

# Halvårsrapport 1. halvår 2015

---

**ATP Fondsmæglerselskab A/S**

Cvr. nr. 27 45 57 43

# Indholdsfortegnelse

<b>Selskabsoplysninger</b>	3
Selskabsoplysninger	3
<b>Ledelsens beretning</b>	4
Ledelsens beretning	4
<b>Påtegninger</b>	5
Ledelsespåtegning	5
<b>Regnskab</b>	6
Resultat- og totalindkomstopgørelse 1. januar - 30. juni	7
Balance pr. 30. juni	8
Egenkapitalopgørelse for 1. januar - 30. juni	9
Noter	10



# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

ATP Fondsmæglerselskab A/S  
Kongens Vænge 8  
3400 Hillerød  
Telefon: 70 11 12 13  
www.atpfm.dk

Hjemstedskommune: Hillerød  
CVR-nr. 27 45 57 43  
FT-nr. 8168

Stiftet: 27. november 2003  
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

**Bestyrelse**

Henrik Gade Jepsen  
Bo Foged  
Fredrik Martinsson

**Direktion**

Robert Hjorth

**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, Jyske Bank A/S



# Ledelsens beretning

## Hovedaktivitet

Selskabets forretningsområde er investeringsrådgivning af kunder, klassificeret som godkendte modparter, samt udførelse af ordrer for investorers regning i forbindelse med investeringsrådgivning.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke konstateret nogen usikkerhed ved indregning og måling.

## Usædvanlige forhold

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

## Udvikling i 1. halvår 2015

Selskabets resultat for perioden blev et overskud på 2,9 mio. kr. efter skat. Resultatet er i hovedtræk sammensat af gebyrer og provisionsindtægter på 12,5 mio. kr., driftsomkostninger på 8,6 mio. kr. samt skat på 1 mio. kr.

Selskabets eneste kunde er AlphaOne SICAV-FIS - en specialiseret investeringsfond hjemmehørende i Luxembourg. Rådgivning af kunden ydes til kundens Investment Manager Ivaldi Capital LLP, hjemmehørende i England.

Fondsmæglerselskabet har outsourcet en række administrative opgaver til ATP.

## Videnressourcer

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

## Risici

Selskabets egne midler er placeret i sikre danske obligationer med en restløbetid på 3 år eller mindre, samt likvider. Selskabet har dermed en begrænset markeds- og kreditrisiko. Selskabet har en begrænset kundekreds og har i den henseende en begrænset forretningsmæssig risiko.

## Samfundsansvar

ATP Fondsmæglerselskab A/S 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 ATP Koncernens årsrapport for 2014, hvor samfundsansvar er omtalt i ledelsesberetningen, samt i en særskilt artikel.

## Forventninger til 2015

Der forventes et lille overskud i 2015.

## Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Der er ikke indtruffet væsentlige, relevante begivenheder siden regnskabsperiodens afslutning.

## Organisation og selskabsledelse

Selskabets øverste ledelse er i første halvår 2015 ændret således, at Bo Foged er indtrådt i selskabets bestyrelse.

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2015 for ATP Fondsmæglerselskab A/S.

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 halvårsrapporten giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat for regnskabsåret 1. januar - 30. juni 2015.

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 19. august 2015

Direktion:

Robert Hjorth  
direktør

Bestyrelse:

Henrik Gade Jepsen  
bestyrelsesformand

Bo Foged  
bestyrelsesmedlem

Fredrik Martinsson  
bestyrelsesmedlem



## Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note	i t.kr.	1. halvår 2015	1. halvår 2014
	<b>Resultatopgørelse</b>		
3	Renteindtægter	0	1
4	Renteudgifter	<u>-16</u>	<u>0</u>
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>-16</b>	<b>1</b>
	Gebyr og provisionsindtægter	<u>12.500</u>	<u>17.000</u>
5, 6	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>12.484</b>	<b>17.001</b>
5	Kursreguleringer	-44	-10
7	Udgifter til personale og administration	-8.630	-9.421
10	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	<u>0</u>	<u>-629</u>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>3.810</b>	<b>6.940</b>
8	Skat	<u>-918</u>	<u>-1.969</u>
	<b>Periodens resultat</b>	<b>2.892</b>	<b>4.971</b>



## Resultat- og totalindkomstopgørelse

i t.kr.	1. halvår 2015	1. halvår 2014
<b>Totalindkomstopgørelse</b>		
Periodens resultat	2.892	4.971
Anden totalindkomst	0	0
Skat af anden totalindkomst	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b><u>2.892</u></b>	<b><u>4.971</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overført til næste periode	<u>2.892</u>	<u>4.971</u>
<b>I alt</b>	<b><u>2.892</u></b>	<b><u>4.971</u></b>



## Balance pr. 30. juni 2015

Note	i t.kr.	1. halvår 2015	31.12.2014
	<b>Aktiver</b>		
9	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.418	7.772
	Obligationer til dagsværdi	54.651	50.015
10	Øvrige materielle aktiver	0	0
	Aktuelle skatteaktiver	661	661
11	Udskudte skatteaktiver	780	1.698
	Andre aktiver	0	11
12	Periodeafgrænsningsposter	<u>635</u>	<u>1.274</u>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>61.145</u></b>	<b><u>61.431</u></b>
	<b>Passiver</b>		
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	0
13	Andre passiver	<u>2.520</u>	<u>1.920</u>
	<b>Gæld i alt</b>	<b><u>2.520</u></b>	<b><u>1.920</u></b>
	Aktiekapital	33.600	33.600
	Overkurs ved emission	22.133	22.133
	Overført overskud eller underskud	2.892	0
	Foreslået udbytte	<u>0</u>	<u>3.778</u>
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>58.625</u></b>	<b><u>59.511</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>61.145</u></b>	<b><u>61.431</u></b>
14	Den samlede Kapitalprocent		
15	Eventualforpligtelser		
16	Nærtstående parter		
17	Aktionærforhold		
18	Kerne- og kapitalgrundlag i forhold til egenkapital		
19	Koncernforhold		





## Egenkapitalopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2015

	Aktiekapital *	Overkurs ved emission	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>1. halvår 2015</b> i t.kr.					
Egenkapital pr. 1. januar	33.600	22.133	0	3.778	59.511
Periodens resultat	0	0	2.892	0	2.892
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>33.600</b>	<b>22.133</b>	<b>2.892</b>	<b>3.778</b>	<b>62.403</b>
Udlodning til ejere	0	0	0	-3.778	-3.778
Overførsel mellem frie reserver	0	0	0	0	0
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>33.600</b>	<b>22.133</b>	<b>2.892</b>	<b>-0</b>	<b>58.625</b>

\* Aktiekapitalen består af 336.000 aktier á nominelt DKK 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

	Aktiekapital *	Overkurs ved emission	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>2014</b> i t.kr.					
Egenkapital pr. 1. januar	33.600	22.133	0	4.757	60.490
Årets resultat	0	0	0	3.778	3.778
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>33.600</b>	<b>22.133</b>	<b>0</b>	<b>8.534</b>	<b>64.267</b>
Udlodning til ejere	0	0	0	-4.757	-4.757
Overførsel mellem frie reserver	0	0	0	0	0
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>33.600</b>	<b>22.133</b>	<b>0</b>	<b>3.778</b>	<b>59.511</b>

\* Aktiekapitalen består af 336.000 aktier á nominelt DKK 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.



## Noter

### Note 1: Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten for ATP Fondsmæglerselskab A/S 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 i hele t.kr. kan der være mindre forskelle mellem summen af de enkelte tal og de anførte totaler og afvigelser.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapport 2014.



## Noter

### Note 2: Femårsoversigt

i t.kr.

1. halvår 2015 1. halvår 2014 1. halvår 2013 1. halvår 2012 1. halvår 2011

#### Hovedtal

Netto rente- og gebyrindtægter	12.484	17.001	51.135	81.183	52.538
Kursreguleringer	-44	-10	-122	55	39
Udgifter til personale og administration	-8.630	-9.421	-32.972	-74.050	-34.597
Periodens resultat	2.892	4.971	12.657	4.362	13.486
Egenkapital	58.625	60.705	66.163	60.095	69.219
Aktiver i alt	61.145	68.590	104.050	112.335	97.394

#### Nøgletal

Det samlede kapitalgrundlag ift. det højeste af kapitalkravene	395,3%	366,9%	121,0%	226,3%	209,8%
Den samlede kapitalprocent*	116,3%	30,6%	2.616,1%	5.440,8%	3.997,5%
Egenkapitalforrentning før skat	6,4%	11,5%	28,5%	9,0%	27,3%
Egenkapitalforrentning efter skat	4,8%	8,2%	21,2%	7,1%	20,5%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,44	1,69	1,50	1,10	1,50

\* 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. I det selskab der 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

	i t.kr.	1. halvår 2015	1. halvår 2014
3	<b>Renteindtægter</b>		
	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	0	1
	Øvrige renteindtægter	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Renteindtægter i alt</b>	<u>0</u>	<u>1</u>
4	<b>Renteudgifter</b>		
	Øvrige renteudgifter	<u>-16</u>	<u>0</u>
	<b>Renteudgifter i alt</b>	<u>-16</u>	<u>0</u>
5	<b>Kursreguleringer</b>		
	Obligationer	<u>-44</u>	<u>-10</u>
	<b>Kursreguleringer i alt</b>	<u>-44</u>	<u>-10</u>
6	<b>Netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder</b>		
	Investeringsrådgivning (Luxemborg / UK)	12.500	17.000
	Øvrige	<u>-60</u>	<u>-9</u>
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer i alt</b>	<u>12.440</u>	<u>16.991</u>
7	<b>Udgifter til personale og administration</b>		
	Personaleudgifter	-4.200	-2.570
	Øvrige administrationsudgifter	<u>-4.430</u>	<u>-6.851</u>
	<b>Udgifter til personale og administration</b>	<u>-8.630</u>	<u>-9.421</u>
	Det gns. antal fuldtidsbeskæftigede i ATP Fondsmæglerselskab A/S	6	5
	Personaleudgifter:		
	Lønninger	-3.853	-2.575
	Pensioner	-438	-46
	Andre udgifter til social sikring	-22	-18
	Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	<u>113</u>	<u>69</u>
	<b>Personale i alt</b>	<u>-4.200</u>	<u>-2.570</u>



## Noter

	i t.kr.	1. halvår 2015	1. halvår 2014
8	<b>Skat</b>		
	Beregnet skat af periodens indkomst	0	-499
	Ændring i udskudt skat	-887	-1.202
	Skat vedrørende tidligere år	<u>-31</u>	<u>-268</u>
	<b>Skat af årets resultat</b>	<b><u>-918</u></b>	<b><u>-1.969</u></b>
	Selskabsskattesats	23,5%	24,5%
	Regulering i udskudt skat vedrørende tidligere år	-0,8%	3,9%
	Ikke aktiveret fremførbart underskud	0,0%	0,0%
	Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	-1,4%	0,0%
	<b>Den effektive skatteprocent</b>	<b>21,3%</b>	<b>28,4%</b>
	i t.kr.	1. halvår 2015	2014
9	<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>		
	Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	<u>4.418</u>	<u>7.772</u>
	<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b><u>4.418</u></b>	<b><u>7.772</u></b>
10	<b>Øvrige materielle aktiver</b>		
	Kostpris primo	0	5.039
	Tilgang i årets løb	0	0
	Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-5.039</u>
	<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
	Af- og nedskrivninger primo	0	-3.500
	Periodens afskrivninger	0	-944
	Periodens afgang afskrivninger	<u>0</u>	<u>4.444</u>
	<b>Afskrivninger ultimo</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
	<b>Bogført beholdning ultimo</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
11	<b>Udskudte skatteaktiver</b>		
	Udskudt skat primo	1.698	3.261
	Ændring i udskudt skat	<u>-918</u>	<u>-1.563</u>
	<b>Udskudt skat ultimo</b>	<b><u>780</u></b>	<b><u>1.698</u></b>



## Noter

	i t.kr.	1. halvår 2015	2014
12	<b>Periodeafgrænsningsposter</b>		
	Forudbetalte omkostninger	635	1.274
	Forudbetalt løn	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Periodeafgrænsningsposter i alt</b>	<b><u>635</u></b>	<b><u>1.274</u></b>
13	<b>Andre passiver</b>		
	Gæld til moderselskab	1.856	1.257
	Gæld til tilknyttede selskaber	0	0
	Feriepengeforpligtigelse	655	655
	Hensættelse til fratrædelsesgodtgørelse	0	0
	Hensættelse til incitamentsprogrammer	0	0
	Øvrige hensættelser	0	0
	Anden gæld	<u>9</u>	<u>8</u>
	<b>Andre passiver i alt</b>	<b><u>2.520</u></b>	<b><u>1.920</u></b>
14	<b>Den samlede Kapitalprocent</b>		
	Det samlede kapitalgrundlag	54.953	54.035
	Den samlede risikoeksponering er opgjort som højeste værdi af:		
	Risikoeksponering fra kredit- og markedsrisiko jf. art. 95 stk. 2 a) i CRR-forordningen	884	1.554
	Risikoeksponering fra omkostningskravet jf. art. 95 stk. 2 b) i CRR-forordningen	47.251	176.475
	<b>Den samlede kapitalprocent*</b>	<b>116,3%</b>	<b>30,6%</b>

\* 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

	i t.kr.	1. halvår 2015	2014
15	<b>Eventualforpligtelser</b>		
	Indestående hos Garantifonden for indskydere og investorer	21	46

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.

16	<b>Nærtstående parter</b>		
	Samhandel og andre interne transaktioner mellem nærtstående parter sker på markedsbaserede vilkår eller omkostningsdækkende basis.		

### Bestemmende indflydelse

Arbejdsmarkedets Tillægspension, Kongens Vænge 8, 3400 Hillerød

### Transaktioner

ATP Fondsmæglerselskab A/S har købt ydelser hos ATP på markedsbaserede vilkår for i alt 2.515 t.kr. Mellemløbet med ATP bliver ikke forrentet og afregnes månedsvist på samme måde som andre kreditorer bagud.

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



## Noter

	i t.kr.	1. halvår 2015	2014
17	<b>Aktionærforhold</b>		
	Følgende ejer mere end 5 pct. af selskabets aktiekapital:		
	Arbejdsmarkedets Tillægspension, Hillerød		
18	<b>Kerne- og kapitalgrundlag i forhold til egenkapital</b>		
	Egenkapital	58.625	59.511
	Årets løbende overskud, medtages først når revisor har erklæret sig herom	-2.892	0
	Udsudte skatteaktiver	-780	-1.698
	Foreslået udbytte	0	-3.778
	<b>Kapitalgrundlaget</b>	<b>54.953</b>	<b>54.035</b>
19	<b>Koncernforhold</b>		
	Fondsmæglerselskabet indgår i koncernregnskabet for ATP koncernen, som er den største og den mindste koncern, der udarbejdes koncernregnskab for. Koncernregnskabet kan findes på <a href="http://www.atp.dk">www.atp.dk</a> .		