
2L Kapital A/S

Store Regnegade 17, 1, 1110 København K

Årsrapport for
16. januar 2023 - 30. april 2023

CVR-nr. 43 78 06 62

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 21/9 2023

Philip S. Thorsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 16. januar - 30. april	8
Balance 30. april	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter til årsregnskabet	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 16. januar - 30. april 2023 for 2L Kapital 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 21. september 2023

Direktion

Mads Møller
direktør

Bestyrelse

Philip Søren Thorsen
Formand

Lars-Erik Houmann Christensen

Lau Henrik Sloth Kristensen

Mads Møller

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i 2L Kapital A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 16. januar - 30. april 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for 2L Kapital A/S for regnskabsåret 16. januar - 30. april 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ringsted, den 21. september 2023

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Langhoff Hansen
statsautoriseret revisor
mne36027

Nikolaj Frausing Borch
statsautoriseret revisor
mne44062

Selskabsoplysninger

Selskabet	2L Kapital A/S Store Regnegade 17, 1 1110 København K CVR-nr: 43 78 06 62 Regnskabsperiode: 16. januar - 30. april Hjemstedskommune: København
Bestyrelse	Philip Søren Thorsen, formand Lars-Erik Houmann Christensen Lau Henrik Sloth Kristensen Mads Møller
Direktion	Mads Møller
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Eventyrvej 16 4100 Ringsted

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

2L Kapital investerer i små og mellemstore unoterede virksomheder i partnerskab med ledelsesteams og andre investorer. Ved tilførsel af langsigtet kapital og aktivt engagement, giver 2L Kapital unoterede virksomheder en mulighed for at realisere og maksimere sit værdiskabelsespotentiale. Der søges efter partnerskaber med virksomheder, som har potentiale for betydelig omsætnings- og indtjeningsfremgang gennem positiv udvikling af virksomhedernes kommercielle, operationelle og finansielle forhold. Hovedfokus er virksomheder med en omsætning på 15-150 millioner kroner, som løser problemstillinger inden for følgende investeringstemaer: Demografi, Grøn Omstilling, Produktivitet og Urbanisering. Der kan både investeres i majoritets- og minoritetsposter samt ydes lånefinansiering. Koncernen har en langsigtet investeringshorisont og arbejder altid i tæt partnerskab med virksomhedernes ledelse og øvrige interessenter.

Der henvises desuden til koncernens hjemmeside for yderligere information: www.2l.dk.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et underskud på DKK 418.921, og selskabets balance pr. 30. april 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 9.581.079.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

- 2L Kapital har i løbet af regnskabsåret investeret i to nye porteføljevirkomheder samt foretaget to exits.
- Efter regnskabsårets afslutning er foretaget yderligere en investering og en exit, så porteføljen i alt består af 8 virksomheder.
- Tre af de eksisterede porteføljevirkomheder har i årets løb gennemført større kapitaludvidelser til finansiering af vækst- og udviklingstiltag med deltagelse af 2L Kapital.
- Trods tiltagende makroøkonomisk usikkerhed har udviklingen i porteføljevirkomheder samlet set været positiv hen over året, og flere er lykkedes med at skabe solid fremgang i såvel omsætning som indtjening.
- 2L Kapital indregner kapitalandele under 20% til kostpris og over 20% til indre værdi. Der er valgt et konservativt værdiansættelsesprincip, da porteføljevirkomhederne ofte har relativt store udsving i værdierne hen over et regnskabsår. En værdiansættelse baseret på markedsniveauer og investeringsrunder i porteføljevirkomhederne ville konservativt sat medføre en væsentlig forøgelse af egenkapitalen.
- 2L Kapital ønsker at øge sin portefølje af unoterede virksomheder yderligere og afsøger konstant mulighederne for at indgå i nye partnerskaber.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Markedsrisici

2L Kapitals porteføljevirkomheder er påvirket af den generelle konjunkturudvikling i samfundet, herunder mulighederne for afsætning af varer og tjenesteydelser.

Valutarisici

Der er ingen direkte valutarisici forbundet med 2L Kapitals investeringsportefølje.

Renterisici

Værdiansættelsen og finansieringen af 2L Kapitals investeringer afhænger i væsentligt omfang af udviklingen i renteniveauet i samfundet, hvorfor resultatet kan påvirkes væsentligt af renteudsving.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

2L Kapital forventer fortsat høj aktivitet i det kommende regnskabsår. Som følge heraf forventes et mindre underskud i regnskabsåret 2023/24.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2023 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2023 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 16. januar - 30. april

	Note	2023 DKK 3 måneder
Bruttoresultat		-56.000
Finansielle omkostninger	1	-480.570
Resultat før skat		-536.570
Skat af årets resultat	2	117.649
Årets resultat		-418.921

Resultatdisponering

	2023 DKK
Forslag til resultatdisponering	
Overført resultat	-418.921
	-418.921

Balance 30. april

Aktiver

	Note	2023 DKK
Andre værdipapirer og kapitalandele	3	30.754.960
Finansielle anlægsaktiver		30.754.960
Anlægsaktiver		30.754.960
Udskudt skatteaktiv		75.000
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		42.649
Tilgodehavender		117.649
Likvide beholdninger		3.250
Omsætningsaktiver		120.899
Aktiver		30.875.859

Balance 30. april

Passiver

	Note	2023 DKK
Selskabskapital		1.000.000
Overført resultat		8.581.079
Egenkapital		9.581.079
Gæld til tilknyttede virksomheder		21.264.780
Langfristede gældsforpligtelser	4	21.264.780
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.000
Kortfristede gældsforpligtelser		30.000
Gældsforpligtelser		21.294.780
Passiver		30.875.859
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	5	
Nærtstående parter	6	
Anvendt regnskabspraksis	7	

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 16. januar	0	0	0	0
Kontant indbetaling i forbindelse med stiftelse	1.000.000	9.000.000	0	10.000.000
Årets resultat	0	0	-418.921	-418.921
Overført fra overkurs ved emission	0	-9.000.000	9.000.000	0
Egenkapital 30. april	1.000.000	0	8.581.079	9.581.079

Noter til årsregnskabet

2023

DKK

1. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder

480.570

480.570

2023

DKK

2. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat

-42.649

Årets udskudte skat

-75.000

-117.649

3. Øvrige finansielle anlægsaktiver

Andre værdi-
papirer og
kapitalandele

DKK

Kostpris 16. januar

0

Tilgang i årets løb

30.754.960

Kostpris 30. april

30.754.960

Regnskabsmæssig værdi 30. april

30.754.960

Noter til årsregnskabet

4. Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2023</u>
	DKK
Gæld til tilknyttede virksomheder	
Efter 5 år	0
Mellem 1 og 5 år	<u>21.264.780</u>
Langfristet del	<u>21.264.780</u>
Inden for 1 år	0
	<u>21.264.780</u>

5. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for 2L Holding A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens 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.

Selskabet har indgået en investeringsaftale om at foretage kapitalindskud i et unoteret selskab. Pr. 30/4 2023 resterer der en samlet investeringsforpligtelse på TDKK 334.

6. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
2L Holding A/S	København

Noter til årsregnskabet

7. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for 2L Kapital A/S for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsregnskabet for 2023 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.

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration mv.

Bruttoresultat

Bruttotab opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af andre eksterne omkostninger.

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 årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

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

Balance

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter noterede aktier og anparter.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Noter til årsregnskabet

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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