

---

# ***2L Management Holding A/S***

Danneskiold-Samsøes Allé 55, 1434 København K

## **Årsrapport for 2015/16** (regnskabsår 1/5 - 30/4)

---

CVR-nr. 25 09 72 03

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 22/09 2016

Philip S. Thorsen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 6

Balance 30. april 7

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 12

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for 2L Management Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 22. september 2016

## Direktion

Holger Brogaard

## Bestyrelse

Philip S. Thorsen  
formand

Jane Hagbarth Olsen

Holger Brogaard

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i 2L Management Holding A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for 2L Management Holding A/S for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## 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.

## Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Næstved, den 22. september 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Morten K. Nielsen

statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

2L Management Holding A/S  
Danneskiold-Samsøes Allé 55  
1434 København K

Telefon: 70 20 02 35

Telefax: 70 20 02 36

CVR-nr.: 25 09 72 03

Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april

Regnskabsår: 17. regnskabsår

Hjemstedskommune: København

## Bestyrelse

Philip S. Thorsen, formand

Jane Hagbarth Olsen

Holger Brogaard

## Direktion

Holger Brogaard

## Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Toldbuen 1

4700 Næstved

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at foretage ejendomsudlejning og ejendomsudvikling.

Selskabet ejer 100% af projektselskaberne Nysted Strandhuse A/S og Nicolai Eigtvedsgade 34/36 ApS samt 66,67% af 3L Entreprise A/S.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på DKK 662.072, og selskabets balance pr. 30. april 2016 udviser en negativ egenkapital på DKK 1.178.460.

## Kapitalberedskabet

Selskabets egenkapital er negativ som følge af nedskrivninger på koncerninterne fordringer i tidligere år. Selskabet forventer at retablere kapitalen ved indtjening i datterselskaber og/eller gældskonvertering i de kommende år. Af selskabets gældsforpligtelser på DKK 13,5 mio. er DKK 13,3 mio. gæld til aktionærer.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>Bruttotab</b>		<b>-129.614</b>	<b>-143.016</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1	-1.959	-7.224
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-131.573</b>	<b>-150.240</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-189.836	882.203
Finansielle indtægter	2	24.439	22.846
Finansielle omkostninger	3	-487.431	-445.600
<b>Resultat før skat</b>		<b>-784.401</b>	<b>309.209</b>
Skat af årets resultat	4	122.329	127.591
<b>Årets resultat</b>		<b>-662.072</b>	<b>436.800</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-189.835	882.203
Overført resultat		-472.237	-445.403
		<b>-662.072</b>	<b>436.800</b>



# Balance 30. april

## Aktiver

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	1.959
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>0</b>	<b>1.959</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	7.907.798	6.597.634
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>7.907.798</b>	<b>6.597.634</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>7.907.798</b>	<b>6.599.593</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	7	4.244.247	3.516.934
Andre tilgodehavender		21.910	0
Udskudt skatteaktiv		126.326	131.387
<b>Tilgodehavender</b>		<b>4.392.483</b>	<b>3.648.321</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>22.487</b>	<b>215.617</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>4.414.970</b>	<b>3.863.938</b>
<b>Aktiver</b>		<b>12.322.768</b>	<b>10.463.531</b>

# Balance 30. april

## Passiver

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Selskabskapital		721.200	721.200
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		4.845.583	5.035.419
Overført resultat		-6.745.243	-6.273.006
<b>Egenkapital</b>	<b>8</b>	<b>-1.178.460</b>	<b>-516.387</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		13.336.228	10.811.395
Anden gæld		165.000	168.523
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>13.501.228</b>	<b>10.979.918</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>13.501.228</b>	<b>10.979.918</b>
<b>Passiver</b>		<b>12.322.768</b>	<b>10.463.531</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Nærtstående parter og ejerforhold	10		

# Noter til årsregnskabet

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>1 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.959	7.224
	<b>1.959</b>	<b>7.224</b>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	24.424	7.203
Andre finansielle indtægter	15	15.643
	<b>24.439</b>	<b>22.846</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	487.431	445.600
	<b>487.431</b>	<b>445.600</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-127.390	0
Årets udskudte skat	5.061	-127.591
	<b>-122.329</b>	<b>-127.591</b>
<b>5 Materielle anlægsaktiver</b>		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. maj		402.235
Kostpris 30. april		402.235
Ned- og afskrivninger 1. maj		400.276
Årets afskrivninger		1.959
Ned- og afskrivninger 30. april		402.235
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>		<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
<b>6 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. maj	1.562.215	1.562.215
Tilgang i årets løb	1.500.000	0
Kostpris 30. april	<u>3.062.215</u>	<u>1.562.215</u>
Værdireguleringer 1. maj	3.938.635	3.086.439
Årets resultat	-216.579	852.196
Ændring i ejerforhold	-6.869	0
Værdireguleringer 30. april	<u>3.715.187</u>	<u>3.938.635</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>1.130.396</u>	<u>1.096.784</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b><u>7.907.798</u></b>	<b><u>6.597.634</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Nysted Strandhuse A/S	København	500.000	100%	-1.130.396	-33.612
3L Entreprise A/S	København	3.000.000	67%	3.299.792	279.185
Nicolai Eigtvedsgade 34/36 ApS	København	125.000	100%	5.707.937	-369.090
				<u>7.877.333</u>	<u>-123.517</u>

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
<b>7 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder</b>		
Af de samlede tilgodehavender forfalder følgende beløb til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	<u>2.914.082</u>	<u>2.910.318</u>

# Noter til årsregnskabet

## 8 Egenkapital

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. maj	721.200	5.035.418	-6.273.006	-516.388
Årets resultat	0	-189.835	-472.237	-662.072
<b>Egenkapital 30. april</b>	<b>721.200</b>	<b>4.845.583</b>	<b>-6.745.243</b>	<b>-1.178.460</b>

## 9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede behøb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for 2L Holding A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## 10 Nærtstående parter og ejerforhold

### Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Julmosens Holding ApS, Birkerød  
2L Holding A/S, København

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet 2L Holding A/S, København.

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for 2L Management Holding A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

# Regnskabspraksis

## Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

## Direkte omkostninger

Direkte omkostninger indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

## Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

## Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

## Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige koncernforbundne selskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt,

## Regnskabspraksis

hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar            5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Kapitalandele i dattervirksomheder virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.



# Regnskabspraksis

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

## Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.