvrige administrationsudgifter	7.736	8.180
	Udgifter til personale og administration	**11.430**	**13.737**
	Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	3	5
	Personaleudgifter:		
	Lønninger	2.788	4.111
	Pensioner	499	883
	Andre udgifter til social sikring	35	40
	Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	332	450
	Regulering tidligere år vedrørende lønsum	40	73
	Personale i alt	**3.694**	**5.557**

Noter

	i t.kr.	2018	2017
10 (fortsat)	**Direktionen:**		
	Antallet af direktionsmedlemmer	1	1
	Direktionens lønomkostninger:		
	Fast vederlag	2.050	1.997
	Pension	349	340
	Direktionen i alt	**2.399**	**2.337**
	Samlet vederlag til direktør Mads Kjærulf Gosvig*	2.399	2.337

*Direktøren er splitansat i ATP og NOW: Pensions Investment A/S Fondsmæglerselskab. Af det samlede vederlag er 30% udgiftsført i fondsmæglerselskabet

	Bestyrelsen:		
	Antallet af bestyrelsesmedlemmer	2	3

Bestyrelsen i NOW: Pensions Investment A/S Fondsmæglerselskab modtager ikke vederlag.

Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen:
Ud over selskabets øverste ledelse har bestyrelsen udpeget Chief Financial Officer som værende en ansat, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil, jf. § 2, stk. 2 og 3 i bekendtgørelse om lønpolitik og oplysningsforpligtelser om aflønning i finansielle virksomheder, finansielle holdingvirksomheder samt forsikringsholdingvirksomheder.

Oplysninger om løn for gruppen "ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil" offentliggøres ikke, da dette vil oplyse om enkeltpersoners individuelle løn, jf. § 121, stk. 3 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl..

Særlige incitamentsprogrammer:
Der er ingen særlige incitamentsprogrammer.

	Revisionshonorar:		
	Lovpligtig revision af årsregnskabet	44	53
	I alt revisionshonorar til generalforsamlingsvalgt revisor	**44**	**53**
11	**Skat**		
	Aktuel skat	-665	-740
	Ændring i udskudt skat	8	7
	Skat af periodens resultat	**-657**	**-733**
	Selskabsskattesats	22,0%	22,0%
	Regulering vedr. sidste år	0,0%	0,0%
	Ikke aktiveret fremførbart underskud	0,0%	0,0%
	Ikke-fradragsberettigede omkostninger	0,0%	0,2%
	Den effektive skatteprocent	**22,0%**	**22,2%**

Noter

	i t.kr.	2018	2017
12	**Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker**		
	Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	5.310	5.275
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	**5.310**	**5.275**
13	**Øvrige materielle aktiver**		
	Kostpris primo	390	390
	Tilgang i årets løb	0	0
	Afgang i årets løb	-390	0
	Kostpris ultimo	**0**	**390**
	Af- og nedskrivninger primo	-154	-57
	Årets af- og nedskrivninger	-26	-98
	Tilbageførsel af afskrivninger på solgte aktiver	180	0
	Afskrivninger ultimo	**0**	**-154**
	Bogført beholdning ultimo	**0**	**236**
14	**Andre aktiver**		
	Afledte finansielle instrumenter	0	94
	Tilgodehavende renter obligationer	192	191
	Andre aktiver	0	10
	Andre aktiver i alt	**192**	**295**
15	**Udskudte skatteaktiver og forpligtelser**		
	Udskudt skat primo	-8	-15
	Ændring i udskudt skat	8	7
	Udskudte skatteaktiver og forpligtelser ultimo	**0**	**-8**

Noter

	i t.kr.	2018	2017
16	**Andre passiver**		
	Gæld til moderselskab	1.093	718
	Feriepengeforpligtigelse	383	794
	Afledte finansielle instrumenter	5	0
	Anden gæld	2	2
	Andre passiver i alt	**1.483**	**1.514**
17	**Den samlede kapitalprocent***		
	Det samlede kapitalgrundlag	26.927	26.927
	Risikoeksponering fra kredit- og modpartsposter, jf. CRR-forordningen, art. 95 stk. 2 a	3.668	3.729
	Risikoeksponering fra omkostningskravet, jf. CRR-forordningen, art. 95 stk. 2 b	43.235	42.803
	Den samlede kapitalprocent*	**62,3%**	**62,9%**
18	**Faste omkostninger**		
	Udgifter til personale mv. og administration	-11.430	-13.737
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-26	-98
	Faste omkostninger i alt	**-11.455**	**-13.835**
19	**Eventualforpligtelser**		
	Garantier m.v.	19	19

Selskabet er tilsluttet Garantifonden for indskydere og investorer.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med ATP 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.

*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

20 **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 markedsmæssigevilkår for i alt 6.465 t.kr. (2017: 5.988 mio.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 i 2018 udgør -72 t.kr. (2017: 599 t.kr.).

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

21 **Aktionærforhold**

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

	i t.kr.	2018	2017
22	**Opgørelse af kernekapital og det samlede kapitalgrundlag**		
	Egenkapital	29.251	29.574
	Foreslået udbytte	-2.328	-2.573
	Anden totalindkomst*	5	-94
	Skat af anden totalindkomst	-1	20
	Det samlede kapitalgrundlag	**26.927**	**26.927**

* I henhold til CRR forordningens artikel 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.

23 **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.

Noter

Note 24: Ledelseshverv

Direktion

Mads Kjærulf Gosvig

Underdirektør i Arbejdsmarkedets Tillægspension

Bestyrelse

Kasper Ahrndt Lorenzen, bestyrelsesformand

Koncerndirektør for investering i Arbejdsmarkedets Tillægspension

Bestyrelsesformand i ATP Real Estate Partners I og II K/S

Bestyrelsesformand i ATP Private Equity K/S samt ATP Private Equity Partners I - VI K/S

Bestyrelsesformand i NOW: Pensions Investment A/S Fondsmæglerselskab

Bestyrelsesformand i ATP Infrastructure III GP ApS

Bestyrelsesformand i Timberland Invest A/S

Bestyrelsesmedlem i Kapitalforeningen ATP Invest.

Tomas Krüger Andersen

Head of P&I Legal, Arbejdsmarkedets Tillægspension

Direktør i TKA Invest ApS

Bestyrelsesmedlem i NOW: Pensions Investment A/S Fondsmæglerselskab

Bestyrelsesmedlem i NOW: Pensions Ltd.

Bestyrelsesmedlem i ATP Infrastructure II ApS

Bestyrelsesmedlem i ATP Infrastructure III ApS

Bestyrelsesmedlem i ATP-Ejendomme A/S

Bestyrelsesmedlem i ATP Real Estate Partners I og II K/S

Bestyrelsesmedlem i ATP Private Equity K/S samt ATP Private Equity Partners I - VI K/S

Bestyrelsesmedlem i Via Equity Fond I og II K/S

Bestyrelsesformand i King's Alley P/S

Direktør i King's Alley General Partner ApS