

# Hefeax ApS

Ordrupgårdvej 8, 2920 Charlottenlund

CVR-nr. 36 04 38 73

## Årsrapport

for 1. januar - 31. december 2023

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 8. juli 2024

Dirigent:

.....  
Mads Ditlevsen

## Indhold

|  |    |
|--|----|
| Ledelsespåtegning                          | 2  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3  |
| Ledelsesberetning                          | 5  |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december       | 8  |
| Resultatopgørelse                          | 8  |
| Balance                                    | 9  |
| Egenkapitalopgørelse                       | 10 |
| Pengestrømsopgørelse                       | 11 |
| Noter                                      | 12 |

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Hefeax ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 8. juli 2024  
Direktion:

.....  
Mads Ditlevsen  
direktør

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Hefeax ApS

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hefeax ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

### 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

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 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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion 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 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 bl.a. 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.

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.

København, den 8. juli 2024  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Robert Christensen  
statsaut. revisor  
mne16653

Simon Blendstrup  
statsaut. revisor  
mne44060

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

|                     |  |
|---------------------|--|
| Navn                | Hefeax ApS   |
| Adresse, postnr. by | Ordrupgårdvej 8, 2920 Charlottenlund   |
| CVR-nr.             | 36 04 38 73  |
| Stiftet             | 7. juli 2014   |
| Hjemstedskommune    | Gentofte   |
| Regnskabsår         | 1. januar - 31. december   |
| Direktion           | Mads Ditlevsen, direktør   |
| Revision            | EY Godkendt Revisionspartnerselskab<br>Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg |

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

| t.kr.                                   | 2023    | 2022    | 2021    | 2020    | 2019    |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| <b>Hovedtal</b>                         |         |         |         |         |         |
| Bruttotab                               | -1.208  | -1.236  | -557    | -154    | -81     |
| Resultat af primær drift                | -1.208  | -1.236  | -557    | -154    | -81     |
| Resultat af finansielle poster          | 25.922  | -69.738 | 319.526 | 149.400 | 101.493 |
| Årets resultat                          | 24.102  | -70.290 | 318.351 | 149.197 | 101.512 |
| <b>Balance</b>                          |         |         |         |         |         |
| Anlægsaktiver                           | 595.228 | 538.014 | 560.936 | 295.965 | 148.045 |
| Omsætningsaktiver                       | 46.534  | 69.370  | 89.801  | 45.157  | 43.470  |
| Balancesum                              | 641.762 | 607.384 | 650.737 | 341.122 | 191.515 |
| Egenkapital                             | 594.999 | 570.897 | 641.187 | 340.658 | 191.461 |
| <b>Pengestrømme</b>                     |         |         |         |         |         |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet        | 2.562   | 25.015  | 93.874  | 8.893   | 71.959  |
| Pengestrømme til investeringsaktivitet  | -27.135 | -10.193 | -50.915 | -29.819 | -5.585  |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | 42.692  | -75.000 | -17.822 | 0       | -31.226 |
| Pengestrøm i alt                        | 18.119  | -60.178 | 25.137  | -20.926 | 35.148  |
| <b>Nøgletal</b>                         |         |         |         |         |         |
| Soliditetsgrad                          | 92,7 %  | 94,0 %  | 98,5 %  | 99,9 %  | 100,0 % |
| Egenkapitalforrentning                  | 4,1 %   | -11,6 % | 64,8 %  | 56,1 %  | 66,4 %  |

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at være holdingselskab, herunder at besidde kapitalandele, og drive investeringsvirksomhed samt anden virksomhed, der står i forbindelse hermed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på 24.102 t.kr. mod et underskud på 70.290 t.kr. sidste år, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på 594.999 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

### Forventet udvikling

Virksomhedens resultat for 2024 er afhængigt af udviklingen i de kapitalandele og værdipapirer, som virksomheden ejer. Og udviklingen i disse virksomheder er igen afhængig af den globale økonomiske udvikling. Den faktiske udvikling i 2024 vil derfor være påvirket af usikkerheder og risici, som er uden for virksomhedens kontrol.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

| Note | t.kr.   | 2023   | 2022    |
|------|---|--------|---------|
|      | <b>Bruttotab</b>  | -1.208 | -1.236  |
|      | Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder                                      | 2.525  | -4.593  |
|      | Resultat af andre kapitalandele, værdipapirer og<br>tilgodehavender, der er anlægsaktiver | 17.151 | -63.786 |
| 3    | Finansielle indtægter   | 10.021 | 4.485   |
|      | Finansielle omkostninger  | -3.775 | -5.844  |
|      | <b>Resultat før skat</b>  | 24.714 | -70.974 |
| 4    | Skat af årets resultat  | -612   | 684     |
|      | <b>Årets resultat</b>   | 24.102 | -70.290 |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

| Note | t.kr.  | 2023           | 2022           |
|------|--|----------------|----------------|
|      | <b>AKTIVER</b>                               |                |                |
|      | <b>Anlægsaktiver</b>                         |                |                |
| 6    | <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             |                |                |
|      | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     | 12             | 12             |
|      | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 79.836         | 72.239         |
|      | Andre værdipapirer og kapitalandele          | 513.100        | 463.127        |
|      | Andre tilgodehavender                        | 2.280          | 2.636          |
|      |  | <u>595.228</u> | <u>538.014</u> |
|      | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <u>595.228</u> | <u>538.014</u> |
|      | <b>Omsætningsaktiver</b>                     |                |                |
|      | <b>Tilgodehavender</b>                       |                |                |
|      | Udskudte skatteaktiver                       | 82             | 694            |
|      | Tilgodehavende selskabsskat                  | 98             | 164            |
|      | Andre tilgodehavender                        | 5.619          | 5.151          |
|      |  | <u>5.799</u>   | <u>6.009</u>   |
|      | <b>Værdipapirer og kapitalandele</b>         |                |                |
|      | Andre værdipapirer og kapitalandele          | 38.989         | 47.320         |
|      |  | <u>38.989</u>  | <u>47.320</u>  |
|      | <b>Likvide beholdninger</b>                  | <u>1.746</u>   | <u>16.041</u>  |
|      | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <u>46.534</u>  | <u>69.370</u>  |
|      | <b>AKTIVER I ALT</b>                         | <u>641.762</u> | <u>607.384</u> |
|      | <b>PASSIVER</b>                              |                |                |
|      | <b>Egenkapital</b>                           |                |                |
|      | Selskabskapital                              | 50             | 50             |
|      | Overført resultat                            | 594.949        | 570.847        |
|      | <b>Egenkapital i alt</b>                     | <u>594.999</u> | <u>570.897</u> |
|      | <b>Gældsforpligtelser</b>                    |                |                |
|      | <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>       |                |                |
|      | Gæld til banker                              | 3.926          | 36.340         |
|      | Leverandører af varer og tjenesteydelser     | 145            | 147            |
|      | Gæld til selskabsdeltagere og ledelse        | 42.692         | 0              |
|      |  | <u>46.763</u>  | <u>36.487</u>  |
|      | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>              | <u>46.763</u>  | <u>36.487</u>  |
|      | <b>PASSIVER I ALT</b>                        | <u>641.762</u> | <u>607.384</u> |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Personaleomkostninger
- 5 Resultatdisponering
- 8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 10 Nærtstående parter

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

| Note | t.kr.                                | Selskabskapital | Overført resultat | I alt          |
|------|--------------------------------------|-----------------|-------------------|----------------|
|      | Egenkapital 1. januar 2022           | 50              | 641.137           | 641.187        |
| 5    | Overført via resultatdisponering     | 0               | -70.290           | -70.290        |
|      | <b>Egenkapital 1. januar 2023</b>    | <b>50</b>       | <b>570.847</b>    | <b>570.897</b> |
| 5    | Overført via resultatdisponering     | 0               | 24.102            | 24.102         |
|      | <b>Egenkapital 31. december 2023</b> | <b>50</b>       | <b>594.949</b>    | <b>594.999</b> |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Pengestrømsopgørelse

| Note | t.kr.   | 2023           | 2022           |
|------|---|----------------|----------------|
|      | Årets resultat  | 24.102         | -70.290        |
| 11   | Reguleringer  | -25.310        | 69.054         |
|      | Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital                               | -1.208         | -1.236         |
| 12   | Ændring i driftskapital   | -469           | -9.044         |
|      | Pengestrømme fra primær drift   | -1.677         | -10.280        |
|      | Renteindbetalinger m.v.   | 187            | 85             |
|      | Renteudbetalinger m.v.  | -1.805         | -783           |
|      | Betalt selskabsskat   | 66             | -434           |
|      | Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver | 5.791          | 36.427         |
|      | <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>   | <b>2.562</b>   | <b>25.015</b>  |
|      | Køb/salg af finansielle anlægsaktiver   | -38.703        | -5.797         |
|      | Køb/salg af værdipapirer (omsætningsaktiver)  | 9.362          | -5.494         |
|      | Modtagne udbytter, værdipapirer   | 2.206          | 1.098          |
|      | <b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>   | <b>-27.135</b> | <b>-10.193</b> |
|      | Ændring af gæld til selskabsdeltager  | 42.692         | 0              |
|      | Lån til tilknyttede virksomheder  | 0              | -75.000        |
|      | <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>  | <b>42.692</b>  | <b>-75.000</b> |
|      | <b>Årets pengestrøm</b>   | <b>18.119</b>  | <b>-60.178</b> |
|      | Likvider 1. januar  | -20.299        | 39.879         |
| 13   | <b>Likvider 31. december</b>  | <b>-2.180</b>  | <b>-20.299</b> |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hefeax ApS for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

I henhold til årsregnskabslovens § 110, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

#### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

#### Resultatopgørelsen

##### Bruttotab

I resultatopgørelsen er eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammen draget til én regnskabspost benævnt bruttotab.

##### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration m.v.

##### Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Posten omfatter modtagne udbytte fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Udbytteudlodninger, der enten overstiger årets resultat, eller hvor den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele overstiger de konsoliderede regnskabsmæssige værdier af nettoaktiverne i den tilknyttede virksomhed, vil være en indikator på værdiforringelse og vil afkræve, at der foretages en nedskrivningstest.

##### Resultat af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Regnskabsposten omfatter værdireguleringer af andre kapitalandele, der indregnes til dagsværdi samt modtagne aktieudbytter af andre kapitalandele.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter og dagsværdireguleringer fra andre værdipapirer og kapitalandele.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Tilknyttede virksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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

##### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger. Hvis der er indikation på nedskrivningsbehov, foretages nedskrivningstest. Hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

##### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele under anlægsaktiver består af kapitalandele, der ikke er optaget på et aktivt marked. Kapitalandelene måles til dagsværdi (dagsværdihierarkiet niveau 3). Såfremt en dagsværdi ikke kan bestemmes, måles kapitalandelene til kostpris.

##### Tilgodehavender

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

##### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til dagsværdi. Såfremt en dagsværdi ikke kan bestemmes, måles kapitalandelene til kostpris.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Egenkapital

###### *Foreslået udbytte*

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### Selskabsskat

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 betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen 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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

##### Gældsforpligtelser

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag til indregning og måling af gældsforpligtelser.

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdien.

##### Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hvis det ikke er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi efter ovenstående niveauer, måles aktivet eller forpligtelsen til kostprisen.

#### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

#### Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

|                          |  |
|--------------------------|--|
| Resultat af primær drift | Resultat før finansielle poster +/-<br>Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger |
| Soliditetsgrad           | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$             |
| Egenkapitalforrentning   | $\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$   |

#### 2 Personaleomkostninger

Virksomheden har ingen ansatte.

#### 3 Finansielle indtægter

|   | 2023          | 2022         |
|---|---------------|--------------|
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 5.072         | 1.832        |
| Andre finansielle indtægter                 | 4.949         | 2.653        |
|   | <u>10.021</u> | <u>4.485</u> |

#### 4 Skat af årets resultat

|  |            |             |
|--|------------|-------------|
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | 0          | 18          |
| Årets regulering af udskudt skat               | 612        | -694        |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år     | 0          | -8          |
|  | <u>612</u> | <u>-684</u> |



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

| t.kr.                                  | 2023          | 2022           |
|--|---------------|----------------|
| <b>5 Resultatdisponering</b>           |               |                |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b> |               |                |
| Overført resultat                      | 24.102        | -70.290        |
|  | <u>24.102</u> | <u>-70.290</u> |

### 6 Finansielle anlægsaktiver

| t.kr.  | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | Andre værdipapirer og kapitalandele | Andre tilgodehavender | I alt          |
|--|--|--|-------------------------------------|-----------------------|----------------|
| Kostpris 1. januar 2023                        | 12                                       | 76.832                                       | 73.744                              | 2.636                 | 153.224        |
| Tilgange                                       | 0  | 5.072  | 38.703                              | 94                    | 43.869         |
| Kostpris 31. december 2023                     | <u>12</u>                                | <u>81.904</u>                                | <u>112.447</u>                      | <u>2.730</u>          | <u>197.093</u> |
| Værdireguleringer 1. januar 2023               | 0  | -4.593                                       | 389.383                             | 0                     | 384.790        |
| Årets værdiregulering                          | 0  | 0  | 11.270                              | -450                  | 10.820         |
| Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år   | 0  | 2.525  | 0                                   | 0                     | 2.525          |
| Værdireguleringer 31. december 2023            | <u>0</u>                                 | <u>-2.068</u>                                | <u>400.653</u>                      | <u>-450</u>           | <u>398.135</u> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023</b> | <u>12</u>                                | <u>79.836</u>                                | <u>513.100</u>                      | <u>2.280</u>          | <u>595.228</u> |

#### Tilknyttede virksomheder

| Navn       | Hjemsted       | Ejerandel | Egenkapital t.kr. | Resultat t.kr. |
|------------|----------------|-----------|-------------------|----------------|
| Certoh ApS | Charlottenlund | 10,00 %   | -684              | -817           |
| Xela ApS   | Charlottenlund | 10,00 %   | -686              | -816           |
| Lefix ApS  | Charlottenlund | 10,00 %   | -698              | -809           |

### 7 Afledte finansielle instrumenter

#### Dagsværdioplysninger

Virksomheden har følgende aktiver og gældsforpligtelser, der måles til dagsværdi:

| t.kr.  | Andre værdipapirer og kapitalandele (finansielle anlægsaktiver) | Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver) |
|--|---|---|
| Dagsværdi, ultimo  | 513.206   | 38.989  |
| Årets urealiserede ændringer i dagsværdien, indregnet i resultatopgørelsen | 11.359  | 2.462   |
| Dagsværdiniveau  | <u>3</u>  | <u>3</u>  |

Andre værdipapirer og kapitalandele består af investeringer i kapitalandele i Private Equity selskaber, unoterede selskaber. Private Equity værdiansættes pr. halvår til dagsværdier, som er opgjort af Private Equitys administrator. De underliggende selskabers dagsværdier opgøres på baggrund af anerkendte værdiansættelsesmetoder. Kapitalandelene er indregnet til dagsværdi (niveau 3 i dagsværdihierkiet), der er baseret på investorrapportering for de underliggende kapitalandele, hvori nettoaktiverne enten måles til dagsværdi eller svarer til dagsværdi i henhold til indgåede aftaler.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Virksomheden er som administrationsvirksomhed sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2021 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. maj 2021 eller senere.

#### 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2023.

#### 10 Nærtstående parter

Hefeax ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

| Nærtstående part | Bopæl/Hjemsted | Grundlag for bestemmende indflydelse |
|------------------|----------------|--------------------------------------|
| Mads Ditlevsen   | Danmark        | Kapitalbesiddelse                    |

##### Transaktioner med nærtstående parter

Hefeax ApS har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

| t.kr.  | 2023           | 2022           |
|--|----------------|----------------|
| Finansielle indtægter, renteindtægter  | 5.072          | 1.832          |
| Finansielle omkostninger, renteomkostninger  | 626            | 0              |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder   | 79.836         | 72.239         |
| Gæld til virksomhedsdeltager og ledelse  | 42.692         | 0              |
| <b>11 Reguleringer</b>   |                |                |
| Resultat af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver | -17.151        | 63.786         |
| Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder                                   | -2.525         | 4.593          |
| Finansielle indtægter  | -10.021        | -4.485         |
| Finansielle omkostninger   | 3.775          | 5.844          |
| Skat af årets resultat   | 612            | -684           |
|  | <b>-25.310</b> | <b>69.054</b>  |
| t.kr.  | <b>2023</b>    | <b>2022</b>    |
| <b>12 Ændring i driftskapital</b>  |                |                |
| Ændring i tilgodehavender  | -468           | -5.151         |
| Ændring i leverandørgæld m.v.  | -1             | -3.893         |
|  | <b>-469</b>    | <b>-9.044</b>  |
| <b>13 Likvider, ultimo</b>   |                |                |
| Likvide beholdninger ifølge balancen   | 1.746          | 16.041         |
| Kortfristet gæld til banker  | -3.926         | -36.340        |
|  | <b>-2.180</b>  | <b>-20.299</b> |

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Mads Munkholt Ditlevsen

### Direktion

På vegne af: Hefeax ApS

Serienummer: 70e5d069-cd8a-42bb-9c6b-44a984f8abac

IP: 194.182.xxx.xxx

2024-07-08 13:40:02 UTC



## Mads Munkholt Ditlevsen

### Dirigent

På vegne af: Hefeax ApS

Serienummer: 70e5d069-cd8a-42bb-9c6b-44a984f8abac

IP: 194.182.xxx.xxx

2024-07-08 13:40:02 UTC



## Simon Kallesøe Blendstrup

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: 46ff114a-28b6-4cc1-9180-768cae1d2ff7

IP: 165.225.xxx.xxx

2024-07-08 14:56:19 UTC



## Robert Christensen

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: b24f52f4-2766-4b2f-9d6f-145e8a747b74

IP: 165.225.xxx.xxx

2024-07-08 17:36:57 UTC



Penneo dokumentnøgle: QUCVH-31X5G-PMQDH-MCZVB-P5KM1-4FT7J

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

#### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**