

Momentum Markets ApS

Bredgade 30, 1360 København K

CVR-nr. 34 45 20 67

Årsrapport

1. juli 2017 - 30. juni 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

4/12-2018


Domenikos Beskos
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for Momentum Markets ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 4. december 2018

Direktion

Domenikos Beskos



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i Momentum Markets ApS

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Momentum Markets ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

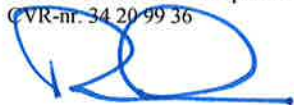
Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Selskabet har i strid med momsloven indberettet urigtige momsangivelser til SKAT, samt ikke korrigeret for tidligere års urtigitige momsangivelser, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

København, den 4. december 2018

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36



Per Lundahl
statsautoriseret revisor
mne27832

Selskabsoplysninger

Selskabet	Momentum Markets ApS Bredgade 30 1360 København K
	CVR-nr.: 34 45 20 67
	Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Direktion	Domenikos Beskos
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er investeringsrådgivning

Udvikling i aktivitet og økonomiske forhold

Vores fokus på investering i selskaber med lav prissætning og stærk fremtidig indtjeningsvækst havde et særdeles godt år i perioden. Kundeporteføljernes investeringer i blandt andet Twitter, Square, Ericsson, Blackberry, Air France, Deutsche Lufthansa, Zynga og CSN er blevet realiseret med glimrende afkast. Alle 3 kunderådgivningsporteføljer, Nordic Swan, Global Rhino og Global Dragon har i perioden outperformat det generelle marked med betydelige marginer.

Vores investeringsrådgivnings strategi er i 2018 løbende blevet mere og mere defensiv. Dette i forventning om at en større korrektion i markederne generelt, vil sætte specielt gældstyngede og dyrt prissatte aktier under pres. Et længe ventet opgør med de passive investerings strategier, kan forstærke en korrektion, som de færreste er forberedte på.

Det ordinære resultat efter skat udgør kr. 40.417. Ledelsen anser årets resultat for mindre tilfredsstillende.

Selskabet og dets direktion blev primo 2017 udsat for en voldsom smædekampagne formodentlig anført af tidligere MMGA A/S bestyrelsesformand Steen Bo Jørgensen. Smædekampagnen, kunne ses som et forsøg på at presse Momentum Markets til at afstå fra det retslige tilgodehavende på hvor der er afsendt stævning t.kr. 726, og bortlede MMGA aktionærernes opmærksomhed fra forhold, som af MMGA aktionærerne kunne anses for at være mandatsvig.

Momentum Markets er berettiget til en kontraktlig fastsat kompensation i det tilfælde at kontrakten mellem de 2 misligholdes eller uretmæssigt bringes til ophør.

Momentum Markets har nu stævnet MMGA A/S for at sikre dette tilgodehavende. En stævning som ligeledes skal sikre kompensation i forbindelse med MMGA's brug af navnet Momentum Markets, hvilket er en overtrædelse af Momentum Markets varemærkerettigheder i henhold til VR 2104 01349 og VR 2104 01350, registreringer i det danske varemærkerregister. Sagen er berammet til hovedforhandling 11. juni 2019.

Momentum Markets indbragte, sammen med 2 MMGA aktionærer en sag om brud på god advokatskik i januar 2018 for Advokatnævnet. Sagen omhandler advokat Kim Espen Stenild Højbye, som i en periode netop har rådgivet Momentum Markets om forhold omkring Momentum Markets stiftelse af investeringsselskabet MMGA A/S, Momentum Markets varemærkerettigheder, vedtægter med mere. Som adm. direktør for MMGA, varskoede jeg Kim Esben Stenild Højbye om de planer MMGA bestyrelses- formand Steen Bo Jørgensen havde om hurtigt at likvidere MMGA A/S og overføre samtlige af selskabets midler til Falcon Invest Management. Dette i henhold til et notat udarbejdet af Falcon Invest Management i samarbejde med Steen Bo Jørgensen. Det problematiske ved denne planlagte handling var at den både var vedtægtsstridig i henhold til MMGA's vedtægter, og kunne anses for at være mandatsvig overfor aktionærer i MMGA. Notatet tilgodeså nemlig Steen Bo Jørgensen i særlig grad på bekostning MMGA aktionærerne.

Ledelsesberetning

Kim Espen Stenild Høibye idømtes en bøde på 20.000 af Advokatnævnet, idet det var en skærpende omstændighed at han som "repeat offender" endnu en gang havde brudt god advokatskik.

I Advokatnævnets kendelse af 25. oktober 2018, fandt man følgende:

"Advokat Kim Espen Stenild Høibye burde desuden – under hensyn til den oprindelige repræsentation af Momentum Markets ApS. – have afstået fra at lade sig udpege som likvidator for Momentum Markets Globale Aktier A/ S under likvidation, idet beslutningen om likvidationen efter det oplyste havde nær sammenhæng med de forhold omkring Momentum Markets ApS., som blev afdækket omkring årsskiftet 2016/2017, og som man derefter ville undersøge nærmere."

Begivenheder efter regnskabets udløb

Som følge af ganske glimrende performance for selskabets kunderådgivningsporteføljer, specielt i 3. og 4. kvartal 2018, oplever selskabet stor interesse og fornyet kundetilgang.

Selskabet forventer derfor snarligt, at tilknytte yderligere 3 medarbejdere til at håndtere den forøgede kundemasse, samt til aflastning af de administrative opgaver forbundet hermed.

Selskabet planlægger, at ansøge Finanstilsynet om en forvaltningsselskabs- eller fondsmæglerlicens i løbet af 2019.

Der forventes derfor et væsentlig forbedret 2018/19 resultat.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Momentum Markets ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder omfatter rettigheder til brug af web-arkiv til brug for den daglige drift. Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid svarende til 3 år.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsevne.

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

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Bruttofortjeneste	89.351	227
2 Personaleomkostninger	-5.953	-51
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	-43.333	0
Driftsresultat	40.065	176
Andre finansielle indtægter	0	8
3 Øvrige finansielle omkostninger	-1.648	-8
Resultat før skat	38.417	176
4 Skat af årets resultat	2.000	-2
Årets resultat	40.417	174
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	40.417	174
Disponeret i alt	40.417	174

Balance 30. juni

Aktiver		2018	2017
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Anlægsaktiver			
5	Erhvervede rettigheder	86.667	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	86.667	0
	Anlægsaktiver i alt	86.667	0
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	384.671	636
	Tilgodehavende selskabsskat	2.000	3
	Andre tilgodehavender	163.939	104
	Periodeafgrænsningsposter	18.138	7
	Tilgodehavender i alt	568.748	750
	Likvide beholdninger	2.561	3
	Omsætningsaktiver i alt	571.309	753
	Aktiver i alt	657.976	753

Balance 30. juni

Passiver		2018	2017
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Egenkapital			
6	Virksomhedskapital	500.000	500
	Overført resultat	-324.487	-365
	Egenkapital i alt	175.513	135
Gældsforpligtelser			
	Anden gæld	482.463	618
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	482.463	618
	Gældsforpligtelser i alt	482.463	618
	Passiver i alt	657.976	753

1 Reetablering af selskabskapitalen

7 Eventualposter

Noter

	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
1. Reetablering af selskabskapitalen		
Selskabet har tabt mere end halvdelen af selskabskapitalen. Det er ledelsens forventning at selskabet vil have en overskudsgivende drift og derved reetablere selskabskapitalen. Der henvises til ledelsesberetning.		
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	0	40
Personaleomkostninger i øvrigt	5.953	11
	<u>5.953</u>	<u>51</u>
3. Øvrige finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	1.648	8
	<u>1.648</u>	<u>8</u>
4. Skat af årets resultat		
Regulering af tidligere års skat	-2.000	2
	<u>-2.000</u>	<u>2</u>
5. Erhvervede rettigheder		
Tilgang i årets løb	130.000	0
Kostpris 30. juni 2018	<u>130.000</u>	<u>0</u>
Årets afskrivninger	-43.333	0
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018	<u>-43.333</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	<u>86.667</u>	<u>0</u>

Noter

6. Egenkapital

	Virksomheds- kapital kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. juli 2017	500.000	-364.904	0	135.096
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>40.417</u>	<u>0</u>	<u>40.417</u>
Egenkapital 30. juni 2018	<u>500.000</u>	<u>-324.487</u>	<u>0</u>	<u>175.513</u>

7. Eventualposter

Selskabet har indgået huslejekontrakter, hvor forpligtigelsen kan opgøres til t.kr. 50.