

TRL Fjellebroen Holding ApS

c/o Grethe Purrekov, Hunderupvej 23, 2. tv, 5000 Odense C

CVR-nr. 32 44 47 84

Årsrapport 2024/25

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. oktober 2025

Dirigent:

.....
Thomas Rygaard Lassen

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Årsregnskab 1. maj 2024 - 30. april 2025	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for TRL Fjellebroen Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2024 - 30. april 2025.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2024 - 30. april 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 30. oktober 2025

Direktion:

.....
Thomas Rygaard Lassen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i TRL Fjellebroen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for TRL Fjellebroen Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2024 - 30. april 2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 30. april 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2024 - 30. april 2025 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:

- u 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.
- u 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.
- u 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- u 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.
- u 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.

Odense, den 30. oktober 2025
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Kenneth Skov Hansen
statsaut. revisor
mne32748

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	TRL Fjellebroen Holding ApS
Adresse, postnr. by	c/o Grethe Purrekov, Hunderupvej 23, 2. tv, 5000 Odense C
CVR-nr.	32 44 47 84
Stiftet	31. august 2009
Hjemstedskommune	Odense
Regnskabsår	1. maj 2024 - 30. april 2025
Direktion	Thomas Rygaard Lassen
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Cortex Park Vest 3, 5230 Odense M

Ledelsesberetning

Beretning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive investeringselskab, med fokus på en diversificeret portefølje af værdipapirer. Virksomheden investerer i både børsnoterede og unoterede aktier samt anparter, både danske og internationale.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2024/25 udviser et underskud på 45.330 kr. mod et overskud på 208.825 kr. sidste år, og selskabets balance pr. 30. april 2025 udviser en egenkapital på 4.594.204 kr.

Begivenheder efter balancedagen

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

Årsregnskab 1. maj 2024 - 30. april 2025**Resultatopgørelse**

Note	kr.	<u>2024/25</u>	<u>2023/24</u>
	Bruttotab	-77.001	-49.685
3	Finansielle indtægter	281.834	460.593
4	Finansielle omkostninger	<u>-236.225</u>	<u>-180.927</u>
	Resultat før skat	-31.392	229.981
5	Skat af årets resultat	-13.938	-21.050
	Udenlandsk udbytteskat	<u>0</u>	<u>-106</u>
	Årets resultat	<u><u>-45.330</u></u>	<u><u>208.825</u></u>
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	<u>-45.330</u>	<u>208.825</u>
		<u><u>-45.330</u></u>	<u><u>208.825</u></u>

Årsregnskab 1. maj 2024 - 30. april 2025

Balance

Note	kr.	<u>2024/25</u>	<u>2023/24</u>
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Finansielle anlægsaktiver		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>3.863.965</u>	<u>3.801.979</u>
		<u>3.863.965</u>	<u>3.801.979</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>3.863.965</u>	<u>3.801.979</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavende selskabsskat	8.105	0
	Andre tilgodehavender	<u>227</u>	<u>12.101</u>
		<u>8.332</u>	<u>12.101</u>
7	Værdipapirer og kapitalandele		
	Værdipapirer og kapitalandele	<u>824.108</u>	<u>900.601</u>
		<u>824.108</u>	<u>900.601</u>
	Likvide beholdninger	<u>44.596</u>	<u>109.491</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>877.036</u>	<u>1.022.193</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>4.741.001</u></u>	<u><u>4.824.172</u></u>

Årsregnskab 1. maj 2024 - 30. april 2025

Balance

Note	kr.	<u>2024/25</u>	<u>2023/24</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
8	Selskabskapital	125.000	125.000
	Overført resultat	4.469.204	4.514.534
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
	Egenkapital i alt	<u>4.594.204</u>	<u>4.639.534</u>
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	96.272	96.480
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>96.272</u>	<u>96.480</u>
	Gældsforpligtelser		
	Langfristede gældsforpligtelser		
	Skyldig selskabsskat	0	20.710
		<u>0</u>	<u>20.710</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	24.869	25.448
	Skyldig selskabsskat	20.710	35.298
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	4.946	4.133
	Anden gæld	0	2.569
		<u>50.525</u>	<u>67.448</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>50.525</u>	<u>88.158</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>4.741.001</u></u>	<u><u>4.824.172</u></u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Personaleomkostninger
- 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Årsregnskab 1. maj 2024 - 30. april 2025

Egenkapitalopgørelse

kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. maj 2023	125.000	4.305.709	600.000	5.030.709
Overført via resultatdisponering	0	208.825	0	208.825
Udloddet udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-600.000</u>	<u>-600.000</u>
Egenkapital 1. maj 2024	125.000	4.514.534	0	4.639.534
Overført via resultatdisponering	<u>0</u>	<u>-45.330</u>	<u>0</u>	<u>-45.330</u>
Egenkapital 30. april 2025	<u><u>125.000</u></u>	<u><u>4.469.204</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>4.594.204</u></u>

Årsregnskab 1. maj 2024 - 30. april 2025

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TRL Fjellebroen Holding ApS for 2024/25 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse Bvirksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

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.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og omkostninger, kursregulering aktier samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Årsregnskab 1. maj 2024 - 30. april 2025

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der består af noterede aktier og andre kapitalandele, måles til dagsværdi på balancedagen. Kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan anvendes, måles til kostpris.

Tilgodehavender

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

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der foretages nedskrivning såfremt nettorealiseringsværdien vurderes lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdinger.

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. 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.

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.

Årsregnskab 1. maj 2024 - 30. april 2025

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

Årsregnskab 1. maj 2024 - 30. april 2025**Noter****2 Personaleomkostninger**

Virksomheden har ingen ansatte.

kr.	<u>2024/25</u>	<u>2023/24</u>
3 Finansielle indtægter		
Valutakursreguleringer	1.740	4.123
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter	254.531	247.190
Andre finansielle indtægter	<u>25.563</u>	<u>209.280</u>
	<u>281.834</u>	<u>460.593</u>
4 Finansielle omkostninger		
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter	232.240	159.216
Andre finansielle omkostninger	<u>3.985</u>	<u>21.711</u>
	<u>236.225</u>	<u>180.927</u>
5 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	14.146	33.462
Årets regulering af udskudt skat	<u>-208</u>	<u>-12.412</u>
	<u>13.938</u>	<u>21.050</u>

6 Finansielle anlægsaktiver

kr.	<u>Andre værdipapirer og kapitalandele</u>
Kostpris 1. maj 2024	3.360.586
Tilgang	179.734
Afgang i årets løb	<u>-89.396</u>
Kostpris 30. april 2025	<u>3.450.924</u>
Værdireguleringer 1. maj 2024	441.393
Årets værdiregulering	<u>-28.352</u>
Værdireguleringer 30. april 2025	<u>413.041</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2025	<u>3.863.965</u>

Årsregnskab 1. maj 2024 - 30. april 2025**Noter****7 Værdipapirer og kapitalandele****Dagsværdioplysninger**

kr.	<u>Andre værdipapirer og kapitalandele, omsætningsaktiver</u>	<u>Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver</u>
Dagsværdi 30. april	824.108	3.863.965
Årets urealiserede ændringer i dagsværdien, indregnet i resultatopgørelsen	-1.800	-31.715
Dagsværdiniveau	1	3

Andre kapitalandele er opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer, og foretages i regi de amerikanske investeringsfonde, som selskabet har investeret i, og hvori udviklingen løbende overvåges af ledelsen.

kr.	<u>2024/25</u>	<u>2023/24</u>
-----	----------------	----------------

8 Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

Anpartar, 1.250 stk. a nom. 100,00 kr.	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>

Virksomhedens selskabskapital har uændret været 125.000 kr. de seneste 5 år.

9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.**Andre eventualforpligtelser**

TRL Fjellebroen Holding ApS har i forbindelse med investeringer afgivet kapitaltilsagn for i alt 538 t.kr.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 30. april 2025.