

ATP Fondsmæglerselskab A/S

Cvr. nr. 27 45 57 43

Kongens Vænge 8

3400 Hillerød

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling.

København, den 7. februar 2017

Jørgen Søndergaard
dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Selskabsoplysninger	3
Ledelsens beretning	4
Ledelsens beretning	4
Påtegninger	5
Ledespåtegning	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

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

Bo Foged (formand)
Kasper Ahrndt Lorenzen
Tomas Krüger Andersen

Direktion

Robert Erik 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

Årets vigtigste begivenheder og økonomiske forhold

Selskabets resultat for 2016 udviser et overskud på 3,0 mio. kr. efter skat. Resultatet svarer stort set til ledelsens forventning ved årets start.

Hovedaktivitet

Selskabets forretningsområde er investeringsrådgivning af en kunde, klassificeret som godkendt modpart, samt udførelse af ordrer for investors regning i forbindelse med investeringsrådgivning. Kundens Alternative Investment Manager træffer investeringsbeslutningen.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

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

Videnressourcer

Selskabet er afhængig af specialkompetencer inden for investeringsrådgivning og eksekvering af ordrer for investors 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 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.

Forventninger til 2017

Selskabets ledelse forventer et lidt lavere overskud i 2017 end i 2016.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Ledelseshverv

Ledelseshverv for direktions- og bestyrelsesmedlemmer fremgår af note 23.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen foreslår til generalforsamlingen, at der udloddes udbytte vedrørende regnskabsåret 2016 på 3,0 mio. kr.

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for ATP Fondsmæglerselskab A/S.

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 2016 samt resultatet af

fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 27. januar 2017

Direktion:

Robert Erik Hjorth
direktør

Bestyrelse:

Bo Foged
bestyrelsesformand

Kasper Ahrndt Lorenzen
bestyrelsesmedlem

Tomas Krüger Andersen
bestyrelsesmedlem



Intern revisions revisionspåtegning

Til kapitalejerne i ATP Fondsmæglerselskab A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for ATP Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016. 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.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

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 2016, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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, 27. januar 2017

Peter Jochimsen
revisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i ATP Fondsmæglerselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ATP Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Grundlag for konklusion

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 øvrige 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 27. januar 2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Henrik Wellejus
statsautoriseret revisor

Kasper Bruhn Udam
statsautoriseret revisor



Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note	i t.kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Resultatopgørelse		
5	Renteindtægter	995	620
6	Renteudgifter	<u>-18</u>	<u>-24</u>
	Netto renteindtægter	977	596
	Gebyr og provisionsindtægter	<u>22.000</u>	<u>20.000</u>
7,8	Netto rente- og gebyrindtægter	22.977	20.596
7	Kursreguleringer	-1.092	221
9	Udgifter til personale og administration	<u>-18.024</u>	<u>-16.334</u>
	Resultat før skat	3.861	4.483
10	Skat	<u>-849</u>	<u>-984</u>
	Årets resultat	3.012	3.499



Resultat- og totalindkomstopgørelse (fortsat)

i t.kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Totalindkomstopgørelse		
Årets resultat	3.012	3.499
Anden totalindkomst	0	0
Skat af anden totalindkomst	<u>0</u>	<u>0</u>
Anden totalindkomst efter skat	0	0
Årets totalindkomst	<u>3.012</u>	<u>3.499</u>
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	<u>3.012</u>	<u>3.499</u>
I alt	<u>3.012</u>	<u>3.499</u>



Balance pr. 31. december

Note	i t.kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Aktiver		
11	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10.392	3.060
	Obligationer til dagsværdi	50.575	54.741
	Aktuelle skatteaktiver	0	5
12	Udskudte skatteaktiver	0	203
13	Andre aktiver	744	2.657
14	Periodeafgrænsningsposter	<u>0</u>	<u>1.492</u>
	Aktiver i alt	<u>61.711</u>	<u>62.158</u>
	Passiver		
	Aktuelle skatteforpligtelser	307	0
15	Andre passiver	<u>2.659</u>	<u>2.926</u>
	Gæld i alt	<u>2.966</u>	<u>2.926</u>
	Aktiekapital	33.600	33.600
	Overkurs ved emission	22.133	22.133
	Foreslået udbytte	<u>3.012</u>	<u>3.499</u>
	Egenkapital i alt	<u>58.745</u>	<u>59.232</u>
	Passiver i alt	<u>61.711</u>	<u>62.158</u>
1	Anvendt regnskabspraksis		
2	Regnskabsmæssige skøn		
3	Finansielle risici		
4	Femårsoversigt		
16	Den samlede kapitalprocent		
17	Faste omkostninger		
18	Eventualforpligtigelser		
19	Nærtstående parter		
20	Aktionærforhold		
21	Opgørelse af kernekapital og det samlede kapitalgrundlag		
22	Koncernforhold		
23	Ledelseshverv		



Egenkapitalopgørelse

Regnskab 2016 i t.kr.	Aktiekapital *	Overkurs ved	Foreslået	I alt
		emission	udbytte	
Egenkapital pr. 1. januar	33.600	22.133	3.499	59.232
Årets resultat	0	0	3.012	3.012
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	33.600	22.133	6.511	62.244
Udlodning til ejere	0	0	-3.499	-3.499
Egenkapital ultimo	33.600	22.133	3.012	58.745

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

Regnskab 2015 i t.kr.	Aktiekapital *	Overkurs ved	Foreslået	I alt
		emission	udbytte	
Egenkapital pr. 1. januar	33.600	22.133	3.778	59.511
Årets resultat	0	0	3.499	3.499
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Årets totalindkomst	33.600	22.133	7.277	63.010
Udlodning til ejere	0	0	-3.778	-3.778
Egenkapital ultimo	33.600	22.133	3.499	59.232

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



Noter

Note 1: Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ATP Fondsmæglerselskab A/S er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. og de af Finanstilsynet udstedte vejledninger.

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

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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 som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fondsmæglerselskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når fondsmæglerselskabet, som følge af en tidligere begivenhed, har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fondsmæglerselskabet, 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 risici

og tab, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Der redegøres i det følgende for regnskabspraksis anvendt for væsentlige regnskabsposter.

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.

Resultatopgørelse

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

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 renteutgifter 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 resultatet 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 henholdsvis i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.



Noter

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 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

Tilgodehavender 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 eller skatkammerbeviser måles til nutidsværdien.

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter tilgodehavender hos leverandører og måles til amortiseret kostpris.

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

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

Årsregnskabet 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.

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres driftsmæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af, hvor stort et beløb, der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud.



Noter

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 placerer egenkapitalen i sikre danske obligationer med en løbetid på højst 3 år og på anfordringskonto hos selskabets bankforbindelse.

Likviditetsrisici: selskabets politik for likviditetsrisici medfører at selskabets likviditetsrisici er begrænsede. Ved udgangen af 2016 er selskabets likviditet opgjort til 61,0 mio. kr., og den vurderes at være forsvarlig i forhold til selskabets virksomhed og aktiviteter.

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.



Noter

Note 4: Femårsoversigt

i t.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Netto rente- og gebyrindtægter	22.977	20.596	20.010	66.087	151.819
Kursreguleringer	-1.092	221	-29	-198	-95
Udgifter til personale og administration	-18.024	-16.334	-14.176	-54.780	-151.802
Årets resultat	3.012	3.499	3.778	6.984	-2.227
Egenkapital	58.745	59.232	59.511	60.490	53.506
Aktiver i alt	61.711	62.158	61.431	89.912	136.357
Nøgletal¹					
Det samlede kapitalgrundlag ift. det højeste af kapitalkravene*	679,7%	399,5%	367,6%	-	-
Den samlede kapitalprocent*	109,2%	117,5%	30,6%	2.307,5%	1.121,9%
Egenkapitalforrentning før skat	6,6%	7,6%	8,1%	16,5%	-5,1%
Egenkapitalforrentning efter skat	5,1%	5,9%	6,3%	12,3%	-3,8%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,21	1,27	1,32	1,17	1,00

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. 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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	i t.kr.		
5	Renteindtægter		
	Renteindtægter fra obligationer	995	611
	Øvrige renteindtægter	<u>0</u>	<u>9</u>
	Renteindtægter i alt	<u>995</u>	<u>620</u>
6	Renteudgifter		
	Renteudgifter til kreditinstitutter og centralbanker	<u>-18</u>	<u>-24</u>
	Renteudgifter i alt	<u>-18</u>	<u>-24</u>
7	Kursreguleringer		
	Obligationer	<u>-1.092</u>	<u>221</u>
	Kursreguleringer i alt	<u>-1.092</u>	<u>221</u>
8	Netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder		
	Investeringsrådgivning (Luxemborg)	22.000	20.000
	Øvrige	<u>-115</u>	<u>817</u>
	Netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer i alt	<u>21.885</u>	<u>20.817</u>
9	Udgifter til personale og administration		
	Personaleudgifter	-7.763	-7.444
	Øvrige administrationsudgifter	<u>-10.261</u>	<u>-8.890</u>
	Udgifter til personale og administration	<u>-18.024</u>	<u>-16.334</u>
	Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	6	6
	Personaleudgifter:		
	Lønninger	-6.213	-6.312
	Pensioner	-1.083	-1.070
	Andre udgifter til social sikring	-54	-56
	Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	-356	-263
	Regulering tidligere år vedrørende lønsum	<u>-57</u>	<u>257</u>
	Personale i alt	<u>-7.763</u>	<u>-7.444</u>



Noter

i t.kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
9 (fortsat) Direktionen:		
Antallet af direktionsmedlemmer	1	1
Fast vederlag til direktionen inkl. pension	<u>-2.023</u>	<u>-1.909</u>
Direktionen i alt	<u>-2.023</u>	<u>-1.909</u>
Samlet vederlag til direktør Robert Hjorth*	-2.023	-1.909
*Direktøren er splitansat i ATP og i ATP Fondsmæglerselskab A/S. Af det samlede vederlag er 60 pct. udgiftsført i fondsmæglerselskabet.		
Bestyrelsen:		
Antallet af bestyrelsesmedlemmer	3	3
Bestyrelsen i ATP Fondsmæglerselskab A/S 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 nr. 818 af 27. juni 2014 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 nr. 281 af 26. marts 2014 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., samt ændringsbekendtgørelse nr. 707 af 1. juli 2016.		
Særlige incitamentsprogrammer:		
Der er ingen særlige incitamentsprogrammer.		
Revisionshonorar:		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	<u>88</u>	<u>87</u>
I alt revisionshonorar til generalforsamlingsvalgt revisor	<u>88</u>	<u>87</u>
10 Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	-646	-691
Ændring i udskudt skat	-203	-375
Ændring i udskudt skat vedrørende tidligere år	0	-1.120
Skat vedrørende tidligere år	<u>0</u>	<u>1.202</u>
Skat af periodens resultat	<u>-849</u>	<u>-984</u>
Selskabsskattesats	22,0%	23,5%
Regulering vedr. sidste år	0,0%	-1,7%
Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	0,0%	0,1%
Den effektive skatteprocent	22,0%	21,9%



Noter

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	i t.kr.		
11	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	10.392	3.060
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	<u>10.392</u>	<u>3.060</u>
12	Udskudte skatteaktiver		
	Udskudt skat primo	202	1.698
	Ændring i udskudt skat	<u>-202</u>	<u>-1.495</u>
	Udskudt skat ultimo	<u>0</u>	<u>203</u>
13	Andre aktiver		
	Tilgodehavende hos ATP Pensionservice A/S	0	1.871
	Tilgodehavende renter obligationer	<u>744</u>	<u>786</u>
	Andre aktiver i alt	<u>744</u>	<u>2.657</u>
14	Periodeafgrænsningsposter		
	Forudbetalte omkostninger	<u>0</u>	<u>1.492</u>
	Periodeafgrænsningsposter i alt	<u>0</u>	<u>1.492</u>

Noter

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	i t.kr.		
15	Andre passiver		
	Gæld til moderselskab	1.717	2.027
	Feriepengeforpligtigelse	931	899
	Anden gæld	<u>11</u>	<u>-0</u>
	Andre passiver i alt	<u>2.659</u>	<u>2.926</u>
16	Den samlede kapitalprocent*		
	Det samlede kapitalgrundlag	55.733	55.530
	Risikoeksponering fra omkostningskravet, jf. CRR-forordningen, art. 95 stk. 2 b	51.042	47.251
	Vægtede poster med kredit- og modpartsrisici	7.136	6.086
	Den samlede kapitalprocent	109,2%	117,5%
	Kernekapital i forhold til risikoeksponering fra omkostningskravet	109,2%	117,5%
17	Faste omkostninger		
	Udgifter til personale mv. og administration	<u>18.024</u>	<u>16.334</u>
	Faste omkostninger i alt	<u>18.024</u>	<u>16.334</u>
18	Eventualforpligtelser		
	Indestående hos Garantifonden for indskydere og investorer	25	21

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

19 Nærtstående parter

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

Bestemmende indflydelse

Arbejdsmarkedets Tillægspension, Kongens Vænge 8, 3400 Hillerød

Transaktioner

ATP Fondsmæglerselskab A/S har købt ydelser hos ATP på markedsmæssige vilkår for i alt 5.270 t.kr. Mellemlægningen med ATP bliver ikke forrentet og afregnes månedsvist på samme måde som andre kreditorer bagud. Derudover har ATP Fondsmæglerselskab A/S solgt ydelser til AlphaOne SICAV-FIS på markedsmæssige vilkår for i alt 22.000 t.kr.

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

20 Aktionærforhold

Følgende ejer mere end 5 pct. af selskabets aktiekapital:

Arbejdsmarkedets Tillægspension, Hillerød

i t.kr.

21 Opgørelse af kernekapital og det samlede kapitalgrundlag

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Kernekapital	58.745	59.232
Udskudte skatteaktiver	0	-203
Foreslået udbytte	<u>-3.012</u>	<u>-3.499</u>
Det samlede kapitalgrundlag	<u>55.733</u>	<u>55.530</u>

22 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 23: Ledelseshverv

Direktion

Robert Erik Hjorth, direktør

Head of Counterparts i Arbejdsmarkedets Tillægspension

Bestyrelse

Bo Foged, bestyrelsesformand

Koncernfinansdirektør i Arbejdsmarkedets Tillægspension

Direktør i BF Consulting ApS

Deltager i I/S Medvind

Bestyrelsesformand i ATP PensionService A/S

Bestyrelsesformand i ATP Timberland Invest K/S

Bestyrelsesformand i Via Equity Fond I og II K/S

Bestyrelsesmedlem i NOW: Pensions Investment A/S Fondsmæglerselskab

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 - V K/S

Bestyrelsesmedlem i NOW: Pensions Ltd.

Kasper Ahrndt Lorenzen, bestyrelsesmedlem

Fondsdirektør i Arbejdsmarkedets Tillægspension

Bestyrelsesformand i ATP-Ejendomme A/S

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

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

Bestyrelsesformand i NOW: Pensions Investment A/S Fondsmæglerselskab



Noter

Note 23: Ledeshverv, fortsat

Tomas Krüger Andersen, bestyrelsesmedlem

Head of Legal, P&I, i Arbejdsmarkedets Tillægspension

Direktør i TKA INVEST ApS

Direktør i PENM PARTNERS GP I ApS

Bestyrelsesformand i SALIDA HOLDING A/S

Bestyrelsesmedlem i PENM II INVEST A/S

Bestyrelsesmedlem i ATP Timberland Invest K/S

Bestyrelsesmedlem i NOW: Pensions Investment A/S Fondsmæglerselskab

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 - V K/S

Bestyrelsesmedlem i VIA EQUITY FOND I og II K/S