

Hefeax ApS

Ordrupgårdvej 8, 2920 Charlottenlund

CVR-nr. 36 04 38 73

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. juli 2023

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

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Hefeax ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 17. juli 2023

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 2022, 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 revisorers 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 revisionshandlingerne 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 17. juli 2023
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 Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2022	2021	2020	2019
Hovedtal				
Bruttotab	-1.236	-557	-154	-81
Resultat af primær drift	-1.236	-557	-154	-81
Resultat af finansielle poster	-69.738	319.526	149.400	101.493
Årets resultat	-70.290	318.351	149.197	101.512
Balance				
Anlægsaktiver	538.014	560.936	295.965	148.045
Omsætningsaktiver	69.370	89.801	45.157	43.470
Aktiver i alt (balancesum)	607.384	650.737	341.122	191.515
Egenkapital	570.897	641.187	340.658	191.461
Pengestrømme				
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	26.113	93.874	8.893	71.959
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-11.291	-50.915	-29.819	-5.585
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-75.000	-17.822	0	-31.226
Pengestrøm i alt	-60.178	25.137	-20.926	35.148
Nøgletal				
Soliditetsgrad	94,0 %	98,5 %	99,9 %	100,0 %
Egenkapitalforrentning	-11,6 %	64,8 %	56,1 %	66,4 %

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Virksomhedens 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

Virksomhedens resultatopgørelse for 2022 udviser et underskud på 70.290 t.kr. mod et overskud på 318.351 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på 570.897 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for ikke tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

Virksomhedens resultat for 2023 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 2023 vil derfor være påvirket af usikkerheder og risici, som er uden for virksomhedens kontrol.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2022	2021
	Bruttotab	-1.236	-557
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-4.593	0
	Resultat af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-63.786	313.024
3	Finansielle indtægter	4.485	6.753
	Finansielle omkostninger	-5.844	-251
	Resultat før skat	-70.974	318.969
4	Skat af årets resultat	684	-618
	Årets resultat	-70.290	318.351

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2022	2021
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
5	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12	12
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	72.239	0
	Andre værdipapirer og kapitalandele	463.127	558.288
	Andre tilgodehavender	2.636	2.636
		<u>538.014</u>	<u>560.936</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>538.014</u>	<u>560.936</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Udskudte skatteaktiver	694	0
	Tilgodehavende selskabsskat	164	0
	Andre tilgodehavender	5.151	0
		<u>6.009</u>	<u>0</u>
	Værdipapirer og kapitalandele		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	47.320	44.673
		<u>47.320</u>	<u>44.673</u>
	Likvide beholdninger	<u>16.041</u>	<u>45.128</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>69.370</u>	<u>89.801</u>
	AKTIVER I ALT	<u>607.384</u>	<u>650.737</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Selskabskapital	50	50
	Overført resultat	570.847	641.137
	Egenkapital i alt	<u>570.897</u>	<u>641.187</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til banker	36.340	5.249
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	147	166
	Skyldig selskabsskat	0	260
	Anden gæld	0	3.875
		<u>36.487</u>	<u>9.550</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>36.487</u>	<u>9.550</u>
	PASSIVER I ALT	<u>607.384</u>	<u>650.737</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Personaleomkostninger
- 7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 8 Sikkerhedsstillelser
- 9 Nærtstående parter
- 10 Resultatdisponering

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2021	50	340.608	340.658
10	Overført via resultatdisponering	0	318.351	318.351
	Udloddet ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen	0	-17.822	-17.822
	Egenkapital 1. januar 2022	50	641.137	641.187
10	Overført via resultatdisponering	0	-70.290	-70.290
	Egenkapital 31. december 2022	50	570.847	570.897

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2022	2021
	Årets resultat	-70.290	318.351
11	Reguleringer	69.054	-318.908
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	-1.236	-557
12	Ændring i driftskapital	-9.044	3.910
	Pengestrømme fra primær drift	-10.280	3.353
	Renteindbetalinger m.v.	37.610	90.684
	Renteudbetalinger m.v.	-783	-165
	Betalt selskabsskat	-434	2
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	26.113	93.874
	Køb/salg af finansielle anlægsaktiver	-5.797	-41.020
	Køb/salg af værdipapirer (omsætningsaktiver)	-5.494	-9.895
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-11.291	-50.915
	Udbetalt udbytte	0	-17.822
	Lån til tilknyttede virksomheder	-75.000	0
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-75.000	-17.822
	Årets pengestrøm	-60.178	25.137
	Likvider 1. januar	39.879	14.742
13	Likvider 31. december	-20.299	39.879

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 nettoomsætning og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget 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).

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 kostpris. 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 acontoskatter.

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 nettorealisationsværdien.

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 nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster +/- 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

	2022	2021
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	0	0

3 Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.832	0
Andre finansielle indtægter	2.653	6.753
	<u>4.485</u>	<u>6.753</u>

4 Skat af årets resultat

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	18	323
Årets regulering af udskudt skat	-694	295
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-8	0
	<u>-684</u>	<u>618</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar 2022	12	0	64.883	2.636	67.531
Regulering primo	0	0	3.064	0	3.064
Tilgange	0	76.832	9.025	0	85.857
Afgang	0	0	-3.228	0	-3.228
Kostpris 31. december 2022	12	76.832	73.744	2.636	153.224
Værdireguleringer 1. januar 2022	0	0	493.405	0	493.405
Regulering primo	0	0	-3.064	0	-3.064
Årets værdiregulering	0	-4.593	-100.958	0	-105.551
Værdireguleringer 31. december 2022	0	-4.593	389.383	0	384.790
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	12	72.239	463.127	2.636	538.014

Tilknyttede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Certoh ApS	Charlottenlund	10,00 %	-1.501	-1.531
Xela ApS	Charlottenlund	10,00 %	-1.502	-1.532
Lefix ApS	Charlottenlund	10,00 %	-1.507	-1.537

6 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)	Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)
Dagsværdi, ultimo	463.127	11.434	35.886
Årets urealiserede ændringer i dagsværdien, indregnet i resultatopgørelsen	-101.265	-1.704	-1.579
Dagsværdiniveau	3	1	3

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.

Andre værdipapirer og kapitalandelene under omsætningsaktiver består af børsnoterede aktier og obligationer, der er indregnet til balancedagens kursværdi (niveau 1 i dagsværdihierarkiet) samt unoterede kapitalandele, der er indregnet på baggrund af investorrapportering.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

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.

8 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2022.

9 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.	2022	2021
Finansielle indtægter, renteindtægter	1.832	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	72.239	0

t.kr.	2022	2021
-------	------	------

10 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen	0	17.822
Overført resultat	-70.290	300.529
	<u>-70.290</u>	<u>318.351</u>

11 Reguleringer

Resultat af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	63.786	-313.024
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.593	0
Finansielle indtægter	-4.485	-6.753
Finansielle omkostninger	5.844	251
Skat af årets resultat	-684	618
	<u>69.054</u>	<u>-318.908</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	<u>2022</u>	<u>2021</u>
12 Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-5.151	0
Ændring i leverandørgæld m.v.	<u>-3.893</u>	<u>3.910</u>
	<u>-9.044</u>	<u>3.910</u>
13 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	16.041	45.128
Kortfristet gæld til banker	<u>-36.340</u>	<u>-5.249</u>
	<u>-20.299</u>	<u>39.879</u>

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: 87.60.xxx.xxx

2023-07-17 07:31:05 UTC



Mads Munkholt Ditlevsen

Dirigent

På vegne af: Hefeax ApS

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

IP: 87.60.xxx.xxx

2023-07-17 07:31:05 UTC



Robert Christensen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:92401186

IP: 212.237.xxx.xxx

2023-07-17 09:00:31 UTC



Simon Blendstrup

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:17954776

IP: 80.208.xxx.xxx

2023-07-17 16:03:50 UTC



Penneo dokumentnøgle: NF61S-WY25H-G408Y-YWCUU-G0LQA-K3Z38

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 tidsstemplet 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 i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>