ATRIUM Partners A/S

Strandvejen 102 B, 2.
DK-2900 Hellerup
CVR-nr. 27 36 11 10
Central Business Registration No 27 36 11 10

Årsrapport 2019
Annual report 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling,
den 22. juni 2020

Dirigent
Chairman of the General Meeting

The Annual General Meeting adopted the annual report on 22 June 2020

Indholdsfortegnelse
Contents

	Side *Page*
Selskabsoplysninger *Company details*	2
Ledelsespåtegning *Statement by Management on the annual report*	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*	4
Ledelsesberetning *Management report*	8
Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*	13
Resultatopgørelse for 2019 *Income statement for 2019*	21
Balance pr. 31.12.2019 *Balance sheet at 31.12.2019*	22
Egenkapitalopgørelse for 2019 *Statement of changes in equity for 2019*	24
Noter *Notes*	26

Disclaimer:

The English text in this document is an unauthorised translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies the Danish version shall apply.

Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.

Selskabsoplysninger

Selskab
ATRIUM Partners A/S
CVR-nr.: 27 36 11 10
Hjemstedskommune: Gentofte

Telefon: +45 39 48 10 10
Internet: www.atriumpartners.dk

Bestyrelse
Jens Lauritzen (formand)
Ib Kunøe
Jan Christian Davidsen

Direktion
Jan Christian Davidsen, adm. direktør
Kent Petersen, CFO

Revision
Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Company details

Company
ATRIUM Partners A/S
Central Business Registration No: 27 36 11 10
Registered in: Gentofte

Phone: +45 39 48 10 10
Internet: www.atriumpartners.dk

Supervisory Board
Jens Lauritzen (Chairman)
Ib Kunøe
Jan Christian Davidsen

Executive Board
Jan Christian Davidsen, CEO
Kent Petersen, CFO

Company auditors
Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for ATRIUM Partners A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 4. juni 2020
Hellerup, 4 June 2020

Statement by Management on the annual report

We have today presented the annual report of ATRIUM Partners A/S for the financial year 1 January to 31 December 2019.

The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position and results of the Group and the parent company. Also, we believe that the management report contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.

We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.

Direktion
Executive Board

Jan Christian Davidsen
adm. direktør
CEO

Kent Petersen
CFO
CFO

Bestyrelse
Supervisory Board

Jens Lauritzen
Formand
Chairman

Ib Kunøe

Jan Christian Davidsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i ATRIUM Partners

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Atrium Partners for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Independent auditor's report

To the shareholders of ATRIUM Partners

Opinion

We have audited the consolidated financial statements and the parent financial statements of Atrium Partners A/S for the financial year 01.01.2019 - 31.12.2019, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies, for the Group as well as the Parent. The consolidated financial statements and the parent financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the consolidated financial statements and the parent financial statements give a true and fair view of the Group's and the Parent's financial position at 31.12.2019, and of the results of their operations for the financial year 01.01.2019 - 31.12.2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements and the parent financial statements section of this auditor's report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board of Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Management's responsibilities for the consolidated financial statements and the parent financial statements

Management is responsible for the preparation of consolidated financial statements and parent financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements and parent financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 revisions-

Independent auditor's report

In preparing the consolidated financial statements and the parent financial statements, Management is responsible for assessing the Group's and the Parent's ability to continue as a going concern, for disclosing, as applicable, matters related to going concern, and for using the going concern basis of accounting in preparing the consolidated financial statements and the parent financial statements unless Management either intends to liquidate the Group or the Entity or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements and the parent financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements and the parent financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements and parent financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements and the parent financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

handlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Independent auditor's report

circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's and the Parent's internal control.

- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*
- *Conslude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the consolidated financial statements and the parent financial statements, and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's and the Parent's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements and the parent financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group and the Entity to cease to continue as a going concern.*
- *Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements and the parent financial statements, including the disclosures in the notes, and whether the consolidated financial statements and the parent financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*
- *Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.*

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 årsregnskabsloven.

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

Independent auditor's report

Statement on management report

Management is responsible for the management commentary.

Our opinion on the consolidated financial statements and the parent financial statements does not cover the management commentary, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements and the parent financial statements, our responsibility is to read the management commentary and, in doing so, consider whether the management commentary is materially inconsistent with the consolidated financial statements and the parent financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the management commentary provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that the management commentary is in accordance with the consolidated financial statements and the parent financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of the management commentary.

København, den 4. juni 2020
Copenhagen, 4 June 2020

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56
Business Registration No 33 96 35 56

Bill Haudal Pedersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 30131
State-Authorised
Public Accountant
MNE-No 30131

Rasmus Grynderup Kiær Steffensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 44143
State-Authorised
Public Accountant
MNE-No 44143

Ledelsesberetning
Management report

Koncern
Group

Hoved- og nøgletal
Financial highlights

Hovedtal
Key figures

	2015 DKK'000	2016 DKK'000	2017 DKK'000	2018 DKK'000	2019 DKK'000
Bruttofortjeneste *Gross Profit*	21.385	12.890	37.580	16.898	19.771
Driftsresultat *Operating profit/loss*	2.195	-5.673	7.791	-1.932	252
Resultat af finansielle poster *Net financials*	60	-118	-195	-286	-231
Resultat før skat *Profit/loss before tax*	2.255	-5.791	7.596	-2.219	21
Årets resultat *Profit/loss for the year*	598	-4.552	5.869	-1.750	-79
Egenkapital *Equity*	24.887	20.335	22.747	19.212	19.328
Balancesum *Balance sheet total*	38.830	36.241	54.421	34.609	36.247

Nøgletal
Ratios

Egenkapitalens forrentning (%) *Return on equity (%)*	2,4	-20,1	27,2	-8,3	-0,4
Gennemsnitligt antal medarbejdere *Average number of employees*	17	19	18	19	18

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

ATRIUM Partners A/S ("ATRIUM Partners) er en ledende dansk uafhængig finansiel rådgiver med aktiviteter inden for corporate finance rådgivning og kapitalforvaltning.

ATRIUM Partners er etableret som et partnerskab bestående af partnere og seniormedarbejdere med mange års erfaring fra såvel nordisk som international investment banking og kapitalforvaltning.

ATRIUM Corporate Finance yder strategisk og finansiel værdiskabende rådgivning ved køb og salg af virksomheder, fusion og joint ventures, spaltning, generationsskifte, notering og kapitalfremskaffelse, afnotering samt gældsrådgivning til mindre, mellemstore og større virksomheder, kapitalfonde og statsejede virksomheder. Som medlem af det internationale netværk MidCap Alliance og via Wells Fargo International har ATRIUM Corporate Finance global rækkevidde og lokal operationel tilstedeværelse i mere end 50 lande.

ATRIUM Kapitalforvaltning Fondsmæglerselskab A/S ("ATRIUM Kapitalforvaltning") tilbyder individuel porteføljepleje inden for såvel traditionelle som alternative investeringer til velhavende familier, fonde, velgørende organisationer, pensionskasser, forsikringsselskaber og family offices. ATRIUM Kapitalforvaltning fungerer som et multi family office, hvor kunden tilbydes en transparent og uafhængig rådgivning, og hvor ATRIUM Kapitalforvaltnings eneste fokus er at bevare kundernes formuer og levere gode afkast.

Management report

Primary activities

ATRIUM Partners A/S ("ATRIUM Partners") is a leading Danish independent financial advisor with activities in corporate finance advisory and wealth management.

ATRIUM Partners is established as a partnership consisting of partners and senior employees with many years of experience from Nordic and international investment banking and asset management

ATRIUM Corporate Finance provides strategic and financial advice on acquisitions and divestments, mergers and joint ventures, carve-outs, generational changes, listings and equity offerings, delisting and debt advisory to small, medium and large companies, private equity funds and state-owned enterprises. As member of the international network MidCap Alliance and via Wells Fargo International, ATRIUM Corporate Finance has a global reach and local operational presence in more than 50 countries.

ATRIUM Kapitalforvaltning Fondsmæglerselskab A/S ("ATRIUM Wealth Management") provides individual portfolio management in both traditional and alternative investments for wealthy individuals, pension funds, foundations and insurance companies. ATRIUM Wealth Management operates as a multi-family office offering the client a transparent and independent advise. ATRIUM Wealth Management focuses solely on preserving the client's fortune and on delivering good returns.

Ledelsesberetning

ATRIUM Alternativer FAIF A/S agerer som forvalter af den alternativ investeringsfond Portman Square Private Equity II, AIF A/S, som giver dens investorer en unik adgang til at investere hos globalt førende private equity fonde i et omkostningseffektiv set-up.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det danske M&A marked var i 2019 karakteriseret ved et relativt højt antal transaktioner, som var 8% lavere end toppen i 2016. ATRIUM Partners arbejdede i 2019 på en række betydelige Corporate Finance opgaver eksempelvis som finansiel rådgiver ved salg af det Orkla ejede Glyngøre og salg af IWA Consulting samt ved Interdan Bils køb af Quickpot og hollandske DSMs køb af Glycom.

ATRIUM Kapitalforvaltning har i 2019 bygget videre på sin position som Danmarks ledende Family Office. Via det strategiske samarbejde med Stanhope Capital har ATRIUM Kapitalforvaltning inddraget flere alternative aktivklasser i en række porteføljer, hvilket har medført stigende anerkendelse fra nuværende og potentielle kunder.

Som konsekvens af den stigende efterspørgsel og fokusering på alternative aktivklasser har ATRIUM Partners i 2019 etableret ATRIUM Alternativer FAIF A/S, som forvalter af alternative investeringsfonde.

Resultat for perioden 1. januar til 31. december 2019

ATRIUM Partners opnåede som koncern en bruttofortjeneste på 19,8 mio. kr. (2018: 16,9 mio. kr.).

Management report

ATRIUM Alternativer FAIF A/S acts as manager of the alternative investment fund Portman Square Private Equity II, AIF A/S, which gives its investors a unique access to invest with some of the world's leading private equity funds in a cost-effective structure.

Development in activities and finances

In 2019 the Danish M&A market was characterized by a relative high number of transactions even though number of completed transactions ended 8% below 2016's record-level. ATRIUM Partners worked on a number of Corporate Finance assignments e.g. as financial advisor in the divestment of Glyngøre on behalf of Orkla and the sale of IWA Consulting as well as to Interdan Bil in the acquisition of Quickpot and to Dutch DSM in its acquisition of Glycom.

In 2019 ATRIUM Wealth Management has leveraged on its position as Denmark's leading family office. Leveraging the strategic alliance with Stanhope Capital, ATRIUM Wealth Management has encompassed alternative asset classes in various portfolios. An initiative which has been highly recognized by current and potential customers.

In 2019, following an increasing interest and focus on alternative asset classes ATRIUM Partners established ATRIUM Alternativer FAIF A/S acting as manager of alternative investment funds.

Profit for the period 1st of January to 31st of December 2019

ATRIUM Partners as a Group achieved a gross profit of DKK 19.8m (2016: DKK 16.9m).

Ledelsesberetning

Koncernens driftsresultat blev et overskud på 0,3 mio. kr. (2018: -1,9 mio.kr.). Driftsresultatet skyldtes et mindre positivt resultat i Corporate Finance, et break-even resultat i ATRIUM Kapitalforvaltning samt omkostninger ved etablering af ATRIUM Alternativer FAIF.

Finansielle poster bidrog negativt, og årets resultat før skat beløb sig til et overskud på 21 t.kr. (2018: -2,2 mio.kr.) og et overskud efter skat og minoriteter på 0,1 mio. kr. (2018: -1,7 mio.kr.).

ATRIUM Partners beskæftigede som koncern 22 personer den 31. december 2019 (2018: 21 personer).

Resultatdisponering

Ledelsen vil på den ordinære generalforsamling den 22. juni 2020 foreslå, at regnskabsperiodens nettoresultat disponeres i overensstemmelse med overskudsfordelingen i resultatopgørelsen, svarende til at årets nettoresultat på 0,3 mio. kr. overføres til næste år, og der ikke udbetales udbytte for 2019 (Udbytte for 2018 udgjorde 0 kr. pr. aktie á 1 kr.). ATRIUM Partners' egenkapital udgjorde 19,7 mio. kr. pr. 31. december 2019 (2018: 19,4 mio.kr.).

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Det verdensomspændende COVID-19-udbrud har en alvorlig indflydelse på samfundet generelt og på erhvervsklimaet. På trods af COVID-19s betydelige indvirkning har ATRIUM været fuldt operationel, og der er indgået nye corporate finance opgaver i løbet af perioden. COVID-19 betragtes ikke som en begivenhed, der kan medføre, at koncernen eller ATRIUM Partners ikke længere kan forsætte driften.

Management report

The operating profit of the Group amounted to a profit of DKK 0.3m (2018: DKK -1.9m). The result was due to a positive result in Corporate Finance, a break-even result in ATRIUM Wealth Management and costs following the incorporation of ATRIUM Alternativer FAIF.

Financial items contributed negatively, thus profit before tax totalled a profit of DKK 21k (2018: DKK -2.2m) and after tax and minorities a profit of DKK 0.1m (2018: DKK -1.7m).

ATRIUM Partners had 22 employees on 31st of December 2019 (2018: 21 people).

Proposed distribution of profit

Management will recommend the Annual General Meeting on 22nd of June 2020 to distribute profit for the period in accordance with the distribution of profit in the income statement, corresponding, a net result of DKK 0.3m be transferred to next year and no dividend for 2019 will be paid. (dividend for 2018 was DKK 0 per share á DKK 1). ATRIUM Partner's equity amounted to DKK 19.7m at 31st of December 2019 (2018: DKK 19.4m)

Events after the balance sheet date

The worldwide COVID-19 outbreak has a severe impact on the society in general and thus, also the business environment. Despite the significant impact of COVID-19, ATRIUM has been fully operational and new corporate finance assignments have been entered during the period. The COVID-19 is not considered to cause the Group and the Entity to cease to continue as a going concern.

Ledelsesberetning

Forventninger til 2020

Ledelsen forventer, at udviklingen på de finansielle markeder fortsat vil være forbundet med usikkerhed specielt som konsekvens af COVID-19.

Markedet for Corporate Finance rådgivning i 2020 vil være påvirket af denne markedsudvikling. ATRIUM Partners forventer på baggrund af selskabets position og nuværende ordrebog dog at være i stand til at generere en profitabel forretning.

ATRIUM Kapitalforvaltnings styrkede positionering og øget kendskabsgrad til ATRIUM Gruppen kombineret med en betydelig indsats over for nuværende og potentielle kunder ventes at danne grundlag for et stigende indtjeningsniveau.

ATRIUM Alternativer FAIF ventes som forvalter af den etablerede alternative investeringfond Portman Square Private Equity II at generere et positivt resultat før skat i 2020.

Ledelsen forventer, at ATRIUM Partners i 2020 vil kunne præstere et tilfredsstillende positivt resultat.

Årets resultat vil dog være påvirket af udviklingen på de finansielle markeder.

Management report

Outlook for 2020

Management expects that the development in the financial markets will continue to be associated with uncertainty, first and foremost following the COVID-19.

In 2020 the market for Corporate Finance advisory services will be affected by this market development Still ATRIUM Partners expects, on the basis of ATRIUM Partners' position and present order book, to generate a profitable business.

The strengthened positioning of ATRIUM Wealth Management, increasing awareness of the ATRIUM Group and an enhanced focus on current- and potential clients are expected to generate an increasing level of earnings.

ATRIUM Alternativer FAIF managing the alternative investment fund Portman Square Private Equity II is expected to contribute with a positive result before tax in 2020.

In 2020, management expects ATRIUM Partners to be able to deliver a satisfactory profit.

The profit of the year will be influenced by the development in the financial markets.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

For at vise et samlet billede af ATRIUM Partners' aktiviteter er der frivilligt udarbejdet koncernregnskab efter årsregnskabslovens bestemmelser.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed 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 retlig 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 forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Accounting policies

This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class B.

To show a total picture of the activity of ATRIUM Partners there is voluntarily prepared a consolidated account after the Danish Financial Statements Act.

The accounting policies applied for this financial statement are consistent with those applied last year.

Recognition and measurement

Assets are recognized in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Company, and the value of the assets can be measured reliably.

Liabilities are recognized in the balance sheet when the Company has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liabilities can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.

Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the financial statement and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement.

Anvendt regnskabspraksis

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

Regnskabsmæssige skøn

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. De områder, som indebærer et højere grad af skøn, er goodwill og udskudte skatteaktiver.

Der foretages årligt en vurdering af værdien af goodwill, og der nedskrives til denne værdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes realiseret til, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller modregning i udskudte skatteforpligtelser. Pr. 31. december 2019 har Selskabet vurderet, at koncernens udskudte skatteaktiv på 5,4 mio.kr. vedrørende skattemæssigt underskud vil kunne realiseres inden for en fremtidig periode på 4-5 år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter (modervirksomheden) og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden, jf. note 6. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Accounting policies

Income is recognized in the income statement when earned, whereas costs are recognized by the amounts attributable to this financial year.

Accounting estimates

The annual report is prepared based on certain assumptions which include accounting estimates. These estimates are made by Management in alignment with accounting policies and based upon historical experiences and assumptions which Management considers appropriate and reasonable. Areas involving a higher degree of estimates are goodwill and deferred tax assets.

An annual impairment test is conducted and goodwill is written down to the lower of the implied fair value of goodwill and the carrying amount.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry forwards, are recognized in the balance sheet at their estimated realizable value, either as a set-off against future earnings or deferred tax liabilities. As of 31 December 2019 the Company finds that the Groups deferred tax asset of DKK 5.4m related to tax loss carried forward is realizable within a time horizon of 4-5 years.

Consolidated financial statements

The consolidated financial statements comprise (the Parent) and the enterprises (group enterprises) that are controlled by the Parent, see note 6. Control is achieved by the Parent, either directly or indirectly, holding more than 50% of the voting rights or in any other way possibly or actually exercising controlling influence.

Anvendt regnskabspraksis

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for dets dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Accounting policies

Basis of consolidation

The consolidated financial statements are prepared on the basis of the financial statements of its subsidiaries. The consolidated financial statements are prepared by combining uniform items. On consolidation, intra-group income and expenses, intra-group accounts and dividends as well as profits and losses on transactions between the consolidated enterprises are eliminated. The financial statements used for consolidation have been prepared applying the Group's accounting policies.

Subsidiaries' financial statement items are recognized in full in the consolidated financial statements. Minority interests' pro rata shares of profit/loss and net assets are disclosed as separate items in the income statement and the balance sheet, respectively.

Investments in subsidiaries are offset at the pro rata share of such subsidiaries' net assets at the takeover date, with net assets having been calculated at fair value.

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated using the exchange rate at the balance sheet date. Exchange differences that arise between the rate at the transaction date and the one in effect at the payment date or the rate at the balance sheet date are recognized in the income statement as financial income or financial expenses.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste dækker over omsætning, andre driftsindtægter og -omkostninger samt andre eksterne omkostninger.

Omsætning afhængig af gennemførsel af en transaktion (succesbaserede honorarer), indtægtsføres, når disse er sandsynlige og kan opgøres pålideligt. Øvrige honorarer/indtægter indregnes over perioden.

Andre driftsindtægter og -omkostninger omfatter indtægter og omkostninger af sekundær karakter set i forhold til selskabets hovedaktiviteter.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til reklame, administration, lokaler mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat

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 direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Accounting policies

Income statement

Gross profit

Gross profit consists of revenue, other operating income and expenses as well as other external expenses.

Revenue/transaction-based fees (success fees) are recognized when these are considered probable and can be measured reliably. Other fees and income are recognized on an accrued basis.

Other operating income and expenses covers income and expenses associated with activities outside of, or peripheral to, the primary activities.

Other external expenses comprise expenses for marketing, administration, premise etc.

Staff costs

Staff costs comprise salaries and wages as well as social security costs, pension contributions, etc for the Company's staff.

Financial income and expenses

These items comprise interest income and expenses, realized and unrealized capital gains and losses on securities as well as tax surcharge and tax relief under the Danish Tax Prepayment Scheme.

Income taxes

Tax for the year, which consists of current tax for the year and changes in deferred tax, is recognized in the income statement by the portion attributable to the profit for the year and recognized directly in equity by the portion attributable to entries directly in equity. The portion of the tax taken to the income statement related to extraordinary profit/loss is allocated hereto whereas the remaining part is taken to the year's profit/loss from ordinary activities.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudt skat måles på grundlag af de skattesatser og -regler, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudt skat er indregnet i balancen baseret på en skattesats på 22 %.

Selskabet er sambeskattet med dets danske dattervirksomhed. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle og materielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill fra erhvervelsen af en forretningsaktivitet omfatter merprisen i forhold til dagsværdien af de overtagne nettoaktiver på overtagelsestidspunktet.

Goodwill knytter sig til investering i forretningsaktivitet foretaget af datterselskabet, og udgør en strategisk aktivitet, som vil give fremtidige økonomiske fordele over en længere periode, hvorfor afskrivningshorisonten er fastsat til 20 år.

Software og andre immaterielle rettigheder (Software m.m.) samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Accounting policies

Deferred tax is recognized on all temporary differences between the carrying amount and tax-based value of assets and liabilities, for which the tax-based value of assets is calculated based on the planned use of each asset.

Deferred tax is estimated according to the tax rates and present tax legislation that will be the governing when the deferred tax assets are estimated as realizable. The deferred tax is recognized in the balance based on a tax rate at 22 %.

The Company is jointly taxed with its Danish subsidiary. The current Danish income tax is allocated among the jointly taxed companies proportionally to their taxable income (full allocation with a refund concerning tax losses).

Balance sheet

Intangible assets and plant and equipment

Goodwill is measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Goodwill related to acquired business activities comprises the difference between cost of the investment and the fair value of the assets and liabilities as calculated at the date of acquisition.

Goodwill relates to investment in business activity conducted by the subsidiary and represents a strategic activity that will provide future economic benefits over a longer period. Thus the depreciation horizon is 20 years.

Software and other intangible assets (Software etc.) as well as other fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Software m.m.	3-5 år
Goodwill	20 år
Indretning af lejede lokaler	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Kapitalandele dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles til kostpris.

Koncerngoodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og den forholdsmæssige andel af dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser opgjort til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Afskrivningsperioden for koncerngoodwill udgør 10 år.

Accounting policies

Cost comprises the acquisition price and costs directly attributable to the acquisition.

The basis of depreciation is cost less estimated residual value after the end of useful life. Straight-line depreciation is made on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

Software etc.	*3-5 years*
Goodwill	*20 years*
Leasehold improvements	*5 years*
Other fixtures and equipment	*3-5 years*

Property, plant and equipment are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Profits and losses from the sale of property, plant and equipment are calculated as the difference between selling price minus selling costs and carrying amount at the time of sale. Profits or losses are recognized in the income statement as adjustment to depreciation and impairment losses, or under other operating income if the selling price exceeds original cost.

Investments in subsidiaries and associates

Investments in subsidiaries and associates are recognized and measured at the cost of investments.

Goodwill on consolidation is calculated as the difference between cost of the investments and the pro rata share of the fair value of the assets and liabilities acquired which have been calculated at fair value at the date of acquisition. The amortisation period for goodwill on consolidation is 10 years.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender
Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

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

Udbytte
Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Egne aktier
Anskaffelses- og afståelsessummer for egne aktier samt udbytte fra disse indregnes direkte på egenkapitalen under overført resultat.

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

Periodeafgrænsningsposter
Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Accounting policies

Investments in subsidiaries and associates are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Receivables
Receivables are measured at amortized cost, usually equaling nominal value less provisions for bad debts.

Prepayments
Prepayments comprise incurred costs relating to subsequent financial years. Prepayments are measured at cost.

Dividends
Dividends are recognized as a liability at the time of adoption at the general meeting. The proposed dividends for the financial year are disclosed as a separate item in equity.

Treasury shares
Acquisition and selling prices of as well as dividends on treasury shares are classified directly as equity under retained earnings.

Other financial liabilities
Other financial liabilities are measured at amortized cost, which usually corresponds to nominal value.

Deferred income
Deferred income comprises received income for recognition in subsequent financial years. Deferred income is measured at cost.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal		Beregningsformel
Egenkapitalens forrentning (%)	=	Årets resultat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital

Accounting policies

Financial highlights

Financial highlights are defined and calculated in accordance with "Recommendations & Financial Ratios 2015" issued by The Danish Finance Society.

Ratios		*Calculation formula*
Return on equity (%)	=	*Profit/loss for the year x 100 / Average equity*

Resultatopgørelse for 2019

Income statement for 2019

Moderselskab *Parent* 2018 DKK'000	Moderselskab *Parent* 2019 DKK'000		Note	Koncern *Group* 2019 DKK'000	Koncern *Group* 2018 DKK'000
9.452	12.693	Bruttofortjeneste *Gross profit*		19.771	16.898
(11.094)	(11.788)	Personaleomkostninger *Staff costs*	1	(19.008)	(18.321)
(315)	(314)	Afskrivninger *Depreciation/amortisation*	2	(511)	(510)
(1.957)	**591**	**Driftsresultat** ***Operating profit***		**252**	**(1.933)**
523	0	Finansielle indtægter *Other financial income*		0	0
(253)	(198)	Finansielle omkostninger *Financial expenses*		(231)	(286)
(1.687)	**393**	**Resultat før skat** ***Profit before tax***		**21**	**(2.219)**
475	(92)	Skat af ordinært resultat *Tax on profit from ordinary activities for the year*	3	(100)	469
(1.212)	**301**	**Årets resultat** ***Profit***		**(79)**	**(1.750)**
-	-	Minoritetsinteressers andel af resultatet *Minority interests' share of profit*		185	7
(1.212)	**301**	**Årets resultat efter minoritetsinteresser** ***Profit for the year after minority interest***		**106**	**(1.743)**
		Forslag til resultatdisponering *Proposed distribution of profit*			
0	0	Udbytte for regnskabsåret *Dividends for the financial year*			
(1.212)	301	Overført til næste år *Retained earnings*			
(1.212)	**301**				

Balance pr. 31.12.2019

Balance sheet at 31 December 2019

Moderselskab *Parent* 2018 DKK'000	Moderselskab *Parent* 2019 DKK'000		Note	Koncern *Group* 2019 DKK'000	Koncern *Group* 2018 DKK'000
58	0	Software m.m. *Software etc.*	4	0	69
0	0	Goodwill *Goodwill*	4	913	1.005
58	**0**	**Immaterielle anlægsaktiver** ***Intangible assets***		**913**	**1.074**
49	44	Indretning af lejede lokaler *Leasehold improvements*	5	44	49
338	525	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar *Other fixtures and fittings, tools and equipment*	5	699	601
387	**569**	**Materielle anlægsaktiver** ***Property, plant and equipment***		**743**	**650**
9.267	9.472	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder *Investments in group enterprises*	6	-	-
437	444	Deposita *Deposits*		444	437
9.704	**9.916**	**Finansielle anlægsaktiver** ***Fixed asset investments***		**444**	**437**
10.149	**10.485**	**Anlægsaktiver** ***Fixed assets***		**2.100**	**2.161**
6.150	4.647	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser *Trade receivables*		4.647	6.150
97	1	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder *Receivables group enterprises*		-	-
133	108	Andre tilgodehavender *Other receivables*		2.969	2.982
3.376	3.284	Udskudte skatteaktiver *Deferred tax assets*		5.371	5.471
1.013	972	Periodeafgrænsningsposter *Prepayments*		1.540	1.609
10.769	**9.012**	**Tilgodehavender** ***Receivables***		**14.527**	**16.212**
10.749	**14.694**	**Likvide beholdninger** ***Cash***		**19.620**	**16.236**
21.518	**23.706**	**Omsætningsaktiver** ***Current assets***		**34.147**	**32.448**
31.667	**34.191**	**Aktiver** ***Assets***		**36.247**	**34.609**

Balance pr. 31.12.2019

Balance sheet at 31 December 2019

Moderselskab *Parent* 2018 DKK'000	2019 DKK'000		Note	Koncern *Group* 2019 DKK'000	2018 DKK'000
5.801	5.801	Aktiekapital *Share capital*	7	5.801	5.801
13.592	13.893	Overført resultat *Retained earnings*		9.099	8.993
0	0	Foreslået udbytte for regnskabsåret *Proposed dividends for the financial year*		0	0
19.393	**19.694**	**Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere** *Equity belonging to the shareholders of the parent company*		**14.900**	**14.794**
0	**0**	**Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser** *Equity belonging to minority interests*		**4.428**	**4.418**
19.393	**19.694**	**Egenkapital** *Equity*		**19.328**	**19.212**
1.200	0	Anden gæld *Other payables*	8	0	1.200
1.200	**0**	**Langfristede gældsforpligtelser** *Long-term liabilities other than provisions*		**0**	**1.200**
173	323	Leverandørgæld *Trade payables*		323	173
1.200	1.200	Kortfristet del af langfristede forpligtelser *Short-term part of long-term liabilities*		1.200	1.200
6.000	9.690	Bankgæld *Bank loan*		9.690	6.000
3.701	3.284	Anden gæld *Other payables*		5.706	6.824
11.074	**14.497**	**Kortfristede gældsforpligtelser** *Short-term liabilities other than provisions*		**16.919**	**14.197**
12.274	**14.497**	**Gældsforpligtelser** *Liabilities other than provisions*		**16.919**	**15.397**
31.667	**34.191**	**Passiver** *Equity and liabilities*		**36.247**	**34.609**
		Eventualforpligtelser mv. *Assets charged and contingent liabilities, etc*	9		
		Øvrige noter *Other notes*	10		

Egenkapitalopgørelse
Statement of changes in equity

	Koncern *Group*				
	Aktie-kapital *Share capital*	**Overført resultat** *Retained earnings*	**Foreslået udbytte for regn-skabsåret** *Proposed dividends for the financial year*	**Egenkapital tilhørende minoritets-interesser** *Equity belonging to minority interests*	**I alt** *Total*
	DKK'000	**DKK'000**	**DKK'000**	**DKK'000**	**DKK'000**
Egenkapital 01.01.2019 *Equity at 1 January 2019*	5.801	8.993	0	4.418	19.212
Tilgang, kapitalandel i datterselskab *Addition, equity interest in subsidiary*	0	0	0	195	195
Årets resultat *Profit for the year*	0	106	0	(185)	(79)
Egenkapital 31.12.2019 ***Equity at 31 December 2019***	**5.801**	**9.099**	**0**	**4.428**	**19.328**

	Aktie-kapital *Share capital*	**Overført resultat** *Retained earnings*	**Foreslået udbytte for regn-skabsåret** *Proposed dividends for the financial year*	**Egenkapital tilhørende minoritets-interesser** *Equity belonging to minority interests*	**I alt** *Total*
	DKK'000	**DKK'000**	**DKK'000**	**DKK'000**	**DKK'000**
Egenkapital 01.01.2018 *Equity at 1 January 2018*	5.801	10.576	1.450	4.920	22.747
Udbetalt udbytte *Dividends paid out*	0	0	(1.290)	0	(1.290)
Udbytte egne aktier *Dividends treasury shares*	0	160	(160)	0	0
Udbetalt udbytte til minoritetsint. i datterselskab *Dividends paid out to minority interests in subsidiary*	0	0	0	(495)	(495)
Årets resultat *Profit for the year*	0	(1.743)	0	(7)	(1.750)
Egenkapital 31.12.2018 ***Equity at 31 December 2018***	**5.801**	**8.993**	**0**	**4.418**	**19.212**

Egenkapitalopgørelse
Statement of changes in equity

Moderselskab
Parent

	Aktie-kapital *Share capital*	Overført resultat *Retained earnings*	Foreslået udbytte for regnskabsåret *Proposed dividends for the financial year*	I alt *Total*
	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000
Egenkapital 01.01.2019 *Equity at 1 January 2019*	5.801	13.592	0	19.393
Årets resultat *Profit for the year*	0	301	0	301
Egenkapital 31.12.2019 *Equity at 31 December 2019*	**5.801**	**13.893**	**0**	**19.694**

	Aktie-kapital *Share capital*	Overført resultat *Retained earnings*	Foreslået udbytte for regnskabsåret *Proposed dividends for the financial year*	I alt *Total*
	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000
Egenkapital 01.01.2018 *Equity at 1 January 2018*	5.801	14.644	1.450	21.895
Udbetalt udbytte *Dividends paid out*	0	0	(1.290)	(1.290)
Udbytte egne aktier *Dividends treasury shares*	0	160	(160)	0
Årets resultat *Profit for the year*	0	(1.212)	0	(1.212)
Egenkapital 31.12.2018 *Equity at 31 December 2018*	**5.801**	**13.592**	**0**	**19.393**

Noter
Notes

Moderselskab *Parent* 2018 DKK'000	Moderselskab *Parent* 2019 DKK'000		Koncern *Group* 2019 DKK'000	Koncern *Group* 2018 DKK'000
		1. Personaleomkostninger *1. Staff costs*		
9.627	10.199	Gager og lønninger *Salaries*	16.679	16.138
101	95	Andre omkostninger til social sikring *Other social security costs*	135	138
1.366	1.494	Andre personaleomkostninger, lønsumsafgift *Other staff costs, payroll tax*	2.194	2.045
11.094	**11.788**		**19.008**	**18.321**
13	**12**	Gennemsnitligt antal medarbejdere *Average number of employees*	**18**	**19**
		2. Afskrivninger ***Depreciation***		
86	58	Software m.m. *Software etc.*	69	107
-	-	Goodwill *Goodwill*	91	91
28	31	Indretning af lejede lokaler *Leasehold improvements*	31	28
201	225	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar *Other fixtures and fittings, tools and equipment*	320	284
315	**314**		**511**	**510**
		3. Skat af årets resultat ***3. Tax on profit for the year***		
(475)	92	Ændring af udskudt skat *Change in deferred tax*	100	(469)
(475)	**92**		**100**	**(469)**

Noter
Notes

	Koncern *Group* Software m.m. *Software etc.* DKK'000	Goodwill *Goodwill* DKK'000
4. Immaterielle anlægsaktiver ***4. Intangible assets***		
Kostpris 01.01.2019 *Cost at 1 January 2019*	692	2.169
Tilgang *Addition*	0	0
Afgang *Disposal*	(0)	0
Kostpris 31.12.2019 ***Cost at 31 December 2019***	**692**	**2.169**
Afskrivninger 01.01.2019 *Amortisation at 1 January 2019*	(623)	(1.165)
Årets afskrivninger *Amortisation for the year*	(69)	(91)
Tilbageførsel ved afgang *Reversal on disposal*	0	0
Afskrivninger 31.12.2019 ***Amortisation at 31 December 2019***	**(692)**	**(1.256)**
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2019 ***Carrying amount at 31 December 2019***	**0**	**913**

Noter
Notes

	Moderselskab *Parent* Software m.m. *Software etc.* DKK'000
4. Immaterielle anlægsaktiver ***4. Intangible assets***	
Kostpris 01.01.2019 *Cost at 1 January 2019*	354
Tilgang *Addition*	0
Afgang *Disposal*	0
Kostpris 31.12.2019 ***Cost at 31 December 2019***	**354**
Af- og nedskrivninger 01.01.2019 *Amortisation and impairment losses at 1 January 2019*	(296)
Årets afskrivninger *Amortisation for the year*	(58)
Tilbageførsel ved afgang *Reversal on disposal*	0
Af- og nedskrivninger 31.12.2019 ***Amortisation and impairment losses at 31 December 2019***	**(354)**
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2019 ***Carrying amount at 31 December 2019***	**0**

Noter
Notes

	Koncern *Group*	
	Indretning af lejede lokaler *Leasehold improvement*	**Andre anlæg m.v.** *Other fixtures and fittings etc*
	DKK'000	**DKK'000**
5. Materielle anlægsaktiver ***5. Property, plant and equipment***		
Kostpris 01.01.2019 *Cost at 1 January 2019*	297	2.229
Tilgang *Addition*	25	417
Afgang *Disposal*	0	(763)
Kostpris 31.12.2019 ***Cost at 31 December 2019***	**322**	**1.883**
Af- og nedskrivninger 01.01.2019 *Depreciation and impairment losses at 1 January 2019*	(247)	(1.627)
Årets afskrivninger *Depreciation for the year*	(31)	(320)
Tilbageførsel ved afgang *Reversal on disposal*	0	763
Af- og nedskrivninger 31.12.2019 ***Depreciation and impairment losses at 31 December 2019***	**(278)**	**(1.184)**
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2019 ***Carrying amount at 31 December 2019***	**44**	**699**

Noter
Notes

	Moderselskab *Parent*	
	Indretning af lejede lokaler *Leasehold improvement* **DKK'000**	**Andre anlæg m.v.** *Other fixtures and fittings etc* **DKK'000**
5. Materielle anlægsaktiver *5. Property, plant and equipment*		
Kostpris 01.01.2019 *Cost at 1 January 2019*	297	1.714
Tilgang *Addition*	25	412
Afgang *Disposal*	0	(692)
Kostpris 31.12.2019 *Cost at 31 December 2019*	**322**	**1.434**
Af- og nedskrivninger 01.01.2019 *Depreciation and impairment losses at 1 January 2019*	(247)	(1.376)
Årets afskrivninger *Depreciation for the year*	(31)	(225)
Tilbageførsel ved afgang *Reversal on disposal*	0	692
Af- og nedskrivninger 31.12.2019 *Depreciation and impairment losses at 31 December 2019*	**(278)**	**(909)**
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2019 *Carrying amount at 31 December 2019*	**44**	**525**

Noter
Notes

Moderselskab
Parent

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder *Investments in group enterprises* DKK'000	
	6. Finansielle anlægsaktiver *6. Fixed asset investments*
9.267	Kostpris 01.01.2019 *Cost at 1 January 2019*
205	Tilgang *Addition*
9.472	**Kostpris 31.12.2019** *Cost at 31 December 2019*
9.472	**Regnskabsmæssig værdi 31.12.2019** ***Carrying amount at 31 December 2019***

Resultat Efter Skat *Profit After tax*	Egenkapital *Equity*	
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter: *Investments in group enterprises comprises:*
(100)	9.544	ATRIUM Kapitalforvaltning Fondsmæglerselskab A/S, Hellerup, 51,4% *ATRIUM Kapitalforvaltning Fondsmæglerselskab A/S, 51.4%*
(208)	192	ATRIUM Alternativer FAIF A/S, Hellerup, 51,4% *ATRIUM Alternativer FAIF A/S, 51.4%*

Noter
Notes

Moderselskab *Parent* 2019 DKK'000		
		7. Aktiekapital *7. Share capital*
		Aktiekapitalen består af 5.801.250 aktier a 1 kr. *The share capital consists of 5,801,250 shares of DKK 1.*
		Aktierne er ikke opdelt i klasser. *The shares have not been divided into classes.*
		Ændringer i aktiekapitalen de seneste 5 regnskabsår: *Changes in share capital for the past five financial years:*
5.750		Aktiekapital 01.01.2015 *Share capital as per 01.01.2015*
51		Kapitalforhøjelse 16.12.2016 *Capital increase at 16 December 2016*
5.801		**Aktiekapital 31.12.2019** ***Share capital at 31 December 2019***

Nominel værdi *Nominal value* **DKK'000**	**% af aktie-kapital** *% of share capital*	
640	11,0%	Egne aktier 01.01.2019 *Treasury shares at 1January 2019*
0	0,0%	Køb i løbet af året *Purchased during the year*
(0)	(0,0%)	Salg i løbet af året *Sold during the year*
640	**11,0%**	**Egne aktier 31.12.2019** ***Treasury shares at 31 December 2019***

Noter
Notes

Moderselskab *Parent* 2018 DKK'000	Moderselskab *Parent* 2019 DKK'000		Koncern *Group* 2019 DKK'000	Koncern *Group* 2018 DKK'000
		8. Langfristede gældsforpligtelser *8. Long-term liabilities other than provisions*		
1.200	0	Gæld, der forfalder til betaling mellem 1 og 5 år *Liabilities falling due for payment between one and five years*	0	1.200
		9. Eventualforpligtelser *9. Contingent liabilities*		
		Koncernen og moderselskabet har indgået en huslejeaftale *The Group and the Parent have concluded a rent agreement*		
3.439	2.341	Samlet forpligtelse vedrørende aftale *Total liability regarding agreement*	2.341	3.439
		Koncernen har afgivet garanti over for Garantifonden for indskydere og investorer *The Group has submitted a guarantee to 'Garantifonden for indskydere og investorer'*	97	54

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.
The Company is administration company in a Danish tax consolidation group. According to the Danish tax consolidation regime, The Company is as of 1 July 2012 responsible for the payment of all taxes levied on interest, royalties and dividends the members of the tax consolidation group.

10. Aktionærforhold
10. Ownership

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:
The following shareholders are registered as holding more than 5% of the voting share capital or more than 5% of the nominal value of the share capital:

Vietoften Holding ApS, Hellerup

Jan Davidsen, Holte

Consolidated Holdings A/S, Vedbæk

Bela Holding ApS, Værløse

Jens Honoré, Humlebæk