

Årsrapporten er fremlagt
og godkendt på Selskabets
ordinære generalforsamling
den 21. april 2021



(dirigent)

ATRIUM Alternativer FAIF A/S

Strandvejen 102 B, 2.

2900 Hellerup

CVR-nr. 40 89 46 24

**Årsrapport for perioden
30. oktober 2019 – 31. december 2020**

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.. ..	2
Ledeshverv, bestyrelse og direktion.	3
Ledespåtegning	
Ledespåtegning.	4
Den uafhængige revisors påtegning	5
Årsregnskab 30. oktober 2019 - 31. december 2020	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultat- og totalindkomstopgørelse.	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Selskabsoplysninger

Selskabet

ATRIUM Alternativer FAIF A/S
Strandvejen 102 B, 2.
2900 Hellerup

Telefon: +45 39 48 10 10
Hjemmeside: www.atrium-alternativer.dk
E-mail: info@atrium-alternativer.dk

CVR-nr.: 40 89 46 24
Stiftet: 30. oktober 2019
Hjemsted: Gentofte
Regnskabsår: Første regnskabsår dækker perioden 30.10.2019 - 31.12.2020. Derefter er regnskabsåret 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Peter Johansen (formand)
Tue Østergaard
Malene Klausholm Bason

Direktion

Jens Honoré, adm.
Kent Petersen

Revisor

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

ATRIUM Alternativer FAIF A/S ("Selskabet") agerer som forvalter af den alternative investeringsfond Portman Square Private Equity II, AIF A/S, som giver dens investorer adgang til at investere hos globalt førende private equity fonde.

Selskabet er etableret som et partnerskab bestående af partnere og medarbejdere med mange års erfaring inden for investering i alternative aktivklasser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret etableret en gunstig markedsposition og opnået en række milestones:

- Succesfuld etablering og lancering af den første AIF: Portman Square Private Equity II, AIF A/S
- Portman Square Private Equity II, AIF blev fuldt tegnet med EUR 40 mio. før udløb af tagningsperioden
- Årets resultat efter skat udgjorde som ventet et underskud på kr. 0,1 mio., hvilket primært skyldtes omkostninger forbundet med etableringen af Selskabet

Egenkapitalen udgjorde kr. 0,3 mio. ved udgangen af 2020. Udviklingen i egenkapitalen siden Selskabets etablering kan tilskrives periodens resultat. Selskabets likvide midler udgjorde kr. 0,3 mio., som var placeret på anfordringskonto hos kreditinstitut i Danmark.

Selskabet beskæftigede 5 personer den 31. december 2020, som har delt ansættelse med ATRIUM Kapitalforvaltning Fondsmæglerselskab A/S.

Resultatdisponering

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for 2020.

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 2020

Efter regnskabsperiodens afslutning er der ikke indtrådt begivenheder af væsentlig betydning for bedømmelse af Selskabets finansielle forhold pr. 31. december 2020.

Forventninger til 2021

Selskabet ventes som forvalter af den etablerede alternative investeringsfond Portman Square Private Equity II med en stigende investerbar kapital under forvaltning at generere et positivt resultat før skat i 2021.

Idet resultat før skat er afhængigt af kapital under forvaltning, vil resultatet i 2021 indirekte være påvirket af udviklingen på de finansielle markeder i 2021, herunder udviklingen i COVID-19 situationen.

Ledelseshverv, bestyrelse og direktion

Om bestyrelse samt direktion i Selskabet er følgende ledelseshverv oplyst:

Bestyrelse:

Peter Johansen, formand

Direktør, Sona Advice ApS

Formand for bestyrelsen for:

ATRIUM Kapitalforvaltning Fondsmæglerselskab A/S
ATRIUM Alternativer FAIF A/S

Medlem af bestyrelsen for:

Portman Square Private Equity II, AIF A/S

Tue Østergaard

Direktør, HC Andersen Capital Holding ApS
Direktør, HC Andersen Capital 2 ApS

Medlem af bestyrelsen for:

ATRIUM Kapitalforvaltning Fondsmæglerselskab A/S
ATRIUM Alternativer FAIF A/S
GreenMobility A/S (næstformand)

Malene Klausholm Bason

Direktør, Aftryk Aps

Medlem af bestyrelsen for:

ATRIUM Kapitalforvaltning Fondsmæglerselskab A/S
ATRIUM Alternativer FAIF A/S
Fourskel ApS

Direktion:

Jens Honoré, adm.

Adm. direktør og partner:

ATRIUM Kapitalforvaltning Fondsmæglerselskab A/S
ATRIUM Alternativer FAIF A/S
Portman Square Private Equity II, AIF A/S

Medlem af bestyrelsen for:

Fourskel ApS

Kent Petersen

Direktør:

ATRIUM Kapitalforvaltning Fondsmæglerselskab A/S
ATRIUM Alternativer FAIF A/S
Portman Square Private Equity II, AIF A/S

Direktør og partner, ATRIUM Partners A/S

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 30. oktober 2019 – 31. december 2020 for ATRIUM Alternativer FAIF A/S.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt resultatet af Selskabets aktiviteter for regnskabsperioden 30. oktober 2019 – 31. december 2020.

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 4. marts 2021

Direktion



Jens Honoré
Adm. direktør



Kent Petersen

Bestyrelse



Peter Johansen
Formand



Tue Østergaard



Malene Klausholm Bason

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i ATRIUM Alternativer FAIF A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ATRIUM Alternativer FAIF A/S for regnskabsåret 30.10.2019 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 30.10.2019 - 31.12.2020 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 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilside-sættelse 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 årsregnskabsloven.

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

København, den 04.03.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR.nr. 33 96 35 56



Bill Haudal Pedersen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. 30131



Lars Dalgaard Agersted

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. 46258

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ATRIUM Alternativer FAIF A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Idet Selskabet blev stiftet den 30. oktober 2019, løber første regnskabsperiode fra stiftelsestidspunktet frem til 31. december 2020 og omfatter således 14 måneder. Idet Selskabet er nystiftet, er der ikke sammenligningstal.

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.

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 udskudte skatteaktiver.

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 2020 har Selskabet vurderet, at det udskudte skatteaktiv på kr. 34.680 vedrørende skattemæssigt underskud vil kunne realiseres inden for en fremtidig periode på 1-2 år.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning dækker over modtagne- og afgivne provisioner og honorar samt modtagne administrationshonorarer.

Andre eksterne omkostninger

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 -udgifter.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavende omfatter bl.a. tilgodehavende provisioner og honorarer.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter betalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Finansielle forpligtelser

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

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 og udskudt skat

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 gældsmetode 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.

Leasing

For alle aftaler, som opfylder definitionen på en leasingaftale, skal leasingtager indregne et leasingaktiv og en leasingforpligtelse ved leasingperiodens begyndelse.

Leasingaktivet skal ved første indregning måles til kostpris. Efterfølgende skal leasingaktivet måles til kostpris fratrukket af- og nedskrivninger. Leasingforpligtelsen skal ved første indregning måles til nutidsværdien af de leasingydelse, som ikke er betalt ved leasingperiodens begyndelse. Ved efterfølgende måling skal leasingforpligtelsen reguleres for at afspejle påløbne renter og afdrag.

Selskabet har for nuværende ingen leasingaftaler.

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.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens Nøgletalsvejledning.

Resultatopgørelse

	Note	2020* (kr.)
Nettoomsætning.....		513.179
Andre eksterne omkostninger.....		218.715
Personaleomkostninger.....	1	<u>460.090</u>
Driftsresultat.....		-165.627
Finansielle omkostninger.....		<u>964</u>
Resultat før skat.....		-166.591
Skat.....	2	<u>-34.680</u>
Årets resultat.....		<u>-131.911</u>
<i>Forslag til resultatdisponering</i>		
Udbytte for regnskabsåret.....		0
Overført af årets resultat.....		<u>-131.911</u>
Disponeret i alt		<u>-131.911</u>

*) For perioden 30. oktober 2019 - 31. december 2020.

Balance

Aktiver	Note	31.12.20 (kr.)
Tilgodehavende provisioner og honorarer		192.512
Udsudte skatteaktiv	2	34.680
Periodeafgrænsningsposter		<u>26.804</u>
Tilgodehavender i alt		253.996
Likvide beholdninger		<u>334.472</u>
Omsætningsaktiver		588.468
Aktiver i alt		<u>588.468</u>
Passiver		
Egenkapital		
Aktiekapital		400.000
Overført overskud		<u>-131.911</u>
Egenkapital i alt		268.089
Leverandørgæld		115.655
Anden gæld		<u>204.724</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		320.380
Passiver i alt		<u>588.468</u>
Eventualforpligtelser	3	
Hovedtal, nøgletal og supplerende oplysninger	4	
Aktionærforhold	5	

Egenkapitalopgørelse

2020

	Aktiekapital	Overført	Egenkapital
	(kr.)	overskud	i alt
	(kr.)	(kr.)	(kr.)
Egenkapital 30/10 2019.....	400.000	0	400.000
Periodens resultat.....	-	-131.911	-131.911
Egenkapital 31/12 2020.....	<u>400.000</u>	<u>-131.911</u>	<u>268.089</u>
Aktiekapital			
Aktiekapitalen er fordelt således:			
Aktier, 400.000 stk. a nom. DKK 1	<u>400.000</u>		

Noter

	2020
	(kr.)
Note 1 - Personaleomkostninger	
Antal personer beskæftiget i gennemsnit.....	0,3
Løn og vederlag til bestyrelse.....	40.000
Løn og gager til personale.....	389.960
Udgifter til social sikring.....	514
Lønsumsafgift.....	29.616
	<u>460.090</u>

Note 2 - Skat

Årets samlede skat

Skat af årets resultat.....	<u>-34.680</u>
-----------------------------	----------------

Skat af årets resultat

Aktuel skat.....	0
Ændring af udskudt skat, drift.....	-34.680
	<u>-34.680</u>

Skattemæssig specifikation af skat af årets resultat:

Resultat før skat	-166.591
Beregnet skat af resultat før skat, 22,0 %	-36.650
Beregnet skat af permanente forskelle.....	1.970
Ændring/udvikling i:	
Udskudt skat, drift.....	-34.680
Skattemæssig værdi af fremførbart underskud.....	34.680
	<u>-34.680</u>

Skattemæssig specifikation af udskudt skat:

Skattemæssig værdi af skattemæssigt underskud.....	<u>34.680</u>
--	---------------

Note 3 – Eventualforpligtelser

Selskabet har ingen eventualforpligtelser, garantier eller udeståender, der ikke indregnes i balancen.

Noter

	2020
	(kr.)
Note 4 - Hoved- og nøgletal	
Nettoomsætning.....	513.179
Driftsresultat.....	-165.627
Resultat af finansielle poster.....	-964
Resultat før skat.....	-166.591
Årets resultat.....	-131.911
Egenkapital.....	268.089
Aktiver i alt.....	588.468
Nøgletal	
Egenkapitalforrentning før skat (%).....	-49,9%
Egenkapitalforrentning efter skat (%).....	-39,5%
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	0,28

Note 5 - Aktionærforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Fourskel Aps, København K

Jens Honoré, Humlebæk

Klaus Hector Holding ApS, København K

Kim René Pedersen, Ølstykke