

**Vexum ApS**  
Valbirkvej 5, 2900 Hellerup

CVR-nr. 20 08 06 47

**Årsrapport**

**2015/16**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. juni 2016.

---

Christina Vejgaard  
dirigent

**Indholdsfortegnelse**

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 for Vexum 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. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 2. juni 2016

### **Direktion**

Christina Vejgaard  
direktør

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til anpartshaveren i Vexum ApS**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Vexum ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **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.

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

Holstebro, den 2. juni 2016

### **KRØYER PEDERSEN**

Statsautoriserede Revisorer I/S  
CVR-nr. 89 22 49 18

Tage Hjortkjær  
statsautoriseret revisor

## **Selskabsoplysninger**

---

**Selskabet**

Vexum ApS  
Valbirkvej 5  
2900 Hellerup

CVR-nr.: 20 08 06 47  
Stiftet: 15. april 1997  
Hjemsted: Gentofte  
Regnskabsår: 1. maj - 30. april  
19. regnskabsår

**Direktion**

Christina Vejgaard, direktør

**Revision**

KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S

## **Ledelsesberetning**

---

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Hovedaktiviteten har i regnskabsåret bestået i formueforvaltning blandt andet ved besiddelse af børsnoterede værdipapirer.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Den ustabile udvikling, der har været på de finansielle markeder i regnskabsåret, har vendt sidste års overskud til et underskud efter skat på -5.358 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat og økonomiske udvikling for mindre tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør på balancedagen 59.724 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 97,2 % af de samlede aktiver på 61.459 t.kr., hvilket er en stigning på 40,2 procentpoint i forhold til sidste år.

### **Den forventede udvikling**

For det kommende år vil årets resultat være afhængigt af udviklingen på de finansielle markeder.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Vexum ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

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

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

## **Resultatopgørelsen**

### **Finansielle poster**

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til administration af selskabet.

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Balancen

#### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Inventar 3 - 5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

#### **Nedskrivning på anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

#### **Periodeafgrænsningsposter**

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

#### **Værdipapirer**

Værdipapirer, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

#### **Egenkapital - udbytte**

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **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.

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.

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**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

**Resultatopgørelse 1. maj - 30. april**


---

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Finansielle indtægter	5.529.514	12.274.478
Finansielle omkostninger	-10.813.877	-3.312.229
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-5.284.363</b>	<b>8.962.249</b>
Administrationsomkostninger	-752.819	-512.402
<b>Resultat før skat</b>	<b>-6.037.182</b>	<b>8.449.847</b>
Skat af årets resultat	678.844	-439.676
<b>Årets resultat</b>	<b>-5.358.338</b>	<b>8.010.171</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Udbytte for regnskabsåret	30.000.000	500.000
Overføres til overført resultat	0	7.510.171
Disponeret fra overført resultat	-35.358.338	0
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-5.358.338</b>	<b>8.010.171</b>

**Balance 30. april**


---

<b>Aktiver</b>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
1 Inventar		<u>0</u>	<u>5.042</u>
Materielle anlægsaktiver i alt		<u>0</u>	<u>5.042</u>
Depositum		<u>3.183</u>	<u>3.183</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt		<u>3.183</u>	<u>3.183</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b><u>3.183</u></b>	<b><u>8.225</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
Udskudte skatteaktiver		670.000	0
Tilgodehavende selskabsskat		33.775	0
Andre tilgodehavender		689.608	2.029.011
Periodeafgrænsningsposter		<u>41.651</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender i alt		<u>1.435.034</u>	<u>2.029.011</u>
Værdipapirer		<u>56.397.306</u>	<u>111.608.599</u>
Værdipapirer i alt		<u>56.397.306</u>	<u>111.608.599</u>
Likvide beholdninger		<u>3.623.750</u>	<u>1.356.453</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b><u>61.456.090</u></b>	<b><u>114.994.063</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>61.459.273</u></b>	<b><u>115.002.288</u></b>

**Balance 30. april**


---

<b>Passiver</b>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>			
<b>Egenkapital</b>			
2	Anpartskapital	520.000	520.000
3	Overført resultat	29.203.536	64.561.874
4	Foreslået udbytte for regnskabsåret	30.000.000	500.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>59.723.536</u></b>	<b><u>65.581.874</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Gæld til pengeinstitut	1.110.687	48.597.335
	Selskabsskat	0	364.417
	Anden gæld	625.050	458.662
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>1.735.737</u>	<u>49.420.414</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>1.735.737</u></b>	<b><u>49.420.414</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>61.459.273</u></b>	<b><u>115.002.288</u></b>

**5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

## Noter

### 1. Materielle anlægsaktiver

	<u>Inventar</u>
Kostpris 1. maj	64.550
<b>Kostpris 30. april</b>	<b>64.550</b>
Afskrivninger 1. maj	59.508
Årets afskrivninger	5.042
<b>Afskrivninger 30. april</b>	<b>64.550</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b>0</b>

30/4 2016

30/4 2015

### 2. Anpartskapital

Anpartskapital 1. maj	520.000	520.000
	<b>520.000</b>	<b>520.000</b>

Der har indenfor de seneste 5 år været følgende bevægelser på anpartskapitalen:

Der er sket kontant kapitaludvidelse den 27. juli 2012 med 100.000 kr. til kurs 14.600, den 6. december 2012 med 200.000 kr. til kurs 18.000 samt den 12. marts 2013 med 20.000 kr. til kurs 26.000.

30/4 2016

30/4 2015

### 3. Overført resultat

Overført resultat 1. maj	64.561.874	57.051.703
Årets overførte resultat	-35.358.338	7.510.171
	<b>29.203.536</b>	<b>64.561.874</b>

### 4. Foreslået udbytte for regnskabsåret

Udbytte 1. maj	500.000	500.000
Udbetalt udbytte	-500.000	-500.000
Udbytte for regnskabsåret	30.000.000	500.000
	<b>30.000.000</b>	<b>500.000</b>

## Noter

---

### 5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 1.111 t.kr., er der givet pant i værdipapirer, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2016 udgør 56.397 t.kr. og i andre tilgodehavender med 690 t.kr. samt likvide beholdninger med 3.624 t.kr.