

P/S TWH Dyal

Nymøllevej 6, 3540 Lyngø

CVR-nr. 39 51 84 49

Årsrapport

1. maj 2023 - 30. april 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. september 2024.

Lars Nørgaard
Dirigent



Indholdsfortegnelse

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



Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024 for P/S TWH Dyal.

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. april 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lynge, den 25. september 2024

Direktion

Anders Steen Westermann

Lars Nørgaard

Bestyrelse

Julian Tøpholm
formand

Lars Nørgaard

Anders Steen Westermann

Søren Erik Westermann

Anne Tøpholm

Adam Westermann

Richard Tøpholm

Christian Emil Westermann



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i P/S TWH Dyal

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for P/S TWH Dyal for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 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. april 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 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 revisorerets 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 virksomheden, 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 virksomheden 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 25. september 2024

Christensen Kjærulff

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 91 56 41

Elan Schapiro
statsautoriseret revisor
mne33765



Selskabsoplysninger

Selskabet	P/S TWH Dyal Nymøllevej 6 3540 Lyngø
	CVR-nr.: 39 51 84 49
	Stiftet: 12. april 2018
	Hjemsted: Allerød
	Regnskabsår: 1. maj 2023 - 30. april 2024
Bestyrelse	Julian Tøpholm, formand Lars Nørgaard Anders Steen Westermann Søren Erik Westermann Anne Tøpholm Adam Westermann Richard Tøpholm Christian Emil Westermann
Direktion	Anders Steen Westermann Lars Nørgaard
Komplementar	Dyal 2 ApS
Revision	Christensen Kjærulff Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Østbanegade 123 2100 København Ø



Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at udøve investeringsvirksomhed og anden hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -79 t.kr. mod -62 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 25.421 t.kr. mod 2.165 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.



Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

<u>Note</u>	<u>2023/24</u> <u>kr.</u>	<u>2022/23</u> <u>kr.</u>
Bruttotab	-79.289	-62.090
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer, der er anlægsaktiver	26.371.586	3.092.996
Andre finansielle indtægter	429.084	37.420
Øvrige finansielle omkostninger	<u>-1.300.011</u>	<u>-903.270</u>
Årets resultat	<u>25.421.370</u>	<u>2.165.056</u>
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	0	24.000.000
Overføres til overført resultat	25.421.370	0
Disponeret fra overført resultat	<u>0</u>	<u>-21.834.944</u>
Disponeret i alt	<u>25.421.370</u>	<u>2.165.056</u>



Balance 30. april

Aktiver		2024	2023
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Anlægsaktiver			
1	Andre værdipapirer og kapitalandele	135.580.182	107.150.042
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>135.580.182</u>	<u>107.150.042</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>135.580.182</u>	<u>107.150.042</u>
Omsætningsaktiver			
	Likvide beholdninger	<u>204.605</u>	<u>11.970.963</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>204.605</u>	<u>11.970.963</u>
	Aktiver i alt	<u>135.784.787</u>	<u>119.121.005</u>



Balance 30. april

Passiver	2024	2023
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Egenkapital		
Virksomhedskapital	900.000	900.000
Overført resultat	73.858.335	48.436.965
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	24.000.000
Egenkapital i alt	<u>74.758.335</u>	<u>73.336.965</u>
Gældsforpligtelser		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	21.250	50.100
Anden gæld	61.005.202	45.733.940
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>61.026.452</u>	<u>45.784.040</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>61.026.452</u>	<u>45.784.040</u>
Passiver i alt	<u>135.784.787</u>	<u>119.121.005</u>
2 Oplysninger om dagsværdi		
3 Eventualposter		



Egenkapitalopgørelse

	Virksomhedskapital kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. maj 2022	900.000	70.271.909	0	71.171.909
Årets overførte overskud eller underskud	0	-21.834.944	24.000.000	2.165.056
Egenkapital 1. maj 2023	900.000	48.436.965	24.000.000	73.336.965
Udloddet udbytte	0	0	-24.000.000	-24.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	25.421.370	0	25.421.370
	900.000	73.858.335	0	74.758.335



Noter

	2023/24 kr.	2022/23 kr.
1. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. maj 2023	53.142.841	38.330.703
Tilgang i årets løb	15.906.343	25.358.685
Afgang i årets løb	<u>-2.273.654</u>	<u>-10.546.547</u>
Kostpris 30. april 2024	<u>66.775.530</u>	<u>53.142.841</u>
Opskrivninger 1. maj 2023	54.007.201	70.919.990
Årets opskrivninger	26.371.585	3.092.996
Udlodning	<u>-11.574.134</u>	<u>-20.005.785</u>
Opskrivninger 30. april 2024	<u>68.804.652</u>	<u>54.007.201</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2024	<u>135.580.182</u>	<u>107.150.042</u>
2. Oplysninger om dagsværdi		Unoterede værdipapirer og kapital- andele kr.
Dagsværdi 30. april 2024		<u>135.580.182</u>
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen		<u>26.371.586</u>
3. 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.USD 15.543.		



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P/S TWH Dyal 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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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

Et partnerselskab betragtes ikke som et selvstændigt skattesubjekt, og er dermed ikke omfattet af selskabsskatteloven.

Kommanditister og komplementarer beskattes personligt af deres andel af selskabets resultat, det vil sige både ved overskud og tab.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter Private Equity fonde, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Udbytte

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

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Anders Steen Westermann

Navnet returneret af dansk MitID var:
Anders Steen Westermann
Direktør
ID: 12a99f52-9abf-454a-a36a-e1cc0c6e5246
Tidspunkt for underskrift: 26-09-2024 kl.: 11:25:18
Underskrevet med MitID



Lars Nørgaard

Navnet returneret af dansk MitID var:
Lars Nørgaard
Direktør
ID: 387dcf63-dc51-4543-8068-93e29c143b6f
Tidspunkt for underskrift: 26-09-2024 kl.: 10:03:43
Underskrevet med MitID



Julian Tøpholm

Navnet returneret af dansk MitID var:
Julian Tøpholm
Bestyrelsesformand
ID: 4242336c-d58b-45a3-9006-ad67517ec567
Tidspunkt for underskrift: 26-09-2024 kl.: 11:33:39
Underskrevet med MitID



Lars Nørgaard

Navnet returneret af dansk MitID var:
Lars Nørgaard
Bestyrelsesmedlem
ID: 387dcf63-dc51-4543-8068-93e29c143b6f
Tidspunkt for underskrift: 26-09-2024 kl.: 11:30:10
Underskrevet med MitID



Anders Steen Westermann

Navnet returneret af dansk MitID var:
Anders Steen Westermann
Bestyrelsesmedlem
ID: 12a99f52-9abf-454a-a36a-e1cc0c6e5246
Tidspunkt for underskrift: 26-09-2024 kl.: 13:28:07
Underskrevet med MitID



Søren Erik Westermann

Navnet returneret af dansk MitID var:
Søren Erik Westermann
Bestyrelsesmedlem
ID: 48f86c57-16c7-4c09-95ad-0bd03cafbc82
Tidspunkt for underskrift: 26-09-2024 kl.: 13:01:57
Underskrevet med MitID



Anne Tøpholm

Navnet returneret af dansk MitID var:
Anne Tøpholm
Bestyrelsesmedlem
ID: 610f4272-f0c1-4cfb-a77d-063e903d3ce0
Tidspunkt for underskrift: 01-10-2024 kl.: 11:00:27
Underskrevet med MitID



Adam Westermann

Navnet returneret af dansk MitID var:
Adam Westermann
Bestyrelsesmedlem
ID: 3104593c-b27e-4a0c-9059-b0f79372d126
Tidspunkt for underskrift: 28-09-2024 kl.: 11:55:04
Underskrevet med MitID



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.

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.

Richard Tøpholm

Navnet returneret af dansk MitID var:
Richard Tøpholm
Bestyrelsesmedlem
ID: c713f88e-a32f-4abd-b03e-f433d07684f4
Tidspunkt for underskrift: 30-09-2024 kl.: 13:11:16
Underskrevet med MitID



Christian Emil Westermann

Navnet returneret af dansk MitID var:
Christian Emil Westermann
Bestyrelsesmedlem
ID: be1e1336-4605-49ac-907f-33d37130cb0b
Tidspunkt for underskrift: 02-10-2024 kl.: 20:01:50
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: 03-10-2024 kl.: 06:41:37
Underskrevet med MitID



Lars Nørgaard

Navnet returneret af dansk MitID var:
Lars Nørgaard
Dirigent
ID: 387dcf63-dc51-4543-8068-93e29c143b6f
Tidspunkt for underskrift: 03-10-2024 kl.: 06:50:50
Underskrevet med MitID



This document has esignatur Agreement-ID: b58425mJwqH252080575

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.