

20

A-TRIUM

PORTFOLIO MANAGERS

RELATÓRIO E CONTAS ANNUAL REPORT AND ACCOUNTS

23

Atrium Portfolio Managers - Empresa de Investimento, S.A.

Sede | Head Office: Avenida da República, n.º 35 - 2.º andar, 1050-186 Lisboa

Agência | Agency: Avenida da Boavista, n.º 3265 - sala 1.5. 4100-137 Porto

Capital Social | Share Capital: Euro 3.742.109

Número de identificação fiscal | Tax identification number: 504 312 189

Matriculada na Conservatória do Registo Comercial de Lisboa sob o número único de matrícula: 504 312 189

Registered at Lisbon Commercial Registry under the single registration: 504 312 189

Este documento está escrito em Português e Inglês.

Na eventualidade de alguma inconsistência entre as duas versões, a versão Portuguesa prevalece.

This document is written in Portuguese and English.

In the event of any inconsistency between the two versions, the Portuguese version shall prevail.



Atrium Portfolio Managers – Empresa de Investimento, S.A.

Sede | Head Office: Avenida da República, n.º 35 - 2.º andar, 1050-186 Lisboa

Agência | Agency: Avenida da Boavista, n.º 3265 – sala 1.5, 4100-137 Porto

Capital Social | Share Capital: Euro 3.742.109

Número de identificação fiscal | Tax identification number: 504 312 189

Matriculada na Conservatória do Registo Comercial de Lisboa sob o número único de matrícula: 504 312 189

Registered at Lisbon Commercial Registry under the single registration: 504 312 189

ÍNDICE

PÁGINA
PAGE

CONTENT

SÍNTESE DE INDICADORES	2	KEY FIGURES
ÓRGÃOS SOCIAIS	3	CORPORATE BODIES
PARTICIPAÇÕES DOS MEMBROS DOS ÓRGÃOS DE ADMINISTRAÇÃO E FISCALIZAÇÃO	3	PARTICIPATION OF THE BOARD AND SUPERVISORY MEMBERS
LISTA DE ACIONISTAS	3	LIST OF SHAREHOLDERS
RELATÓRIO DE GESTÃO	4	MANAGEMENT REPORT
ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO DE 2023	5	2023 MACROECONOMIC ENVIRONMENT
A ATRIUM EM 2023	10	ATRIUM IN 2023
A ATRIUM EM 2024	12	ATRIUM IN 2024
POLÍTICA DE GESTÃO DOS RISCOS DE ATIVIDADE	12	RISK MANAGEMENT POLICY
POLÍTICA DE REMUNERAÇÃO	14	REMUNERATION POLICY
RESPONSABILIDADE SOCIAL E ESG	15	SOCIAL RESPONSIBILITY AND ESG
OUTRAS INFORMAÇÕES	19	OTHER INFORMATION
PROPOSTA DE APLICAÇÃO DE RESULTADOS	19	PROPOSED APPLICATION OF RESULTS
EVENTOS SUBSEQUENTES	19	SUBSEQUENT EVENTS
NOTAS FINAIS	19	FINAL NOTES
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS	21	FINANCIAL STATEMENTS
ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS	26	NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
DECLARAÇÃO DE CONFORMIDADE SOBRE INFORMAÇÃO FINANCEIRA	63	DECLARATION OF CONFORMITY ON FINANCIAL INFORMATION
CERTIFICAÇÃO LEGAL DE CONTAS	65	STATUTORY AUDITORS' REPORT
RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL	77	REPORT AND OPINION OF SUPERVISORY BOARD

SÍNTESE DE INDICADORES

KEY FIGURES

Montantes expressos em euros | Amounts expressed in euros

Em euros	31.12.2023	31.12.2022	Var. % 23/22
Balanco Balance sheet			
Ativo total Total assets	43.625.696,99	30.804.016,28	41,6%
Capital próprio Equity	12.310.347,36	11.240.866,77	9,5%
Ativos tangíveis Tangible Assets	647.819,42	623.127,15	4,0%
Ativos intangíveis Intangible assets	5.223,70	9.283,32	-43,7%
Credores por operações sobre futuros e opções Creditors for futures and options	85.710,41	29.968,69	186,0%
Credores por operações sobre valores mobiliários Creditors for securities	29.507.654,68	18.597.966,01	58,7%
Capital Equity			
Capital Share capital	3.742.109,00	3.742.109,00	0,0%
Ações próprias Own shares	-3.566.698,54	-3.566.698,54	0,0%
Reserva legal Legal reserve	3.742.109,00	3.742.109,00	0,0%
Outras reservas Other reserves	6.505.347,71	5.731.063,05	13,5%
Resultado do exercício Net income	1.856.532,69	1.561.937,92	18,9%
Fundos próprios Own funds	10.313.674,47	8.782.011,32	17,4%
Requisitos fundos próprios Own funds requirement	2.834.431,77	2.325.850,36	21,9%
Common Equity Tier 1	29,1%	30,2%	-3,7%
Tier 1	29,1%	30,2%	-3,7%
Rácio de solvabilidade Solvency ratio	29,1%	30,2%	-3,7%
Rácio de cobertura de liquidez Liquidity coverage ratio	568,5%	685,0%	-17,0%
Rendibilidade dos capitais próprios Return on equity	15,1%	13,9%	8,7%
Rendibilidade do ativo Return on assets	30,7%	33,8%	-9,1%
Demonstração de resultados Income statement			
Margem financeira Financial margin	344.759,63	163.363,31	111,0%
Comissões líquidas Net commissions	4.143.347,61	3.946.765,44	5,0%
Resultados de operações financeiras (Líquidas) Net income from financial trading	935.489,25	-23.744,22	n.a.
Outros resultados de exploração Other operating income	-40.345,05	-241.397,25	-83,3%
Produto bancário Operating income	5.365.746,53	3.873.688,14	38,5%
Custos com o pessoal Personnel expenses	1.851.040,69	1.794.682,69	3,1%
Outros gastos administrativos Other general administrative expenses	1.024.065,37	968.096,85	5,8%
Amortizações Depreciation	301.454,68	290.450,82	3,8%
Resultado antes de impostos Net income before income tax	2.360.163,75	1.561.251,44	51,2%
Impostos Income tax	503.631,06	-686,48	n.a.
Resultado líquido Net income	1.856.532,69	1.561.937,92	18,9%
Rendimento integral Comprehensive income	1.857.128,67	1.561.122,59	19,0%
Extrapatrimoniais Off balance sheet items			
Valores sob custódia Assets under custody	301.557.100,86	277.888.285,10	8,5%
Valores sob gestão Assets under management	284.030.571,88	296.884.009,52	-4,3%
Valores sob consultoria para investimento Assets under advisory	176.639.449,94	145.805.325,42	21,1%

ÓRGÃOS SOCIAIS CORPORATE BODIES

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO BOARD OF DIRECTORS

João Carlos Peça Nunes da Fonseca	Presidente Chairman
Filipe José de Campos Rodrigues Prieto	Vogal Efetivo Member of the Board
Mário Luís Cruz Dias Vigário	Vogal Efetivo Member of the Board
Oswaldo José Sancho Nicolau	Vogal Efetivo Member of the Board
Sofia Alexandra de Souto Martins	Vogal Efetivo Member of the Board

ASSEMBLEIA GERAL GENERAL ASSEMBLY

Duarte Vieira Pestana de Vasconcelos	Presidente Chairman
David de Vasconcelos Teodósio Nunes dos Reis	Secretário Secretary

CONSELHO FISCAL SUPERVISORY BOARD

Carlos José Cabaço Afonso	Presidente Chairman
Ana Maria Faria Gomes de Carvalho Almeida	Vogal Efetivo Member
João Paulo Jorge Alpendre	Vogal Efetivo Member
Pedro Araújo de Santa Clara Gomes	Vogal Suplente Alternate Member

PARTICIPAÇÕES DOS MEMBROS DOS ÓRGÃOS DE ADMINISTRAÇÃO E DE FISCALIZAÇÃO PARTICIPATION OF THE BOARD AND THE SUPERVISORY MEMBERS

	Ações detidas em 31.12.2023 Shares held as of 31.12.2023	Ações detidas em 31.12.2022 Shares held as of 31.12.2022
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO BOARD OF DIRECTORS		
João Carlos Peça Nunes da Fonseca	0	0
Filipe José de Campos Rodrigues Prieto	0	0
Mário Luís Cruz Dias Vigário	0	0
Oswaldo José Sancho Nicolau	0	0
Sofia Alexandra de Souto Martins	0	0
CONSELHO FISCAL SUPERVISORY BOARD		
Carlos José Cabaço Afonso	0	0
Ana Maria Faria Gomes de Carvalho Almeida	0	0
João Paulo Jorge Alpendre	0	0
Pedro Araújo de Santa Clara Gomes	0	0

LISTA DE ACIONISTAS LIST OF SHAREHOLDERS

	Número de ações detidas em 31.12.2023 Number of shares held as of 31.12.2023	Número de ações detidas em 31.12.2022 Number of shares held as of 31.12.2022
Atrium Capital, S.A.	974.463	974.463
Ações próprias Own Shares	94.711	94.711
	1.069.174	1.069.174

RELATÓRIO DE GESTÃO

MANAGEMENT REPORT

ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO DE 2023

2023 MACROECONOMIC ENVIRONMENT

A ATRIUM EM 2023

ATRIUM IN 2023

SUPERVISÃO

SUPERVISION

A ATRIUM EM 2024

ATRIUM IN 2024

POLÍTICA DE GESTÃO DOS RISCOS DE ATIVIDADE

RISK MANAGEMENT POLICY

POLÍTICA DE REMUNERAÇÃO

REMUNERATION POLICY

RESPONSABILIDADE SOCIAL E ESG

SOCIAL RESPONSIBILITY AND ESG

OUTRAS INFORMAÇÕES

OTHER INFORMATION

PROPOSTA DE APLICAÇÃO DE RESULTADOS

PROPOSED APPLICATION OF RESULTS

EVENTOS SUBSEQUENTES

SUBSEQUENT EVENTS

NOTAS FINAIS

FINAL NOTES

RELATÓRIO DE GESTÃO

No cumprimento das disposições legais e estatutárias, vem o Conselho de Administração da Atrium Portfolio Managers – Empresa de Investimento, S.A. (adiante designada por “ATRIUM” ou “Sociedade”) apresentar o Relatório e Contas relativo ao exercício de 2023.

Em cumprimento do Código das Sociedades Comerciais, este documento inclui, ao longo do respetivo texto e das notas às demonstrações financeiras, informação a que se refere cada uma das rubricas obrigatórias do art.º 66 n.º 5 (Relatório de Gestão).

ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO DE 2023

Em 2023, os investidores experienciaram uma significativa recuperação, tanto no mercado de ações como no mercado de dívida, iniciando uma mudança das condições desafiantes de 2022. Impulsionados por uma economia robusta, lucros que superaram expectativas e a aparente conclusão da maioria dos aumentos de taxas de juro dos bancos centrais, as ações mundiais subiram 21% em moeda local ao longo do ano. Em particular, as ações de tecnologia e growth registaram ganhos notáveis, impulsionadas pela antecipação de múltiplos cortes nas taxas de juro pela Reserva Federal (FED) e pelo crescimento exponencial das tecnologias de inteligência artificial. Simultaneamente, os investidores de dívida suspiraram de alívio ao conseguirem evitar um terceiro ano consecutivo de perdas.

A antecipação de uma desaceleração do crescimento económico mundial na segunda metade de 2023, assim como uma diminuição significativa das pressões inflacionistas, não se concretizaram devido à notável resiliência demonstrada pelas principais economias. Em vez do abrandamento esperado, as condições económicas demonstraram dinamismo, adiando a possibilidade de uma recessão para uma data posterior. Durante os últimos dois meses do ano, uma mudança no sentimento de mercado tornou-se evidente, com a ideia de um “soft landing” ou “no landing”, a ganhar força.

MANAGEMENT REPORT

In compliance with legal and statutory provisions, the Board of Directors of Atrium Portfolio Managers – Empresa de Investimento, S.A. (hereinafter referred to as “ATRIUM” or “Company”) presents the 2023 Annual Report.

In compliance with the Portuguese Companies Code, this document includes, throughout its contents and notes to the financial statements, information on each mandatory heading of Article 66 number 5 (Management Report).

2023 MACROECONOMIC ENVIRONMENT

In 2023, investors experienced a significant rebound in both stock and bond market performance, marking a welcome recovery from the challenging conditions of 2022. Fueled by a robust economy, corporate earnings surpassing expectations, and the apparent conclusion of most central banks interest rate hikes, world stocks surged by an impressive 21% in local currency throughout the year. Particularly, technology and growth stocks saw notable gains, propelled by the anticipation of multiple Federal Reserve (FED) rate cuts and the burgeoning growth in artificial intelligence technologies. Concurrently, bond investors found solace as they managed to evade an unprecedented third consecutive year of losses.

Anticipations of a slowdown in global economic growth in the latter half of 2023, coupled with a significant decrease in inflationary pressures, did not materialize as most global economies exhibited remarkable resilience. Instead of the expected easing, economic conditions demonstrated sustained strength, postponing the likelihood of a recession to a later date. During the final two months of the year, a shift in market sentiment became evident, with the concept of a “soft landing”, or perhaps “no landing” at all, gaining momentum.

A mudança de percepção levou os participantes de mercado a ajustarem de forma agressiva aquilo que descontavam originalmente, impulsionando tanto o mercado de ações, como o de dívida a alcançarem novos máximos anuais. No entanto, estima-se que a inflação subjacente global permaneça elevada em 2024. O período prolongado de pressões inflacionistas apresentará continuados desafios aos bancos centrais. No entanto, muitos já adotam uma postura mais dovish, com a FED a assumir um papel de maior destaque. A FED reverteu a sua projeção de um aumento de 100 pontos base nas taxas de juro, para uma redução de 50 pontos base. A mudança na projeção da FED provou ser um dos fatores com maior influência na última parte do ano, moldando os mercados financeiros nos últimos dois meses do ano.

Uma das questões cruciais para o ano de 2024 será a evolução do discurso da FED. Será que manterá a sua orientação atual e implementará uma redução de 75 pontos nas taxas de juro ao longo de 2024, ou adotará uma postura mais assertiva com cortes de taxas mais substanciais? À medida que o ano de 2023 terminava, os participantes de mercado já estavam a considerar cortes duas vezes mais extensos do que os delineados pela FED. A disparidade evidente entre as projeções da FED e as expectativas de mercado em relação à trajetória das taxas de juro emerge como um dos fatores determinantes que influenciarão os mercados em 2024.

Na Europa Ocidental, a economia enfrentou o impacto dos preços elevados da energia ao longo do inverno. Apesar da atenuação da inflação ao longo de 2023, o PIB das economias registou um crescimento limitado no arranque do ano, com apreensões em relação à capacidade da economia da Zona Euro suportar uma taxa de juro terminal de 4%. No Reino Unido, apesar da inflação ter começado a mostrar sinais de moderação, a região continuou a lidar com níveis de inflação notavelmente mais elevados, atribuídos às pressões salariais e aos custos de energia.

This change in perception prompted market participants to adjust their views aggressively, propelling both equity and bond markets to reach new annual highs. Nevertheless, global core inflation is projected to remain elevated throughout 2024. This prolonged period of inflationary pressure will exert ongoing challenges on central banks. However, many central banks have recently adopted a more dovish stance, with the FED taking a particularly noteworthy stance. They reversed their projection of a 100-basis-point increase in interest rates, predicting instead a reduction of 50 basis points, predicting a terminal rate of 4.6%. The change in projection from the FED, proved to be the one of the most influential factors in the latter part of the year, shaping the financial markets over the last two months of the year.

Looking ahead, a crucial question revolves around the Federal Reserve's prospective actions. Will they adhere to their current guidance and implement a 75-point reduction in interest rates throughout 2024, or will they adopt a more assertive stance with more substantial rate cuts? As the year concluded, market participants were already factoring in cuts twice as extensive as those outlined by the FED. The discernible disparity between the Federal Reserve's monetary policy outlook and market expectations regarding the trajectory of interest rates emerges as one of the paramount determinants influencing the markets in 2024.

In Western Europe, the economy faced the impact of elevated energy prices throughout the winter period. Despite some alleviation of inflation throughout 2023, GDP showed limited growth in the beginning of the year, with apprehensions arising regarding the Euro area economy's ability to withstand a terminal interest rate of 4%. In the United Kingdom, while inflation started to moderate, it continued to contend with notably higher inflation levels, attributed to wage pressures and energy costs.

Em 2023, o mercado de ações exibiu variações significativas de desempenho tendo em conta vários fatores, como tamanho, setor e estilo, tudo num contexto de volatilidade notavelmente baixa. O início do ano provou ser uma montanha-russa para os mercados financeiros, marcado por uma série de eventos significativos. Desde um aumento impressionante das ações do setor da tecnologia, impulsionado pela influência da inteligência artificial (IA), até capitulações dramáticas nos mercados de commodities, surpreendentes reviravoltas no mundo das criptomoedas e o mais severo colapso bancário desde a falência do Lehman Brothers, 2023 foi sem dúvida um período agitado. No entanto, o fator comum a todos estes desenvolvimentos foi a ascensão implacável das taxas de juro, numa altura em que o impacto que estas tiveram nos mercados em 2022 ainda estava fresco na memória dos investidores. No entanto, desta vez, há uma diferença fundamental, uma convicção inabalável de que o fim do ciclo económico está próximo, lançando uma perspetiva única sobre estas dinâmicas de mercado.

Como resultado destes desenvolvimentos, houve um aumento impressionante de 20% no valor coletivo das ações globais, totalizando um aumento admirável de US\$ 12,5 biliões no ano. O boom da IA tem sido uma força motriz por detrás deste aumento considerável, com os gigantes da 'Big Tech' a experienciarem uma subida combinada de 107%. Grandes players como a Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon e Netflix registaram ganhos substanciais, valorizando entre 45% a 80%. Além disso, empresas como a Meta e Tesla mais que dobraram de valor, destacando a procura fervorosa dos seus produtos no cenário impulsionado pela IA. A procura crescente por chips de semicondutores, um componente-chave na tecnologia de IA, impulsionou a Nvidia para um impressionante aumento de 239% na sua cotação, elevando-a ao clube exclusivo de empresas dos EUA com um valor de mercado superior a US\$ 1 bilião. O Nikkei do Japão destacou-se no ano, demonstrando um impressionante aumento de 28% quando denominado em ienes, tornando 2023 o melhor ano do índice em uma década. Olhando para os índices mais amplos, o MSCI World Local subiu 21,1%, o S&P500 24,2%, o Euro STOXX 19,2%, e o MSCI Emerging Markets aumentou 7%, com a China (CSI 300) a ser um dos maiores detratores ao cair -11,4% em dólares.

In 2023, the stock market exhibited significant performance variations based on various factors such as size, sectors, and styles, all against the backdrop of remarkably low volatility. The beginning of the year proved to be a whirlwind for financial markets, marked by a series of noteworthy events. From a remarkable surge in tech stocks, driven by the influence of artificial intelligence (AI), to dramatic capitulations in commodity markets, surprising comebacks in the realm of cryptocurrencies, and the most severe banking crash since the Lehman Brothers' collapse, it has been an eventful period. However, the common thread running through all these developments has been the relentless ascent of interest rates, evoking memories of the tumultuous events that destabilized markets in 2022. Yet, this time around, a fundamental difference exists—an unwavering belief that the end of the economic cycle is drawing near, casting a unique shadow over these market dynamics.

As a result of these developments, there has been a staggering 20% increase in the collective value of global stocks, amounting to a colossal \$12.5 trillion surge in the year. The AI boom has been a driving force behind this remarkable surge, with 'Big Tech' giants experiencing a combined surge 107%. Major players such as Apple, Microsoft, Google's parent company Alphabet, Amazon, and Netflix have recorded substantial gains ranging from 45% to 80% in their stock prices. Furthermore, companies such as Meta and Tesla have more than doubled in value, underscoring the fervent demand for their offerings in the AI-driven landscape. The soaring demand for semiconductor chips, a key component in AI technology, has propelled Nvidia to an astonishing 239% increase in its stock price, elevating it to the exclusive club of US companies with a market value exceeding \$1 trillion. Japan's Nikkei has emerged as a standout performer this year, demonstrating an impressive 28% increase when denominated in yen, making 2023 its best year in a decade. Looking at the broader indexes, the MSCI World Local rose by 21.1%, the S&P500 by 24.2%, the Euro STOXX rose by 19.2%, and the MSCI Emerging Markets increased by 7%, with China (CSI 300) being one of the biggest detractors by falling -11.4% in dollar terms.

No mercado de dívida, observámos uma descida generalizada nas taxas de juro e um estreitamento dos spreads de crédito. Os rendimentos dos títulos do Tesouro a 10 anos permaneceram estáveis no ano, enquanto os Bunds a 10 anos diminuíram 54 pontos, com o mês de dezembro a registar uma queda de 42 pontos, explicando a maior parte da diminuição no ano. Os spreads de investment grade estreitaram em 25 pontos base nos EUA e 32 na Europa. Os spreads de crédito de dívida high yield estreitaram em 128 e 164 pontos base nos EUA e na Europa, respetivamente. A queda nos rendimentos impulsionou, naturalmente, os preços dos títulos de dívida, o que levou o índice Bloomberg Global Aggregate Total Return Unhedged USD a registar uma rentabilidade de 5,7%.

As persistentes preocupações sobre a iminente conclusão da expansão económica levaram a um recuo cauteloso por parte dos investidores no mercado de commodities. Embora dinâmicas de mercado únicas continuem a influenciar visões otimistas em alguns setores de commodities, o Índice de Commodities Bloomberg (BCOM) sofreu uma notável queda, caindo para o valor mais baixo em 17 meses no final de maio. No ano, o BCOM registou uma preocupante queda de -12,6%. Um amplo processo de destocking na produção atuou negativamente na procura, o que afetou os preços das commodities industriais durante o ano, especialmente nos setores de gás natural e metais. Este processo começou com um aumento acentuado no stock de produtos acabados, algo que dura há mais de dois anos. Este aumento foi inicialmente impulsionado pela rotação pós-Covid do consumo de bens para serviços e pelas melhorias na cadeia de distribuição, tendo sido depois exacerbado pelo impacto do consumo real devido à alta inflação, altas taxas de juros e condições financeiras restritivas.

O início de 2023 apresentou um cenário invulgar no mercado de divisas. Normalmente, as dinâmicas de fim de ciclo e a expectativa de uma recessão nos EUA tendem a favorecer o dólar americano (USD). No entanto, o ano começou com uma história diferente, dominada por fatores que geralmente pesam sobre o dólar. Entre estes fatores, destaca-se a forte dinâmica de crescimento fora dos EUA, impulsionada pela reabertura da China e por um ressurgimento nos termos de troca europeus. Estes fatores levaram a uma queda de -2,1% no Índice do Dólar em 2023.

In the fixed-income space, we observed a general decline in interest rates and a narrowing in credit spreads. Yields on 10-year treasuries stayed flat in the year, whereas 10-year Bunds decreased by 54 points, with the month of December registering a drop of 42 points, explaining most of the decrease for the year. Credit spreads on investment grade bonds narrowed by 25 basis points in the US and 32 in Europe. High yield credit spreads narrowed by 128 and 164 basis points in the US and Europe, respectively. The decrease in yields naturally pushed fixed-income prices higher, resulting in the Bloomberg Global Aggregate Total Return Unhedged USD Index returning 5.7%.

Persistent concerns regarding the imminent conclusion of the economic expansion have led to a cautious retreat by investors from the commodity space. Although unique market dynamics continue to influence optimistic views in some commodity sectors, the Bloomberg Commodity Index (BCOM) has experienced a notable setback, plummeting to a 17-month low by the end of May. In the year the BCOM has recorded a concerning -12.6% decline. A broad manufacturing destocking process has acted as a significant headwind to industrial commodities demand and prices this year, especially across natural gas and metals. This process started with a sharp rise in finished goods inventories, which has now lasted for over two years. This rise was driven initially by the post-Covid goods-to-services consumption rotation and supply-chain improvements, and then exacerbated by the hit to real consumption from high inflation, high interest rates, and tight financial conditions.

The start of 2023 presented an unusual scenario in the foreign exchange (FX) market. Typically, late-cycle dynamics and the anticipation of a US recession typically boost the strength of the US dollar (USD). However, the year began with a different story, dominated by factors that usually weigh on the USD. Notably, this included robust growth momentum outside the US, driven by China's reopening and a resurgence in European terms of trade. This led to a decline of -2.1% in the Dollar Index in 2023.

Normalmente, e como se testemunhou em 2023, muitos dos riscos esperados podem não se concretizar. No âmbito geopolítico, persiste a ausência de um caminho claro para a paz em conflitos recentemente iniciados, como os que envolvem a Ucrânia e a Rússia, bem como Israel e o Hamas. No que diz respeito às cadeias de abastecimento, a pandemia e a Guerra na Ucrânia servem como exemplos proeminentes, suscitando preocupações sobre potenciais complicações no Mar Vermelho. A situação em Taiwan permanece incerta, com considerações sobre a reunificação com a China ainda em aberto. No panorama político, o ano promete ser marcado por diversas eleições de grande impacto. Eventos a destacar incluem as eleições presidenciais em Taiwan a 13 de janeiro, várias eleições na Europa, incluindo as eleições legislativas em Portugal a 10 de março e as eleições europeias a decorrer de 6 a 9 de junho, assim como as eleições nos EUA a 5 de novembro. Na frente macroeconómica, os indicadores de inflação têm seguido uma tendência descendente e proporcionado surpresas positivas. No entanto, é crucial considerar o impacto duradouro da política monetária e as vulnerabilidades existentes. Apesar do inesperado crescimento económico em 2023, especialmente nos Estados Unidos, vários indicadores sugerem a possibilidade de uma recessão, como evidenciado pela curva de rendimento invertida. A expectativa para 2024 gira em torno de potenciais cortes nas taxas de juros, no contexto de um cenário de soft landing caracterizado por uma queda na inflação em direção aos níveis-alvo e crescimento económico positivo. As expectativas já incorporam cerca de 150 pontos-base de cortes nos EUA e 160 na zona do euro. Não obstante, a FED espera apenas uma diminuição nas taxas de juro diretores de 75 pontos-base, enquanto o Banco Central Europeu sinalizou cortes a partir do verão.

Após registar um crescimento de 2,1% em 2023, prevê-se que a economia portuguesa desacelere para 1,2% em 2024, retomando um ritmo de crescimento de 2,2% em 2025 e 2% em 2026. A recuperação da atividade económica será gradual ao longo do próximo ano, impulsionada pela aceleração da procura externa, pelo efeito da redução da inflação sobre o rendimento das famílias e pelo impulso dos fundos europeus no investimento.

Normally, and as witnessed in 2023, numerous expected risks may not come to fruition, and a variety of unforeseen developments are likely to occur. In the realm of geopolitics, the absence of a discernible path to peace persists in recently ignited conflicts, such as those involving Ukraine and Russia, as well as Israel and Hamas. Regarding supply chains, the pandemic and the Ukraine War serve as prominent examples, prompting concerns about potential complications in the Red Sea. The situation in Taiwan remains uncertain, with considerations of reunification with China looming. In the political landscape, the year is poised for several impactful elections. Noteworthy events include the presidential elections in Taiwan on January 13, various elections in Europe, including legislative elections in Portugal on March 10 and European elections spanning from June 6 to 9, and the US elections on November 5. On the macroeconomic front, inflation indicators have been on a downward trend and have provided positive surprises. However, it is crucial to consider the lasting impact of monetary policy and existing vulnerabilities. Despite unexpected economic growth in 2023, especially in the United States, lingering indicators suggest the possibility of a recession, as evidenced by the inverted yield curve. The subject of speculation revolves around potential interest rate cuts. In the context of a soft-landing scenario characterized by a decline in inflation towards target levels and positive economic growth. Expectations already incorporate close to 150 basis points of cuts in the U.S. and 160 in the Eurozone. The FED is currently factoring in only 75 basis points in its considerations, while the European Central Bank has signaled cuts by the summer.

After registering a growth of 2.1% in 2023, it is expected that the Portuguese economy will slow down to 1.2% in 2024, picking up a growth rate of 2.2% in 2025 and 2% in 2026. The economic activity recovery will be gradual over the next year, driven by the acceleration of external demand, the effect of reduced inflation on household income, and the boost from European funds in investment.

A expectativa é de que a inflação continue a sua trajetória descendente, caindo de 5,3% em 2023 para 2,9% em 2024. Essa redução reflete os efeitos desfasados da diminuição dos custos de produção e das decisões de política monetária tomadas pelo Banco Central Europeu. A atividade económica em Portugal estagnou nos últimos trimestres e as perspetivas de curto prazo são incertas. A fraqueza observada na atividade económica é resultado do impacto do aumento das taxas de juros e da desaceleração da procura externa, juntamente com a perda de dinamismo relacionada com a recuperação pós-pandemia no setor do turismo. As perspetivas são condicionadas pela incerteza em torno de novas tensões geopolíticas e da situação política nacional. No entanto, ainda existem fatores de resiliência no mercado de trabalho, no estímulo proveniente dos fundos europeus e na competitividade de determinados setores-chave.

A ATRIUM EM 2023

O ano de 2023 revelou-se extraordinariamente desafiante em face dos numerosos reptos para os mercados, como a elevada instabilidade política, economia e social vivida em todo o mundo. Os investidores experienciaram uma significativa recuperação, tanto no mercado de ações como no mercado de dívida, iniciando uma mudança das condições desafiantes de 2022. Impulsionados por uma economia robusta, lucros que superaram expectativas e a aparente conclusão da maioria dos aumentos de taxas de juro dos bancos centrais, as ações mundiais subiram 21% em moeda local ao longo do ano.

A atividade da ATRIUM desenvolveu-se de forma globalmente positiva, com um desempenho operacional robusto e exibindo uma estrutura financeira sólida, terminando o ano com um resultado líquido de 1,9 milhões de euros e um rácio common equity tier 1 de 29,1%.

As comissões líquidas do ano totalizaram 4,1 milhões de euros, um aumento de 5% face ao período homólogo.

The expectation is for inflation to continue its downward trajectory, dropping from 5.3% in 2023 to 2.9% in 2024. This reduction reflects the lagged effects of reduced production costs and monetary policy decisions made by the European Central Bank. Economic activity in Portugal has stagnated in recent quarters, and short-term prospects are uncertain. The weakness observed in economic activity stems from the impact of rising interest rates and slowing external demand, along with the loss of momentum related to post-pandemic recovery in the tourism sector. Prospects are influenced by uncertainty surrounding new geopolitical tensions and the national political situation. However, there are still factors of resilience in the labor market, stimulus from European funds, and the competitiveness of certain key sectors.

ATRIUM IN 2023

The year 2023 proved to be extraordinarily challenging as a result of numerous challenges for markets, such as high political, economic, and social instability experienced around the world. Investors experienced a significant rebound in both stock and bond market performance, marking a welcome recovery from the challenging conditions of 2022. Fueled by a robust economy, corporate earnings surpassing expectations, and the apparent conclusion of most central banks interest rate hikes, world stocks surged by an impressive 21% in local currency throughout the year.

ATRIUM's activity developed in a positive way, with a robust operating performance and displaying a solid financial structure, ending the year with a net income of 1.9 million euros and a common equity tier 1 ratio of 29.1%.

Net commission and fee income reached a total of 4.1 million euros, an increase of % when compared to the previous year.

O produto bancário foi de 5,4 milhões de euros, um aumento de 38,5% face a 2022, determinado essencialmente pelo aumento das comissões líquidas e pelo resultado da carteira de negociação mensurada ao justo valor através de resultados.

Os custos operacionais em 2023 atingiram o valor de 3,2 milhões de euros, representando um aumento de 4% face ao ano anterior.

O Atrium Portfolio SICAV ("ATRIUM SICAV") continuou a ser um dos principais focos da sociedade, assegurando a ATRIUM, enquanto *investment manager*, a responsabilidade da tomada de decisões de investimento relativas aos sub-fundos, sob o controlo, supervisão e responsabilidade final do *Board* do ATRIUM SICAV.

O ATRIUM SICAV é um fundo de capital variável sob a forma societária (*société d'investissement à capital variable*), domiciliado no Luxemburgo, constituído em setembro de 2011, autorizado e supervisionado pela *Commission de Surveillance du Secteur Financier*, o regulador financeiro luxemburguês e conta com sete sub-fundos – Quadrant, Sextant, Octant, Gradient, High Income, Global Selection e Global Balanced – e, no final do ano, contava com um património global de 187 milhões de euros.

A ATRIUM terminou 2023 com um valor sob gestão discricionária de 284 milhões de euros, de consultoria para investimento de 177 milhões de euros e de ativos sob custódia de 302 milhões de euros.

A ATRIUM manteve a sua posição estratégica de:

- 25% no capital da UHUB Student Residences, Lda. - uma sociedade constituída em 2014 e que desenvolve e explora um projeto de investimento na área das residências de estudantes sob a marca UHUB;
- 12% no capital da Meia Praia Resort Investments, S.A. – uma sociedade constituída em 2019, que tem como atividade a promoção e desenvolvimento de projetos imobiliários turísticos;

Operating income reached 5.4 million euros, an increase of 38.5% compared to 2022, essentially determined by the rise in net commission and fee income and by the return of the portfolio held for trading designated at fair value through profit or loss.

Operating costs in 2023 reached the value of 3.2 million euros, an increase of 4%, when compared to the previous year.

Atrium Portfolio SICAV ("ATRIUM SICAV") remained one of the main focuses of the company, assigning ATRIUM, as investment manager, the responsibility for the investment decision in all sub-funds, but subject to the overall control, supervision and responsibility of the Board of ATRIUM SICAV.

ATRIUM SICAV is an open-ended fund in corporate form (*société d'investissement à capital variable*) incorporated in Luxembourg in September 2011, authorised and supervised by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier*, the Luxembourg financial regulator and has seven sub-funds – Quadrant, Sextant, Octant, Gradient, High Income, Global Selection and Global Balanced – and at the end of the year the total net assets were 187 million euros.

ATRIUM ended 2023 with assets under management of 284 million euros, assets under advisory of 177 million euros and assets under custody of 302 million euros.

ATRIUM maintained its strategic position of:

- 25% stake in UHUB Student Residences, Lda. – a company established in 2014, which develops and operates an investment project in the area of student residences under the UHUB brand;
- 12% stake in Meia Praia Resort and Investments, S.A. – a company established in 2019, whose activity is the promotion and development of tourism real estate projects;

- 27,4% no capital da Fortitude Capital - Sociedade de Capital de Risco, S.A. – uma sociedade constituída em 2021, cujo objetivo principal é o exercício da atividade de capital de risco e a gestão de fundos de capital de risco;
- 25% no capital da Reventures, Property Developers Lda – uma sociedade constituída em 2021, que tem como atividade a promoção, construção, reabilitação, arrendamento e administração de projetos imobiliários.

- 27.4% stake in Fortitude Capital – Sociedade de Capital de Risco, S.A. – a company established in 2021, whose main objective is the exercise of venture capital activity and the management of venture capital funds;
- 25% stake in Reventures, Property Developers Lda – a company established in 2021, which is engaged in the promotion, construction, rehabilitation, leasing and administration of real estate projects.

A ATRIUM EM 2024

O ano de 2024 será marcado pela imprevisibilidade, quer para os mercados quer para os agentes económicos, dada a elevada instabilidade política, económica e social vivida em todo o mundo.

Esta conjuntura adversa, não alterará a determinação e o foco no projeto da Sociedade e o compromisso para com o Cliente. Em particular, a ATRIUM irá manter a sua aposta de crescimento e expansão do negócio e fomentar o envolvimento e proximidade com o Cliente convencida que está de esta ser a melhor forma de atravessar tempos incertos e imprevisíveis.

O Atrium SICAV continuará a ser um dos principais focos da Sociedade e que permitirá promover esse envolvimento entre a Sociedade e os seus Clientes.

POLÍTICA DE GESTÃO DOS RISCOS

No desenvolvimento da sua atividade, a ATRIUM incorre em riscos pelo que adota as políticas e os procedimentos necessários para a identificação e gestão dos mesmos. O sistema de gestão de risco tem por base os seguintes princípios estruturais:

ATRIUM IN 2024

2024 will be marked by unpredictability, both for the markets and for economic agents, considering the high political, economic, and social instability experienced around the world.

This adverse situation will not alter the Company's determination and focus on the project and its commitment to the Client. In particular, ATRIUM will maintain its focus on business growth and expansion and encourage involvement and closeness with the Client, convinced that this is the best way to get through uncertain and unpredictable times.

The Atrium SICAV will continue to be one of the main focuses of the Company and will allow promoting this involvement between the Company and its Customers.

RISK MANAGEMENT POLICY

During its activity, ATRIUM takes risks and so adopts the required policies and procedures to identify and manage those same risks. The risk management system is based on the following structural principles:

- i. Solidez, eficácia e consistência, abrangendo todos os produtos, atividades, processos e sistemas da ATRIUM;
- ii. Proporcionalidade face à dimensão, à natureza e à complexidade da atividade da ATRIUM, tomando em consideração, a natureza e a magnitude dos riscos que a mesma assume e/ou pretende assumir.

A sociedade cultiva uma postura geral de discrição e prudência (baixo nível de risco) e estabelece as políticas e procedimentos necessários para identificar e gerir os riscos relacionados com as suas atividades, os seus procedimentos e os seus sistemas, considerando o nível de risco tolerado.

Na gestão dos principais riscos em que incorre, merecem atenção especial os riscos que se relacionam com a salvaguarda do património dos Clientes. Assim, e por forma a minimizar o risco de contraparte, a Sociedade cumpre com elevada diligência o dever de escolha e avaliação dos custodiantes do dinheiro e dos instrumentos financeiros.

Para além disso, a Sociedade estabeleceu políticas e procedimentos que visam reduzir o risco operacional e o risco dos sistemas de informação, e preservar a segurança dos dados, incluindo, designadamente, um plano de continuidade de negócio em caso de acidente. O Conselho de Administração da ATRIUM garante que o sistema de gestão de riscos se encontra dotado dos recursos materiais e humanos adequados para o desempenho eficaz das responsabilidades, sendo adequado ao perfil e à estratégia da Sociedade.

A estratégia da ATRIUM envolve uma atitude geral de prudência e de baixo risco que se tem consubstanciado em capitais significativamente superiores aos requisitos de fundos próprios que lhe são aplicáveis. Assim, em 2023, por aplicação da lei, os requisitos de fundos próprios situaram-se em cerca de 2,8 milhões de euros, tendo a ATRIUM registado um valor de fundos próprios de 10,3 milhões de euros, ou seja, consideravelmente acima do legalmente exigido.

- i. Solidity, effectiveness, and consistency, covering all ATRIUM's products, activities, processes, and systems;
- ii. Proportionality to the size, nature, and complexity of ATRIUM's activity, taking into account the nature and magnitude of the risks that it assumes and/or intends to assume.

The company cultivates a general posture of discretion and prudence (low level risk) and establishes the necessary policies and procedures to identify and manage risks related to its activities, procedures, and systems, taking into account the level of risk tolerated.

In the management of the Company's main incurred risks, special attention is paid to risks related to the safeguarding of Clients' assets. Therefore, in order to minimize the counterparty risk, the company performs the duty of choosing and evaluating the custodians of cash and securities diligently.

Furthermore, the Company has established duly documented principles and procedures to reduce operational and IT/data system risk, and to preserve data security, namely with a disaster recovery plan. ATRIUM's Board of Directors ensures that the risk management system is endowed with adequate material and human resources for the effective performance of its responsibilities and is appropriate to the Company's profile and strategy.

ATRIUM's strategy involves a general attitude of prudence and low risk that has been substantiated in a capital significantly higher than the capital requirements applied to the company. Thus, by law, in 2023 the capital requirements stood at around 2.8 million euros, with ATRIUM having 10.3 million euros of its own funds, which is considerably higher than the legally required amount.

POLÍTICA DE REMUNERAÇÃO

A política de remuneração dos membros dos órgãos de administração e de fiscalização e de certos colaboradores relevantes adotada pela ATRIUM:

- a) É proporcional em relação à escala, à organização interna e à natureza, bem como ao âmbito e complexidade das atividades da ATRIUM;
- b) É neutra do ponto de vista do gênero, baseando-se no princípio da igualdade de remuneração de colaboradores por trabalho igual;
- c) É consentânea com uma gestão sólida e eficaz do risco e promove esse tipo de gestão;
- d) Encontra-se alinhada com a estratégia de negócio e os objetivos da ATRIUM, tendo em conta os efeitos a longo prazo das decisões de investimento tomadas;
- e) Contém medidas destinadas a evitar conflitos de interesses, a incentivar uma conduta empresarial responsável e a promover a sensibilização para os riscos e a assunção prudente de riscos.

As componentes da remuneração são fixadas segundo rácios adequados, entre as componentes fixa e variável da remuneração total, tendo em conta as atividades exercidas pelos colaboradores da ATRIUM e os riscos conexos a estas, bem como o impacto que as diferentes categorias de colaboradores abrangidos pela política de remuneração têm no respetivo perfil de risco.

A ATRIUM dispõe de um comité de remunerações composto por membros do órgão de fiscalização, que possuem os conhecimentos, competências e experiência profissional adequados em matéria de políticas e práticas de remuneração, gestão de risco e atividades de controlo, nomeadamente no que respeita ao mecanismo de alinhamento da estrutura de remuneração com os perfis de risco e de fundos próprios da ATRIUM.

A tabela infra diz respeito aos montantes efetivamente pagos em 2023 – a título de remuneração e participação nos resultados – aos Colaboradores da ATRIUM ao longo do ano e cujos valores se apresentam de forma agregada:

REMUNERATION POLICY

The remuneration policy for members of the management and supervisory bodies and certain relevant employees adopted by ATRIUM:

- a) Is proportional in relation to the scale, internal organization and nature, as well as the scope and complexity of ATRIUM's activities;
- b) It is gender-neutral, based on the principle of equal pay for equal work;
- c) It is in line with and promotes sound and effective risk management;
- d) It is aligned with ATRIUM's business strategy and objectives, considering the long-term effects of the investment decisions made;
- e) It contains measures aimed at avoiding conflicts of interest, encouraging responsible business conduct and promoting risk awareness and prudent risk-taking.

The remuneration components are fixed according to appropriate ratios between the fixed and variable components of the total remuneration, considering the activities carried out by ATRIUM's employees and the risks related to them, as well as the impact that the different categories of employees covered by the remuneration policy have on their respective risk profile.

ATRIUM has a remuneration committee made up of members of the supervisory body who have the appropriate knowledge, skills and professional experience in remuneration policies and practices, risk management and control activities, particularly with regard to the mechanism for aligning the remuneration structure with ATRIUM's risk and equity profiles.

The above-mentioned table refers to the remuneration amounts and participation in profits actually paid in 2023 to ATRIUM Employees throughout the year. Such values are presented in an aggregate form:

	REMUNERAÇÃO FIXA FIXED REMUNERATION	REMUNERAÇÃO VARIÁVEL/BÔNUS VARIABLE REMUNERATION/BONUS	REMUNERAÇÃO TOTAL TOTAL REMUNERATION	COLABORADORES REMUNERADOS REMUNERATED WORKERS	COLABORADORES NÃO REMUNERADOS NOT REMUNERATED WORKERS	PARTICIPAÇÃO NOS RESULTADOS PARTICIPATION IN PROFITS
Direção de topo e titulares de funções essenciais Top management and key functions	268.600,00 €	79.000,00 €	347.600,00 €	7	1	12.000,00 €
Controlo de Gestão Management Control	35.700,00 €	4.000,00 €	39.700,00 €	1	-	3.000,00 €
Operações Operations	130.530,15 €	4.700,00 €	135.230,15 €	6	-	10.600,00 €
Wealth Management	331.165,02 €	132.200,00 €	463.365,02 €	11	2	25.800,00 €
Asset Management	80.474,45 €	4.000,00 €	84.474,45 €	3	-	6.000,00 €
Advisory	127.104,87 €	22.200,00 €	149.304,87 €	5	-	12.000,00 €
IT	43.400,00 €	0,00 €	43.400,00 €	1	-	3.000,00 €
Compliance	18.938,50 €	0,00 €	18.938,50 €	1	-	3.000,00 €
Total	1.035.912,99 €	246.100,00 €	1.282.012,99 €	35	3	75.400,00 €
Total						

A remuneração variável é integralmente pecuniária, não havendo remuneração em forma de ações, instrumentos share-linked e outros tipos.

Em sede de Assembleia Geral anual da ATRIUM a ter lugar a 27 de maio de 2024, será apresentada pelo Conselho de Administração uma proposta relativa aos montantes a atribuir no presente ano relativos ao exercício anterior. Assim, e apesar de esses valores poderem sofrer alterações no âmbito da referida Assembleia Geral, afigura-se oportuno apresentar uma tabela que contemple esses mesmos valores.

Variable remuneration is entirely pecuniary, with no remuneration in the form of shares, share-linked instruments or other types.

At ATRIUM’s annual General Meeting to be held on May 27th 2024, the Board of Directors will present a proposal regarding the amounts that shall be allocated in the present year in respect of the previous annual exercise. Thus, although such values may change within this general meeting, it is appropriate to present a table containing these figures.

	REMUNERAÇÃO FIXA FIXED REMUNERATION	REMUNERAÇÃO VARIÁVEL/BÔNUS VARIABLE REMUNERATION/BONUS	REMUNERAÇÃO TOTAL TOTAL REMUNERATION	COLABORADORES REMUNERADOS REMUNERATED WORKERS	COLABORADORES NÃO REMUNERADOS NOT REMUNERATED WORKERS	PARTICIPAÇÃO NOS RESULTADOS PARTICIPATION IN PROFITS
Direção de topo e titulares de funções essenciais Top management and key functions	268.600,00 €	79.000,00 €	347.600,00 €	7	1	47.000,00 €
Controlo de Gestão Management Control	35.700,00 €	4.000,00 €	39.700,00 €	1	-	7.500,00 €
Operações Operations	130.530,15 €	4.700,00 €	135.230,15 €	6	-	22.000,00 €
Wealth Management	331.165,02 €	132.200,00 €	463.365,02 €	11	2	97.500,00 €
Asset Management	80.474,45 €	4.000,00 €	84.474,45 €	3	-	8.000,00 €
Advisory	127.104,87 €	22.200,00 €	149.304,87 €	5	-	26.000,00 €
IT	43.400,00 €	0,00 €	43.400,00 €	1	-	7.500,00 €
Compliance	18.938,50 €	0,00 €	18.938,50 €	1	-	3.500,00 €
Total	1.035.912,99 €	246.100,00 €	1.282.012,99 €	35	3	219.000,00 €
Total						

RESPONSABILIDADE SOCIAL E ESG

Nos termos do artigo 41.º do REI, as empresas de investimento que incluam, nos serviços por si prestados, objetivos relacionados com a sustentabilidade (como é o caso da ATRIUM) devem cumprir a legislação da União Europeia relativa à divulgação de informações relacionadas com a

SOCIAL RESPONSABILITY AND ESG

Pursuant to article 41 of the REI, investment companies that include, in the services they provide, objectives related to sustainability (as is the case of ATRIUM) must comply with the European Union legislation on the disclosure of information

sustentabilidade no setor dos serviços financeiros e à promoção do financiamento sustentável.

Neste sentido, a ATRIUM toma em consideração o disposto no Regulamento 2019/2088 do Parlamento Europeu e do Conselho, de 27 de novembro de 2019, relativo à divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade no setor dos serviços financeiros (doravante o “SFDR”), assim como no Regulamento (UE) 2020/852 do Parlamento Europeu e do Conselho, de 18 de junho de 2020, relativo ao estabelecimento de um regime para a promoção do investimento sustentável, e que altera o SFDR (doravante o “Regulamento Taxonomia”).

A política e procedimentos em matéria de sustentabilidade (doravante a “Política”) da ATRIUM tem como principal objetivo a criação de um modelo de negócio eficiente, responsável e que contribua, de forma direta, para a melhoria da sociedade, atendendo, em particular, os que mais necessitam de apoio. Neste sentido, a Política procura demonstrar a integração dos fatores ESG (acrónimo inglês para *Environmental, Social and Governance*) na atividade da ATRIUM, os quais assentam em três conceitos fundamentais – Ambiental, Social e Governo Corporativo.

Acresce que a Sociedade assume um compromisso de incorporar no âmbito do seu processo decisório, a ponderação dos fatores ligado à sustentabilidade. Com efeito, no processo de tomada de decisões de investimento relativamente à atividade de gestão de carteiras e da consultoria para investimento, a Sociedade pretende – de forma crescente – relevar diversas métricas e indicadores relativos ao denominado ESG. Contudo, atenta a não estabilização do quadro normativo em vigor, a Sociedade posiciona-se ao abrigo do art. 4.º, n.º 1, al. b) do Regulamento 2019/2088 do Parlamento Europeu e do Conselho de 27 de novembro de 2019. Os fatores ambientais englobam as preocupações relacionadas com a pegada ecológica de uma empresa, região ou país e a necessidade de preservação do meio ambiente, concretizando-se nos seguintes objetivos: a mitigação das alterações climáticas, a adaptação às alterações climáticas, a utilização sustentável e a proteção dos recursos hídricos e marinhos, a transição para uma economia circular, a prevenção e o controlo da poluição e a proteção e o restauro da biodiversidade e dos ecossistemas.

related to sustainability in the financial services sector and the promotion of sustainable finance.

In this sense, ATRIUM takes into account the provisions of Regulation 2019/2088 of the European Parliament and of the Council, of November 27, 2019, on the disclosure of information related to sustainability in the financial services sector (hereinafter the “SFDR”), as well as in Regulation (EU) 2020/852 of the European Parliament and of the Council, of 18 June 2020, on the establishment of a regime for the promotion of sustainable investment, and which amends the SFDR (hereinafter the “Taxonomy Regulation”).

ATRIUM's sustainability policy and procedures (hereinafter the “Policy”) have as their main objective the creation of an efficient, responsible business model that directly contributes to the improvement of society, in particular taking into account those most in need of support. In this sense, the Policy seeks to demonstrate the integration of ESG factors (Environmental, Social and Governance) in ATRIUM's activity, which are based on three fundamental concepts – Environmental, Social and Corporate Governance.

Furthermore, the Company assumes a commitment to incorporate, within the scope of its decision-making process, the weighting of factors linked to sustainability. Indeed, in the process of making investment decisions regarding portfolio management and investment advice, the Company intends – increasingly – to highlight various metrics and indicators related to the so-called ESG. However, given the non-stabilisation of the regulatory framework in force, the Company positions itself under article 4, number 1, line b) of Regulation 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019. Environmental factors encompass concerns related to the ecological footprint of a company, region or country and the need to preserve the environment, embodying the following objectives: mitigating climate change, adapting to climate change, sustainable use and the protection of water and marine resources, the transition to a circular economy, the prevention and control of pollution, and the protection and restoration of biodiversity and ecosystems.

Os fatores sociais incluem, por exemplo, os direitos dos trabalhadores, a segurança, a diversidade, a educação, os direitos humanos, o acesso à saúde e a formação.

Por fim, os fatores de governo referem-se ao sistema de políticas e práticas ao abrigo das quais uma empresa é dirigida, abrangendo questões de transparência, independência dos órgãos sociais, direitos dos acionistas, combate à corrupção, utilização ilícita de informação privilegiada e modelo de governação.

Neste sentido, a ATRIUM assume o compromisso de incorporar, no âmbito do seu processo decisório, a ponderação dos fatores ligado à sustentabilidade. Para tal, no processo de tomada de decisões de investimento relativamente à atividade de gestão de carteiras e da consultoria para investimento, a ATRIUM pretende – de forma crescente – incorporar diversas métricas e indicadores relativos aos fatores ESG.

Com efeito, na definição de estratégias de investimento, os fatores ESG são considerados, tipicamente, em paralelo com os restantes fatores de investimento, por exemplo, a rentabilidade.

A ATRIUM atende ainda às mais recentes alterações em matéria de sustentabilidade decorrentes do Regulamento Delegado (UE) n.º 2021/1253 da Comissão, de 21 de abril de 2021, no que diz respeito à integração dos fatores, dos riscos e das preferências de sustentabilidade em determinados requisitos em matéria de organização e nas condições de exercício da atividade das empresas de investimento, que alterou o Regulamento Delegado (UE) n.º 2017/565 da Comissão, de 25 de abril de 2016, que completa a Diretiva 2014/65/UE do Parlamento Europeu e do Conselho no que diz respeito aos requisitos em matéria de organização e às condições de exercício da atividade das empresas de investimento e aos conceitos definidos para efeitos da referida diretiva, assim como do Decreto-lei n.º 109-H/2021, de 10 de dezembro, que aprovou, em anexo, o REI, e que alterou o Código dos Valores Mobiliários.

Social factors include, for example, workers' rights, safety, diversity, education, human rights, access to health and training.

Finally, governance factors refer to the system of policies and practices under which a company is managed, covering issues of transparency, independence of governing bodies, shareholder rights, fighting against corruption, unlawful use of privileged information and model of governance.

In this sense, ATRIUM is committed to incorporating, within the scope of its decision-making process, the weighting of factors linked to sustainability. To this end, in the process of making investment decisions regarding the activity of portfolio management and investment advice, ATRIUM intends – on an increasing basis – to incorporate various metrics and indicators related to ESG factors.

Indeed, when defining investment strategies, ESG factors are typically considered in parallel with other investment factors, for example, profitability.

ATRIUM also complies with the most recent changes in terms of sustainability resulting from Delegated Regulation (EU) No. 2021/1253 of the Commission, of 21 April 2021, with regard to the integration of factors, risks and preferences of sustainability in certain organisational requirements and in the conditions for carrying out the activity of investment firms, which amended Delegated Regulation (EU) No 2017/565 of 25 April 2016 of the Commission, that completes Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council with regard to organisational requirements and the conditions for carrying out the activity of investment firms and the concepts defined for the purposes of the said directive, as well as Decree-Law No. 109-H/2021, of December 10, which approved, in annex, the REI, and which amended the Securities Code.

A ATRIUM assegura que, para o cumprimento de todas as medidas acima referidas, bem como dos deveres relativos ao governo e distribuição de instrumentos financeiros e consideração, para esse efeito, dos objetivos dos clientes e do mercado-alvo relacionados com a sustentabilidade, os colaboradores da ATRIUM dominam um conjunto de conteúdos mínimos, nomeadamente, no que diz respeito à integração dos riscos e fatores de sustentabilidade e dos objetivos relacionados com a sustentabilidade, em linha com os desenvolvimentos regulatórios na área do financiamento sustentável, em cumprimento do disposto no Regulamento da CMVM n.º 3/2018.

Assim, a ATRIUM acompanha atentamente as evoluções na implementação prática do pacote regulamentar no âmbito das finanças sustentáveis, de forma a detetar, a cada momento, novos dados relevantes, com o objetivo de melhorar continuamente a eficácia e a eficiência da correspondência das estratégias de investimento com as preferências dos clientes em matéria de sustentabilidade.

A ATRIUM adota ainda um conjunto de práticas com vista à preservação do ambiente, quer no domínio da poupança energética, quer da utilização de materiais reciclados, reduzindo assim a sua pegada ecológica no mundo. A título de exemplo, a ATRIUM suprimiu a utilização de garrafas e de copos de plástico nos seus escritórios.

Adicionalmente, a ATRIUM tem vindo a apoiar algumas instituições de solidariedade social que desenvolvem atividades de apoio aos mais necessitados, como sejam os Leigos para o Desenvolvimento, o Diferenças, Centro de Desenvolvimento Infantil e a Associação de Solidariedade e Acção Social de Santo Tirso. Para além disso, a ATRIUM promove e convida os seus Clientes e Colaboradores a doar uma parte do seu IRS em prol destas organizações.

Finalmente, a ATRIUM tem apoiado igualmente o desporto juvenil, nomeadamente ao nível do ténis e do surf, apoiando ainda a Academia dos Champs que promove a integração social através da prática desportiva.

ATRIUM ensures that, in order to comply with all the measures mentioned above, as well as with the duties relating to the governance and distribution of financial instruments and consideration, for this purpose, of the clients' objectives and the target market related to sustainability, the employees of ATRIUM dominate a set of minimum contents, namely, with regard to the integration of risks and sustainability factors and objectives related to sustainability, in line with regulatory developments in the area of sustainable financing, in compliance with the provisions of the Regulation of the CMVM No. 3/2018.

Thus, ATRIUM closely monitors developments in the practical implementation of the regulatory package within the scope of sustainable finance, in order to detect, at every moment, new relevant data, with the aim of continuously improving the effectiveness and efficiency of matching investment strategies with clients' preferences in terms of sustainability.

ATRIUM also adopts a set of practices with a view to preserving the environment, whether in terms of energy savings or the use of recycled materials, thereby reducing its ecological footprint in the world. For example, ATRIUM has eliminated the use of plastic bottles and cups in its offices.

Additionally, ATRIUM supports a number of social solidarity institutions which provide assistance to the most needy, such as Leigos para o Desenvolvimento, Diferenças, Centro de Desenvolvimento Infantil and the Associação de Solidariedade e Acção Social de Santo Tirso. In addition, ATRIUM promotes and invites its Clients and Employees to donate a portion of their income tax in favour of these organisations.

Finally, ATRIUM has also supported youth sports, specifically tennis and surfing, through its support of Academia dos Champs, which promotes social integration through the practice of sport.

OUTRAS INFORMAÇÕES

O Conselho de Administração não concedeu quaisquer autorizações a negócios entre a sociedade e os administradores.

Em cumprimento do disposto no Decreto-Lei n.º 411/91, de 17 de outubro, é de referir que a Sociedade não tinha, no final do exercício, quaisquer dívidas em mora à Segurança Social.

PROPOSTA DE APLICAÇÃO DE RESULTADOS

O Conselho de Administração propõe à Assembleia Geral que o resultado líquido do exercício de 1.856.532,69 euros, que inclui já um montante proposto de 219.000,00 euros para participação dos Colaboradores e membros dos Órgãos de Gestão nos lucros da Sociedade, seja aplicado da seguinte forma:

- ❖ 1.518.048,53 euros para dividendos;
- ❖ 338.484,16 euros para lucros não distribuídos.

EVENTOS SUBSEQUENTES

Após o encerramento do exercício não ocorreu qualquer facto relevante, suscetível de comprometer a continuidade da atividade da empresa.

NOTAS FINAIS

Olhando para o futuro com uma forte confiança, o Conselho de Administração pretende expressar o seu agradecimento aos Clientes da Sociedade, pela confiança com que nos têm distinguido, aos Colaboradores que, com o seu entusiasmo e profissionalismo, contribuíram de forma determinante para a afirmação do projeto da Sociedade e também aos Órgãos Sociais, Mesa da Assembleia Geral, Conselho Fiscal e Revisor Oficial de Contas, por toda a cooperação demonstrada.

OTHER INFORMATION

The Board of Directors has not granted any type of authorization for transactions between the company and its directors.

In accordance with Decree-Law no 411/91, of 17th October, it is noted that the company did not have, at the end of the year, any outstanding debts to the Social Security office.

PROPOSED APPLICATION OF RESULTS

The Board of Directors proposes to the General Assembly of Shareholders that the net income of 1.856.532,69 euros, which already includes a proposed amount of 219.000,00 euros for the Employees' and Board Members' participation in the Company's profits, be applied as follows:

- ❖ 1.518.048,53 euros for dividends;
- ❖ 338.484,16 euros for retained profits.

SUBSEQUENT EVENTS

After the end of the financial year, no relevant event occurred, likely to jeopardize the continuity of the company's activity.

FINAL NOTES

Looking to the future with unwavering confidence, the Board of Directors wishes to express its deep gratitude to the Company's Clients for their trust. They would also like to thank the Team for their enthusiasm and professionalism, which plays a fundamental role in the Company's success. A note of thanks also to the Corporate Bodies, the General Assembly, the Supervisory Board and the Auditors, for the cooperation they have demonstrated.

Lisboa, 10 de maio de 2024

Lisbon, 10th May 2024

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

THE BOARD OF DIRECTORS

DocuSigned by:

João Fonseca

CD66B8E5E00C4BB...

João Carlos Peça Nunes da Fonseca
Presidente | Chairman

DocuSigned by:

Mário Luís Cruz Dias Vigário

118B1BC808D649A...

Mário Luís Cruz Dias Vigário
Vogal Efetivo | Member of the Board

DocuSigned by:

Filipe Prieto

3C6EC9FCD06B4BC...

Filipe José de Campos Rodrigues Prieto
Vogal Efetivo | Member of the Board

DocuSigned by:

Sofia Martins

29C4300064B9441...

Sofia Alexandra de Souto Martins
Vogal Efetivo | Member of the Board

DocuSigned by:

Oswaldo Nicolau

95E38149A58B44A...

Oswaldo José Sancho Nicolau
Vogal Efetivo | Member of the Board

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

FINANCIAL STATEMENTS

BALANÇO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 E 31 DE
DEZEMBRO DE 2022

BALANCE SHEET AS OF 31 DECEMBER 2023 AND 31
DECEMBER 2022

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS E DO RENDIMENTO
INTEGRAL PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE
DEZEMBRO DE 2023 E 31 DE DEZEMBRO DE 2022

STATEMENT OF PROFIT AND LOSS AND COMPREHENSIVE
INCOME FOR THE YEARS ENDED AT 31 DECEMBER 2023
AND 31 DECEMBER 2022

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA PARA OS
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 E 31
DE DEZEMBRO DE 2022

CASH FLOW STATEMENT FOR THE YEARS ENDED
AT 31 DECEMBER 2023 AND
31 DECEMBER 2022

DEMONSTRAÇÃO DAS ALTERAÇÕES NOS CAPITAIS
PRÓPRIOS PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE
DEZEMBRO DE 2023 E 31 DE DEZEMBRO DE 2022

STATEMENT OF CHANGE IN EQUITY FOR THE YEARS
ENDED AT 31 DECEMBER 2023 AND 31
DECEMBER 2022

BALANÇO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 E 31 DE DEZEMBRO DE 2022

BALANCE SHEET AS OF 31 DECEMBER 2023 AND 31 DECEMBER 2022

Montantes expressos em euros | Amounts expressed in euros

	Notas Notes	31.12.2023 Valor líquido Net Value	31.12.2022 Valor líquido Net Value
ATIVO ASSETS			
Caixa e saldos de caixa em bancos centrais e outros depósitos à ordem Cash and cash balances at central banks and other demand deposits			
Por conta de clientes On behalf of clients	2	29.775.390,43	18.697.496,37
Por conta própria Own account	2	176.226,67	146.331,09
Ativos financeiros detidos para negociação Financial assets held for trading	3	5.865.529,01	4.492.371,29
Ativos financeiros mensurados ao justo valor através de resultados Financial assets designated at fair value through profit or loss	4	2.155.217,43	1.589.291,73
Ativos financeiros pelo justo valor através de outro rendimento integral Financial assets at fair value through other comprehensive income	5	10.362,49	10.294,69
Ativos financeiros ao custo amortizado Financial assets at amortised cost			
Títulos de dívida Debt instruments	6	1.177.918,18	743.385,55
Aplicações em instituições de crédito Loans and advances to credit institutions	6	0,00	24.519,84
Investimentos associadas Investments in associates	7	2.374.957,97	2.962.923,71
Ativos tangíveis Tangible assets	8	647.819,42	623.127,15
Ativos intangíveis Intangible assets	8	5.223,70	9.283,32
Ativos por impostos correntes Current income tax assets	9	0,00	358.510,29
Ativos por impostos diferidos Deferred income tax assets	9	54.841,24	20.151,81
Outros ativos Other assets	10	1.382.210,45	1.126.329,44
TOTAL DE ATIVO TOTAL ASSETS		43.625.696,99	30.804.016,28
PASSIVO LIABILITIES			
Provisões Provisions	7	10.716,01	8.397,46
Passivos financeiro ao custo amortizado Financial liabilities at amortised cost			
Credores por operações sobre futuros e opções Creditors for futures and options	11	85.710,41	29.968,69
Credores por operações sobre valores mobiliários Creditors for securities	11	29.507.654,68	18.597.966,01
Passivos financeiros ao custo amortizado (IFRS 16) Financial liabilities at amortised cost (IFRS 16)	8	213.991,43	96.966,39
Passivos por impostos correntes Current income tax liabilities	9	380.486,91	0,00
Outros passivos Other liabilities	12	1.116.790,19	829.850,96
TOTAL DE PASSIVO TOTAL LIABILITIES		31.315.349,63	19.563.149,51
CAPITAL PRÓPRIO EQUITY			
Capital Share capital	13	3.742.109,00	3.742.109,00
Prémios de emissão Share premium	13	3.176,16	3.176,16
Ações próprias Own shares	13	-3.566.698,54	-3.566.698,54
Outro rendimento integral acumulado Accumulated other comprehensive income	13	27.771,34	27.170,18
Outras reservas e resultados transitados Other reserves and retained earnings	13	10.247.456,71	9.473.172,05
Resultados atribuíveis aos proprietários da empresa-mãe Profit/(loss) attributable to owners of the parent	13	1.856.532,69	1.561.937,92
TOTAL DE CAPITAL TOTAL EQUITY		12.310.347,36	11.240.866,77
TOTAL DE PASSIVO E DO CAPITAL PRÓPRIO TOTAL LIABILITIES AND TOTAL EQUITY		43.625.696,99	30.804.016,28
RUBRICAS EXTRAPATRIMONIAIS OFF BALANCE SHEET ITEMS			
	23		
Garantias prestadas e outros passivos eventuais Guarantees given and other contingent liabilities		105.273,60	102.845,25
Compromissos perante terceiros Commitments to third parties		171.432,99	180.079,47
Responsabilidades por prestação de serviços Responsibility for services provided		555.973.863,85	555.917.887,74
Serviços prestados por terceiros Services rendered by third parties		280.117.834,55	265.192.973,93

A Contabilista Certificada | The Certified Accountant

O Conselho de Administração | The Board of Directors

DocuSigned by:

Andrea Melo

08FA19300E46430...

DocuSigned by:

Filipe Prieto

3C6EC9FCD06B4BC...

DocuSigned by:

Sofia Martins

118B1BC808D649A...

DocuSigned by:

Osvaldo Nicolau

95E38149A58B44A...

DocuSigned by:

Sofia Martins

29C4300064B9441...

DocuSigned by:

João Fonseca

CD66B8E5E00C4BB...

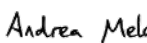
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS E DO RENDIMENTO INTEGRAL PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 E 31 DE DEZEMBRO DE 2022

STATEMENT OF PROFIT AND LOSS AND COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEARS ENDED AT 31 DECEMBER 2023 AND 31 DECEMBER 2022

Montantes expressos em euros | Amounts expressed in euros

	Notas Notes	31.12.2023	31.12.2022
Receitas de juros Interest income	14	355.567,38	188.437,69
Despesas com juros Interest expenses	14	10.807,75	25.074,38
MARGEM FINANCEIRA FINANCIAL MARGIN		344.759,63	163.363,31
Receitas de taxas e comissões Fee and commission income	15	4.416.296,13	4.068.871,10
Despesas de taxas e comissões Fee and commission expenses	15	272.948,52	122.105,66
Ganhos ou perdas com ativos e passivos avaliados ao justo valor através de resultados Net gains/(-) losses arising from assets and liabilities at fair value through profit or loss	16	935.489,25	-23.744,22
Diferenças cambiais (ganhos ou perdas), valor líquido Exchange differences (gain/loss) net		-17.504,91	28.700,86
Outras receitas e despesas operacionais Other operating income and expenses	17	-40.345,05	-241.397,25
PRODUTO BANCÁRIO OPERATING INCOME		5.365.746,53	3.873.688,14
Despesas administrativas Administrative expenses			
Despesas de pessoal Staff expenses	18	1.851.040,69	1.794.682,69
Outras despesas administrativas Other administrative expenses	19	1.024.065,37	968.096,85
Amortizações do exercício Depreciation	8	301.454,68	290.450,82
Resultados de investimentos em associadas contabilizados pelo método de equivalência patrimonial Share of profit/(loss) of associates accounted for using the equity method	7	338.484,16	838.140,36
Imparidades ou (reversão) de imparidades de ativos financeiros não mensurados pelo justo valor através de resultados Impairment/(reversal) of impairment losses on financial assets not measured at fair value at fair value through profit or loss		167.506,20	97.346,70
LUCROS OU PREJUÍZOS (-) ANTES DE IMPOSTOS PROFIT/LOSS (-) BEFORE TAX		2.360.163,75	1.561.251,44
Despesas ou receitas com impostos relacionados com os resultados Expenses and revenues from income tax	20	503.631,06	-686,48
LUCROS OU PREJUÍZOS (-) APÓS DEDUÇÃO DE IMPOSTOS PROFIT/LOSS (-) AFTER TAX		1.856.532,69	1.561.937,92
Outro rendimento Integral Other comprehensive income			
Proporção de outras receitas e despesas reconhecidas contabilizadas pelo método de equivalência patrimonial Share of other recognized income and expenses accounted for using the equity method	7	0,10	-164,45
Fundo Compensação Compensation fund	5	595,88	-650,88
TOTAL DO RENDIMENTO INTEGRAL DO EXERCÍCIO TOTAL COMPREHENSIVE INCOME		1.857.128,67	1.561.122,59

A Contabilista Certificada | The Certified Accountant

DocuSigned by:

 08FA19300E46430...

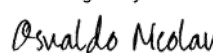
O Conselho de Administração | The Board of Directors

DocuSigned by:

 3C6EC9FCD06B4BC...

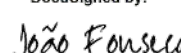
DocuSigned by:

 118B1BC808D649A...

DocuSigned by:

 95E38149A58B44A...

DocuSigned by:

 29C4300064B9441...

DocuSigned by:

 CD66B8E5E00C4BB...

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 E 31 DE DEZEMBRO DE 2022

CASH FLOW STATEMENT FOR THE YEARS ENDED AT 31 DECEMBER 2023 AND 31 DECEMBER 2022

Montantes expressos em euros | Amounts expressed in euros

	Notas Notes	31.12.2023	31.12.2022
ATIVIDADE OPERACIONAL OPERATING ACTIVITY			
Juros recebidos Interest income received		371.699,30	42.833,00
Pagamento de juros Interest expense paid		-12.723,41	-29.289,57
Comissões recebidas Commissions received		4.137.003,40	4.932.581,59
Comissões pagas Commissions paid		-14.143,63	-459.534,83
Pagamentos a empregados e fornecedores Payments to personnel and suppliers		-1.786.044,79	-1.830.545,55
Outros pagamentos e recebimentos Other payments and receipts		26.008,99	-185.858,99
Pagamentos de impostos sobre lucros Income tax paid		200.676,71	-303.591,89
		2.922.476,57	2.166.593,76
Variação dos ativos e passivos operacionais Changes in operating assets and liabilities			
(-)Aumento/diminuição de ativos financeiros detidos para negociação (-)Increase/decrease in assets held for trading		-535.583,08	-771.828,24
(-)Aumento/diminuição de ativos financeiros mensurados ao justo valor através de resultados (-)Increase/decrease in assets designated at fair value through profit or loss		-485.238,00	138.554,40
(-)Aumento/diminuição de ativos financeiros ao custo amortizado (-)Increase/decrease in assets at amortized cost		-600.000,00	0,00
(-)Aumento/diminuição de créditos a clientes (-)Increase/decrease in loans and advances to clients		-143.496,17	-35.008,15
(-)Diminuição/aumento de outros passivos (-)Decrease/increase in other liabilities		-878.423,35	-1.131.122,44
(-)Diminuição/aumento de impostos (outros) (-)Decrease/increase in taxes (others)		-52.340,44	-103.783,30
		-2.695.081,04	-1.903.187,73
Fluxos de caixa da atividade operacional Operating activity		227.395,53	263.406,03
ATIVIDADE DE INVESTIMENTO INVESTMENT ACTIVITY			
Investimento em subsidiárias e associadas Investments in subsidiaries and associated companies		926.450,00	855.944,48
Aquisição de ativos tangíveis Acquisition of tangible assets		-392.513,77	-117.096,32
Aquisição de ativos intangíveis Acquisition of intangible assets		-2.363,71	-5.067,71
Abates, regularizações e alienações Deletions, adjustments and sales		72.790,15	17.500,00
Fluxos de caixa da atividade de investimento Investment activity		604.362,67	751.280,45
ATIVIDADE DE FINANCIAMENTO FINANCING ACTIVITY			
Pagamentos respeitantes a Payments related to			
Dividendos Dividends		-787.648,08	-1.126.767,79
Participação de resultados Profit sharing		0,00	0,00
Fluxos de caixa da atividade de financiamento Financing activity		-787.648,08	-1.126.767,79
TOTAL TOTAL		44.110,12	-112.081,31
VARIAÇÕES DE CAIXA E SEUS EQUIVALENTES CHANGES IN CASH AND CASH EQUIVALENTS			
Caixa e seus equivalentes no início do período Cash and cash equivalents at the beginning of the period		132.180,21	244.261,52
Caixa e seus equivalentes no fim do período Cash and cash equivalents at the end of the period		176.290,33	132.180,21
		44.110,12	-112.081,31
Caixa e seus equivalentes, em 31 de dezembro Cash and cash equivalents as of 31 December			
Caixa Cash		500,00	500,00
Depósitos à ordem em outras instituições de crédito (Sociedade) Deposits at other credit institutions (Own accounts)	2	175.790,33	131.680,21

A Contabilista Certificada | The Certified Accountant

O Conselho de Administração | The Board of Directors

DocuSigned by:

Andrea Melo

08FA19300E46430...

DocuSigned by:

Filipe Prieto

3C6EC9FCD06B4BC...

DocuSigned by:

[Signature]

118B1BC808D649A...

DocuSigned by:

Osvaldo Nicolau

95E38149A58B44A...

DocuSigned by:

João Fonseca

CD66B8E5E00C4BB...

DocuSigned by:

Sofia Martins

29C4300064B9441...

24

DEMONSTRAÇÃO DAS ALTERAÇÕES NOS CAPITAIS PRÓPRIOS PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 E 31 DE DEZEMBRO DE 2022

STATEMENT OF CHANGE IN EQUITY FOR THE YEARS ENDED AT 31 DECEMBER 2023 AND 31 DECEMBER 2022

Montantes expressos em euros | Amounts expressed in euros

	Notas Notes	Capital Share Capital	Prêmios de emissão Share Premium	Ações próprias Own Shares	Reserva legal Legal Reserve	Outras reservas e resultados transitados Other reserves and retained earnings	Outro rendimento integral Other comprehensive income	Resultado do exercício Net income	Capital Próprio Equity
Saldo em 31.12.2021 Balance as of 31.12.2021	13	3.742.109,00	3.176,16	-3.566.698,54	3.742.109,00	5.241.811,27	205.832,66	1.438.172,42	10.806.511,97
Aplicação do resultado líquido do exercício anterior Application of net income of the previous year	13								
Transferência para reservas Transfer to reserves	13	0,00	0,00	0,00	0,00	311.404,63	0,00	-311.404,63	0,00
Distribuição de dividendos/reservas Dividend distribution/reserves	13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.126.767,79	-1.126.767,79
Outro rendimento integral Other comprehensive income	13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-815,33	0,00	-815,33
Transferência para reservas Transfer to reserves	13	0,00	0,00	0,00	0,00	177.847,15	-177.847,15	0,00	0,00
Resultados atribuíveis aos proprietários da empresa-mãe Profit/(loss) attributable to owners of the parent	13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.561.937,92	1.561.937,92
Saldo em 31.12.2022 Balance as of 31.12.2022	13	3.742.109,00	3.176,16	-3.566.698,54	3.742.109,00	5.731.063,05	27.170,18	1.561.937,92	11.240.866,77
Aplicação do resultado líquido do exercício anterior Application of net income of the previous year	13								
Transferência para reservas Transfer to reserves	13	0,00	0,00	0,00	0,00	1.174.284,66	0,00	-1.174.284,66	0,00
Distribuição de dividendos/reservas Dividend distribution/reserves	13	0,00	0,00	0,00	0,00	-400.000,00	0,00	-387.653,26	-787.653,26
Outro rendimento integral Other comprehensive income	13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	601,16	0,00	601,16
Transferência para reservas Transfer to reserves	13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultados atribuíveis aos proprietários da empresa-mãe Profit/(loss) attributable to owners of the parent	13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.856.532,69	1.856.532,69
Saldo em 31.12.2023 Balance as of 31.12.2023	13	3.742.109,00	3.176,16	-3.566.698,54	3.742.109,00	6.505.347,71	27.771,34	1.856.532,69	12.310.347,36

A Contabilista Certificada | The Certified Accountant

O Conselho de Administração | The Board of Directors

DocuSigned by:

 08FA19300E46430...

DocuSigned by:

 3C8EC9FCD06B4BC...

DocuSigned by:

 118B1BC808D649A...

DocuSigned by:

 95E38149A58B44A...

DocuSigned by:

 CD66B8E5E00C4BB...

DocuSigned by:

 29C4300064B9441...

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

NOTA INTRODUTÓRIA	• INTRODUCTORY NOTE
BASES DE APRESENTAÇÃO E PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS	• BASIS OF PRESENTATION AND MAIN ACCOUNTING STANDARDS
CAIXA E SALDOS DE CAIXA EM BANCOS CENTRAIS E OUTROS DEPÓSITOS À ORDEM	• CASH AND CASH BALANCES AT CENTRAL BANKS AND OTHER DEMAND DEPOSITS
ATIVOS FINANCEIROS DETIDOS PARA NEGOCIAÇÃO	• FINANCIAL ASSETS HELD FOR TRADING
ATIVOS FINANCEIROS NÃO NEGOCIÁVEIS OBRIGATORIAMENTE CONTABILIZADOS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE RESULTADOS	• FINANCIAL ASSETS NOT DESIGNATED FOR TRADING COMPULSORILY MEASURED AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS
ATIVOS FINANCEIROS MENSURADOS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL	• FINANCIAL ASSETS DESIGNATED AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME
ATIVOS FINANCEIROS AO CUSTO AMORTIZADO	• FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST
INVESTIMENTOS EM ASSOCIADAS	• INVESTMENTS IN ASSOCIATES
ATIVOS TANGÍVEIS E INTANGÍVEIS	• TANGIBLE AND INTAGIBLE ASSETS
ATIVOS POR IMPOSTOS	• TAX ASSETS
OUTROS ATIVOS	• OTHER ASSETS
PASSIVOS FINANCEIROS AO CUSTO AMORTIZADO	• FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST
OUTROS PASSIVOS	• OTHER LIABILITIES
CAPITAL PRÓPRIO	• EQUITY
RECEITAS E DESPESAS COM JUROS	• INTEREST INCOME AND EXPENSES
RECEITAS E DESPESAS DE TAXAS E COMISSÕES	• FEE AND COMMISSION INCOME AND EXPENSES
GANHOS OU PERDAS(-) COM ATIVOS E PASSIVOS AVALIADOS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE RESULTADOS E CUSTO AMORTIZADO	• NET GAINS/(-)LOSSES ARISING FROM ASSETS AND LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS AND AMORTISED COST
OUTRAS RECEITAS E DESPESAS(-) OPERACIONAIS	• OTHER OPERATING INCOME/(-)EXPENSES
DESPESAS DE PESSOAL	• STAFF EXPENSES
OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS	• OTHER ADMINISTRATIVE EXPENSES
LUCROS OU PREJUÍZOS(-) APÓS DEDUÇÃO DE IMPOSTOS	• PROFIT/LOSS(-) AFTER TAX
OPERAÇÕES A PRAZO E ATIVOS E PASSIVOS EXPRESSOS EM MOEDA ESTRANGEIRA	• FORWARD TRANSACTIONS AND ASSETS AND LIABILITIES EXPRESSED IN FOREIGN CURRENCY
RELATO POR SEGMENTOS DE NEGÓCIO	• BUSINESS SEGMENT REPORTING
CONTAS EXTRAPATRIMONIAIS	• OFF BALANCE SHEET ITEMS
TRANSAÇÕES E SALDOS ENTRE PARTES RELACIONADAS	• TRANSACTIONS AND BALANCES BETWEEN RELATED PARTIES
OUTRAS INFORMAÇÕES	• OTHER INFORMATION
SUPERVISÃO	• SUPERVISION

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Montantes expressos em euros

NOTA INTRODUTÓRIA

A Atrium Portfolio Managers – Empresa de Investimento, S.A. (adiante designada por «ATRIUM» ou «Sociedade») tem por objeto a prestação dos seguintes serviços e atividades de investimento: a) Receção e a transmissão de ordens por conta de outrem; b) Execução de ordens por conta de outrem; c) Gestão de carteiras por conta de outrem; d) Tomada firme e a colocação com garantia; e) Colocação sem garantia; f) Negociação por conta própria; g) Consultoria para investimento bem como quaisquer outras operações que legalmente lhe sejam permitidas. A sua atividade encontra-se legalmente definida no Regime das Empresas de Investimento, aprovado pelo Decreto-Lei n.º 109-H/2021 de 10 de dezembro, na Lei n.º 35/2018 de 20 de julho, e no Código dos Valores Mobiliários.

A sociedade foi constituída em 1999, como sociedade corretora, com a designação de “Investimento Directo - Sociedade Corretora, S.A.”. Em 2000, foi transformada em sociedade financeira de corretagem, tendo adotado a designação “Investimento Directo - Sociedade Financeira de Corretagem, S.A.”, designação que em 2004 veio a ser alterada para “Atrium Investimentos - Sociedade Financeira de Corretagem, S.A.”. Em 2005, teve lugar a fusão por incorporação da sociedade “Portfolio Managers - Sociedade Gestora de Patrimónios, S.A.” na “Atrium Investimentos - Sociedade Financeira de Corretagem, S.A.”. Em 2022 e em conformidade com o artigo 4.º do novo Regime das Empresas de Investimento a ATRIUM alterou a sua denominação social para “Atrium Investimentos – Empresa de Investimento, S.A.” e posteriormente alterou a denominação para “Atrium Portfolio Managers – Empresa de Investimento, S.A.”.

A ATRIUM é uma sociedade especializada na gestão do património financeiro de clientes particulares e institucionais, combinando a teoria financeira e a investigação com uma vasta experiência prática dos seus quadros na gestão de ativos.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

Amounts expressed in euros

INTRODUCTORY NOTE

Atrium Portfolio Managers – Empresa de Investimento, S.A. (hereinafter referred to as «ATRIUM» or «Company») is engaged in the following services and investment activities: a) Receiving and transmitting orders on behalf of third parties; b) Execution of orders on behalf of others; c) Portfolio management for others; d) Underwriting and placement with guarantee; e) Placement without guarantee; f) Trading on your own account; g) Investment consultancy and any other operations legally permitted. Its activity is legally defined in the Investment Firms Regime, approved by Decree-Law no. 109-H/2021, of 10 December, in Law 35/2018 of 20 July and by the Securities Code.

The company was established in 1999, as a brokerage company, under the name of “Investimento Directo – Sociedade Corretora, S.A.”. In 2000, it became a broker/dealer company, having adopted the designation “Investimento Directo - Sociedade Financeira de Corretagem, S.A.”, a designation that was changed in 2004 to “Atrium Investimentos - Sociedade Financeira de Corretagem, S.A.”. In 2005, a merger took place by incorporating the company “Portfolio Managers - Sociedade Gestora de Patrimónios, S.A.” transforming into “Atrium Investimentos - Sociedade Financeira de Corretagem, S.A.”. In accordance with article 4 of the new Investment Firms Regime, ATRIUM changed its designation to “Atrium Investimentos – Empresa de Investimento, S.A.” and afterwards changed its designation to “Atrium Portfolio Managers – Empresa de Investimento, S.A.”.

ATRIUM is a company specialised in the portfolio management of both private and institutional financial assets. It combines financial theory and research with its Employees’ vast practical experience in portfolio management.

A sociedade não concede crédito para compra de quaisquer valores mobiliários.

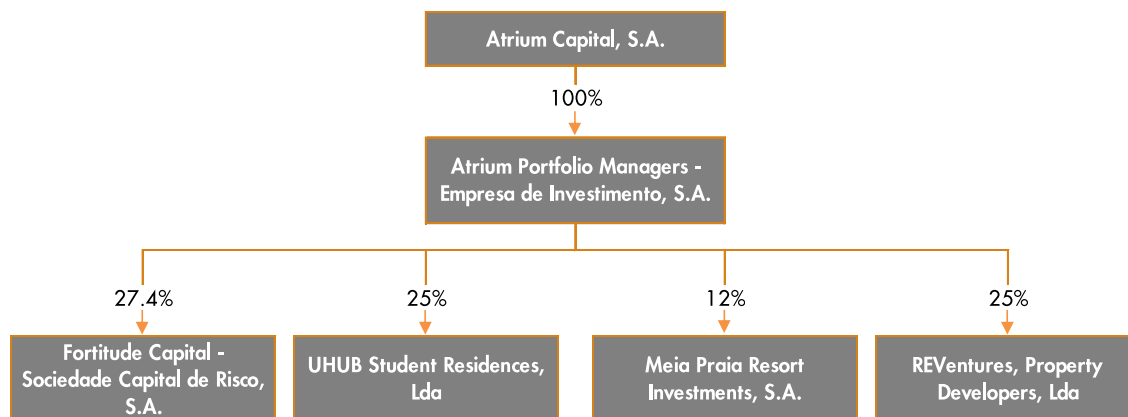
ATRIUM does not grant credit for the purchase of any financial asset.

A sociedade é detida pela “Atrium Capital, S.A.”, que por sua vez tem como objeto a realização de investimentos mobiliários e imobiliários, importação e exportação de bens e serviços e a prestação de serviços de consultoria económica para os negócios e para a gestão.

The company is owned by “Atrium Capital, S.A.”, a company engaged in the realisation of securities and real estate investments, import and export of goods and services and economic consultancy services for business and management.

Organigrama da Sociedade

The organizational chart of the Company



1. BASES DE APRESENTAÇÃO E PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

1. BASIS OF PRESENTATION AND MAIN ACCOUNTING STANDARDS

1.1. BASES DE APRESENTAÇÃO DAS CONTAS

1.1. BASIS OF PRESENTATION OF ACCOUNTS

No âmbito do disposto no Regulamento (CE) n.º 1606/2002 do Parlamento Europeu e do Conselho de 19 de julho de 2002, as demonstrações financeiras da sociedade são preparadas em conformidade com as “Normas Internacionais de Contabilidade” (IAS) e “Normas Internacionais de Relato Financeiro” (IFRS), em vigor e adotadas, em cada momento, por Regulamento da União Europeia, com um conjunto de exceções das quais a única relevante no caso da sociedade é a eliminação da opção do justo valor para valorização de ativos tangíveis.

In accordance with Regulation (EC) no. 1606/2002 of the European Parliament and Council of 19th July 2002, the company’s financial statements are prepared in accordance with “International Accounting Standards” (“IAS”) and the International Financial Reporting Standards (“IFRS”) in force and adopted, at each moment, by Regulation of the European Union, with a few exceptions of which the elimination of the fair value option on tangible assets’ measurement is the only one relevant for the company.

As IFRS’s incluem as normas emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) bem como as interpretações emitidas pelo *International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC) e pelos respetivos órgãos antecessores.

The IFRS’s includes the standards issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and the interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) and by their preceding bodies.

As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com o princípio do custo histórico e pela aplicação do justo valor para os instrumentos financeiros reconhecidos ao justo valor através de resultados e ativos financeiros disponíveis para venda, exceto aqueles para os quais o justo valor não esteja disponível.

As contas são apresentadas e detalhadas de acordo com os modelos de demonstrações financeiras e respetivas rubricas principais aplicáveis previstas no Anexo III do Regulamento de Execução (UE) n.º 680/2014 da Comissão, de 16 de abril de 2014.

1.2. ALTERAÇÕES NAS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

Em 1 de janeiro de 2023 entraram em vigor as seguintes normas (novas ou revistas) emitidas pelo IASB e interpretações emitidas pelo IFRIC, conforme adotadas pela União Europeia:

- **IFRS 17: Contratos de seguro**
 - A IFRS 17 resolve o problema de comparação criado pela IFRS 4 exigindo que todos os contratos de seguros sejam contabilizados de forma consistente, beneficiando assim quer os investidores quer as empresas de seguros. As obrigações de seguros passam a ser contabilizadas usando valores correntes em vez do custo histórico. A informação passa a ser atualizada regularmente, providenciando mais informação útil aos utilizadores das demonstrações financeiras. Aplicável aos exercícios que se iniciem em ou após 1 de janeiro de 2023.
- **Alterações à IAS 12: Impostos sobre o rendimento – Reforma fiscal internacional – Regras Modelo do Segundo Pilar**
 - As emendas à IAS 12 dão às entidades um alívio temporário na contabilização de impostos diferidos que decorram da nova reforma tributária internacional da OCDE, introduzindo:
 - uma isenção temporária na contabilização de impostos diferidos decorrentes de jurisdições que implementem as regras tributárias globais.

The financial statements were prepared in accordance with the historical cost principle, and by the application of fair value on financial instruments recognised at fair value through profit or loss and financial assets available for sale, except those which the fair value is not available.

The accounts are presented and detailed in accordance with the financial statement models and items referred to in appendix III from Regulation (EC) no. 680/2014 from the Commission, of 16th April 2014.

1.2. CHANGES IN THE ACCOUNTING STANDARDS

On 1st January 2023, the following accounting standards (new or revised) issued by the IASB and interpretations issued by the IFRIC, as endorsed by the European Union, came into force:

- **IFRS 17: Insurance contracts**
 - IFRS 17 solves the comparison problem created by IFRS 4 demanding that all insurance contracts to be accounted in a consistent way, benefiting investors and insurance companies. Insurance bonds are to be accounted at current value instead of historical cost. The information is updated on a regular basis, providing further useful information to the financial users. Applicable to financial years beginning on or after 1 January 2023.
- **Amendments to IAS 12: Income tax – International tax reform – Pillar two model rules**
 - The amendments to IAS 12 give the entity a temporarily relief in the accounting of deferred tax arise from the new OCDE International tax reform, establishing:
 - a temporary exemption on the accounting of deferred tax arising from jurisdictions that implement global tax rules.

- requisitos de divulgação específicos que auxiliem os investidores a entender melhor a exposição da entidade aos impostos sobre o rendimento que decorrerão dessa reforma, principalmente antes da entrada em vigor da legislação que implementará essas regras.

As entidades poderão beneficiar dessa isenção temporária imediatamente, mas são obrigadas a disponibilizar divulgações aos investidores para os períodos de relato anuais iniciados em ou após 1 de janeiro de 2023.

- **Alterações à IAS 1 e à IAS 8**

- As alterações à IAS 1 exigem que as entidades divulguem as informações materiais acerca das suas políticas contabilísticas em vez de divulgarem as políticas contabilísticas significativas.

- As alterações à IAS 8 clarificam a forma sobre como as entidades devem distinguir as alterações nas políticas contabilísticas das alterações nas estimativas contabilísticas. Esta distinção é importante porque as alterações nas estimativas contabilísticas são aplicadas prospetivamente apenas sobre transações e outros eventos futuros, mas as alterações nas políticas contabilísticas são, de uma forma geral, aplicadas retrospectivamente às transações e a outros eventos passados.

Aplicável aos exercícios iniciados em ou após 1 de janeiro de 2023, sendo permitida a sua adoção antecipada.

- **Alterações à IAS 12: Impostos diferidos relacionados com ativos e passivos decorrentes de uma única transação**

- A IAS 12 atribui uma isenção às entidades de reconhecerem impostos diferidos quando estes resultam do reconhecimento inicial de ativos e passivos. Contudo, existia alguma incerteza sobre se essa isenção se aplicaria a transações tais como contratos de locação e obrigações de descomissionamento em que as entidades reconhecem em simultâneo quer um ativo, quer um passivo. Esta emenda vem clarificar que a isenção do reconhecimento inicial não se aplica a estas transações em que resultam montantes iguais de diferenças tributáveis e dedutíveis que resultem do reconhecimento inicial e, assim, as entidades deverão reconhecer o imposto diferido associado a tais transações. Aplicável aos exercícios iniciados em ou após 1 de janeiro de 2023, sendo permitida a sua adoção antecipada.

- specific disclosure requirements that help investors better understand the entity's exposure to income taxes that will result from this reform, especially before the legislation that will implement these rules comes into force.

Entities will be able to benefit from this temporary exemption immediately but are required to make disclosures available to investors for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2023.

- **Changes to IAS 1 and IAS 8**

- The amendments to IAS 1 require entities to disclose material information about their accounting policies rather than disclosing significant accounting policies.

- The changes to IAS 8 clarify how entities should distinguish changes in accounting policies from changes in accounting estimates. This distinction is important because changes in accounting estimates are applied prospectively only to transactions and other future events, but changes in accounting policies are generally applied retrospectively to transactions and other past events.

Applicable to years beginning on or after January 1, 2023, with early adoption permitted.

- **Changes to IAS 12: Deferred taxes related to assets and liabilities arising from a single transaction**

- IAS 12 grants an exemption to entities from recognizing deferred taxes when they result from the initial recognition of assets and liabilities. However, there was some uncertainty as to whether this exemption would apply to transactions such as lease agreements and decommissioning obligations where entities simultaneously recognize both an asset and a liability. This amendment clarifies that the exemption from initial recognition does not apply to these transactions in which equal amounts of taxable and deductible differences result from initial recognition and, therefore, entities must recognize the deferred tax associated with such transactions. Applicable to years beginning on or after January 1, 2023, with early adoption permitted.

- **Alterações à IFRS 17: Aplicação inicial da IFRS 17 e da IFRS 9 – Informação comparativa**

- A IFRS 17 e a IFRS 9 têm diferentes requisitos de transição. Para algumas seguradoras, estas diferenças podem causar mismatches contabilísticos entre os ativos financeiros e os passivos de contratos de seguros na informação comparativa que é apresentada nas suas demonstrações financeiras quando é aplicada a IFRS 9 e a IFRS 17 pela primeira vez. Esta emenda, através da introdução de uma opção para uma apresentação da informação comparativa à cerca dos ativos financeiros, vem ajudar as seguradoras a evitar estes mismatches contabilísticos temporários e, assim, incrementar a utilidade da informação comparativa para os investidores.

Aplicável aos exercícios iniciados em ou após 1 de janeiro de 2023, sendo apenas permitida a aplicação desta emenda aquando da aplicação inicial da IFRS 17 Contratos de Seguros e da IFRS 9 Instrumentos Financeiros.

As normas (novas e alterações) publicadas pelo IASB com data de entrada em vigor em exercícios com início em ou após 1 de janeiro de 2024, são as seguintes:

- **Alterações à IAS 1 – Classificação dos passivos como correntes ou não correntes e passivos não correntes com convenções**

- Estas alterações à IAS 1 – Apresentação de Demonstrações Financeiras, vêm clarificar os requisitos que uma entidade aplica para determinar se um passivo é classificado como corrente ou como não corrente. Estas alterações, em natureza, pretendem ser apenas uma redução de âmbito, clarificando os requisitos da IAS 1, e não uma modificação aos princípios subjacentes.

Aplicável aos exercícios que se iniciem em ou após 1 de janeiro de 2024 retrospectivamente, em conformidade com a IAS 8.

- **Alterações à IFRS 16 – Passivo de locação numa venda e relocação**

- O International Accounting Standards Board (IASB) emitiu uma emenda de âmbito limitado aos requisitos para operações de sale and leaseback incluídos na IFRS 16 Locações, adicionando aos requisitos existentes explicações

- **Changes to IFRS 17: Initial application of IFRS 17 and IFRS 9 – Comparative information**

- IFRS 17 and IFRS 9 have different transition requirements. For some insurers, these differences may cause accounting mismatches between financial assets and insurance contract liabilities in the comparative information that is presented in their financial statements when IFRS 9 and IFRS 17 are applied for the first time. This amendment, by introducing an option for presenting comparative information about financial assets, helps insurers to avoid these temporary accounting mismatches and, thus, increases the usefulness of comparative information for investors.

Applicable to years beginning on or after January 1, 2023, with the application of this amendment only permitted upon initial application of IFRS 17 Insurance Contracts and IFRS 9 Financial Instruments.

The standards (new and amendments) published by the IASB, which are of mandatory application for annual periods beginning on or after 1st January 2023, are as follows:

- **Amendments to IAS 1 – Classification of liabilities as current or non-current and non-current liabilities with conventions**

- These changes to IAS 1 – Presentation of Financial Statements clarify the requirements that an entity applies to determine whether a liability is classified as current or non-current. These changes, in nature, are intended to be merely a reduction in scope, clarifying the requirements of IAS 1, and not a modification to the underlying principles.

Applicable to years beginning on or after January 1, 2024 retrospectively, in accordance with IAS 8.

- **Changes to IFRS 16 – Lease liabilities in a sale and leaseback**

- The International Accounting Standards Board (IASB) issued a limited scope amendment to the requirements for sale and leaseback transactions included in IFRS 16 Leases, adding explanations to the existing requirements

sobre como é que uma entidade contabiliza a operação de sale and leaseback após a data da respetiva transação.

A IFRS 16 inclui os requisitos sobre como uma entidade deve contabilizar uma operação de sale and leaseback à data em que a transação ocorre. Contudo, a IFRS 16 não especificou de que forma deve ser mensurada essa operação após essa data. As emendas agora emitidas são adicionadas aos requisitos de sale and leaseback da IFRS 16, suportando assim uma aplicação consistente desta norma contabilística.

Estas emendas não alteram a contabilização de outras locações que não resultem de uma operação de sale and leaseback.

Aplicável aos exercícios que se iniciem em ou após 1 de janeiro de 2024.

Adicionalmente, até à data de aprovação destas demonstrações financeiras, encontram-se ainda emitidas pelo IASB as seguintes normas e interpretações, ainda não endossadas pela União Europeia:

- **Alterações à IAS 7 e à IFRS 7 – Acordos de financiamento com fornecedores**

- As emendas à IAS 7 e à IFRS 7 introduzem novos requisitos de divulgação para aumentar a transparência dos acordos de financiamento com fornecedores e os seus efeitos sobre os passivos, fluxos de caixa e exposição ao risco de liquidez de uma entidade, complementando os requisitos já existentes nas IFRS e exigindo que uma entidade divulgue:

- os respetivos termos e condições;
- o montante dos passivos que fazem parte dos acordos, discriminando as quantias relativamente às quais os fornecedores já receberam pagamento de financiadores e indicando onde esses passivos se apresentam no balanço;
- os intervalos de datas de vencimento dos pagamentos; e
- as informações sobre o risco de liquidez.

Os acordos de financiamento de fornecedores são geralmente chamados de financiamento da cadeia de fornecimento, financiamento de contas a pagar ou acordos de factoring inverso.

Aplicável aos exercícios que se iniciem em ou após 1 de janeiro de 2024, estando estas alterações ainda sujeitas ao processo de endosso pela União Europeia.

on how an entity accounts for the sale and leaseback transaction after the date of the respective transaction.

IFRS 16 includes requirements on how an entity must account for a sale and leaseback transaction at the date the transaction occurs. However, IFRS 16 did not specify how this operation should be measured after that date.

The amendments now issued are added to the sale and leaseback requirements of IFRS 16, thus supporting a consistent application of this accounting standard.

These amendments do not change the accounting of other leases that do not result from a sale and leaseback operation.

Applicable to years beginning on or after January 1, 2024.

Additionally, until the date of approval of these financial statements, the following standards and interpretations were still issued by the IASB, not yet endorsed by the European Union:

- **Amendments to IAS 7 and IFRS 7 – Financing agreements with suppliers**

- The amendments to IAS 7 and IFRS 7 introduce new disclosure requirements to increase the transparency of supplier financing arrangements and their effects on an entity's liabilities, cash flows and liquidity risk exposure, complementing existing requirements existing in IFRS and requiring an entity to disclose:

- the respective terms and conditions;
- the amount of liabilities that form part of the agreements, detailing the amounts for which suppliers have already received payment from financiers and indicating where these liabilities appear in the balance sheet;
- payment due date ranges; It is
- information on liquidity risk.

Supplier financing arrangements are often called supply chain financing, accounts payable financing, or reverse factoring agreements.

Applicable to financial years beginning on or after January 1, 2024, with these changes still subject to the endorsement process by the European Union.

- **Alterações à IAS 21 – Ausência de intercambiabilidade**

- Em 15 de Agosto, o International Accounting Standards Board (IASB) emitiu uma emenda à IAS 21 intitulada “Lack of Exchangeability”. Esta emenda resultou do facto da IAS 21, até ao momento, não incluir qualquer requisitos explícitos para a determinação da taxa de câmbio a aplicar quando uma determinada moeda estrangeira não consegue ser cambiada por outras moedas, levando a uma diversidade no tratamento prático que era aplicado nestas situações.

As emendas, agora introduzidas, incluem essencialmente o seguinte:

- Os requisitos para avaliar quando é que uma moeda é cambiável noutras moedas e quando é que não é cambiável;
- Os requisitos para determinar a taxa de câmbio à vista quando uma determinada moeda não é cambiável em outras moedas;
- Os requisitos de divulgações adicionais aplicáveis quando uma entidade efetua estimativas sobre a taxa de câmbio à vista porque a moeda não é cambiável em outras moedas;
- Guias de aplicação para auxiliar as entidades na avaliação sobre se uma moeda é ou não cambiável em outras moedas e a estimar a taxa de câmbio à vista quando esta não for cambiável;
- Exemplos ilustrativos; e
- Emendas à IFRS 1 – Adoção pela primeira vez das Normas Internacionais de Relato Financeiro para alinhar os requisitos relacionados com hiperinflações severas com os das atuais emendas à IAS 21.

Aplicável aos exercícios que se iniciem em ou após 1 de janeiro de 2025, estando estas alterações ainda sujeitas ao processo de endosso pela União Europeia.

1.3. RESUMO DAS PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

Na preparação das demonstrações financeiras foram aplicadas as seguintes políticas contabilísticas e critérios valorimétricos:

- **Changes to IAS 21: Lack of interchangeability**

- On August 15, the International Accounting Standards Board (IASB) issued an amendment to IAS 21 entitled “Lack of Exchangeability”. This amendment resulted from the fact that IAS 21, to date, does not include any explicit requirements for determining the exchange rate to be applied when a given foreign currency cannot be exchanged for other currencies, leading to a diversity in the practical treatment that was applied in these situations.

The amendments now introduced essentially include the following:

- The requirements for assessing when a currency is exchangeable for other currencies and when it is not exchangeable;
- The requirements for determining the spot exchange rate when a given currency is not exchangeable in other currencies;
- Additional disclosure requirements applicable when an entity makes estimates of the spot exchange rate because the currency is not exchangeable in other currencies;
- Application guides to assist entities in assessing whether or not a currency is exchangeable in other currencies and in estimating the spot exchange rate when it is not exchangeable;
- Illustrative examples; It is
- Amendments to IFRS 1 – Adoption for the first time of International Financial Reporting Standards to align the requirements related to severe hyperinflations with those of the current amendments to IAS 21.

Applicable to financial years beginning on or after January 1, 2025, with these changes still subject to the endorsement process by the European Union.

1.3. RESUME OF THE MAIN ACCOUNTING STANDARDS

In the preparation of the financial statements, the following accounting standards and measurement criteria were applied:

a) Especialização dos exercícios

Os gastos e os rendimentos são registados de acordo com o princípio da especialização do exercício, pelo que os mesmos são reconhecidos no período a que dizem respeito, independentemente do momento em que são pagos ou recebidos. As diferenças entre os montantes recebidos e pagos e os correspondentes rendimentos e gastos são registados nas rubricas de “acréscimos de custos”, “acréscimos de proveitos”, “proveitos diferidos” e “custos diferidos”.

b) Ativos tangíveis e intangíveis

A partir de 1 de janeiro de 2019, com a entrada em vigor da IFRS 16 - Locações, os ativos fixos tangíveis compreendem tanto ativos próprios como ativos sob direito de uso.

Os ativos tangíveis e intangíveis encontram-se registados ao custo de aquisição, deduzidos das depreciações e perdas por imparidade acumuladas. As depreciações são feitas de acordo com as taxas máximas definidas pelo Decreto Regulamentar n.º 25/2009, de 14 de setembro, em regime de duodécimos. As viaturas adquiridas em estado novo são depreciadas pelas quotas mínimas (8 anos).

De acordo com o artigo 33.º do Código do IRC, as depreciações dos elementos do ativo, cujo custo unitário não ultrapasse 1.000 euros, são efetuadas na totalidade no período de tributação do respetivo custo de aquisição.

c) Classificação de Instrumentos financeiros

Os ativos (passivos) financeiros são classificados como:

- i. Ativos financeiros ao custo amortizado;
- ii. Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral;
- iii. Ativos financeiros obrigatoriamente contabilizados ao justo valor:
 - a. Ativos financeiros detidos para negociação;
 - b. Ativos financeiros não negociáveis obrigatoriamente contabilizados ao justo valor através de resultados;
- iv. Ativos (passivos) financeiros designados ao justo valor através de resultados;

a) Accrual accounting

Expenses and income are registered according to the accrual accounting principle, being accounted in the period to which they relate, regardless of the period of which they are paid or received. Differences between amounts received and paid and the corresponding income and expenses are registered in the items of “accrued expenses”, “accrued income”, “deferred profits” and “deferred expenses”.

b) Tangible and intangible assets

As of January 1, 2019, with the entry into force of IFRS 16 - Leases, tangible fixed assets comprise both own assets and assets under right of use.

The tangible and intangible assets are registered at acquisition cost, less accumulated depreciations and impairment losses. The depreciation is calculated in accordance with the maximum rate defined by Regulatory Decree no. 25/2009, of 14th September, in twelfths. Brand new vehicles are depreciated by the minimum quota (8 years).

According to article 33 of Corporate Income Tax, the depreciation of fixed assets with a value not exceeding 1.000 euros, is fully depreciated in the tax period of acquisition.

c) Classification of Financial Instruments

Financial assets (liabilities) are classified as:

- i. Financial assets at amortised cost;
- ii. Financial assets at fair value through other comprehensive income;
- iii. Financial assets compulsorily measured at fair value through profit or loss:
 - a. Financial assets held for trading;
 - b. Financial assets not designated for trading compulsorily measured at fair value through profit or loss;
- iv. Financial assets (liabilities) designated at fair value through profit or loss;

A classificação nas categorias anteriores é efetuada com base nos dois elementos seguintes:

- ❖ Modelos de negócio para a gestão de instrumentos financeiros;
- ❖ Características dos fluxos de caixa contratuais do instrumento financeiro.

i. Ativos financeiros ao custo amortizado

São considerados ativos financeiros ao custo amortizado, quando são cumpridas as duas condições seguintes:

- ❖ É gerido com um modelo de negócio cujo o objetivo é manter ativos financeiros para receber fluxos de caixa contratuais; e
- ❖ As condições contratuais dão origem a fluxos de caixa em datas específicas, que são apenas pagamentos de capital e juros sobre o montante do capital da dívida.

ii. Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral

São considerados ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral, quando são cumpridas as duas condições seguintes:

- ❖ É gerida como um modelo de negócio cujo objetivo combina o recebimento de fluxos de caixa contratuais dos ativos financeiros e a sua venda; e
- ❖ As condições contratuais dão lugar a fluxos de caixa em datas específicas, que são apenas pagamentos de capital e juros sobre o montante do capital em dívida.

iii. Ativos financeiros obrigatoriamente contabilizados ao justo valor através de resultados

São considerados ativos financeiros obrigatoriamente contabilizados ao justo valor através de resultados, todos os instrumentos para os quais se cumpram as seguintes características:

- ❖ Sejam originados ou adquiridos com o objetivo de os transacionar no curto prazo;

The above classification is carried out based on the two following elements:

- ❖ The business model for managing financial instruments;
- ❖ The characteristics of the contractual cash flow of the financial instruments.

i. Financial assets at amortised cost

Financial assets at amortised cost are considered those which the two following conditions are met:

- ❖ It is managed using a business model that aims to hold financial assets in order to receive contractual cash flows; and
- ❖ The contractual conditions result in cash flows on specific dates, which are solely principal and interest payments on the amount of principal outstanding.

ii. Financial assets at fair value through other comprehensive income

Financial assets at fair value through other comprehensive income are considered those which the two following conditions are met:

- ❖ It is managed as a business model whose objective combines the receipt of contractual cash flows from financial assets and their sale; and
- ❖ The contractual conditions result in cash flows on specific dates, which are solely principal and interest payments on the amount of principal outstanding.

iii. Financial assets compulsorily measured at fair value through profit or loss

Financial assets compulsorily measured at fair value through profit or loss are considered all instruments that fulfil the following characteristics:

- ❖ Those originating from or acquired with the aim of realising them in the short term;

- ❖ Sejam parte de um grupo de instrumentos financeiros identificados e geridos conjuntamente com o objetivo de obter ganhos no curto prazo;
- ❖ Sejam instrumentos derivados que não cumpram a definição de garantia financeira nem tenham sido designados como instrumentos de cobertura.

iv. Ativos (passivos) financeiros designados ao justo valor através de resultados

São considerados ativos (passivos) financeiros designados ao justo valor através de resultados, todos os instrumentos financeiros que devido ao modelo de negócio da ATRIUM para sua gestão ou devido às características dos seus fluxos de caixa, não seja apropriado classificá-los em nenhuma das classificações anteriores.

Em relação ao modelo de negócio, esta não depende das intenções para um instrumento individual, mas sim para um conjunto de instrumentos, tendo em consideração a frequência, o valor, o calendário das vendas em exercícios anteriores, os motivos das referidas vendas e as expectativas em relação a vendas futuras. As vendas pouco frequentes ou pouco significativas, ou próximas do vencimento do ativo e as motivadas por aumento de risco de crédito dos instrumentos financeiros ou para gerir os riscos de concentração, entre outras, podem ser compatíveis com o modelo de deter ativos para receber fluxos de caixa contratuais.

d) Reconhecimento inicial e valorização de instrumentos financeiros

No momento do seu reconhecimento inicial todos os instrumentos financeiros serão registados pelo seu justo valor. Para os instrumentos financeiros que não são registados pelo justo valor através de resultados, o justo valor é ajustado adicionando ou subtraindo os custos de transação diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão.

No caso dos instrumentos financeiros ao justo valor através de resultados, os custos de transação diretamente atribuíveis são reconhecidos imediatamente em resultados.

- ❖ Those that are part of a group of financial instruments identified and managed with the purpose of short-term profit-taking;
- ❖ Derivative instruments that do not meet the definition of a financial guarantee contract and have not been designated as hedging instruments.

iv. Financial assets (liabilities) designated at fair value through profit or loss

Financial assets (liabilities) designated at fair value through profit or loss are considered to be all financial instruments that, due to ATRIUM's business model for management of these assets, or due to characteristics of their contractual cash flows, it is not appropriate to classify in any of the aforementioned categories.

As for the assessment of the business model, this does not depend on the intentions for an individual instrument, but rather for a set of instruments, taking into account the frequency, amount and schedule of sales in previous years, the reasons for these sales and the expectations for future sales. Infrequent or insignificant sales, sales near the maturity date of the asset and sales driven by increased credit risk of the financial instrument or to manage the concentration risk, among others, can be compatible with the model of holding assets to receive contractual cash flows.

d) Initial recognition and measurement of financial instruments

Upon initial recognition, all financial instruments are recognised at fair value. For the financial instruments that are not registered at fair value through profit or loss, the fair value amount is adjusted, adding or deducting transaction costs directly attributable to the acquisition or issuance thereof.

In the case of financial instruments at fair value through profit or loss, the directly attributable transaction costs are immediately recognised in the statement of profit or loss.

Após o seu reconhecimento inicial, a ATRIUM valoriza os instrumentos financeiros ao custo amortizado, ao justo valor através de outro rendimento integral ou ao justo valor através de resultados.

Para os instrumentos financeiros ao custo amortizado, os ganhos e perdas são reconhecidas de acordo com os seguintes critérios:

- ❖ Os juros são registados em resultados, utilizando o método da taxa de juro efetiva sobre o valor contabilístico bruto;
- ❖ As restantes alterações de valor serão reconhecidas como receita ou despesa quando o instrumento financeiro for desreconhecido do balanço e quando ocorrem perdas por imparidade ou ganhos por recuperação.

Para os instrumentos financeiros ao justo valor através de resultados, os ganhos e perdas são reconhecidos de acordo com o seguinte critério:

- ❖ As variações no justo valor são registadas diretamente em resultados, separando a parte relativa ao rendimento do instrumento, que se regista como juros ou como dividendos.

Para os instrumentos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral, os ganhos e perdas são reconhecidos de acordo com os seguintes critérios:

- ❖ Os juros ou, quando aplicável, os dividendos são reconhecidos em resultados;
- ❖ As diferenças cambiais são reconhecidas em resultados, no caso de ativos monetários, e em outro rendimento integral, no caso de ativos não monetários;
- ❖ No caso de instrumentos de dívida, as perdas por imparidade ou ganhos na sua recuperação são reconhecidas em resultados;
- ❖ As restantes variações de valor são reconhecidas em outro rendimento integral;

After its initial recognition, ATRIUM measures a financial instrument at amortised cost, at fair value through other comprehensive income or at fair value through profit or loss.

For financial instruments at amortised cost, income and expenses are recognised according to the following criteria:

- ❖ Accrued interest is recorded in the statement of profit or loss using the yield to maturity method;
- ❖ The remaining changes in value will be recognised as an income or expense when the financial instrument is derecognised from the balance sheet, and when there are impairment losses or gains due to their subsequent recovery.

For financial instruments at fair value through profit or loss, the income and expenses are recognised according to the following criteria:

- ❖ Fair value changes are recorded directly in the statement of profit or loss, separating the part attributed to the income from the instrument, which is recorded as interests or dividends.

For financial instruments at fair value through other comprehensive income, the income and expenses are recognised according to the following criteria:

- ❖ Interests earned or, where applicable, the dividends earned are recognised as profit or loss;
- ❖ Foreign exchange differences are recognised in the statement of profit or loss in the case of monetary financial assets, and in other comprehensive income, in the case of non-monetary financial assets;
- ❖ In case of debt instruments, impairment losses or gains due to their subsequent recovery are recognised in the statement of profit or loss;
- ❖ The remaining changes are recognised in other comprehensive income.

Quando um instrumento de dívida valorizado ao justo valor através de outro rendimento integral é desreconhecido do balanço, o ganho ou perda registado em outro rendimento integral é reclassificado para o resultado do período. Quando um instrumento de capital valorizado ao justo valor através de outro rendimento integral é desreconhecido do balanço, o ganho ou perda registado em outro rendimento integral não é reclassificado, mantendo-se na rubrica de outro rendimento integral dos capitais próprios.

e) Investimentos em filiais e associadas

São considerados investimentos em filiais e associadas as participações no capital social de empresas detidas pela sociedade, com carácter duradouro, relativamente às quais se detenha o poder de domínio ou de controlo, ou se exerça uma influência significativa na gestão e política financeira.

Os investimentos em filiais e associadas são inicialmente registados ao custo de aquisição sendo posteriormente valorizados pelo método da equivalência patrimonial, conforme previsto na IAS 28 – Investimentos em associadas e empreendimentos conjuntos.

De acordo com o método da equivalência patrimonial, as participações financeiras são subsequentemente ajustadas em função das alterações verificadas, após a aquisição, na quota-parte da empresa nos ativos líquidos das correspondentes entidades. Os resultados da Empresa incluem a parte que lhe corresponde nos resultados dessas entidades.

f) Locações

A ATRIUM avalia, no início de cada acordo, se o acordo é, ou contém, uma locação. Isto é, se transmite o direito de uso de um ativo ou ativos específicos por um determinado período de tempo em troca de uma contrapartida. A sociedade aplica o mesmo método de reconhecimento e mensuração a todas as locações, exceto para as locações de curto prazo e locações associadas a ativos de baixo valor, para as quais aplica a isenção prevista na norma. Com a adoção da IFRS 16, a ATRIUM reconhece um ativo identificado como direito de uso do ativo subjacente e um passivo relativo aos pagamentos da locação.

When a debt instrument measured at fair value through other comprehensive income is derecognised from the balance sheet, the profit or loss recognised as other comprehensive income is reclassified as profit or loss for the period. In turn, when an equity instrument measured fair value through other comprehensive income is derecognised from the balance sheet, the profit or loss recognised as other comprehensive income is not reclassified, instead it remains in the other comprehensive income in equity.

e) Investments in subsidiaries and associated companies

Investments in subsidiaries and associated companies are considered those which are based on equity investments on a long-term basis, and in respect of which the power of control is exercised, or if it exerts a significant influence on management and policy.

Investments in subsidiaries and associated companies are initially recorded at acquisition cost and valued by the equity method, in accordance to IAS 28 - Investments in Associates and Joint Ventures.

In accordance with the equity method, the financial holdings are adjusted based on verified changes after its acquisition, in its share of the net assets of the correspondent entities. The company's profit/loss includes the correspondent share of net income/loss from these entities.

f) Leases

ATRIUM assesses, at the beginning of each agreement, whether the agreement is, or contains, a lease. That is, if it recognises the right of use of a specific asset or assets for a certain period of time in exchange of a counterpart. The company applies the same recognition and measurement method to all leases, except for short term leases and leases with a low asset value, for which it applies the exemption from the accounting standard. With the adoption of IFRS 16, ATRIUM recognizes an asset identified as the right to use the underlying asset and a liability related to lease payments.

O passivo registrado em “Passivos financeiros ao custo amortizado (IFRS16)” corresponde ao valor atual dos pagamentos de locação remanescentes dos contratos que tinham sido classificados como locações operacionais, ao abrigo da IAS 17, e que não correspondem a locação de curto prazo, conforme previsto na IFRS 16. O passivo da locação é mensurado pelo custo amortizado, utilizando o método do juro efetivo, sendo remensurado quando se verificam alterações nos pagamentos futuros derivados de uma alteração da taxa ou índice, bem como das possíveis modificações dos contratos de locação. A ATRIUM utiliza a sua taxa de juro incremental como a taxa de desconto a aplicar. Após o cálculo inicial, o montante do passivo da locação é aumentado por acréscimo de juros e reduzido por pagamentos de rendas efetuados.

O ativo registrado em “Ativos em locação” é inicialmente mensurado ao custo, que compreende o valor inicial da responsabilidade de locação ajustado por quaisquer pagamentos de locação feitos em ou antes da data de início, além de quaisquer custos diretos iniciais incorridos. O ativo em locação é depreciado utilizando o método de depreciação linear, com base no prazo da locação. Os ativos sob direito de uso são ainda sujeitos a perdas por imparidade, as quais, se existirem, são ajustadas pela remensuração do passivo de locação.

g) Imparidade

A ATRIUM determina perdas por imparidade para os instrumentos de dívida que são mensurados ao custo amortizado e ao justo valor através de outro rendimento integral, bem como outras exposições que tenham risco de crédito associado.

As perdas por imparidade são calculadas de acordo com a IFRS 9, tendo como objetivo o reconhecimento de perdas esperadas das operações, tendo em consideração todas as informações razoáveis, fiáveis e devidamente fundamentadas que estejam disponíveis em cada data de reporte, incluindo ainda informação numa perspetiva *forward looking*.

The liability recorded under “Financial liabilities at amortised cost (IFRS 16)” corresponds to the current value of the remaining lease payments of the contracts that had been classified as operating leases, under IAS 17, and that do not correspond to a short-term lease, as provided for in IFRS 16. The lease liability is measured at amortized cost, using the effective interest method, being remeasured when there are changes in future payments arising from a change in the rate or index, as well as possible changes in the contract lease. ATRIUM uses its incremental interest rate as the discount rate to be applied. After the initial calculation, the lease liability amount is increased by accruing interest and reduced by rent payments made.

The asset recorded under “Leased assets” is initially measured at cost, which comprises the initial amount of the lease liability adjusted for any lease payments made on or before the start date, in addition to any initial direct costs incurred. The leased asset is depreciated using the straight-line method, based on the lease term. Assets under right of use are also subject to impairment losses, which, if any, are adjusted by remeasurement of the lease liability.

g) Impairment

ATRIUM determines impairment losses for debt instruments that are measured at amortised cost and at fair value through other comprehensive income, as well as other exposures that involve credit risk.

The impairment losses are calculated according to IFRS 9, aiming to ensure the recognition of expected credit losses on operations, considering all reasonable, reliable and duly substantiated information available at each reporting date, including forward looking information.

Para efeitos de registo contabilístico das perdas por imparidade, devem ser tidas em consideração as seguintes definições:

- ❖ **Perdas de crédito**, correspondem à diferença entre todos os fluxos de caixa em dívida de acordo com as condições contratuais do ativo e todos os fluxos de caixa que a ATRIUM espera receber, descontados à taxa de juro de juro efetiva original ou, para ativos financeiros comprados ou originados em imparidade com perdas de crédito, à taxa de juro efetiva ajustada pela qualidade de crédito, ou a taxas de juro na data a que as demonstrações financeiras se referem, quando é variável.
- ❖ **Perdas esperadas de crédito**, correspondem à média ponderada das perdas de crédito, utilizando como ponderador a probabilidade de ocorrência de eventos de incumprimento ("*default*").

As perdas por imparidade identificadas são registadas por contrapartida de resultados, sendo subsequentemente revertidas por resultados, na eventualidade de num período posterior, se verificar uma redução no montante da perda estimada.

h) **Moeda estrangeira**

Os elementos contidos nas demonstrações financeiras que estejam ou tenham estado na sua origem expressos em moeda estrangeira foram convertidos para a moeda nacional, o Euro, tendo por base as taxas de câmbio de fecho nos dias das transações e no último dia de cada mês. As diferenças cambiais resultantes da conversão são reconhecidas em resultados.

As taxas de câmbio de fecho de 2023 eram:

EUR/USD	EUR/JPY	EUR/GBP	EUR/CHF
1,105	156,33	0,86905	0,926

Fonte | Source: Bloomberg Finance LP

For purpose of accounting for impairment losses, the following definitions must be taken into account:

- ❖ **Credit losses**, correspond to the difference between all the contractual cash flows owed in accordance with the asset's contractual conditions and all the cash flows that ATRIUM is due to receive, discounted at the original effective interest rate or, for financial assets that were purchased with or that were originated with credit impairment, discounted at the effective interest rate adjusted to reflect credit quality, or the interest rate on the date referred to in the financial statements in the case of a variable rate.
- ❖ **Expected credit losses**, correspond to the weighted average of the credit losses, using as weighting the respective risk of default events.

The impairment losses identified are charged against results and subsequently, if there is a reduction of the estimated impairment loss, the charge is reversed against results, in a subsequent period.

h) **Foreign currency**

The elements considered in the financial statements that are or were originally expressed in foreign currency were converted into the national currency, the Euro, based on the closing foreign exchange rate at the day of the transaction or at the end of the month. Foreign exchange differences arising on the conversion are recognised in the income statement.

The closing 2023 foreign exchange rates were:

i) **Provisões, passivos e ativos contingentes**• **Provisões**

São reconhecidas provisões quando:

- A sociedade tem uma obrigação presente (legal ou decorrente de práticas passadas ou políticas publicadas que impliquem o reconhecimento de certas responsabilidades);
- Seja provável que o seu pagamento venha a ser exigido; e
- Quando possa ser feita uma estimativa fiável do valor dessa obrigação.

A mensuração das provisões tem em conta os princípios definidos na IAS 37 no que respeita à melhor estimativa do custo expectável, ao resultado mais provável das ações em curso e tendo em conta os riscos e incertezas inerentes ao processo. Nos casos em que o efeito do desconto é material, as provisões correspondem ao valor atual dos pagamentos futuros esperados, descontados a uma taxa que considera o risco associado à obrigação.

As provisões são revistas no final de cada data de reporte e ajustadas para refletir a melhor estimativa, sendo revertidas por resultados na proporção dos pagamentos que não sejam prováveis.

As provisões são desreconhecidas através da sua utilização para as obrigações para as quais foram inicialmente constituídas ou nos casos em que estas deixem de se observar.

• **Passivos contingentes**

Os passivos contingentes não são reconhecidos nas demonstrações financeiras, sendo enquadrados na norma IAS 37 e divulgados sempre que a possibilidade de existir uma saída de recursos englobando benefícios económicos não seja remota.

i) **Provisions, contingent liabilities and contingent assets**• **Provisions**

Provisions are recognised when:

- The company has a present obligation (legal or resulting from past practices or published policies that imply the recognition of certain responsibilities);
- It is probable that a payment will be required to settle;
- A reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

The measurement of provisions takes into account the principles set in IAS 37 regarding the best estimate of the expected cost, the most likely result of current actions and considering the risks and uncertainties inherent in the process result. On the cases that the discount effect is material, provision corresponds to the actual value of the expected future payments, discounted by a rate that considers the associated risk of the obligation.

Provisions are reviewed at each balance sheet date and adjusted to reflect the best estimate, being reverted through profit and loss in the proportion of the payments that are probable.

The provisions are derecognised through their use for the obligations for which they were initially accounted or for the cases that the situations were not already observed.

• **Contingent liabilities**

Contingent liabilities are not recognised in the financial statements, being framed under IAS 37 whenever the possibility of an outflow of resources regarding economic benefits is not remote.

Os passivos contingentes identificados são objeto de divulgação, a menos que seja remota a possibilidade de um exfluxo de recursos que incorporem benefícios económicos.

- **Ativos contingentes**

Os ativos contingentes não são reconhecidos nas demonstrações financeiras, sendo divulgados quando for provável a existência de um influxo económico futuro de recursos.

j) **Valores mobiliários de clientes recebidos em depósito**

Os valores mobiliários dos clientes recebidos em depósito encontram-se registados em contas extrapatrimoniais pelo seu valor de cotação.

k) **Impostos sobre lucros**

A sociedade está sujeita ao regime estabelecido no Código do Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Coletivas ("CIRC"). O total dos impostos sobre lucros registados em resultados pode englobar os impostos correntes e os impostos diferidos. O imposto corrente é calculado com base no resultado fiscal do exercício, o qual difere do resultado contabilístico devido a ajustamentos ao lucro tributável resultantes de gastos ou rendimentos não relevantes para efeitos fiscais, ou que apenas serão considerados noutros períodos.

Os impostos diferidos são calculados, de acordo com o método do passivo com base no balanço, sobre as diferenças temporárias entre os valores contabilísticos dos ativos e passivos e a sua base fiscal, utilizando as taxas de imposto aprovadas ou substancialmente aprovadas à data do balanço e que se espera que venham a ser aplicadas quando as diferenças temporárias se reverterem.

The contingent liabilities identified are subject to disclosure, unless the possibility of an outflow of resources incorporating economic benefits is remote.

- **Contingent assets**

Contingent assets are not recognised in the financial statements and are disclosed when a future economic inflow of resources is probable.

j) **Securities owned by clients received by deposit**

Securities owned by clients received by deposit are recognised in off-balance accounts for its price value.

k) **Income tax**

The company is subject to the regime established by the Corporate Income Tax Code ("CIRC"). All income taxes recognised in the income statement may include current taxes and deferred taxes. The current income tax is based on the taxable profit or loss, which is different from the accounting profit or loss, due to adjustments as a result of expenses or income that may not be considered for tax purposes or just be considered in future periods.

Deferred taxes are calculated in accordance with the liability method based on the balance sheet, considering temporary differences, between the carrying amount of assets and liabilities and the amount used for taxation purposes using the tax rates approved or substantially approved at balance sheet date and that is expected to be applied when the temporary difference is reversed.

2. CAIXA E SALDOS DE CAIXA EM BANCOS CENTRAIS E OUTROS DEPÓSITOS À ORDEM

Esta rubrica tem a seguinte composição:

Em euros	31.12.2023	31.12.2022
Caixa e saldos de caixa em bancos centrais e outros depósitos à ordem		
Cash and cash balances at central banks and other demand deposits		
Por conta de clientes On behalf of clients		
No País Domestic	3.407.585,12	2.265.834,47
No Estrangeiro Foreign	26.367.805,31	16.431.661,90
	29.775.390,43	18.697.496,37
Por conta própria Own account		
No País Domestic	174.228,27	129.697,80
No Estrangeiro Foreign	2.062,06	2.482,41
Juros a receber Accrued credit interests	20,68	16.150,88
Juros a pagar Accrued debit interests	-84,34	-2.000,00
	176.226,67	146.331,09
	29.951.617,10	18.843.827,46

2. CASH AND CASH BALANCES AT CENTRAL BANKS AND OTHER DEMAND DEPOSITS

This item comprises the following:

3. ATIVOS FINANCEIROS DETIDOS PARA NEGOCIAÇÃO

A análise dos ativos financeiros detidos para negociação ao justo valor através de resultados, por níveis de valorização, com referência a 31 de dezembro de 2023, é a seguinte:

3. FINANCIAL ASSETS HELD FOR TRADING

The analysis of financial assets held for trading at fair value through profit or loss, by valuation levels, as at 31st December 2023 is as follows:

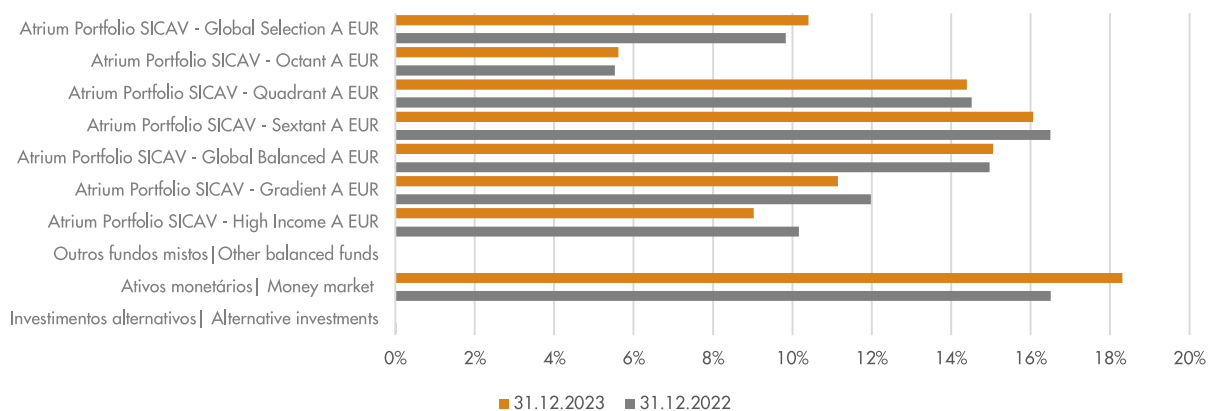
	31.12.2023		Nível de justo valor Fair value level		
	Valor de Aquisição Cost	Valor de balanço Book value	Nível 1 Level 1	Nível 2 Level 2	Nível 3 Level 3
Euros					
Títulos Securities					
Investimentos alternativos Alternative investments					
Ativos monetários Money market	1.064.188,04	1.073.909,99	1.073.909,99	0,00	0,00
Fundos de ações Equity funds					
Atrium Portfolio SICAV - Global Selection A EUR	506.648,06	609.905,61	609.905,61	0,00	0,00
Atrium Portfolio SICAV - Octant A EUR	283.258,27	329.684,75	329.684,75	0,00	0,00
Fundos mistos Balanced funds					
Atrium Portfolio SICAV - Global Balanced A EUR	867.020,45	883.025,17	883.025,17	0,00	0,00
Atrium Portfolio SICAV - Quadrant A EUR	823.764,25	844.128,82	844.128,82	0,00	0,00
Atrium Portfolio SICAV - Sextant A EUR	876.599,89	941.810,58	941.810,58	0,00	0,00
Outros fundos mistos Other balanced funds			0,00	0,00	0,00
Fundos de obrigações Bond funds					
Atrium Portfolio SICAV - Gradient A EUR	638.377,02	653.578,16	653.578,16	0,00	0,00
Atrium Portfolio SICAV - High Income A EUR	518.846,07	529.485,93	529.485,93	0,00	0,00
	5.865.529,01	5.865.529,01	5.865.529,01	0,00	0,00

A análise dos ativos financeiros detidos para negociação ao justo valor através de resultados, por níveis de valorização, com referência a 31 de dezembro de 2022, é a seguinte:

The analysis of financial assets held for trading at fair value through profit or loss, by valuation levels, as at 31st December 2022 is as follows:

	31.12.2022		Nível de justo valor Fair value level		
	Valor de Aquisição Cost	Valor de balanço Book value	Nível 1 Level 1	Nível 2 Level 2	Nível 3 Level 3
Euros					
Títulos Securities					
Investimentos alternativos Alternative investments	1.365,94	1.058,58	1.058,58	0,00	0,00
Ativos monetários Money market	740.031,12	741.451,39	741.451,39	0,00	0,00
Fundos de ações Equity funds					
Atrium Portfolio SICAV - Global Selection A EUR	431.648,10	441.564,84	441.564,84	0,00	0,00
Atrium Portfolio SICAV - Octant A EUR	242.876,78	248.171,87	248.171,87	0,00	0,00
Fundos mistos Balanced funds					
Atrium Portfolio SICAV - Global Balanced A EUR	727.020,49	672.354,68	672.354,68	0,00	0,00
Atrium Portfolio SICAV - Quadrant A EUR	693.764,27	652.113,39	652.113,39	0,00	0,00
Atrium Portfolio SICAV - Sextant A EUR	746.599,92	741.205,07	741.205,07	0,00	0,00
Outros fundos mistos Other balanced funds			0,00	0,00	0,00
Fundos de obrigações Bond funds					
Atrium Portfolio SICAV - Gradient A EUR	558.947,16	537.873,30	537.873,30	0,00	0,00
Atrium Portfolio SICAV - High Income A EUR	478.501,12	456.578,17	456.578,17	0,00	0,00
	4.492.371,29	4.492.371,29	4.492.371,29	0,00	0,00

Alocação por tipo de ativo | Asset allocation



4. ATIVOS FINANCEIROS NÃO NEGOCIÁVEIS OBRIGATORIAMENTE CONTABILIZADOS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE RESULTADOS

A análise dos ativos financeiros não negociáveis obrigatoriamente contabilizados ao justo valor através de resultados, por níveis de valorização, com referência a 31 de dezembro de 2023, é a seguinte:

4. FINANCIAL ASSETS NOT DESIGNATED FOR TRADING COMPULSORILY MEASURED AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

The analysis of financial assets not designated for trading compulsorily measured at fair value through profit or loss, by valuation levels, as at 31st December 2023 is as follows:

	31.12.2023		Nível de justo valor Fair value level		
	Valor de Aquisição Cost	Valor de balanço Book value	Nível 1 Level 1	Nível 2 Level 2	Nível 3 Level 3
Euros					
Fundos capital de risco Private equity funds					
BA Venture Fund C	200.000,00	328.891,90	328.891,90	0,00	0,00
EPEF Euveca FCR - Categoria E	250.000,00	250.000,00	250.000,00	0,00	0,00
Fortitude - Portugal Special Situations, FCR - B	225.000,00	219.724,20	219.724,20	0,00	0,00
Iberis Bluetech Fund, FCR, EuVECA	999.810,00	1.114.561,14	1.114.561,14	0,00	0,00
Shilling Founders Fd	250.000,00	242.040,19	242.040,19	0,00	0,00
	2.155.217,43	2.155.217,43	2.155.217,43	0,00	0,00

A análise dos ativos financeiros não negociáveis obrigatoriamente contabilizados ao justo valor através de resultados, por níveis de valorização, com referência a 31 de dezembro de 2022, é a seguinte:

The analysis of financial assets not designated for trading compulsorily measured at fair value through profit or loss, by valuation levels, as at 31st December 2022 is as follows:

Euros	31.12.2022		Nível de justo valor Fair value level		
	Valor de Aquisição Cost	Valor de balanço Book value	Nível 1 Level 1	Nível 2 Level 2	Nível 3 Level 3
Fundos capital de risco Private equity funds					
BA Venture Fund C	150.000,00	320.852,27	320.852,27	0,00	0,00
Iberis Bluetech Fund, FCR, EuVECA	999.810,00	1.017.014,46	1.017.014,46	0,00	0,00
Shilling Founders Fd	250.000,00	251.425,00	251.425,00	0,00	0,00
		1.589.291,73	1.589.291,73	0,00	0,00

Durante o ano de 2023 foram realizados os seguintes investimentos:

- 225.000,00 euros (10% do compromisso total) no fundo “Fortitude - Portugal Special Situations, FCR – B (NIPC: 720.018.021), um fundo de capital de risco focado em Portugal, agnóstico em relação ao setor e à indústria, que procura as melhores oportunidades de risco-retorno de investimento. A ATRIUM, para além de investidor é igualmente promotor do fundo.
- 250.000,00 euros no fundo de capital de risco “EPEF I Euveca FCR - Categoria E (NIPC: 720.017.653)”, com o objetivo de investir em projetos relacionados com energias renováveis. No início de 2024 foi comunicado pela sociedade gestora a vontade em liquidar o fundo.
- 50.000,00 euros de commitment adicional no fundo de capital de risco “BA Venture Fund C (NIPC: 720.015.812). Este investimento terá um compromisso de subscrição total de 250.000,00 euros.

Os investimentos realizados em 2020 e 2019 nos fundos Iberis e Shilling encontram-se abrangidos pelo Sistema de Incentivos Fiscais em Investigação e Desenvolvimento Empresarial (SIFIDE).

During 2023, the following investments were made:

- 225.000,00 euros (10% of the total commitment) in “Fortitude - Portugal Special Situations, FCR – B (TIN: 720.018.021)” a private equity fund focused on Portugal, agnostic regarding sector and industry, looking for the best investment risk-return opportunities. ATRIUM, in addition to being an investor, is also a promoter of the fund.
- 250.000,00 euros in the private equity fund “EPEF I Euveca FCR - Categoria E (NIPC: 720.017.653)”, with the purpose of investing in renewal energy projects. In the beginning of 2024, it was disclosed the intention to liquidate the fund.
- 50.000,00 euros additional commitment in the private equity fund “BA Venture Fund (TIN: 720.015.812)” This investment as total investment commitment of 250.000,00 euros.

The investments made in 2020 and 2019 on the Iberis and Shilling funds were under the System of Tax Incentives for Research and Business Development (SIFIDE).

5. ATIVOS FINANCEIROS MENSURADOS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL

Esta rubrica tem a seguinte composição:

Em euros	31.12.2023	31.12.2022
Fundo de Compensação de Trabalho Workers' Compensation Fund	10.362,49	10.294,69
	10.362,49	10.294,69

Esta rubrica diz respeito às contribuições para efeitos do Fundo de Compensação do Trabalho (FCT). O FCT é um fundo autónomo, dotado de personalidade jurídica e gerido por um Conselho de Gestão. É um fundo de capitalização individual financiado pelas entidades empregadoras por meio de contribuições mensais. Estas contribuições constituem uma poupança a que se encontram vinculadas, com vista ao pagamento de 50% do valor da compensação a que os trabalhadores abrangidos pelo regime venham a ter direito na sequência da cessação do contrato de trabalho.

O FCT encontra-se em suspensão temporária.

5. FINANCIAL ASSETS DESIGNATED AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME

This item comprises the following:

This item concerns contributions to Fundo de Compensação do Trabalho – Worker's Compensation Fund (FCT). The FCT is an autonomous fund, with legal personality and managed by a Management Council. It is an individual fund, funded by employers through monthly contributions. These contributions constitute savings to which they are linked, with the objective of paying up to 50% of the amount of compensation to which the workers covered by the regime are entitled as a result of the termination of the employment contract.

The FCT is temporarily suspended.

6. ATIVOS FINANCEIROS AO CUSTO AMORTIZADO

INSTRUMENTOS DE DÍVIDA

Em 31 de dezembro de 2023, os ativos financeiros ao custo amortizado sujeitos aos requisitos de imparidade previstos na IFRS 9, analisados por “Etapa”, são os seguintes:

6. FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST

DEBT SECURITIES

As at 31st December 2023, the financial assets at amortised cost subject to impairment requirements under IFRS 9, analysed by “Stage”, are as follows:

	31.12.2023				Perdas Esperadas de Crédito Expected Credit Loss		
	Valor líquido Net value	Valor de balanço Book value	Valor de mercado Market value	Juros a receber Accrued interest	Etapa 1 Stage 1	Etapa 2 Stage 2	Etapa 3 Stage 3
Euros							
Dívida pública Portuguesa Portuguese government bonds							
OT 2,875% 15/10/2025	60.699,23	60.382,21	60.482,40	362,91	45,89	0,00	0,00
OT 2,125% 17/10/2028	59.937,11	60.310,53	59.721,60	261,27	634,69	0,00	0,00
Dívida privada Portuguesa Portuguese non-government bonds							
Meia Praia Resort Investments, S.A. (2019)	672.521,71	717.750,00	-	0,00	45.228,29	0,00	0,00
Reventures, Property Developers Lda (2023)	384.760,13	600.000,00	-	0,00	215.239,87	0,00	0,00
	1.177.918,18	1.438.442,74		624,18	215.920,45	0,00	0,00

Em 31 de dezembro de 2022, os ativos financeiros ao custo amortizado sujeitos aos requisitos de imparidade previstos na IFRS 9, analisados por “Etapa”, são os seguintes:

As at 31st December 2022, the financial assets at amortised cost subject to impairment requirements under IFRS 9, analysed by “Stage”, are as follows:

	31.12.2022				Perdas Esperadas de Crédito Expected Credit Loss		
	Valor líquido Net value	Valor de balanço Book value	Valor de mercado Market value	Juros a receber Accrued interest	Etapa 1 Stage 1	Etapa 2 Stage 2	Etapa 3 Stage 3
Euros							
Dívida pública Portuguesa Portuguese government bonds							
OT 2,875% 15/10/2025	59.683,94	60.595,52	59.967,00	363,90	1.275,48	0,00	0,00
OT 2,125% 17/10/2028	56.789,45	60.375,22	57.171,00	262,00	3.847,77	0,00	0,00
Dívida privada Portuguesa Portuguese non-government bonds							
Meia Praia Resort Investments, S.A. (2019)	626.912,16	717.750,00	-	0,00	90.837,84	0,00	0,00
	743.385,55	838.720,74		625,90	95.961,09	0,00	0,00

Considerando o risco de crédito reduzido da carteira de investimentos financeiros ao custo amortizado, o montante total da imparidade tem como base o modelo perdas de crédito esperadas de 12 meses, conforme definido na IFRS 9.

Considering the low credit risk of the financial assets at amortised cost portfolio, the impairment amount is based on the 12-month expected credit losses model, as defined in IFRS 9.

Em 31 de dezembro de 2023, a sociedade tinha assumido compromissos, no montante de 171.432,99 euros, perante o Sistema de Indemnização aos Investidores. Esse valor estava parcialmente coberto por garantia real oferecida através da constituição de penhor sobre dívida pública Portuguesa (Obrigações do Tesouro) que integram a carteira de investimentos financeiros ao custo amortizado e cujo valor de mercado era de 105.273,60 euros. O valor de mercado total da carteira era de 120.204,00 euros.

As of 31st December 2023, the company had a commitment of 171.432,99 euros to the Investor Compensation Scheme. This amount was partially covered by real guarantee through the pledge of Portuguese government bonds (Government fixed rate bonds) included on financial assets at amortised cost portfolio with a market value of 105.273,60 euros. The total market value of the portfolio was 120.204,00 euros.

O valor de 717.750,00 euros diz respeito a empréstimos realizados enquanto acionista (suprimentos), à “Meia Praia Resort Investments, S.A.”. Estes suprimentos deverão ser reembolsados no prazo de 7 anos a contar da data dos respetivos contratos e não vencem juros.

The 717.750,00 euros refer to amounts borrowed, as a shareholder (supplementary capital contributions), to “Meia Praia Resort Investments, S.A.”. These supplementary capital contributions should be reimbursed within 7 years of the correspondent contract and shall bear no interest.

O valor de 600.000,00 euros diz respeito a empréstimos realizados enquanto acionista (suprimentos), à “Reventures, Property Developers Lda”. Estes suprimentos deverão ser reembolsados no prazo de 15 anos a contar da data dos respetivos contratos e não vencem juros.

The 600.000,00 euros refer to amounts borrowed, as a shareholder (supplementary capital contributions), to “Reventures, Property Developers Lda”. These supplementary capital contributions should be reimbursed within 15 years of the correspondent contract and shall bear no interest.

APLICAÇÕES EM INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO**LOANS AND ADVANCES TO CREDIT INSTITUTIONS**

Esta rubrica tem a seguinte composição:

This item comprises the following:

Euros	31.12.2023	31.12.2022
Devedores por operações sobre futuros e opções Debtors for futures and options	0,00	24.519,84
	0,00	24.519,84

Os “Devedores por operações de futuros e opções” representam o valor de margens iniciais em posições abertas em derivados.

“Debtors for futures and options” represent the value of the initial margin on open trade positions in derivatives.

7. INVESTIMENTOS EM ASSOCIADAS**7. INVESTMENTS IN ASSOCIATES**

Em 31 de dezembro de 2023, a sociedade detinha as seguintes participações financeiras:

As at 31st December 2023, the company held the following investments in associates:

Empresas associadas	Valor antes de imparidade	Imparidade acumulada	Apropriação de resultados	Outro rendimento integral	Dividendos recebidos	Valor de Balanço
Associated companies	Amount before impairment	Accumulated impairment	Share profit/loss	Other comprehensive income	Dividends received	Book Value
Fortitude Capital - SCR, S.A.	62.319,50	0,00	46.876,61	0,00	0,00	109.196,11
Meia Praia Resort Investments, S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reventures, Property Developers Lda	591.664,28	0,00	-2.844,30	0,00	0,00	588.819,98
UHUB Student Residences, Lda	2.319.989,94	0,00	294.451,85	0,10	937.500,00	1.676.941,89
	2.973.973,72	0,00	338.484,16	0,10	937.500,00	2.374.957,98

Empresas associadas	Sede	% Participação efetiva	Ativo	Passivo	Capital Próprio	Resultado Líquido	Quantia escriturada	Equivalência Patrimonial
Associated companies	Head office	% Effective held	Asset	Liability	Equity	Net income	Book value	Equity Method
Fortitude Capital - SCR, S.A.	Lisboa	27,4%	1.377.138,15	978.612,21	264.912,87	133.613,07	62.319,50	46.876,61
Meia Praia Resort Investments, S.A.	Lisboa	12%	5.798.458,21	793.014,34	5.063.708,80	-58.264,93	0,00	0,00
Reventures, Property Developers Lda	Lisboa	25%	4.825.808,92	2.470.529,05	2.366.657,08	-11.377,21	591.664,28	-2.844,30
UHUB Student Residences, Lda	Lisboa	25%	6.661.699,27	46.068,25	5.529.959,72	1.177.807,80	1.382.489,94	294.451,95
							2.036.473,72	338.484,26

Relativamente à mensuração da participação na “Meia Praia Resort Investments, S.A.” foi aplicado o método de equivalência patrimonial, em virtude de se considerar que a ATRIUM exerce influência significativa sobre a participada, conforme previsto no Acordo Parassocial celebrado em 25 de outubro de 2019. Durante o ano de 2023 foi constituída uma provisão adicional de 2.318,55 euros.

Regarding the measurement of “Meia Praia Resort Investments, S.A.” it was applied the equity method, as it is considered that ATRIUM exercises significant influence over the associate, in accordance to the Shareholders Agreement signed on October 25, 2019. In 2023 an additional provision of 2.318,55 euros was accounted.

Em 31 de dezembro de 2022, a sociedade detinha as seguintes participações financeiras:

As at 31st December 2022, the company held the following investments in associates:

Empresas associadas	Valor antes de imparidade	Imparidade acumulada	Apropriação de resultados	Outro rendimento integral	Dividendos recebidos	Valor de Balanço
Associated companies	Amount before impairment	Accumulated impairment	Share profit/loss	Other comprehensive income	Dividends received	Book Value
Fortitude Capital - SCR, S.A.	91.302,65	0,00	-40.027,97	-5,18	0,00	51.269,50
Meia Praia Resort Investments, S.A.	983,86	0,00	-983,86	0,00	0,00	0,00
Reventures, Property Developers Lda	603.411,86	0,00	-11.747,59	0,00	0,00	591.664,28
UHUB Student Residences, Lda	2.114.993,91	0,00	890.899,78	-159,27	685.744,48	2.319.989,94
	2.973.973,72	0,00	838.140,36	-164,45	685.744,48	2.962.923,71

Empresas associadas	Sede	% Participação efetiva	Ativo	Passivo	Capital Próprio	Resultado Líquido	Quantia escriturada	Equivalência Patrimonial
Associated companies	Head office	% Effective held	Asset	Liability	Equity	Net income	Book value	Equity Method
Fortitude Capital - SCR, S.A.	Lisboa	35%	198.149,50	58.236,63	254.293,28	-114.380,41	91.302,65	-40.033,15
Meia Praia Resort Investments, S.A.	Lisboa	12%	5.868.352,64	804.643,84	5.180.830,16	-117.121,36	983,86	-983,86
Reventures, Property Developers Lda	Lisboa	25%	2.388.558,03	21.900,95	2.413.647,42	-46.990,34	603.411,86	-11.747,59
UHUB Student Residences, Lda	Lisboa	25%	9.428.330,00	148.370,28	5.715.628,64	3.564.331,08	1.429.249,43	890.740,51
							2.124.947,80	837.975,91

A 31 de dezembro de 2023, a ATRIUM detinha:

At 31st December 2023, held:

- 27,4% do capital da “Fortitude Capital – Sociedade de Capital de Risco, S.A., uma sociedade constituída em 2021, que tem como atividade principal a atividade de capital de risco e a gestão de fundos de capital de risco. Durante o ano de 2023, houve um lugar à entrada de um novo acionista, resultado na diluição da participação da ATRIUM de 35% para 27,4%;
- 27.4% stake of “Fortitude Capital – Sociedade de Capital de Risco, S.A., a company incorporated in 2021, whose main activity whose main objective is the exercise of venture capital activity and the management of venture capital funds. In 2023, there was the entry of a new shareholder, causing the dilution of ATRIUM’s participation from 35% to 27.4%;

- 12% do capital da “Meia Praia Resort Investments, S.A.”, uma sociedade constituída em 2019, que tem como atividade a promoção e desenvolvimento de projetos imobiliários turísticos, incluindo hotéis com restaurantes e aldeamentos turísticos com restaurante, a compra e venda de imóveis, em particular a compra para ulterior revenda de imóveis adquiridos com esse fim e o desenvolvimento de atividades relacionadas com a exploração de imóveis como seja a realização e gestão de investimentos imobiliários;
- 25% do capital da “Reventures, Property Developers Lda”, uma sociedade constituída em 2021, que tem como atividade a compra e venda de imóveis, promoção, construção, reabilitação, arrendamento e administração de projetos imobiliários;
- 25% do capital da “UHUB Student Residences, Lda”, uma sociedade que tem por objeto a exploração de estabelecimentos de hotelaria e turismo para o mercado universitário, gestão de investimentos e administração e locação de prédios urbanos, bem como a prestação de serviços relacionados.
- 12% stake of “Meia Praia Resort Investments, S.A.”, a company incorporated in 2019, whose activity is the promotion and development of tourism real estate projects, including hotels with restaurants and tourist villages with restaurants, the purchase and sale of properties, in particular the purchase for subsequent resale of properties acquired for this purpose and the development of activities related to the exploration of real estate, such as realization and management of real estate investments.
- 25% stake in “Reventures, Property Developers Lda”, a company established in 2021, which is engaged in the purchase and sale of real estate, promotion, construction, rehabilitation, leasing and administration of real estate projects;
- 25% stake of “UHUB Student Residences, Lda”, a company engaged in the development of student housing establishments for the university market, investment management and administration and leasing of urban buildings, as well as the provision of services related to or associated with the abovementioned activity.

8. ATIVOS TANGÍVEIS E INTANGÍVEIS

Os movimentos ocorridos nesta rubrica durante o exercício de 2023, foram os seguintes:

8. TANGIBLE AND INTAGIBLE ASSETS

The movements that occurred during 2023, were as follows:

	31.12.2022		Movimentos em 2023 Movements in 2023			31.12.2023
	Valor bruto Gross Value	Amortizações acumuladas Accumulated depreciation	Aumentos, aquisições Increases and acquisitions	Amortizações do exercício Depreciations for the year	Abates e regularizações Deletions and adjustments	Valor líquido Net value
Euros						
Ativos tangíveis Tangible assets						
Obras em imóveis arrendados Leasehold Improvements	297.785,50	135.628,07	0,00	32.445,17	0,00	129.712,26
Equipamento Equipment	877.453,51	520.694,47	70.004,72	101.180,43	-20.656,30	304.927,03
Outros ativos tangíveis Other tangible assets	61,27	61,27	0,00	0,00	0,00	0,00
Ativos em locação (IFRS 16) Leased assets (IFRS 16)						
Imóveis Office	603.529,12	546.592,32	308.319,95	152.076,62	0,00	213.180,13
Viaturas Vehicles	62.822,43	15.548,55	0,00	9.329,13	-37.944,75	0,00
	1.841.651,83	1.218.524,68	378.324,67	295.031,35	-58.601,05	647.819,42

	31.12.2022		Movimentos em 2023 Movements in 2023			31.12.2023
	Valor bruto Gross Value	Amortizações acumuladas Accumulated depreciation	Aumentos, aquisições Increases and acquisitions	Amortizações do exercício Depreciations for the year	Abates e regularizações Deletions and adjustments	Valor líquido Net value
Euros						
Ativos intangíveis Intangible assets						
Sistema automático de tratamento de dados Software	249.459,95	240.176,63	2.363,71	6.423,33	0,00	5.223,70
Outras Others	3.364,92	3.364,92	0,00	0,00	0,00	0,00
	252.824,87	243.541,55	2.363,71	6.423,33	0,00	5.223,70

Os movimentos ocorridos nesta rubrica durante o exercício de 2022, foram os seguintes:

The movements that occurred during 2022, were as follows:

	31.12.2021		Movimentos em 2022 Movements in 2022			31.12.2022
	Valor bruto Gross Value	Amortizações acumuladas Accumulated depreciation	Aumentos, aquisições Increases and acquisitions	Amortizações do exercício Depreciations for the year	Abates e regularizações Deletions and adjustments	Valor líquido Net value
Euros						
Ativos tangíveis Tangible assets						
Obras em imóveis arrendados Leasehold Improvements	297.785,50	105.735,84	0,00	29.892,23	0,00	162.157,43
Equipamento Equipment	792.662,19	444.103,38	117.096,32	101.829,39	-7.066,70	356.759,04
Outros ativos tangíveis Other tangible assets	61,27	61,27	0,00	0,00	0,00	0,00
Ativos em locação (IFRS 16) Leased assets (IFRS 16)						
Imóveis Office	603.529,12	409.944,24	0,00	136.648,08	0,00	56.936,80
Viaturas Vehicles	62.822,43	3.109,71	0,00	12.438,84	0,00	47.273,88
	1.756.860,51	962.954,44	117.096,32	280.808,54	-7.066,70	623.127,15

	31.12.2021		Movimentos em 2022 Movements in 2022			31.12.2022
	Valor bruto Gross Value	Amortizações acumuladas Accumulated depreciation	Aumentos, aquisições Increases and acquisitions	Amortizações do exercício Depreciations for the year	Abates e regularizações Deletions and adjustments	Valor líquido Net value
Euros						
Ativos intangíveis Intangible assets						
Sistema automático de tratamento de dados Software	244.392,24	230.534,35	5.067,71	9.642,28	0,00	9.283,32
Outras Others	3.364,92	3.364,92	0,00	0,00	0,00	0,00
	247.757,16	233.899,27	5.067,71	9.642,28	0,00	9.283,32

Em conformidade com o normativo IFRS 16 (Locações), é reconhecido na rubrica de ativos tangíveis o valor correspondente ao direito de uso dos contratos de locação em vigor, por contrapartida da rubrica de “Passivos Financeiros”, sendo a depreciação dos ativos em locação e os gastos de juros apresentados na Demonstração de Resultados separadamente.

In accordance with IFRS 16 (Leases), the amount corresponding to the right of use of lease contracts in force was recognized in the tangible assets item, with a corresponding entry to the “Financial Liabilities” item. The depreciation of leased assets and interest expenses are presented in the Income Statement separately.

	31.12.2023	31.12.2022
Euros		
Passivos financeiros ao custo amortizado (IFRS16) Financial liabilities at amortised cost (IFRS 16)		
Imóveis	213.991,43	48.282,20
Viaturas	0,00	48.684,19
	213.991,43	96.966,39

9. ATIVOS POR IMPOSTOS

Esta rubrica tem a seguinte composição:

9. TAX ASSETS

This item comprises the following:

	31.12.2023	31.12.2022
Euros		
Imposto sobre o rendimento Income tax		
Pagamento por conta Payment on account	159.711,00	240.095,00
	159.711,00	240.095,00
Impostos sobre lucros a pagar Income tax	-456.863,99	-169.224,06
Derrama Municipal Municipal surcharge	-32.776,00	-12.158,86
Tributação Autónoma Independent taxation	-30.005,92	-36.351,27
Derrama estadual State surcharge	-20.552,00	0,00
	-540.197,91	-217.734,19

Euros	31.12.2023	31.12.2022
Correção relativa ao processo judicial dos prejuízos fiscais Correction related to the judicial process of tax losses		
Imposto sobre lucros Income tax	0,00	206.695,69
Juros compensatórios Compensatory interests	0,00	129.453,79
	0,00	336.149,48
Impostos correntes Current income tax	-380.486,91	358.510,29
Euros	31.12.2023	31.12.2022
Ativos por impostos diferidos Deferred income tax assets		
Relacionados com imparidades Related to Impairments	54.841,24	20.151,81
Impostos diferidos Deferred income tax	54.841,24	20.151,81

Em outubro de 2022, foi conhecida a decisão do Supremo Tribunal Administrativo, dando razão à Sociedade relativamente ao pedido de transmissibilidade de prejuízos fiscais, na sequência da fusão com a "Portfolio Managers - Sociedade Gestora de Patrimónios, S.A.". O valor dos prejuízos fiscais em causa é de 751.620,93 euros.

O resultado do indeferimento do pedido de transmissão de prejuízos fiscais da Portfolio implicou que a Atrium tivesse procedido ao pagamento de imposto que, na verdade, não era devido, relativo ao exercício de 2006, no valor total de EUR 206.695,68, correspondente a IRC e Derrama Municipal.

Para além do reconhecimento do crédito fiscal relativo a esses prejuízos fiscais, foram igualmente considerados juros indemnizatórios de 129.453,79 euros, calculados à taxa de 4% ao ano.

In October 2022, the decision from the Supreme Administrative Court was known, ruling in favour of the Company regarding the transferability of tax losses related to the merger with "Portfolio Managers - Sociedade Gestora de Patrimónios, S.A.". The amount of tax losses is 751.620,93 euros.

The result of the rejection of the request for the transfer of Portfolio's tax losses meant that Atrium had to pay income tax for the 2006 financial year that, in fact, was not due, in the total amount of EUR 206.695,68, corresponding to Income Tax and Municipal Surcharge.

In addition to recognizing the tax credit relating to these tax losses, a compensatory interest of 129.453,79 euros at the rate of 4% per annum was also considered.

10. OUTROS ATIVOS

Esta rubrica tem a seguinte composição:

10. OTHER ASSETS

This item comprises the following:

Euros	31.12.2023	31.12.2022
Devedores e outras aplicações Debtors and other applications		
Devedores diversos Sundry debtors	18.853,04	40.226,06
Setor público administrativo Public sector	10.030,90	15.650,85
Rendimentos a receber Accrued income		
De serviços prestados For services rendered to third parties	1.308.237,79	1.028.945,06
Operações de bolsa a regularizar Stock exchange transactions pending settlement	0,00	758,75
Operações fora de bolsa a regularizar Out of stock exchange transactions pending settlement	5.482,13	269,15
Operações ativas a regularizar Operations on assets pending settlement	97,08	1.571,92
Despesas com encargo diferido Deferred expenses		
Seguros Insurance	13.063,94	10.724,94
Rendas Rent	1.975,83	2.642,90
Outras despesas com encargo diferido Other deferred expenses	24.469,74	25.539,81
	1.382.210,45	1.126.329,44

Os “Rendimentos a receber - De serviços prestados” representam essencialmente comissões de administração de valores e consultoria referentes ao 4º Trimestre de 2023.

“Accrued income – For services rendered to third parties” essentially represents portfolio management fees and advisory fees related to 2023 4th Quarter.

11. PASSIVOS FINANCEIROS AO CUSTO AMORTIZADO

Esta rubrica tem a seguinte composição:

Euros	31.12.2023	31.12.2022
Credores por operações sobre futuros e opções Creditors for futures and options	85.710,41	29.968,69
Credores por operações sobre valores mobiliários Creditors for securities	29.507.654,68	18.597.966,01
	29.593.365,09	18.627.934,70

A rubrica “Credores por operações sobre futuros e opções” e “Credores por operações sobre valores mobiliários” operações nos mercados a prazo e nos mercados a contado, respetivamente.

11. FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST

This item comprises the following

The items “Creditors for futures and options” and “Creditors for securities” refer to clients’ funds deposited to carry out transactions on the forward market and cash market, respectively.

12. OUTROS PASSIVOS

Esta rubrica tem a seguinte composição:

Euros	31.12.2023	31.12.2022
Credores e outros recursos Creditors and other resources		
Sector público administrativo Public sector	95.256,46	87.390,89
Remunerações a pagar Remuneration to be paid	9.797,31	14.350,08
Consultores, Assessores e Intermediários	571,50	0,00
Fornecedores de serviços e bens Suppliers of goods and services	51.250,17	51.255,18
Operações passivas a regularizar Operations on liabilities pending settlement	9.509,19	8.957,09
Outras operações a regularizar Other operations pending settlement	44.609,34	118.235,26
Outros encargos a pagar Accrued costs		
Por gastos com pessoal Personnel costs	516.044,70	451.048,80
Por gastos gerais administrativos General administrative costs	122.651,43	90.318,46
Outros Others	267.100,09	8.295,20
	1.116.790,19	829.850,96

12. OTHER LIABILITIES

This item comprises the following:

13. CAPITAL PRÓPRIO

Esta rubrica tem a seguinte composição:

Euros	31.12.2023	31.12.2022
Capital Share capital	3.742.109,00	3.742.109,00
Prémios de emissão Share premium	3.176,16	3.176,16
Ações próprias Own shares	-3.566.698,54	-3.566.698,54
Reserva legal Legal reserve	3.742.109,00	3.742.109,00
Outras reservas Other reserves		
Indisponível Restricted	4.726.479,34	4.489.694,68
Reserva por lucros retidos e reinvestidos Deduction for Retained and Reinvested Earnings	0,00	400.000,00
Reservas livres Free reserves	1.778.868,37	841.368,37
Outro rendimento integral acumulado Accumulated other comprehensive income	27.771,34	27.170,18
Resultado líquido do exercício Net income	1.856.532,69	1.561.937,92
	12.310.347,36	11.240.866,77

13. EQUITY

This item comprises the following:

O capital da sociedade é representado por 1.069.174 ações nominativas com o valor nominal unitário de 3,50 euros. As mais e menos valias realizadas na venda de ações próprias, são registadas em contas de capital não afetando o resultado do exercício.

A 31 de dezembro de 2023, a sociedade detinha 94.711 ações próprias. As ações próprias são registadas pelo valor de aquisição, não sendo sujeitas a reavaliação.

The company's capital is represented by 1.069.174 registered shares with a par value of 3,50 euros. The gains and losses on the sale of own shares are registered on capital accounts and do not affect the statement of income.

As of 31st December 2023, the company held 94.711 own shares. The own shares are registered by their acquisition price and not subject to revaluation.

14. RECEITAS E DESPESAS DE JUROS E OUTRO RENDIMENTO DE CAPITAL

Esta rubrica tem a seguinte composição:

Euros	31.12.2023	31.12.2022	Var. % 23/22
Juros e rendimentos similares Interest and similar income			
Disponibilidades sobre inst. de crédito no país Deposits with domestic credit institutions	0,00	0,17	0,00
Disponibilidades sobre inst. de crédito Deposits with credit institutions	342.389,76	55.860,26	512,9%
Outros ativos financeiros Other financial assets	3.574,08	3.123,47	14,4%
Juros indemnizatórios Compensatory interests	9.603,54	129.453,79	-92,6%
	355.567,38	188.437,69	
Juros e encargos similares Interest and similar expenses			
Recursos instituições crédito Resources of other credit institutions	333,00	18.137,49	-98,2%
Juros locações (IFRS 16) Lease interests (IFRS 16)	9.778,63	6.882,85	42,1%
Outros juros Other interests	696,12	54,04	1188,2%
	10.807,75	25.074,38	

O montante de juros indemnizatórios diz respeito ao processo judicial ganho à Autoridade Tributária a Aduaneira relativo ao processo de transmissibilidade de prejuízos fiscais, na sequência da fusão com a "Portfolio Managers - Sociedade Gestora de Patrimónios, S.A." (pontos 9 e 20).

14. INTEREST INCOME AND EXPENSES AND OTHER CAPITAL INCOME

This item comprises the following:

The amount of compensatory interests is related to the judicial case won against Autoridade Tributária e Aduaneira regarding the transferability of tax losses related to the merger with "Portfolio Managers - Sociedade Gestora de Patrimónios, S.A." (points 9 and 20).

15. RECEITAS E DESPESAS DE TAXAS E COMISSÕES

Esta rubrica tem a seguinte composição:

Euros	31.12.2023	31.12.2022	Var. % 23/22
Rendimentos de serviços e comissões Income from fees and commissions			
Por serviços prestados Services rendered			
Administração de valores Portfolio Management	3.333.369,24	3.010.393,13	10,7%
Depósito e guarda de valores Deposits and values under custody	87.418,25	67.971,69	28,6%
Consultoria Advisory	686.736,91	749.746,97	-8,4%
Outros Others	59.544,29	63.947,71	-6,9%
Por operações realizadas p/ conta terceiros Operations carried out on behalf of third parties			
Operações em bolsa Stock exchange transactions	68.861,45	76.038,39	-9,4%
Operações fora de bolsa Out of stock exchange transactions	175.793,02	97.420,93	80,4%
Operações sobre derivados Transactions over derivatives	4.572,97	3.352,28	36,4%
	4.416.296,13	4.068.871,10	

15. FEE AND COMMISSION INCOME AND EXPENSES

This item comprises the following:

Euros	31.12.2023	31.12.2022	Var. % 23/22
Encargos com serviços e comissões Expenses from fees and commissions			
Administração de valores e consultoria Portfolio Management and advisory	159.649,83	0,00	n.a.
Por serviços bancários prestados por terceiros On banking services rendered by third parties	59.380,73	68.987,84	-13,9%
Por operações realizadas por terceiros On operations carried out by third parties	53.737,98	51.981,45	3,4%
Outros Others	179,98	1.136,37	-84,2%
	272.948,52	122.105,66	

Os rendimentos de administração de valores referem-se a comissões de gestão de carteiras de clientes.

The income from portfolio management refers to clients' asset management fees.

Os rendimentos por operações realizadas por conta de terceiros representam comissões de intermediação de instrumentos financeiros por conta de clientes.

The income from operations realised on behalf of third parties refers to brokerage fees.

16. GANHOS OU PERDAS(-) COM ATIVOS E PASSIVOS AVALIADOS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE RESULTADOS E CUSTO AMORTIZADO

16. NET GAINS/(-)LOSSES ARISING FROM ASSETS AND LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS AND AMORTISED COST

Esta rubrica tem a seguinte composição:

This item comprises the following:

Euros	31.12.2023	31.12.2022
Resultados de ativos/passivos financeiros avaliados ao justo valor através de resultados Net gains/(-)losses arising from assets and liabilities at fair value through profit or loss		
Ativos monetários Money market	23.482,94	952,65
Fundos de ações Equity funds	134.853,76	-102.600,83
Fundos mistos Balanced funds	639.524,29	-202.464,23
Fundos obrigações Bond funds	62.617,62	-81.067,85
Fundos capital risco Private equity funds	75.411,90	361.173,29
Investimentos alternativos Alternative investments	-123,26	540,77
Resultados de ativos ao custo amortizados Net gains/(-)losses arising from assets at amortised cost		
Instrumentos de dívida Debt instruments	-278,00	-278,02
	935.489,25	-23.744,22

17. OUTRAS RECEITAS E DESPESAS (-) OPERACIONAIS

17. OTHER OPERATING INCOME (-) EXPENSES

Esta rubrica tem a seguinte composição:

This item comprises the following:

Euros	31.12.2023	31.12.2022	Var. % 23/22
Outros rendimentos e receitas operacionais Operating income			
Descontos obtidos Discounts obtained	42,21	0,00	n.a.
Rendimentos de exercícios anteriores Income from previous years			
Gastos gerais administrativos General administrative expenses	43.214,94	523,95	8147,9%
Outros Others	2.242,20	12.956,77	-82,7%
Outros Others	25.368,83	16.115,01	57,4%
	70.868,18	29.595,73	

Euros	31.12.2023	31.12.2022	Var. % 23/22
[...]			
Outros encargos e gastos operacionais Operating expenses			
Encargos de exercícios anteriores Expenses from previous years	47,17	0,00	n.a.
Quotizações e donativos Subscriptions and donations	23.695,00	27.081,71	-12,5%
Contribuições p/ Sistema de Indemnização Investidores Contributions to the Investor Indemnity System	5.000,00	5.000,00	0,0%
Contribuições p/ Fundo de Resolução Contributions to the Resolution Fund	6.015,72	9.929,24	-39,4%
Outros Others	10.101,30	163.010,47	-93,8%
Outros impostos e taxas Other taxes			
Taxa de supervisão (CMVM) Supervisory rate (CMVM)	63.471,47	63.322,43	0,2%
Outras impostos e taxas Other taxes and rates	2.882,57	2.649,13	8,8%
	111.213,23	270.992,98	
	-40.345,05	-241.397,25	

18. DESPESAS DE PESSOAL

Esta rubrica tem a seguinte composição:

18. STAFF EXPENSES

This item comprises the following:

Euros	31.12.2023	31.12.2022	Var. % 23/22
Remuneração órgãos gestão e fiscalização Remuneration of management body	303.815,85	296.646,15	2,4%
Remuneração de empregados Remuneration of personnel	1.264.036,94	1.211.139,68	12,6%
Encargos sociais obrigatórios Mandatory social charges	244.454,79	249.140,68	-1,9%
Outros custos com pessoal Other personnel expenses	38.733,11	37.756,18	2,6%
	1.851.040,69	1.794.682,69	

A informação quanto à política de remuneração poderá ser consultada no ponto relativo à Política de Remuneração do relatório de gestão ou no sítio da internet da ATRIUM em “Informação Legal > Política de Remuneração”.

The information regarding the remuneration policy is made available on the Remuneration Policy item of the management report or on ATRIUM's website in “Legal Information > Remuneration Policy”.

19. OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS

Esta rubrica tem a seguinte composição:

19. OTHER ADMINISTRATIVE EXPENSES

This item comprises the following:

Euros	31.12.2023	31.12.2022	Var. % 23/22
Com fornecimentos Supplies			
Água, energia e combustíveis Water, energy and fuel	25.102,64	28.051,44	-10,5%
Outros fornecimentos de terceiros Other	27.373,39	17.580,48	55,7%
Com serviços Services			
Aluguer de equipamento Leasing	5.378,55	8.223,07	-34,6%
Comunicações Communications	34.924,34	37.298,57	-6,4%
Deslocações, estadas e representação Travel, lodging and representation	119.933,44	145.504,44	-17,6%
Publicidade e edição de publicações Publicity	25.118,43	37.136,81	-32,4%
Conservação e reparação Maintenance and repairs	19.487,10	12.423,39	56,9%
Formação de pessoal Training	20.739,88	9.536,11	117,5%
Seguros Insurance	18.889,43	18.920,98	-0,2%
Serviços especializados Specialized services			
Avenças e honorários Fees	44.636,61	32.170,08	38,8%
Judiciais, contencioso e notariado Legal expenses	60.012,80	66.664,71	-10,0%
Informática IT	99.269,61	72.590,40	36,8%
Limpeza Cleaning	7.229,71	6.374,40	13,4%
Informações Information	124.707,26	121.096,79	3,0%
Outros serviços especializados Other specialized services	11.093,15	30.121,63	-63,2%
Outros serviços de terceiros Other services rendered by third parties			
Estacionamentos e portagens Parking and tolls	55.521,71	57.990,70	-4,3%
Consultoria Consultancy	54.848,22	71.184,54	-22,9%
Outros Others	269.581,32	195.228,31	38,1%
	1.024.065,37	968.096,85	

20. DESPESAS OU RECEITAS COM IMPOSTOS RELACIONADOS COM OS RESULTADOS

Sobre o lucro do exercício incide IRC às taxas em vigor, uma taxa municipal, a derrama, à taxa de 1,5%, e a taxa da derrama estadual de 3% sobre a matéria coletável superior a um milhão e quinhentos mil euros.

Os encargos com viaturas ligeiras de passageiros, as ajudas de custo e as despesas de representação são tributados autonomamente, de acordo com as taxas definidas nos termos do artigo 88.º do Código do IRC.

A carga fiscal imputada ao exercício, foi de 538.320,49 euros.

Os pagamentos por conta de IRC efetuados em 2023 foram de 159.711,00 euros.

Euros	31.12.2023	31.12.2022
Lucros ou prejuízos(-) antes de impostos Profit/loss(-) before tax	2.360.163,75	1.561.251,44
Impostos sobre lucros a pagar Income tax	-456.863,99	-169.224,06
Derrama Municipal Municipal surcharge	-32.776,00	-12.158,86
Tributação Autónoma Independent taxation	-30.005,92	-36.351,27
Derrama estadual State surcharge	-20.552,00	0,00
	-540.197,91	-217.734,19
Excesso de estimativa de impostos de exercícios anteriores Excess of tax estimate relating to prior years	1.877,42	-6.954,35
Correção relativa ao processo judicial dos prejuízos fiscais Correction related to the judicial process of tax losses	0,00	206.695,69
	1.877,42	199.741,34
Impostos correntes Current income tax	-538.320,49	-17.992,85
Euros	31.12.2023	31.12.2022
Ativos por impostos diferidos Deferred income tax assets		
Relacionados com imparidades Related to Impairments	34.689,43	18.679,33
Impostos diferidos Deferred income tax	34.689,43	18.679,33
Lucros ou prejuízos (-) após dedução de impostos Profit/loss (-) after tax	1.856.532,69	1.561.937,92

No início de 2008, a sociedade foi informada de que a Administração Fiscal indeferiu um pedido de transmissibilidade de prejuízos fiscais, na sequência da fusão com a “Portfolio Managers - Sociedade Gestora de Patrimónios, S.A.”.

20. EXPENSES AND REVENUES FROM INCOME TAX

The profit of the year is taxed based on the tax legal rate, a municipal surcharge at the rate of 1,5% and a state surcharge of 3% on the portion of taxable profit exceeding one million and five hundred thousand euros.

The expenses with light passenger vehicles, allowances and representation expenses are subject to a separate tax charge, in accordance with article no. 88 do the Corporate Income Tax.

The tax burden for the year, was 538.320,49 euros.

The amount of payments on account realised in 2023 were of 159.711,00 euros.

At the beginning of 2008, the company was informed by the Tax Authority that the request for the transferability of tax losses related to the merger with “Portfolio Managers - Sociedade Gestora de Patrimónios, S.A.”, had been rejected.

Não concordando com a decisão e respetiva argumentação da Administração Fiscal, em abril de 2008 a sociedade contestou judicialmente. Em 2016, foram adicionados novos elementos ao processo de Ação Administrativa Especial. Em novembro de 2021 foi emitido o do Acórdão do Tribunal Central Administrativo Sul, dando razão à Sociedade. No entanto, o Ministério Público apresentou recurso da decisão para Supremo Tribunal Administrativo.

Em outubro de 2022, o Supremo Tribunal Administrativo, deu razão à Sociedade.

O valor dos prejuízos fiscais em causa é de 751.620,93 euros.

O resultado do indeferimento do pedido de transmissão de prejuízos fiscais da Portfolio implicou que a Atrium tivesse procedido ao pagamento de imposto que, na verdade, não era devido, relativo ao exercício de 2006, no valor total de EUR 206.695,68, correspondente a IRC e Derrama Municipal.

Para além do reconhecimento do crédito fiscal relativo a esses prejuízos fiscais, foram igualmente considerados juros indemnizatórios de 129.453,79 euros, calculados à taxa de 4% ao ano.

21. OPERAÇÕES A PRAZO E ATIVOS E PASSIVOS EXPRESSOS EM MOEDA ESTRANGEIRA

A 31 de dezembro de 2023, a sociedade não detinha posições em operações a prazo.

O montante global dos elementos do ativo e o montante global dos elementos do passivo expressos em moeda estrangeira, convertidos em euros são, respetivamente, de 24.508.258,46 euros e 23.929.287,68 euros.

Not agreeing with the decision and with the respective argumentation from the Tax Authority, in April 2008 the company decided to contest the case judicially. In 2016, new elements were added to the Special Administrative Action process. In November 2021, the Judgment of the Southern Central Administrative Court was issued, confirming the Company's argumentation. However, the Public Ministry appealed the decision to the Supreme Administrative Court.

In October 2022, the Supreme Administrative Court ruled in favour of the Company.

The amount of tax losses is 751.620,93 euros.

The result of the rejection of the request for the transfer of Portfolio's tax losses meant that Atrium had to pay income tax for the 2006 financial year that, in fact, was not due, in the total amount of EUR 206.695,68, corresponding to Income Tax and Municipal Surcharge.

In addition to recognizing the tax credit relating to these tax losses, a compensatory interest of 129.453,79 euros at the rate of 4% per annum was also considered.

21. FORWARD TRANSACTIONS AND ASSETS AND LIABILITIES EXPRESSED IN FOREIGN CURRENCY

As of 31st December 2023, the company had no positions in forward transactions.

The total amount of assets and liabilities expressed in foreign currency, in euros was respectively of 24.508.258,46 euros and 23.929.287,68 euros.

22. RELATO POR SEGMENTOS DE NEGÓCIO

No quadro seguinte, apresentam-se elementos da demonstração de resultados ventilados por linhas de negócio para o ano de 2023.

22. BUSINESS SEGMENT REPORTING

On the following table the income statement is broken down by business lines for 2023.

Milhares de Euros Thousands of euros	31.12.2023					Total Total
	Negociação Trading	Gestão de ativos Asset management	Corretagem Brokerage	Consultoria Advisory	Outros Others	
Juros e rendimentos similares Interests and similar income	346,0				9,6	355,6
Juros e encargos similares Interests and similar expenses	10,8					10,8
Rendimentos de serviços e comissões Income from fees and commissions		3.337,9	343,3	613,2	121,8	4.416,3
Encargos com serviços e comissões Expenses from fees and commissions		133,7	111,7	27,0	0,5	272,9
Resultados de ativos e passivos avaliados ao justo valor através de resultados e custo amortizado Net gains/(losses) arising from assets and liabilities at fair value through profit or loss and amortized cost	935,5					935,5
Resultados de reavaliação cambial Net gains/(losses) arising from foreign exchange	-17,5					-17,5
Outros resultados de exploração Other operating income/(cost)					-40,3	-40,3
Produto bancário Operating income	1.253,1	3.204,3	231,6	586,2	90,6	5.365,7

No quadro seguinte, apresentam-se elementos da demonstração de resultados ventilados por linhas de negócio para o ano de 2022.

On the following table the income statement is broken down by business lines for 2022.

Milhares de Euros Thousands of euros	31.12.2022					Total Total
	Negociação Trading	Gestão de ativos Asset management	Corretagem Brokerage	Consultoria Advisory	Outros Others	
Juros e rendimentos similares Interests and similar income	188,4					188,4
Juros e encargos similares Interests and similar expenses	25,1					25,1
Rendimentos de serviços e comissões Income from fees and commissions		3.007,0	259,7	725,5	76,5	4.068,9
Encargos com serviços e comissões Expenses from fees and commissions		-26,4	120,0	27,0	1,5	122,1
Resultados de ativos e passivos avaliados ao justo valor através de resultados e custo amortizado Net gains/(losses) arising from assets and liabilities at fair value through profit or loss and amortized cost	-23,7					-23,7
Resultados de reavaliação cambial Net gains/(losses) arising from foreign exchange	28,7					28,7
Outros resultados de exploração Other operating income/(cost)					-241,4	-241,4
Produto bancário Operating income	168,3	3.033,4	139,7	698,5	-166,3	3.873,7

23. CONTAS EXTRAPATRIMONIAIS

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	31.12.2023	31.12.2022
Euros		
Garantias prestadas e outros passivos eventuais Guarantees given and other contingent liabilities		
Sistema de Indemnização aos Investidores Investor Indemnity System	105.273,60	102.845,25
Compromissos perante terceiros Commitments to third parties		
Responsabilidade potencial para com o Sistema de Indemnização aos Investidores Commitment to the Investor Indemnity System	171.432,99	180.079,47
Responsabilidades por prestação de serviços Responsibility for services provided		
Por depósito e guarda de valores Deposit and safeguard of assets	271.943.291,97	259.033.878,22
Por valores administrados pela instituição Assets managed by the institution	284.030.571,88	296.884.009,52
Serviços prestados por terceiros Services rendered by third parties		
Por depósito e guarda de valores Deposit and safeguard of assets	280.117.834,55	265.192.973,93
	836.368.404,99	821.393.786,39

23. OFF BALANCE SHEET ITEMS

This item comprises the following:

24. TRANSAÇÕES E SALDOS ENTRE PARTES RELACIONADAS

Durante o exercício de 2023, a sociedade efetuou as seguintes transações com partes relacionadas:

Em euros	Comissões recebidas Fees received	Dividendos Dividends	Prestação de serviços Services rendered	Serviços obtidos Services obtained
Atrium Capital, S.A.	0,00	787.648,08	0,00	147.283,81
APMI-Atrium Portfolio Management and Investment S.A.	0,00	0,00	171.640,41	96.101,57
Fortitude Capital - SCR, S.A.	0,00	0,00	77.632,00	0,00

24. TRANSACTIONS AND BALANCES BETWEEN RELATED PARTIES

During the 2023 reporting year, the company made the following transactions with related parties:

Durante o exercício de 2022, a sociedade efetuou as seguintes transações com partes relacionadas:

Em euros	Comissões recebidas Fees received	Dividendos Dividends	Prestação de serviços Services rendered	Serviços obtidos Services obtained
Atrium Capital, S.A.	0,00	1.126.767,79	0,00	160.992,05
APMI-Atrium Portfolio Management and Investment S.A.	0,00	0,00	169.753,79	0,00
Fortitude Capital - SCR, S.A.	0,00	0,00	41.134,08	0,00
REVentures, Property Developers Lda	0,00	0,00	70.000,00	0,00
UHUB Student Residences, Lda	0,00	0,00	60.000,00	0,00

During the 2022 reporting year, the company made the following transactions with related parties:

No final do exercício de 2023, os saldos resultantes de transações efetuadas com partes relacionadas são como segue:

At the end of the 2023 reporting year, the balances resulting from transactions with related parties are as follows:

	Ativos Assets	Passivos Liabilities
Em euros	Devedores diversos Miscellaneous debtors	Credores por operações sobre valores mobiliários Creditors for securities
Atrium Capital, S.A.	0,00	85.527,52
APMI-Atrium Portfolio Management and Investment SA	0,00	0,00
Fortitude Capital - SCR, S.A.	40.907,78	0,00
REVentures, Property Developers Lda	600.000,00	0,00
Meia Praia Resort Investments, S.A.	717.750,00	0,00

No final do exercício de 2022, os saldos resultantes de transações efetuadas com partes relacionadas são como segue:

At the end of the 2022 reporting year, the balances resulting from transactions with related parties are as follows:

Em euros	Ativos Assets	Passivos Liabilities	
	Devedores diversos Miscellaneous debtors	Outros fornecedores Other suppliers	Credores por operações sobre valores mobiliários Creditors for securities
Atrium Capital, S.A.	0,00	158.175,78	9,57
APMI-Atrium Portfolio Management and Investment SA	0,00	8.616,00	37.261,07
Fortitude Capital - SCR, S.A.	31.324,52	0,00	0,00
Meia Praia Resort Investments, S.A.	717.750,00	0,00	0,00

25. OUTRAS INFORMAÇÕES

Em cumprimento da alínea b) do n.º 1 do art.º 66-A do capítulo VI do C.S.C., foram registados os seguintes honorários (acresce IVA):

25. OTHER INFORMATION

In compliance with Chapter VI Article 66-A(1)(b) of the C.S.C. (Companies Code), the following fees were posted (plus VAT):

Em euros	31.12.2023	31.12.2022
Revisão Legal de Contas Statutory audit	10.000,00	10.000,00
Outros serviços de auditoria Other services related to audit	1.000,00	1.000,00

26. SUPERVISÃO

Supervisão Comportamental e do Investidor

Na sequência da ação de supervisão prudencial realizada à ATRIUM em matéria de avaliação da adequação e de prestação de informação pós-contratual aos investidores, foram apresentadas pela CMVM a 6 de setembro de 2022 as respetivas conclusões finais, tendo a ATRIUM remetido, a 20 de outubro de 2022, um plano sistematizado e calendário, contendo um conjunto de observações e de medidas a implementar pela sociedade nestas matérias, em resposta a cada uma das conclusões apresentadas pela CMVM.

Após algumas interações, a 14 de abril de 2023 a CMVM comunicou à ATRIUM o encerramento da ação de supervisão relativa ao acompanhamento deste processo, sem qualquer contingência para a Sociedade, tendo a ATRIUM remetido à CMVM resposta, a 28 de abril de 2023, com ponto de situação da implementação das medidas previstas no plano sistematizado e calendário.

26. SUPERVISION

Market Conduct Supervision and Investor

Following the prudential supervision carried out on ATRIUM in terms of assessing adequacy and providing post-contractual information to investors, the CMVM presented the respective final conclusions on September 6, 2022, with ATRIUM forwarding, on October 20, 2022, a systematic plan and calendar, containing a set of observations and measures to be implemented by the company in these matters, in response to each of the conclusions presented by the CMVM.

After some interactions, on April 14, 2023, the CMVM communicated to ATRIUM the closure of the supervisory action regarding the monitoring of this process, without any contingency to the Company, ATRIUM sent a response to the CMVM, on April 28, 2023, with the status of the implementation of the measures foreseen in the systematized plan and calendar.

Supervisão Presencial e de Investigação

Na sequência das ações de supervisão prudencial realizadas à ATRIUM no âmbito da prevenção do branqueamento de capitais e do financiamento do terrorismo, foram apresentadas pela CMVM, a 26 de agosto e a 26 de setembro de 2022, as respetivas conclusões, tendo a ATRIUM remetido, a 20 de outubro de 2022, um plano sistematizado e calendário, contendo um conjunto de observações e de medidas a implementar pela sociedade nesta matéria, em resposta a cada uma das conclusões apresentadas pela CMVM.

Após algumas iterações, a 11 de agosto de 2023 a CMVM comunicou à ATRIUM o encerramento da ação de supervisão realizada à ATRIUM relativa ao processo de implementação de medidas de sanção das insuficiências identificadas nas ações de supervisão no que se refere às matérias de prevenção do branqueamento de capitais e financiamento do terrorismo, sem qualquer contingência para a Sociedade, tendo a ATRIUM remetido à CMVM resposta a 17 de agosto de 2023.

Supervisão de Mercados

No contexto da análise realizada à qualidade e à tempestividade dos dados reportados à CMVM no primeiro trimestre de 2022, ao abrigo do artigo 26.º do Regulamento (UE) N.º 600/2014 e do Regulamento da CMVM n.º 4/2017 e de acordo com o estipulado pelo Regulamento Delegado (UE) 2017/590 da Comissão, foram solicitados, pela CMVM à ATRIUM, no dia 6 de abril de 2023, esclarecimentos. A ATRIUM respondeu ao pedido de esclarecimentos no dia 21 de abril de 2023, não tendo sido solicitado qualquer esclarecimento adicional até à data.

Lisboa, 10 de maio de 2024

A Contabilista Certificada
The Certified Accountant

DocuSigned by:
Andrea Melo
08FA19300E46430...

On-site Supervision and Investigation

Following the prudential supervision actions carried out at ATRIUM within the scope of preventing money laundering and terrorist financing, the CMVM presented, on August 26 and September 26, 2022, the respective conclusions, with ATRIUM forwarding, on October 20, 2022, a systematic plan and calendar, containing a set of observations and measures to be implemented by the company in this matter, in response to each of the conclusions presented by the CMVM.

After some interactions, on August 11, 2023, the CMVM informed ATRIUM of the end of the supervision carried out on ATRIUM regarding the process of implementing measures to remedy the shortcomings identified in the supervisory actions regarding the prevention of money laundering and terrorist financing, without any contingency to the Company, and ATRIUM sent the CMVM a reply on August 17, 2023.

Market Supervision

In the context of the analysis carried out on the quality and timeliness of the data reported to CMVM in the first quarter of 2022, pursuant to article 26 of Regulation (EU) No. 600/2014 and CMVM Regulation no. 4/2017 and of in accordance with the Commission's Delegated Regulation (EU) 2017/590, on April 6, 2023, the CMVM requested clarification of a number of points from ATRIUM. ATRIUM responded to said request for clarification on April 21, 2023 and no additional clarification has been requested to date.

Lisbon, 10th May 2024

O Conselho de Administração
The Board of Directors

DocuSigned by:
Filipe Prieto
3C6EC9FCD06B4BC...

DocuSigned by:
118B1BC808D649A...

DocuSigned by:
Osvaldo Molau
95E38149A58B44A...

DocuSigned by:
João Fonseca
CD66B8E5E00C4BB...

DocuSigned by:
Sofia Martins
29C4300064B9441...

**DECLARAÇÃO DE CONFORMIDADE SOBRE
INFORMAÇÃO FINANCEIRA
DECLARATION OF CONFORMITY ON FINANCIAL
INFORMATION**

DECLARAÇÃO DE CONFORMIDADE SOBRE
INFORMAÇÃO FINANCEIRA

Os membros do Conselho de Administração da Atrium Portfolio Managers – Empresa de Investimento, S.A., declaram que, tanto quanto é do seu conhecimento, as demonstrações financeiras referidas anteriormente, dão uma imagem verdadeira e apropriada do ativo e passivo, da situação financeira e dos resultados da sociedade, de acordo com as normas contabilísticas e serão objeto de aprovação na Assembleia Geral de 27 de maio de 2024.

O Relatório de Gestão expõe fielmente a evolução dos negócios, do desempenho e da posição financeira da ATRIUM.

Lisboa, 10 de maio de 2024

DECLARATION OF CONFORMITY ON
FINANCIAL INFORMATION

The Board of Directors of Atrium Portfolio Managers – Empresa de Investimento, S.A., declares that to the best of their knowledge, the financial statements referred to previously, give a true and fair view of the assets and liabilities, financial position and results of the company, in accordance with the Accounting Standards and will be approved at the General Meeting of May 27th, 2024.

The Management Report faithfully reflects the evolution of ATRIUM's business, performance and financial position.

Lisbon, 10th May 2024

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

THE BOARD OF DIRECTORS

DocuSigned by:

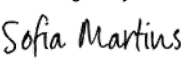
CD66B8E5E00C4BB...

João Carlos Peça Nunes da Fonseca
Presidente | Chairman

DocuSigned by:

118B1BC808D649A...

Mário Luís Cruz Dias Vigário
Vogal Efetivo | Member of the Board

DocuSigned by:

29C4300064B9441...

Sofia Alexandra de Souto Martins
Vogal Efetivo | Member of the Board

DocuSigned by:

3C8EC9FCD06B4BC...

Filipe José de Campos Rodrigues Prieto
Vogal Efetivo | Member of the Board

DocuSigned by:

95E38149A58B44A...

Osvaldo José Sancho Nicolau
Vogal Efetivo | Member of the Board

CERTIFICAÇÃO LEGAL DAS CONTAS

STATUTORY AUDITORS' REPORT

CERTIFICAÇÃO LEGAL DAS CONTAS

RELATO SOBRE A AUDITORIA DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Opinião

Auditámos as demonstrações financeiras anexas da **Atrium Portfolio Managers - Empresa de Investimento, SA** (adiante também designada por Atrium ou Entidade), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de dezembro de 2023 (que evidencia um total de 43 625 697 euros e um total de capital próprio de 12 310 347 euros, incluindo um resultado atribuível aos proprietários da empresa-mãe de 1 856 533 euros), a demonstração de resultados e do rendimento integral, a demonstração das alterações nos capitais próprios e a demonstração dos fluxos de caixa relativas ao ano findo naquela data, e as notas anexas às demonstrações financeiras que incluem um resumo das políticas contabilísticas significativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras anexas apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspetos materiais, a posição financeira da Atrium Portfolio Managers - Empresa de Investimento, SA em 31 de dezembro de 2023 e o seu desempenho financeiro e fluxos de caixa relativos ao ano findo naquela data de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS) tal como adotadas na União Europeia.

Bases para a opinião

A nossa auditoria foi efetuada de acordo com as Normas Internacionais de Auditoria (ISA) e demais normas e orientações técnicas e éticas da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas. As nossas responsabilidades nos termos dessas normas estão descritas na secção “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras” abaixo. Somos independentes da Entidade nos termos da lei e cumprimos os demais requisitos éticos nos termos do código de ética da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas.

Estamos convictos de que a prova de auditoria que obtivemos é suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião.

Responsabilidades do órgão de gestão e do órgão de fiscalização pelas demonstrações financeiras

O órgão de gestão é responsável pela: (i) preparação de demonstrações financeiras que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira, o desempenho financeiro e os fluxos de caixa da Entidade de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS) tal como adotadas na União Europeia; (ii) elaboração do relatório de gestão nos termos legais e regulamentares aplicáveis; (iii) criação e manutenção de um sistema de controlo interno apropriado para permitir a preparação de demonstrações financeiras isentas de distorções materiais devido a fraude ou a erro; (iv) adoção de políticas e critérios contabilísticos adequados

nas circunstâncias; e (v) avaliação da capacidade da Entidade de se manter em continuidade, divulgando, quando aplicável, as matérias que possam suscitar dúvidas significativas sobre a continuidade das atividades.

O órgão de fiscalização é responsável pela supervisão do processo de preparação e divulgação da informação financeira da Entidade.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

A nossa responsabilidade consiste em obter segurança razoável sobre se as demonstrações financeiras como um todo estão isentas de distorções materiais devido a fraude ou a erro, e emitir um relatório onde conste a nossa opinião. Segurança razoável é um nível elevado de segurança mas não é uma garantia de que uma auditoria executada de acordo com as ISA detetará sempre uma distorção material quando exista. As distorções podem ter origem em fraude ou erro e são consideradas materiais se, isoladas ou conjuntamente, se possa razoavelmente esperar que influenciem decisões económicas dos utilizadores tomadas com base nessas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria de acordo com as ISA, fazemos julgamentos profissionais e mantemos ceticismo profissional durante a auditoria e também:

- (i) identificamos e avaliamos os riscos de distorção material das demonstrações financeiras, devido a fraude ou a erro, concebemos e executamos procedimentos de auditoria que respondam a esses riscos, e obtemos prova de auditoria que seja suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião. O risco de não detetar uma distorção material devido a fraude é maior do que o risco de não detetar uma distorção material devido a erro, dado que a fraude pode envolver conluio, falsificação, omissões intencionais, falsas declarações ou sobreposição ao controlo interno;
- (ii) obtemos uma compreensão do controlo interno relevante para a auditoria com o objetivo de conceber procedimentos de auditoria que sejam apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia do controlo interno da Entidade;
- (iii) avaliamos a adequação das políticas contabilísticas usadas e a razoabilidade das estimativas contabilísticas e respetivas divulgações feitas pelo órgão de gestão;
- (iv) concluímos sobre a apropriação do uso, pelo órgão de gestão, do pressuposto da continuidade e, com base na prova de auditoria obtida, se existe qualquer incerteza material relacionada com acontecimentos ou condições que possam suscitar dúvidas significativas sobre a capacidade da Entidade para dar continuidade às suas atividades. Se concluirmos que existe uma incerteza material, devemos chamar a atenção no nosso relatório para as divulgações relacionadas incluídas nas demonstrações financeiras ou, caso essas divulgações não sejam adequadas, modificar a nossa opinião. As nossas conclusões são baseadas na prova de auditoria obtida até à data do nosso relatório. Porém, acontecimentos ou condições futuras podem levar a que a Entidade descontinue as suas atividades;

- (v) avaliamos a apresentação, estrutura e conteúdo global das demonstrações financeiras, incluindo as divulgações, e se essas demonstrações financeiras representam as transações e acontecimentos subjacentes de forma a atingir uma apresentação apropriada;
- (vi) comunicamos com os encarregados da governação, entre outros assuntos, o âmbito e o calendário planeado da auditoria, e as conclusões significativas da auditoria incluindo qualquer deficiência significativa de controlo interno identificado durante a auditoria.

A nossa responsabilidade inclui ainda a verificação da concordância da informação constante do relatório de gestão com as demonstrações financeiras.

RELATO SOBRE OUTROS REQUISITOS LEGAIS E REGULAMENTARES

Sobre o relatório de gestão

Dando cumprimento ao artigo 451.º, n.º 3, al. e) do Código das Sociedades Comerciais, somos de parecer que o relatório de gestão foi preparado de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis em vigor, a informação nele constante é concordante com as demonstrações financeiras auditadas e, tendo em conta o conhecimento e a apreciação sobre a Entidade, não identificámos incorreções materiais.

Lisboa, 23 de maio de 2024



Gonçalo Raposo Cruz
(ROC n.º 1189, inscrito na CMVM sob o n.º 20160800)
em representação de BDO & Associados - SROC

STATUTORY AUDITOR'S REPORT

(Free translation from a report originally issued in Portuguese language. In case of doubt the Portuguese version will always prevail)

REPORT ON THE AUDIT OF THE FINANCIAL STATEMENTS

Opinion

We have audited the accompanying financial statements of **Atrium Portfolio Managers - Empresa de Investimento, SA**, (hereinafter also called as Atrium or Company), which comprise the balance sheet as at December 31, 2023 (showing a total of 43.625.697 euro and a total net equity of 12.310.347 euro, including a net profit attributable to owners of 1.856.533 euro), and the statement of profit and loss and comprehensive income, the statement of changes in equity and the statement of cash flows for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view, in all material respects, of the financial position of Atrium Portfolio Managers - Empresa de Investimento, SA as at December 31, 2023, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted in the European Union.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and further technical and ethical standards and guidelines as issued by Ordem dos Revisores Oficiais de Contas (the Portuguese Institute of Statutory Auditors). Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section below. We are independent of the Company in accordance with the law and we have fulfilled other ethical requirements in accordance with the Ordem dos Revisores Oficiais de Contas code of ethics.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of management and the supervisory board for the financial statements

Management is responsible for: (i) the preparation of financial statements that give a true and fair view of the Company's financial position, financial performance and cash flow in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted in the European Union; (ii) the preparation of the management report in accordance with applicable laws and regulations; (iii) designing and maintaining an appropriate internal control system to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error;

(iv) the adoption of accounting policies and principles appropriate in the circumstances, and; (v) assessing the Company's ability to continue as a going concern, and disclosing, as applicable, the matters that may cast significant doubt about the Company's ability to continue as a going concern.

The supervisory body is responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our responsibility is to obtain reasonable assurance about whether the 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 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 financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- (i) identify and assess the risks of material misstatement of the 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;
- (ii) obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control;
- (iii) evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management;
- (iv) conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company'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 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 Company to cease to continue as a going concern;
- (v) evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation;

- (vi) communicate with those charged with governance, including the supervisory body, 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;

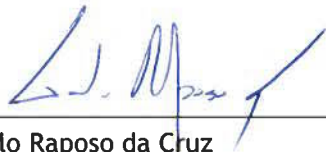
Our responsibility also includes the verification that the information contained in the management report is consistent with the financial statements.

REPORT ON OTHER LEGAL AND REGULATORY REQUIREMENTS

On the management report

Pursuant to paragraph 3 e) of article 451º of the Portuguese Companies' Code, it is our opinion that the management report was prepared in accordance with the applicable legal and regulatory requirements and the information therein is consistent with the audited financial statements and, having regard to the knowledge and assessment over the Company, we have not identified any material misstatements.

Lisbon, May 23, 2024



Gonçalo Raposo da Cruz
(Statutory Auditor no. 1189, registered with
the CMVM under no. 20160800)
in representation of BDO & Associados, SROC

RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL

REPORT AND OPINION OF THE SUPERVISORY BOARD

RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL

EXERCÍCIO DE 2023

Senhores Acionistas,

Nos termos da lei, dos estatutos da empresa e no desempenho do mandato que nos conferiram, vimos apresentar o nosso relatório sobre a atividade fiscalizadora desenvolvida em 2023 e dar o nosso parecer sobre o Relatório de Gestão e Demonstrações Financeiras apresentadas pelo Conselho de Administração da Atrium Portfólio Managers – Empresa de Investimento, S.A. (Atrium), relativamente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

No decurso do exercício, acompanhámos com a extensão aconselhável, a evolução dos negócios, a regularidade dos registos contabilísticos e da respetiva documentação de suporte, bem como a eficácia dos sistemas de gestão de riscos e de controlo interno, e ainda, o cumprimento das políticas e procedimentos de remuneração adotados nos termos do Regime das Empresas de Investimento, tendo para o efeito efetuado os contactos necessários com o Conselho de Administração, a responsável pela função de “compliance” e com o Revisor Oficial de Contas.

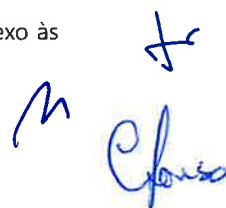
Verificámos pela observância da lei e dos estatutos. No exercício da nossa atividade não nos deparámos com quaisquer constrangimentos.

No âmbito das nossas funções mantivemos os contactos necessários com o Revisor Oficial de Contas BDO & Associados, SROC, Lda, no sentido de acompanhar os trabalhos efetuados, as matérias relevantes de auditoria e tomar conhecimento prévio à emissão da Certificação Legal das Contas e respetivas conclusões. Adicionalmente, examinámos as demonstrações financeiras relativas ao período findo em 31 de dezembro de 2023, as quais foram elaboradas de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS), tal como adotadas pela União Europeia

No âmbito das suas funções, o Conselho Fiscal tomou conhecimento do conteúdo da Certificação Legal das Contas, emitida sem reservas, pelo Revisor Oficial de Contas, documento este que mereceu a nossa concordância.

No exercício das nossas funções, verificámos que:

- O Balanço, a Demonstração de resultados e do rendimento integral, a Demonstração de fluxos de caixa, a Demonstração das alterações nos capitais próprios e o correspondente Anexo às

Handwritten signature and initials in blue ink, located at the bottom right of the page. The signature appears to be 'C. F. F.' and the initials are 'M' and 'C. F. F.'

demonstrações financeiras, permitem uma adequada compreensão da situação financeira da Atrium, dos seus resultados, das alterações no capital próprio e dos fluxos de caixa;

- As políticas contabilísticas e os critérios valorimétricos adotados estão conformes com os as Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS) tal como adotadas na União Europeia e são adequados por forma a assegurar que os mesmos conduzem a uma correta avaliação do património e dos resultados;
- O Relatório de Gestão é suficientemente esclarecedor da evolução dos negócios e da situação da Atrium, evidenciando com clareza os aspetos mais significativos da atividade e está em conformidade com as disposições legais e estatutárias.

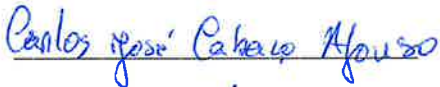
Nestes termos, tendo em consideração as informações recebidas do Conselho de Administração e Serviços da Atrium, bem como as conclusões constantes da Certificação Legal de Contas, somos do parecer que a Assembleia Geral Anual:

1. Aprove o Relatório de Gestão;
2. Aprove as Demonstrações Financeiras;
3. Aprove a proposta de aplicação de resultados apresentada pelo Conselho de Administração da Atrium.

Finalmente, os membros do Conselho Fiscal expressam o seu reconhecimento e agradecimento pela colaboração prestada, ao Conselho de Administração e serviços com os quais tivemos oportunidade de contactar, bem como à Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, BDO & Associados, SROC, Lda.

Lisboa, 27 de maio de 2024

O Presidente do Conselho Fiscal,



O Vogal do Conselho Fiscal,



O Vogal do Conselho Fiscal,



REPORT AND OPINION OF THE AUDIT BOARD

YEAR 2023

Shareholders,

As laid down by law, as established in the articles of association and in carrying out the mandate entrusted to us, we hereby deliver our report on the audit activities performed in 2023 and issue our opinion on the Management Report and the Separate Financial Statements submitted by the Board of Directors of Atrium Portfólio Managers – Empresa de Investimento, S.A. (Atrium), for the year ended 31 December 2023.

During the year, we followed with advisable extension, company's activity, the accounting records and the supporting documentation, and the effectiveness of the risk management and internal control, and also, compliance with the remuneration policies and procedures adopted under the terms of the Investment Firms Regime, having made the necessary contacts with the Board of Directors, responsible for the "compliance" function and Statutory Auditor.

We have ensured compliance with the law and Articles of Association. We did not run up against any constraints in the exercise of our duties.

In the course of our work, we maintained the necessary contacts with the Statutory Auditor BDO & Associados, SROC, Lda, in order to monitor performed audit work and have prior knowledge the issue of the Legal Accounts Certificate, respective conclusions. In addition, we have reviewed the financial statements for the period ended 31 December 2023, which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union

Within the scope of our functions, we became aware of the content Legal Accounts Certificate issued by the Statutory Auditor, a document that deserved our agreement.



Within the scope of our competences, we find that:

- The Balance Sheet, the Statement of Profit and Loss and Comprehensive Income, the Cash Flow Statement, the Statement of Changes in Equity and its Notes to Financial Statements give a true and fair view of the financial position of Atrium, in respect of its results, changes in equity and cash flow;
- The accounting policies and valuation criteria applied are in conformity with International Financial Reporting Standards (IFRS), as adopted in European Union and ensure that a true and fair assessment of the company's assets and results is given;
- The Management Report clearly shows the development of the business and Atrium's situation, highlighting key aspects of its activity, and is in compliance with the applicable legal or statutory provisions.

In these terms, considering the information delivered by the company's Board of Directors, the Senior managers and other company staff, and the conclusions of the Statutory Auditors' Report, we are of the opinion that Annual General Meeting:

1. Approve the Management Report;
2. Approve the Financial Statements;
3. Approve the allocation of results as proposed by the Board of Directors.

Finally, the members of the Audit Board are grateful to the Board of Directors, the Senior managers and other company staff for their collaboration and to the Statutory Auditor BDO & Associados, SROC, Lda.

Lisbon, 27 May 2024

The Chairman of the Supervisory Board

Carlos José Cabaco Afonso

Member of the Supervisory Board

Nivaldo

Member of the Supervisory Board

P. Silva