

Årsrapporten er fremlagt
og godkendt på Selskabets
ordinære generalforsamling
den 15. marts 2019



(dirigent)

ATRIUM Kapitalforvaltning Fondsmæglerselskab A/S

CVR-nr. 32 65 67 73

**Årsrapport for perioden
1. januar 2018 – 31. december 2018**

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.	2
Ledeshverv, bestyrelse og direktion.	5
Ledespåtegning	
Ledespåtegning	6
Den uafhængige revisors påtegning	7
Årsregnskab 1. januar 2018 - 31. december 2018	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultat- og totalindkomstopgørelse.	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter.	15

Selskabsoplysninger

Selskabet	ATRIUM Kapitalforvaltning Fondsmæglerselskab A/S Strandvejen 102 B, 2. 2900 Hellerup
	Telefon: +45 39 48 10 10 Hjemmeside: www.atriumpartners.dk E-mail: info@atriumpartners.dk
	CVR-nr.: 32 65 67 73 Stiftet: 17. december 2009 Hjemsted: Gentofte Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Moderselskab	ATRIUM Partners A/S Strandvejen 102 B, 2. 2900 Hellerup CVR-nr: 27 36 11 10
Bestyrelse	Jan Davidsen (formand) Peter Johansen Asger Kastbjerg
Direktion	Jens Honoré, adm. Kent Petersen
Revisor	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6 2300 København S

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

ATRIUM Kapitalforvaltning Fondsmæglerselskab A/S' ("Selskabet") formål er at drive kapitalforvaltningsvirksomhed (fondsmæglervirksomhed) i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og i henhold til Finanstilsynets bestemmelser.

ATRIUM Kapitalforvaltning fungerer som et multi family office efter klassisk engelsk forbillede, hvor alle interessekonflikter er elimineret. Selskabet yder uafhængig kapitalforvaltning og investeringsrådgivning primært til særligt udvalgte formuende private, fonde, velgørende organisationer samt institutionelle investorer, der investerer med en lang tidshorisont.

Værdiskabelse sker ved investering i et bredt udsnit af aktivklasser, der giver attraktive risikojusterede afkast samt ved at udvælge de mest kompetente specialister i verden til at varetage udvælgelsen af det enkelte værdipapir. Selskabet tilbyder som et særskilt forretningsområde "Family Office Service" til familier og "strategisk investeringsrådgivning" til institutionelle investorer, der ønsker at supplere egne ressourcer på investeringsområdet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2018 konsolideret sig og fortsat sin positive udvikling:

- Fortsat stigning i antallet af strategiske rådgivningskunder blandt danske family offices og institutionelle investorer, som samarbejder med ATRIUM
- ATRIUM har via samarbejdet med Stanhope Capital inddraget flere alternative aktivklasser i en række porteføljer, hvilket har medført stigende anerkendelse fra kunder og potentielle kunder
- Tilfredsstillende afkast af kapital under forvaltning i forhold til konkurrenterne, hvor den relative performance var særligt stærk i de vanskelige markeder i 4. kvartal
- Årets resultat efter skat udgjorde et overskud på kr. 0,1 mio. sammenlignet med et overskud på kr. 1,0 mio. i 2017
- Årets resultat er i overensstemmelse med ledelsens forventninger om et positivt resultat for 2018

Selskabets driftsmæssige udvikling anses af Selskabets ledelse for tilfredsstillende og ligger i tråd med den langsigtede strategi- og forretningsplan for Selskabet. Udviklingen understøtter ledelsens positive forventning til den fortsatte udvikling i Selskabet.

Egenkapitalen udgjorde kr. 9,6 mio. ved udgangen af 2018. Udviklingen i egenkapitalen siden ultimo 2017 kan tilskrives periodens resultat samt udbetaling af udbytte for regnskabsåret 2017. Selskabets likvide midler udgjorde kr. 5,5 mio., som alle var placeret hos pengeinstitutter i Danmark.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for 2018.

Finansielle risici

Selskabet er eksponeret over for forskellige typer af risici. Selskabet har en række politikker for risikostyring med det formål at minimere de tab, som potentielt kan opstå som følge disse risici. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risikostyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelede risikorammer.

Selskabets kredit-, valuta- samt renterisici er grundet Selskabets hovedaktivitet samt Selskabets finansielle eksponering beskedne. Dog er der særlig fokus på placering af Selskabets likvide midler og i den sammenhæng soliditeten blandt pengeinstitutter. Endvidere må Selskabets ledelse alene investere i danske statsobligationer og danske realkre-

ditobligationer. Selskabets markedsrisici relaterer sig til udviklingen i kapital under forvaltning hos kunderne og derved indirekte til udviklingen på de finansielle markeder.

Operationelle risici

Ved operationel risiko forstås risikoen for tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller fejl som følge af eksterne begivenheder. Selskabets politik for operationelle risici omfatter blandt andet, at sådanne risici søges elimineret/reduceret ved interne- og systemmæssige kontroller samt udførlige forretningsgange på de respektive områder. Derudover tilstræber Selskabet ligeledes at eliminere operationelle risici via Selskabets virksomhedskultur, værdigrundlag, ansættelsesproces og løbende medarbejderudvikling.

Modparts- og afviklingsrisici

Ved modparts- og afviklingsrisici forstås risikoen for, at virksomheden lider et finansielt tab som følge af en modparts misligholdelse af sine betalingsforpligtelser, eller at virksomheden afleverer et solgt aktiv eller penge til modparten uden samtidigt at modtage penge eller det købte aktiv som forventet. Da Selskabet ikke handler for egen regning og ikke er konto- eller depotførende og ikke opbevarer kundemidler, har Selskabet ingen eller kun meget begrænsede modparts- og afviklingsrisici.

Kapitalforhold

Selskabets overordnede kapitalplanlægning, herunder evaluering af fremtidigt kapitalbehov, indgår som en integreret del af Selskabets udbyttepolitik, strategi og forretningsudvikling samt budgetproces.

Ved opgørelsen af Selskabets tilstrækkelige kapitalgrundlag tages der udgangspunkt i selskabets nuværende set-up, dets risikoprofil, økonomiske forhold samt Selskabets strategi- og forretningsplan. Derved sikres, at opgørelsen er såvel nutidig som fremadrettet og ikke alene baseres på historiske erfaringer. Grundet Selskabets beskedne finansielle risici har Selskabet modelmæssigt valgt at involvere dels en stresstest af virksomhedens regnskab og kapitalforhold, dels en kvantitativ vurdering af en række forhold, som ikke er omfattet af stresstesten.

Revurdering af det tilstrækkelige kapitalgrundlag finder sted mindst en gang årligt, mens rapportering af Selskabets kapitalgrundlag og kapitalprocent sker månedligt. Selskabets kapitalprocent opgjort ultimo december 2018 udgjorde 21,0 % (ultimo 2017: 22,5 %).

Incitamentsprogrammer

Selskabet tilbyder medarbejdere en konkurrencedygtig, fleksibel og attraktiv lønpakke samt et medejerskab, der er med til at tiltrække og fastholde nøglemedarbejdere.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der har igennem regnskabsåret ikke været usikkerheder ved indregning og måling. For en beskrivelse af regnskabsmæssige skøn henvises der til anvendt regnskabspraksis.

Usædvanlige forhold

Der har ikke i året været usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling.

Begivenheder efter 31. december 2018

Efter regnskabsperiodens afslutning er der ikke indtrådt begivenheder af væsentlig betydning for bedømmelse af Selskabets finansielle forhold pr. 31. december 2018.

Forventninger til 2019

Baseret på den styrkede positionering sammenholdt med en betydelig indsats overfor nuværende og potentielle kunder samt en fortsat konkurrencedygtig performance i porteføljerne forventes et fortsat stigende indtjeningsniveau i 2019. Med udgangspunkt heri og den fortsatte vækst i kapital under forvaltning ventes et positivt resultat før skat for 2019, og Selskabets kapitalgrundlag ventes derfor som minimum at være intakt gennem 2019.

Idet resultat før skat er afhængigt af kapital under forvaltning, vil resultatet i 2019 indirekte være påvirket af udviklingen på de finansielle markeder i 2019.

Ledelseshverv, bestyrelse og direktion

Om bestyrelse samt direktion i Selskabet er følgende ledelseshverv oplyst:

Bestyrelse:

Jan Davidsen, formand

Adm. direktør og partner, ATRIUM Partners A/S
Direktør, Vietoft Holding ApS

Formand for bestyrelsen for:
ATRIUM Kapitalforvaltning Fondsmæglerselskab A/S
Citispi Holding ApS
Interdan Invest A/S

Medlem af bestyrelsen for:
Interdan Holding A/S
Interdan Bil A/S
MidCap Alliance BVCA, Belgien

Asger Kastbjerg

Direktør, Asger Kastbjerg Holding ApS
Direktør, AK Management ApS,
Direktør, R. L. Holding ApS

Formand for bestyrelsen for:
Fredensborg Golfcenter ApS

Medlem af bestyrelsen for:
ATRIUM Kapitalforvaltning Fondsmæglerselskab A/S
Pureno A/S
Triobike A/S

Peter Johansen

Investeringsdirektør, Realdania

Medlem af bestyrelsen for:
ATRIUM Kapitalforvaltning Fondsmæglerselskab A/S
Realdania By & Byg A/S

Danmarks Grundforskningsfonds eksterne investeringskomité, formand

Direktion:

Jens Honoré, adm.

Adm. direktør og partner,
ATRIUM Kapitalforvaltning Fondsmæglerselskab A/S

Kent Petersen

Direktør,
ATRIUM Kapitalforvaltning Fondsmæglerselskab A/S
Chief Financial Officer og partner,
ATRIUM Partners A/S

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2018 – 31. december 2018 for ATRIUM Kapitalforvaltning Fondsmæglerselskab A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

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

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 27. februar 2019

Direktion



Jens Honoré
Adm. direktør

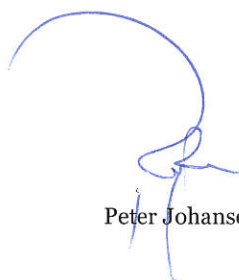


Kent Petersen

Bestyrelse



Jan Davidsen
formand



Peter Johansen



Asger Kastbjerg

Den uafhængige revisors påtegning

Til kapitalejerne i ATRIUM Kapitalforvaltning Fondsmæglerselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ATRIUM Kapitalforvaltning Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugere 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 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.

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. februar 2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR.nr. 33 96 35 56



Bill Haudal Pedersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 30131



Rasmus Grynderup Kiær Steffensen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 44143

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ATRIUM Kapitalforvaltning Fondsmæglerselskab A/S er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Der er i forhold til 2017, sket ændring i anvendt regnskabspraksis vedrørende klassifikation og måling af finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om ændring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. af 5. september 2017 med ikrafttrædelse 1. januar 2018. Ændringen i anvendt regnskabspraksis har ikke haft en effekt på selskabets klassifikation og måling af finansielle instrumenter.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. I resultatopgørelsen indregnes alle omkostninger herunder afskrivninger og nedskrivninger med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Aktiver og forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde eller fragå Selskabet, og værdien kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser, som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Som konsekvens af MiFID II og herunder Bekendtgørelse om tredjepartsbetalinger m.v. (bekendtgørelse nr. 738 af 13. juni 2017) har Selskabet siden 1. juli 2017 været forpligtet til hurtigst muligt at videregive gebyrer og provisioner, man modtager i forbindelse med levering af skønsmæssig porteføljepleje og uafhængig investeringsrådgivning fra andre end sine kunder, til de kunder, der har indgået aftale om porteføljepleje. I forhold til den regnskabsmæssige behandling skal Selskabet indregne en betaling omfattet heraf som et aktiv og et passiv i balancen, indtil beløbet afregnes med kunden. Selskabet kan ikke indregne betalingen som provisionsindtægt eller provisionsudgift i resultatopgørelsen.

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

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 en højere grad af skøn, er goodwill og udskudte skatteaktiver.

Goodwill fra erhvervelsen af en forretningsaktivitet omfatter merprisen i forhold til dagsværdien af de overtagne nettoaktiver på overtagelsestidspunktet. Der foretages årligt en vurdering af værdien af goodwill, og der nedskrives på basis af denne vurdering, såfremt goodwill vurderes at have en lavere værdi end den bogførte værdi. Der er i 2018 ikke foretaget nedskrivning på den bogførte goodwill.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af uudnyttede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller modregning i udskudte skatteforpligtelser. Pr. 31. december 2018 har Selskabet vurderet, at det udskudte skatteaktiv på kr. 1.922.633 vedrørende skattemæssigt underskud vil kunne realiseres inden for en fremtidig periode på ca. 3-4 år. Dette skal ses i lyset af, at Selskabet er sambeskattet med moderselskabet ATRIUM Partners A/S.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisionsindtægter

Renteindtægter og -udgifter samt gebyrer og provisionsindtægter er indregnet i den periode de vedrører.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Balancen

For immaterielle og øvrige materielle aktiver gælder der generelt, at der foretages en individuel vurdering af aktivernes forventede brugstider, og såfremt disse aktiver forventes anvendt i mere end et regnskabsår indregnes disse i balancen. Efterfølgende indregnes afskrivninger på sådanne aktiver i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af aktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Immaterielle aktiver

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på en individuel vurdering af aktivernes forventede brugstider, hvilket har genereret følgende forventede brugstider:

Software	1-3 år
--------------------	--------

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger.

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på en individuel vurdering af aktivernes forventede brugstider, hvilket har genereret følgende forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år
---	--------

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til pålydende med fradrag af nedskrivning som følge af risiko for tab. Nedskrivningen foretages efter en individuel vurdering af det enkelte tilgodehavende.

Andre aktiver og Andre passiver

Under Andre aktiver føres øvrige aktiver, der ikke henhører under andre aktivposter. Andre aktiver omfatter tilgodehavende renter og provisioner samt deposita.

Under Andre passiver føres øvrige passiver, der ikke henhører under andre passivposter. Andre passiver omfatter tilige udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter betalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Foreslået udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Skyldig skat, udskudt skat og sambeskatning

Aktuelle skatteforpligtelser og aktuelle skatteaktiver indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet ATRIUM Partners A/S. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter udgøres af tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker. Finansielle instrumenter indregnes på afregningsdatoen til dagsværdien og indregnes efterfølgende til dagsværdi.

Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker opgøres til den nominelle værdi.

Valutaforhold

Årsrapporten aflægges i danske kroner.

Beholdninger og mellemværender i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Såvel realiserede som urealiserede kursforskelle er medtaget i resultatopgørelsen.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Hovedtal, nøgletal og supplerende oplysninger

Femårsoversigten indeholder de lovpligtige oplysninger, som beskrevet i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. og de af Finanstilsynet udsendte vejledninger.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

	Note	2018 (kr.)	2017 (kr.)
Renteindtægter, kreditinstitutter.....		0	4.188
Renteudgifter, kreditinstitutter.....		33.659	5.280
Nettorenteindtægter.....		-33.659	-1.092
Gebyrer og provisionsindtægter.....	1	11.330.172	12.954.635
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....	2	716.855	2.071.941
Nettorente- og gebyrindtægter.....		10.579.658	10.881.602
Kursreguleringer, valuta.....		-211	-1.043
Udgifter til personale og administration.....	3	9.686.150	8.813.288
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver...	4	103.250	63.040
Andre driftsudgifter.....	5	707.445	635.263
Resultat før skat.....		82.603	1.368.968
Skat.....	6	25.717	343.292
Årets resultat.....		56.886	1.025.676
Anden totalindkomst.....		0	0
Årets totalindkomst.....		56.886	1.025.676
<i>Forslag til resultatdisponering</i>			
Udbytte for regnskabsåret.....		0	1.017.519
Overført af årets resultat.....		56.886	8.157
Disponeret i alt		56.886	1.025.676

Balance

Aktiver	Note	31.12.18 (kr.)	31.12.17 (kr.)
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	7	5.486.870	6.666.534
Immaterielle aktiver	8	1.746.368	1.757.089
Øvrige materielle aktiver	9	263.409	113.220
Udskudte skatteaktiver	6	1.922.633	1.948.350
Andre aktiver	10	2.849.088	3.089.080
Periodeafgrænsningsposter	11	596.377	559.911
Aktiver i alt		<u>12.864.745</u>	<u>14.134.184</u>
Passiver			
Gæld			
Andre passiver	12	3.220.107	3.528.913
Gæld i alt		<u>3.220.107</u>	<u>3.528.913</u>
Egenkapital			
Aktiekapital		7.267.996	7.267.996
Overført overskud		2.376.642	2.319.756
Foreslået udbytte		0	1.017.519
Egenkapital i alt		<u>9.644.638</u>	<u>10.605.271</u>
Passiver i alt		<u>12.864.745</u>	<u>14.134.184</u>
Honorar til ekstern revisor	13		
Kapitalforhold og solvens	14		
Eventualforpligtelser	15		
Nærtstående parter	16		
Hovedtal, nøgletal og supplerende oplysninger	17		

Egenkapitalopgørelse

2018

	Aktiekapital (kr.)	Overkurs ved emission (kr.)	Foreslået udbytte (kr.)	Overført overskud (kr.)	Egenkapital i alt (kr.)
Egenkapital 31/12 2017.....	7.267.996	0	1.017.519	2.319.756	10.605.271
Udbetalt udbytte.....	-	-	-1.017.519	0	-1.017.519
Periodens resultat.....	-	-	0	56.886	56.886
Egenkapital 31/12 2018.....	<u>7.267.996</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.376.642</u>	<u>9.644.638</u>

Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt således:

Aktier, 7.267.996 stk. a nom. DKK 1 7.267.996

2017

	Aktiekapital (kr.)	Overkurs ved emission (kr.)	Foreslået udbytte (kr.)	Overført overskud (kr.)	Egenkapital i alt (kr.)
Egenkapital 31/12 2016.....	7.267.996	0	0	2.311.599	9.579.595
Periodens resultat.....	-	-	1.017.519	8.157	1.025.676
Egenkapital 31/12 2017.....	<u>7.267.996</u>	<u>0</u>	<u>1.017.519</u>	<u>2.319.756</u>	<u>10.605.271</u>

Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt således:

Aktier, 7.267.996 stk. a nom. DKK 1 7.267.996

Noter

	2018 (kr.)	2017 (kr.)
Note 1 - Gebyrer og provisionsindtægter		
Gebyrer og provisioner fra kunder.....	11.330.172	10.966.992
Modtagne provisioner fra samarbejdspartnere.....	<u>0</u>	<u>1.987.643</u>
	<u>11.330.172</u>	<u>12.954.635</u>
Note 2 - Afgivne gebyrer og provisionsindtægter		
Afgivne provisioner til kunder.....	0	1.277.218
Afgivne provisioner til samarbejdspartner.....	<u>716.855</u>	<u>794.723</u>
	<u>716.855</u>	<u>2.071.941</u>
Note 3 - Udgifter til personale og administration		
Antal personer beskæftiget i gennemsnit.....	6	5
Løn og vederlag til bestyrelse.....	210.000	210.000
Løn og vederlag til direktion.....	1.676.797	1.429.295
Løn og gager til personale.....	4.624.149	3.902.597
Udgifter til social sikring.....	37.285	31.297
Lønsumsafgift.....	678.568	599.188
Øvrige administrationsudgifter.....	<u>2.459.351</u>	<u>2.640.910</u>
	<u>9.686.150</u>	<u>8.813.288</u>
Vederlag til bestyrelsen (fast honorar):		
Jan Davidsen.....	90.000	90.000
Asger Kastbjerg.....	60.000	60.000
Peter Johansen.....	60.000	60.000
Vederlag til direktionen:		
Jens Honoré.....	1.555.597	1.283.095
heraf variabelt vederlag.....	0	96.218
Kent Petersen.....	121.200	146.200
heraf variabelt vederlag.....	0	25.000
<p>Af ovenstående fremgår det samlede vederlag for hvert medlem af bestyrelsen og direktionen, som vedkommende som led i dette hverv aflønnes med i det pågældende regnskabsår. Selskabet har ingen risikotagere udover direktionen.</p>		
Note 4 - Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		
Afskrivninger immaterielle aktiver.....	20.472	21.278
Afskrivninger materielle aktiver.....	82.778	39.220
Tab ved afståelse.....	<u>0</u>	<u>2.542</u>
	<u>103.250</u>	<u>63.040</u>
Note 5 - Andre driftsudgifter		
Diverse konsulentbistand.....	496.117	446.484
Øvrige driftsudgifter.....	<u>211.327</u>	<u>188.779</u>
	<u>707.445</u>	<u>635.263</u>

Noter

	2018	2017
	(kr.)	(kr.)
Note 6 - Skat		
Årets samlede skat		
Skat af årets resultat.....	<u>25.717</u>	<u>343.292</u>
Skat af årets resultat		
Aktuel skat.....	0	0
Ændring af udskudt skat, drift.....	<u>25.717</u>	<u>343.292</u>
	<u>25.717</u>	<u>343.292</u>
Skattemæssig specifikation af skat af årets resultat:		
Resultat før skat	82.603	1.368.968
Beregnet skat af resultat før skat, 22,0 %	18.173	301.173
Beregnet skat af permanente forskelle.....	7.545	42.119
Ændring/udvikling i:		
Skattemæssig værdi af forskelle i værdiansættelse af anlægsaktiver.....	-1.822	1.096
Udskudt skat, drift.....	25.717	343.292
Skattemæssig værdi af fremførbart underskud.....	<u>-23.895</u>	<u>-344.388</u>
	<u>25.717</u>	<u>343.292</u>
Skattemæssig specifikation af udskudt skat:		
Skattemæssig værdi af skattemæssigt underskud.....	2.297.608	2.321.503
Midlertidige forskelle i værdiansættelse af Selskabets aktiver.....	<u>-374.975</u>	<u>-373.153</u>
	<u>1.922.633</u>	<u>1.948.350</u>
Note 7 - Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordringstilgodehavende hos kreditinstitutter.....	<u>5.486.870</u>	<u>6.666.534</u>
Note 8 - Immaterielle aktiver		
Software		
Kostpris primo.....	327.812	327.812
Tilgang.....	9.751	0
Afgang.....	0	0
Kostpris 31. december.....	<u>337.563</u>	<u>327.812</u>
Afskrivninger primo.....	305.818	284.540
Årets afskrivninger.....	<u>20.472</u>	<u>21.278</u>
Afskrivninger 31. december.....	<u>326.290</u>	<u>305.818</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december.....	<u>11.273</u>	<u>21.994</u>
Goodwill		
Kostpris primo.....	2.168.869	2.168.869
Tilgang.....	0	0
Kostpris 31. december.....	<u>2.168.869</u>	<u>2.168.869</u>
Nedskrivninger primo.....	433.774	433.774
Årets nedskrivninger.....	0	0
Nedskrivninger 31. december.....	<u>433.774</u>	<u>433.774</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december.....	<u>1.735.095</u>	<u>1.735.095</u>

Noter

	2018	2017
	(kr.)	(kr.)
Note 9 - Øvrige materielle aktiver		
Maskiner & Inventar		
Kostpris primo.....	504.490	393.323
Tilgang.....	232.967	120.856
Afgang.....	135.602	9.689
Kostpris 31. december.....	<u>601.855</u>	<u>504.490</u>
Afskrivninger primo.....	391.270	359.197
Årets afskrivninger.....	82.778	39.220
Tilbageførte afskrivninger.....	135.602	7.147
Afskrivninger 31. december.....	<u>338.446</u>	<u>391.270</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december.....	<u>263.409</u>	<u>113.220</u>
Heraf finansielle leasingaktiviteter.....	<u>0</u>	<u>0</u>
Note 10 - Andre aktiver		
Tilgodehavende provisioner og renter.....	<u>2.849.088</u>	<u>3.089.080</u>
Note 11 - Periodeafgrænsningsposter		
Andre periodeafgrænsningsposter.....	<u>596.377</u>	<u>559.911</u>
Note 12 - Andre passiver		
Skyldige provisioner.....	1.105.450	1.147.320
Om kostningskreditorer.....	750.373	751.754
Skyldig A-skat, AM-bidrag, ATP og moms.....	334.135	743.742
Skyldig lønsumsafgift.....	314.579	355.658
Andre passiver.....	715.570	530.438
	<u>3.220.107</u>	<u>3.528.913</u>
Note 13 - Honorar til ekstern revisor		
Honorar til ekstern revisor udgør i alt.....	59.595	52.875
Heraf lovpligtig revision af årsregnskabet.....	52.200	52.875
Heraf andre erklæringsopgaver med sikkerhed.....	0	0
Heraf skatterådgivning.....	0	0
Heraf andre ydelser.....	7.395	0

Noter

	2018	2017
	(kr.)	(kr.)
Note 14 - Kapitalforhold og solvens		
Kapitalsammensætning		
Egenkapital.....	9.644.638	10.605.271
Foreslået udbytte.....	0	-1.017.519
Immaterielle aktiver.....	-1.746.368	-1.757.089
Udsudte skatteaktiver.....	<u>-1.922.633</u>	<u>-1.948.350</u>
Egentlig kernekapital.....	<u>5.975.637</u>	<u>5.882.313</u>
Kernekapital/Kapitalgrundlag.....	<u>5.975.637</u>	<u>5.882.313</u>
Risikoeksponering		
Vægtede poster for kreditrisiko		
Institutter.....	1.167.083	1.442.346
Erhvervs virksomheder.....	2.635.035	2.727.968
Andre poster.....	<u>859.787</u>	<u>673.131</u>
Vægtede poster for kreditrisiko i alt.....	<u>4.661.905</u>	<u>4.843.445</u>
Risikoeksponering for valutarisici.....	<u>210.125</u>	<u>330.651</u>
Yderligere risikoeksponering som følge af faste omkostninger.....	<u>23.562.173</u>	<u>20.980.557</u>
I alt.....	<u>28.434.202</u>	<u>26.154.654</u>
Egentlig kernekapitalprocent (%).....	<u>21,0</u>	<u>22,5</u>
Kapitalprocent (%).....	<u>21,0</u>	<u>22,5</u>
Selskabets risikostyring er beskrevet yderligere i Ledelsesberetningen.		
Faste omkostninger		
Udgifter til personale, administration m.v.....	9.686.150	8.813.288
Heraf variable omkostninger.....	-55.068	-412.646
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.....	103.250	63.040
Andre driftsudgifter.....	<u>707.445</u>	<u>635.263</u>
	<u>10.441.776</u>	<u>9.098.945</u>
25 % heraf.....	<u>2.610.444</u>	<u>2.274.736</u>
Kernekapital til opfyldelse heraf haves.....	<u>5.975.637</u>	<u>5.882.313</u>
Note 15 – Eventualforpligtelser		
Garantier og andre forpligtelser		
Garantier m.v.....	53.797	73.635
Andre forpligtelser.....	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>53.797</u>	<u>73.635</u>

Ovenfor er præsenteret afgivne garantier og udeståender, der ikke indregnes i balancen. Garantien er relateret til Garantifonden for indskydere og investorer.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med ATRIUM Partners A/S som administrationsselskab. 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.

Note 16 - Nærtstående parter (fortsat)

Bestemmende indflydelse

ATRIUM Partners A/S qua medejerskab.

ATRIUM Kapitalforvaltning Fondsmæglerselskab A/S indgår i koncernregnskab for virksomheden:

ATRIUM Partners A/S
Strandvejen 102 B
2900 Hellerup

Betydelig indflydelse

Bestyrelse og direktion anses som nærtstående.

Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med ATRIUM Partners A/S relaterer sig til administrative ydelser. Transaktioner med bestyrelse og direktion omhandler aflønning, jf. note 3. Ydermere har Selskabet indgået i) execution only aftale med adm. direktør Jens Honoré, samt ii) forvaltningsaftale med Interdan Invest A/S, hvor bestyrelsesformand Jan Davidsen er bestyrelsesformand. Begge aftaler er indgået på markedsvilkår.

Ledelseshverv

Med henvisning til Lov om finansiel virksomhed § 80 skal det oplyses, at direktør Kent Petersen er CFO og partner i ATRIUM Partners A/S.

Ejerforhold

Følgende aktionærer er pr. 31.12.2018 noteret i Selskabets ejerbog som ejende minimum 5 procent af stemmerne eller minimum 5 procent af aktiekapitalen:

ATRIUM Partners A/S Strandvejen 102 B 2900 Hellerup	Jens Honoré Gl. Mejerivej 22 3050 Humlebæk	Kim René Pedersen Krakasvej 9 3650 Ølstykke	Klaus Hector Kjær Smallegade 20 B, 3.tv. 2000 Frederiksberg C
---	--	---	---

Note 17 - Hovedtal, nøgletal og supplerende oplysninger

	2018	2017	2016	2015	2014
Hovedtal (kr.)					
Nettorente- og gebyrindtægter.....	10.579.658	10.881.602	9.200.678	9.280.336	6.177.150
Udgifter til personale og administration.....	9.686.150	8.813.288	8.002.478	8.388.160	6.309.440
Årets resultat.....	56.886	1.025.676	365.263	139.496	-659.414
Egenkapital.....	9.644.638	10.605.271	9.579.595	9.214.332	8.539.074
Aktiver i alt.....	12.864.745	14.134.184	12.347.901	12.015.581	10.188.748
Nøgletal					
Kapitalgrundlag / minimumskapitalkrav (%).....	262,7%	263,4%	247,0%	222,3%	187,0%
Kapitalprocent (%)	21,0%	22,5%	19,8%	23,0%	27,0%
Kernekapitalprocent (%)	21,0%	22,5%	19,8%	23,0%	27,0%
Egenkapitalforrentning før skat (%).....	0,8%	13,6%	5,3%	2,6%	-8,6%
Egenkapitalforrentning efter skat (%).....	0,6%	10,2%	3,9%	1,6%	-7,5%
Indtjening pr. omkostningskrone (kr.).....	1,01	1,14	1,06	1,03	0,89
Supplerende oplysninger vedrørende nøgletal (kr.)					
Samlet risikoeksponering - vægtede poster i alt	28.434.202	26.154.654	27.838.572	21.667.031	15.459.078
Kapitalgrundlag	5.975.637	5.882.313	5.509.586	4.975.678	4.176.561
Minimumskapitalkrav	2.274.736	2.233.470	2.230.320	2.238.750	2.233.080
Gennemsnitlig egenkapital.....	10.124.954	10.092.433	9.396.963	8.876.703	8.779.766
Om kostninger	10.496.844	9.511.591	8.702.458	9.052.728	6.933.450