

Kvantitative Invest Momentum A/S

**Rygårds Alle 78
2900 Hellerup**

CVR-nr. 38 99 96 21

**Årsrapport for 2024
(7. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling den 2. juni 2025



Lars Risbo
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2024	9
Balance 31. december 2024	10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Kvantitative Invest Momentum A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 15. maj 2025

Direktion

Anker Bjørn-Josefsen
direktør

Bestyrelse

Lars Risbo
formand

Anker Bjørn-Josefsen

Henrik Brun Svensson

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kvantitative Invest Momentum A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kvantitative Invest Momentum A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA's Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vort mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vor konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vor revision af årsregnskabet er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vor viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vort ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Helsingør, den 15. maj 2025

WILLADS & VIBE-HASTRUP
Godkendte Revisorer ApS
CVR-nr. 29 61 96 70

Lars Østerkryger
Statsautoriseret revisor
mne10813

Selskabsoplysninger

Selskabet	Kvantitative Invest Momentum A/S Rygårds Alle 78 2900 Hellerup CVR-nr.: 38 99 96 21 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2024 Stiftet: 20. september 2017 Hjemsted: Gentofte
Bestyrelse	Lars Risbo, formand Anker Bjørn-Josefsen Henrik Brun Svensson
Direktion	Anker Bjørn-Josefsen, direktør
Revision	WILLADS & VIBE-HASTRUP Godkendte Revisorer ApS Nordlysvænget 10A 3000 Helsingør
Pengeinstitut	Saxo Bank Philip Heymans Allé 15 2900 Hellerup Sydbank Peberlyk 4 6200 Aabenraa Nordnet Bank Havneholmen 6 2450 København SV

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at skabe langsigtet værditilvækst gennem investering i ultralikvide aktier og exchange traded funds (ETF), på danske og udenlandske markeder.

ETF'er er begrænset til at følge aktie indekser, obligationer eller guld.

Selskabet er en alternativ investeringsfond der er omfattet af en aftale om at få forvaltet selskabets kapital af Kvantitativ Invest Management ApS.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2024 udviser et overskud på kr. 5.036.356, og selskabets balance pr. 31. december 2024 udviser en egenkapital på kr. 22.258.223.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Oplysning om egne kapitalandele

Information om egne kapitalandele i virksomhedens beholdning

Antal egne kapitalandele i virksomhedens beholdning: 2.470 aktier

Pålydende værdi af egne kapitalandele i virksomhedens beholdning: kr. 247.000

Bogført pariværdi af egne kapitalandele i virksomhedens beholdning: kr. 100

Procentdel af den registrerede kapital mv. af egne kapitalandele i virksomhedens beholdning: 10,3 %

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kvantitative Invest Momentum A/S for 2024 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2024 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, aktieudbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier, måles til dagsværdi på balancedagen.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2024

	<u>Note</u>	<u>2024</u> kr.	<u>2023</u> kr.
Nettoomsætning		0	0
Andre eksterne omkostninger		<u>-140.926</u>	<u>-116.089</u>
Bruttoresultat		-140.926	-116.089
Resultat før finansielle poster		-140.926	-116.089
Finansielle indtægter	3	5.194.969	4.755.548
Finansielle omkostninger	4	<u>-17.687</u>	<u>-1.966</u>
Årets resultat		<u>5.036.356</u>	<u>4.637.493</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>5.036.356</u>	<u>4.637.493</u>
		<u>5.036.356</u>	<u>4.637.493</u>

Balance 31. december 2024

	<u>Note</u>	<u>2024</u> kr.	<u>2023</u> kr.
Aktiver			
Værdipapirer		<u>22.263.016</u>	<u>17.227.153</u>
Værdipapirer		<u>22.263.016</u>	<u>17.227.153</u>
Likvide beholdninger		<u>86.912</u>	<u>66.318</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>22.349.928</u>	<u>17.293.471</u>
Aktiver i alt		<u><u>22.349.928</u></u>	<u><u>17.293.471</u></u>
Passiver			
Aktiekapital		2.409.000	2.409.000
Overført resultat		<u>19.849.223</u>	<u>14.812.868</u>
Egenkapital		<u>22.258.223</u>	<u>17.221.868</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		<u>91.705</u>	<u>71.603</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>91.705</u>	<u>71.603</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>91.705</u>	<u>71.603</u>
Passiver i alt		<u><u>22.349.928</u></u>	<u><u>17.293.471</u></u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		

Egenkapitaloppgørelse

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2024	kr. 2.409.000	kr. 14.812.867	kr. 17.221.867
Årets resultat	0	5.036.356	5.036.356
Egenkapital 31. december 2024	<u>2.409.000</u>	<u>19.849.223</u>	<u>22.258.223</u>

Noter

	<u>2024</u> kr.	<u>2023</u> kr.
1 Personaleomkostninger		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	<u>0</u>	<u>0</u>
2 Oplysning om dagsværdi		
Børsnoterede aktier		
Ændringer af dagsværdien, der indregnes i resultatopgørelsen	<u>-13.913</u>	<u>0</u>
Dagsværdi af børsnoterede aktier, der måles til dagsværdi, ultimo	<u>2.829.443</u>	<u>0</u>
Børshandlede produkter (ETF'er, ETC'er)		
Ændringer af dagsværdien, der indregnes i resultatopgørelsen	<u>1.515.496</u>	<u>1.932.229</u>
Dagsværdi af børshandlede produkter (ETF'er, Etc'er), der måles til dagsværdi, ultimo	<u>19.433.572</u>	<u>17.227.153</u>
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	5.139.009	4.755.548
Valutakursgevinster	<u>55.960</u>	<u>0</u>
	<u>5.194.969</u>	<u>4.755.548</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	253	0
Valutakurstab	<u>17.434</u>	<u>1.966</u>
	<u>17.687</u>	<u>1.966</u>
5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Ingen		

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

Lars Risbo

Navn returneret af MitId: Lars Risbo
Bestyrelsesformand
ID: ffaea3f1-c989-4641-b1b1-3b1784582071
IP-adresse: 80.208.36.156:11454
Dato for underskrift: 27-05-2025 12:37:43 CEST (+02:00)
Underskrevet med MitId



Henrik Brun Svensson

Navn returneret af MitId: Henrik Brun Svensson
Bestyrelsesmedlem
ID: 9414cb62-10f3-437b-adf9-142199266853
IP-adresse: 195.249.33.247:6143
Dato for underskrift: 26-05-2025 21:23:02 CEST (+02:00)
Underskrevet med MitId



Anker Bjørn-Josefsen

Navn returneret af MitId: Anker Bjørn-Josefsen
Bestyrelsesmedlem og Direktør
ID: 6b3f0589-061e-430d-8bf6-299f0b0f59da
IP-adresse: 89.150.169.88:47849
Dato for underskrift: 20-05-2025 09:01:35 CEST (+02:00)
Underskrevet med MitId



Lars Østerkryger

Navn returneret af MitId: Lars Østerkryger
Revisor
ID: f663f36d-be73-4291-ae43-07de5ea6beae
IP-adresse: 85.235.243.122:51515
Dato for underskrift: 27-05-2025 12:43:41 CEST (+02:00)
Underskrevet med MitId



This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at www.esignatur.dk.

This document has esignatur Agreement-ID: 55b354mhjism252562161