

TWI I ApS

Nymøllevej 6, 3540 Lyngø

CVR-nr. 41 42 58 65

Årsrapport

1. oktober 2023 - 30. september 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. november 2024.

Lars Nørgaard
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. oktober 2023 - 30. september 2024	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	12



Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024 for TWI I ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 7. november 2024

Direktion

Anders Steen Westermann

Lars Nørgaard



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i TWI I ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for TWI I ApS for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

København, den 7. november 2024

Christensen Kjærulff

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 91 56 41

Elan Schapiro
statsautoriseret revisor
mne33765



Selskabsoplysninger

Selskabet	TW I ApS Nymøllevej 6 3540 Lyngø
	CVR-nr.: 41 42 58 65 Stiftet: 2. juni 2020 Hjemsted: Lyngø Regnskabsår: 1. oktober 2023 - 30. september 2024
Direktion	Anders Steen Westermann Lars Nørgaard
Revision	Christensen Kjærulff Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Østbanegade 123 2100 København Ø
Modervirksomhed	T&W Holding A/S



Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af investering i værdipapirer eller andre finansielle instrumenter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -102 t.kr. mod -103 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -14.123 t.kr. mod 25.355 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat som forventet.

Egne kapitalandele

Selskabets beholdning af egne anparter udgør nominelt 146.662, hvilket svarer til 73,33 % af selskabskapitalen.

I forbindelse med selskabets udstedelse af fondsandele er der erhvervet nominelt 46.662 egne anparter.

I årets løb er der erhvervet nominelt 80.000 egne anparter. Købssummen udgør t.kr. 87.007. Købet af egne anparter er gennemført for at tilpasse selskabets kapitalstruktur.



Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
Bruttotab	-101.911	-102.660
Indtægter af andre kapitalandele, der er anlægsaktiver	-18.141.332	21.720.374
Andre finansielle indtægter	6.688.793	8.304.728
1 Øvrige finansielle omkostninger	-2.568.701	-4.567.083
Årets resultat	-14.123.151	25.355.359
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	0	25.355.359
Disponeret fra overført resultat	-14.123.151	0
Disponeret i alt	-14.123.151	25.355.359



Balance 30. september

Aktiver		
Note	2024	2023
Anlægsaktiver		
2 Andre værdipapirer og kapitalandele	111.912.522	193.677.873
Finansielle anlægsaktiver i alt	111.912.522	193.677.873
Anlægsaktiver i alt	111.912.522	193.677.873
Omsætningsaktiver		
Andre værdipapirer og kapitalandele	15.063.890	11.591.130
Værdipapirer i alt	15.063.890	11.591.130
Likvide beholdninger	12.451.511	12.842.340
Omsætningsaktiver i alt	27.515.401	24.433.470
Aktiver i alt	139.427.923	218.111.343



Balance 30. september

Passiver		
Note	2024	2023
Egenkapital		
Virksomhedskapital	200.000	60.000
Overført resultat	116.187.043	217.456.990
Egenkapital i alt	116.387.043	217.516.990
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	170	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.000	41.250
Gæld til tilknyttede virksomheder	23.015.710	553.103
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	23.040.880	594.353
Gældsforpligtelser i alt	23.040.880	594.353
Passiver i alt	139.427.923	218.111.343

3 Oplysninger om dagsværdi

4 Eventualposter



Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. oktober 2022	60.000	288.161.631	288.221.631
Årets overførte overskud eller underskud	0	25.355.359	25.355.359
Erhvervelse af egne aktier	0	-96.060.000	-96.060.000
Egenkapital 1. oktober 2023	60.000	217.456.990	217.516.990
Årets overførte overskud eller underskud	0	-14.123.151	-14.123.151
Udstedelse af fondsanparter	140.000	-140.000	0
Erhvervelse af egne aktier	0	-87.006.796	-87.006.796
	200.000	116.187.043	116.387.043



Noter

	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>	
1. Øvrige finansielle omkostninger			
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	2.357.040	426.232	
Andre finansielle omkostninger	211.661	4.140.851	
	<u>2.568.701</u>	<u>4.567.083</u>	
2. Andre værdipapirer og kapitalandele			
Kostpris 1. oktober 2023	283.321.023	313.009.548	
Tilgang i årets løb	15.694.929	18.225.450	
Afgang i årets løb	-152.989.242	-47.913.975	
Reklassifikation	-6.860.628	0	
Kostpris 30. september 2024	<u>139.166.082</u>	<u>283.321.023</u>	
Nedskrivninger 1. oktober 2023	-89.643.150	-50.861.264	
Årets nedskrivninger	-18.141.341	21.720.380	
Udlodning/Distribution	-10.515.035	-60.502.266	
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger	84.185.338	0	
Reklassifikation	6.860.628	0	
Nedskrivninger 30. september 2024	<u>-27.253.560</u>	<u>-89.643.150</u>	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2024	<u>111.912.522</u>	<u>193.677.873</u>	
3. Oplysninger om dagsværdi			
	Unoterede værdipapirer og kapital- andele	Børsnoterede aktier	Børsnoterede obligationer
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Dagsværdi 30. september 2024	111.912.523	1.866.770	13.197.120
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-2.339.674	-566.438	-2.906.322
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
4. Eventualposter			
Eventualforpligtelser			
Forpligtelser til kapitalindskud:			
Selskabet har forpligtet sig til at foretage indskud i andre værdipapirer og kapitalandele. På balancetidspunktet udestår resterende forpligtelser på t.kr. 39.431.			



Anvendt regnskabspraksis

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

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

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.



Anvendt regnskabspraksis

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 kurstab vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af definitionen i ABL § 19, stk. 1, og er derfor skattefrit.

Investorerne i et selskab lagerbeskattes. Det vil sige, at investorerne hvert år beskattes af de gevinster eller tab, der har været i selskabet, uanset om der sker udlodning eller ej.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter private equity fonde, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Dagsværdi af investeringsfonde opgøres ud fra fondenes indre værdi i henhold til årsrapporten. Årsrapport for fondene er udarbejdet i overensstemmelse med indregnings- og målekriterierne i henhold til IPEVs retningslinjer for værdiansættelse og i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), som vedtaget af EU.

Såfremt der eksisterer en værdiansættelsesmetode, som markedsdeltagerne almindeligvis anvender til at prissætte instrumentet, og denne teknik har vist sig at give pålidelige skøn over de beløb, der er opnået ved faktiske markedstransaktioner, anvendes en sådan fremgangsmåde.

Hvis der ikke kan måles nogen pålidelig dagsværdi for sådanne unoterede investeringer, værdiansættes de til kostpris, der kan værdireguleres, såfremt den forventede fremtidige værdi er under dette beløb.

I første omgang måles og indregnes kapitalkaldene til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Dagsværdien af investeringsporteføljen kan påvirkes af allokering og justering af præstationsaktiepoint optjent af medinvestorerne.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.



Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

Anders Steen Westermann

Navnet returneret af dansk MitID var:

Anders Steen Westermann

Direktør

ID: 12a99f52-9abf-454a-a36a-e1cc0c6e5246

Tidspunkt for underskrift: 13-11-2024 kl.: 15:18:43

Underskrevet med MitID



Lars Nørgaard

Navnet returneret af dansk MitID var:

Lars Nørgaard

Direktør

ID: 387dcf63-dc51-4543-8068-93e29c143b6f

Tidspunkt for underskrift: 13-11-2024 kl.: 11:29:56

Underskrevet med MitID



Elan Schapiro

Navnet returneret af dansk MitID var:

Elan Lieck Schapiro

Revisor

På vegne af Christensen Kjærulff Statsautoriseret Revisions...

ID: 3fd646d3-680c-4323-8391-ee4aa900f7a0

Tidspunkt for underskrift: 14-11-2024 kl.: 06:04:43

Underskrevet med MitID



Lars Nørgaard

Navnet returneret af dansk MitID var:

Lars Nørgaard

Dirigent

ID: 387dcf63-dc51-4543-8068-93e29c143b6f

Tidspunkt for underskrift: 14-11-2024 kl.: 06:08:37

Underskrevet med MitID



This document has esignatur Agreement-ID: fc0f3aRSmhJ252168679

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at www.esignatur.dk.