

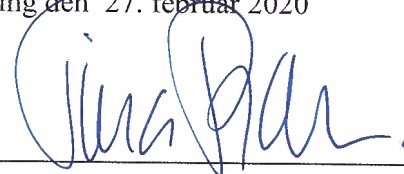
Vexa PorteføljeInvest ApS

Farvervej 5
8800 Viborg

CVR-nr. 39 80 53 40

Årsrapport for 2018/19
(1. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 27. februar 2020



dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 17. august 2018 - 31. december 2019	8
Balance 31. december 2019	9
Noter til årsrapporten	11
Anvendt regnskabspraksis	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 17. august 2018 - 31. december 2019 for Vexa PorteføljeInvest ApS.

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 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 17. august 2018 - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 3. februar 2020

Direktion



Jesper Kortbæk Slot
direktør

Bestyrelse



Morten Bondgaard Godsk
formand



Claus Johansen



Tina Bach



Jesper Kortbæk Slot

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Vexa PorteføljeInvest ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Vexa PorteføljeInvest ApS for regnskabsåret 17. august 2018 - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 17. august 2018 - 31. december 2019 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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.

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 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 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

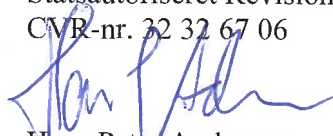
I tilknytning til vor revision af årsregnskabet er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vor viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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.

Viborg, den 3. februar 2020

Andersen Revision
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 32 67 06



Hans Peter Andersen
Statsautoriseret Revisor
MNE-nr. 32181

Selskabsoplysninger

Selskabet	Vexa PorteføljeInvest ApS Farvervej 5 8800 Viborg CVR-nr.: 39 80 53 40 Regnskabsperiode: 17. august 2018 - 31. december 2019 Hjemsted: Viborg
Bestyrelse	Morten Bondgaard Godsk, formand Claus Johansen Tina Bach Jesper Kortbæk Slot
Direktion	Jesper Kortbæk Slot, direktør
Revision	Andersen Revision Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Vestervangsvej 14 8800 Viborg
Pengeinstitut	Ringkjøbing Landbobank Gravene 18 8800 Viborg

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at foretage direkte og indirekte (eksempelvis ejendoms lån) investeringer indenfor fast ejendom, enhver hermed beslægtet virksomhed samt øvrig investeringsvirksomhed

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på kr. 2.909.619, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på kr. 33.691.851.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Resultatfordeling

Der indstilles til at der udloddes udbytte tkr. 4.692.

Forventninger for det kommende år

Det er ledelsens forventning, at selskabets aktiviteter og indtjening i 2020 vil blive udbygget. Det forventes endvidere at markedet fortsat vil være præget af usikkerhed, med de muligheder og risici dette indebærer.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Resultatopgørelse 17. august 2018 - 31. december 2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> kr.
Bruttotab		-1.133.793
Finansielle indtægter	1	6.822.633
Finansielle omkostninger	2	<u>-1.958.577</u>
Resultat før skat		3.730.263
Skat af årets resultat	3	<u>-820.644</u>
Årets resultat		<u><u>2.909.619</u></u>
 Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte		4.691.851
Overført resultat		<u>-1.782.232</u>
		<u><u>2.909.619</u></u>

Balance 31. december 2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> kr.
Aktiver		
Ejendomslån		<u>106.918.825</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>106.918.825</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>106.918.825</u>
Andre tilgodehavender		<u>944.377</u>
Tilgodehavender		<u>944.377</u>
Likvide beholdninger		<u>2.239.647</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>3.184.024</u>
Aktiver i alt		<u><u>110.102.849</u></u>

Balance 31. december 2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> kr.
Passiver		
Virksomhedskapital		2.900.000
Overført resultat		26.100.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>4.691.851</u>
Egenkapital	4	<u>33.691.851</u>
Kreditinstitutter		75.306.744
Leverandører af varer og tjenesteydelser		268.610
Selskabsskat		820.644
Anden gæld		<u>15.000</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>76.410.998</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>76.410.998</u>
Passiver i alt		<u>110.102.849</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5	

Noter

	<u>2018/19</u>
	kr.
1 Finansielle indtægter	
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	6.625.972
Kursreguleringer	<u>196.661</u>
	<u>6.822.633</u>
2 Finansielle omkostninger	
Andre finansielle omkostninger	1.433.577
Kursreguleringer	<u>525.000</u>
	<u>1.958.577</u>
3 Skat af årets resultat	
Årets aktuelle skat	<u>820.644</u>
	<u>820.644</u>

Noter

4 Egenkapital

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Indskudt ved stiftelse 17. august 2018	1.000.000	9.000.000	0	10.000.000
Kapitalforhøjelse	1.900.000	18.882.232	0	20.782.232
Årets resultat	0	-1.782.232	4.691.851	2.909.619
Egenkapital 31. december 2019	2.900.000	26.100.000	4.691.851	33.691.851

Virksomhedskapitalen består af 2.900 anparter à nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut, er der stillet sikkerhed i værdipapirdepot, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2019 udgør t.kr. 106.919.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Vexa PorteføljeInvest ApS for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten for 2018/19 er aflagt i kr.

Der er ingen sammenligningstal, idet 2018/19 er selskabets første regnskabsperiode.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttoresultat består af andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Selskabet har ingen omsætning.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

Årets skat, som 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Værdipapirbeholdning, der omfatter ejendoms lån, der af ledelsen forventes beholdt til udløb, måles til amortiseret kostpris. Ved amortiseret kostpris for disse ejendoms lån forstås ejendoms lånenes resttilgodehavende optaget til en kurs, der beregnes som kursværdien (dagsprisen) ved anskaffelsen med et tidsmæssigt beregnet tillæg/fradrag af forskellen mellem denne kurs og indfrielsekurs.

Ejendoms lån, der indgår i handelsbeholdning, måles til dagsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

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