

XL Management ApS

Hundborgvej 198, 7700 Thisted

CVR-nr. 38 96 21 08

Årsrapport

1. januar - 31. december 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. juli 2020.

Geert Winther Skovsgaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2019	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse for koncernen	24
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	24
Pengestrømsopgørelse	25
Noter	26

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for XL Management ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 27. juni 2020

Direktion

Geert Winther Skovsgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i XL Management ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for XL Management ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Thisted, den 27. juni 2020

BRANDT

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Tom Hedegaard-Kristensen

statsautoriseret revisor
mne33206

Selskabsoplysninger

Selskabet	XL Management ApS Hundborgvej 198 7700 Thisted
	CVR-nr.: 38 96 21 08 Stiftet: 25. september 2017 Hjemsted: Thisted Regnskabsår: 1. januar 2019 - 31. december 2019
Direktion	Geert Winther Skovsgaard
Revision	BRANDT, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Thyparken 10 7700 Thisted
Dattervirksomheder	XL Re-Lease A/S, Thisted BGE ApS, Thisted Salling Plast Holding ApS, Thisted SL Finans. Ranum A/S, Ranum Salling Plast A/S, Ranum Salling Plast Production Orsha IOOO, Orsha, Hviderusland
Associeret virksomhed	EPS-Recycle Holding A/S, Thisted

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Resultatopgørelse:		
Bruttofortjeneste	46.659	-273
Resultat af ordinær primær drift	9.744	-922
Finansielle poster, netto	-2.227	-95
Årets resultat	7.833	-1.017
Balance:		
Balancesum	84.682	10.510
Investeringer i materielle anlægsaktiver	44.139	8.484
Egenkapital	18.236	-820
Pengestrømme:		
Driftsaktivitet	8.113	-912
Investeringsaktivitet	-19.992	-8.874
Finansieringsaktivitet	-5.532	9.601
Pengestrømme i alt	-17.411	-185
Medarbejdere:		
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	143	2
Nøgletal i %:		
Likviditetsgrad	93,2	22,3
Soliditetsgrad	6,9	-
Egenkapitalforrentning	277,9	-

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Negative nøgletal vises ikke.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver x 100}}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo x 100}}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{*Resultat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
*Resultat	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

XL Management ApS' mål er at drive industri- og handelsvirksomhed gennem et aktivt ejerskab af en række udvalgte produktionsvirksomheder.

Det er ambitionen, gennem et synligt og aktivt medejerskab, at udvikle de respektive selskaber i koncernen med respekt for individuelle kompetencer og branchespecifikke forhold. Det klare formål er, at skabe vækst gennem internationalisering af de respektive enheder, initiere branchekonsolidering i det omfang det giver mening samt understøtte organisk vækst baseret på øget lønsomhed og dermed forbedret konkurrencekraft.

Usædvanlige forhold

Der er ikke identificeret usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ikke identificeret usikkerheder vedrørende indregning og måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

XL Management ApS har i regnskabsåret overtaget aktiemajoriteten i Salling Plast-koncernen, hvorved der er opnået bestemmende indflydelse. Der er i forbindelse med overtagelsen af koncernen, igangsat en omfattende turn-around med intensivt fokus på at skærpe plastkoncernens profil, øge lønsomheden samt udvikle nye kundesegmenter. Salling Plast koncernen forventes at blive platform for yderligere konsolidering og/eller opkøb i plastsegmentet.

I det forgange driftsår er der desuden sket nedlukning og frasalg af ej-lønsomme aktiviteter og som beskrevet har det øgede fokus på produktionsvirksomheder skærpet profilen og dermed missionen yderligere.

Udover overtagelsen af Salling Plast, er der foretaget en række mindre investeringer i projekter og virksomheder i ind- og udland hvor XL Management ikke har bestemmende indflydelse.

Årets resultat anses samlet set for nogenlunde tilfredsstillende.

Særlige risici

Valutarisici

Koncernen er ikke særligt eksponeret mod valutakursudsving, da køb/salg sker i DKR og EUR. Det er ledelsens vurdering, at disse risici ikke er af væsentlig karakter.

Miljøforhold

Koncernen er meget miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne som følge af koncernens drift. Dette sker bl.a. ved aktiv deltagelse i diverse brancheorganisationer og internationale initiativer der understøtter disse målsætninger.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

Koncernen sigter mod at oparbejde specifikke kompetencer og viden om produkter og processer hvor genanvendte råvarer og en reduceret miljøbelastende produktion indgår som led i definitionen af den fremtidige markedsprofil. En øget grad af automatiseret produktion ved fremstilling af fremtidens produkter indgår naturligt i disse tiltag og understøtter ligeledes disse forhold.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Visse af koncernens selskaber er certificerede i henhold til gældende ISO standarder. Der arbejdes generelt på at reducere de samlede miljøpåvirkningerne som følge af selskabets drift.

Den forventede udvikling

Det er ledelsens forventning, at koncernens selskaber samlet set vil bidrage til et positivt resultat i 2020.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets udløb er den verdensomspændende COVID-19 virus udbrudt. Der henvises til note 1 for en nærmere omtale af COVID-19 og effekten af dette virus på koncernen.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for XL Management ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden XL Management ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori XL Management ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill..

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år.

Anvendt regnskabspraksis

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	25 år	1.000.000
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år	0-90 %

Anvendt regnskabspraksis

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som omfatter unoterede anparter, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Anvendt regnskabspraksis

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger med fradrag af tilknyttede udskudte skatteforpligtelser. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter XL Management ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter op-stået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	1/1 2019 - 31/12 2019	25/9 2017 - 31/12 2018	1/1 2019 - 31/12 2019	25/9 2017 - 31/12 2018
	46.658.959	-273.491	388.272	-67.620
Bruttofortjeneste				
3 Personaleomkostninger	-31.222.442	-375.954	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-5.120.043	-272.982	0	0
Andre driftsomkostninger	-572.132	0	0	0
Driftsresultat	9.744.342	-922.427	388.272	-67.620
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	6.525.645	-521.950
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	-147.009	7.009	-147.009	7.009
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	53.849	0
Andre finansielle indtægter	250.708	157.511	0	4.725
Nedskrivning af finansielle aktiver	-300.000	0	-300.000	0
Øvrige finansielle omkostninger	-2.031.186	-259.521	-135.427	-20.046
Resultat før skat	7.516.855	-1.017.428	6.385.330	-597.882
Skat af årets resultat	316.186	0	-30.030	0
4 Årets resultat	7.833.041	-1.017.428	6.355.300	-597.882
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i XL Management ApS	6.753.756	-996.338		
Minoritetsinteresser	1.079.285	-21.090		
	7.833.041	-1.017.428		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
5	Færdiggjorte udviklingsprojekter	606.588	0	0	0
6	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	<u>375.060</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>981.648</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Grunde og bygninger	32.777.389	2.492.499	0	0
8	Produktionsanlæg og maskiner	8.626.329	0	0	0
9	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>1.337.877</u>	<u>5.719.001</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>42.741.595</u>	<u>8.211.500</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	9.661.023	131.050
11	Kapitalandel i associeret virksomhed	0	147.009	0	147.009
12	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	300.000	0	300.000
13	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>720.640</u>	<u>250.000</u>	<u>720.640</u>	<u>250.000</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>720.640</u>	<u>697.009</u>	<u>10.381.663</u>	<u>828.059</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>44.443.883</u>	<u>8.908.509</u>	<u>10.381.663</u>	<u>828.059</u>

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
Note	2019	2018	2019	2018	2018
Omsætningsaktiver					
Råvarer og hjælpematerialer	18.026.602	0	0	0	0
Varer under fremstilling	574.973	0	0	0	0
Fremstillede varer og handelsvarer	8.206.747	841.561	0	0	0
Varebeholdninger i alt	<u>26.808.322</u>	<u>841.561</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.998.699	117.228	0	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.138.750	31.625	31.625
14 Udskudte skatteaktiver	504.383	0	0	0	0
Tilgodehavende selskabsskat	433.526	0	0	0	0
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.845	0	0
Andre tilgodehavender	509.206	100.274	0	44.823	44.823
15 Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse	2.500.000	0	0	0	0
16 Periodeafgrænsningspost	194.626	224.646	0	0	0
Tilgodehavender i alt	<u>13.140.440</u>	<u>442.148</u>	<u>3.144.595</u>	<u>76.448</u>	<u>76.448</u>
Likvide beholdninger	<u>289.099</u>	<u>318.239</u>	<u>0</u>	<u>112.558</u>	<u>112.558</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>40.237.861</u>	<u>1.601.948</u>	<u>3.144.595</u>	<u>189.006</u>	<u>189.006</u>
Aktiver i alt	<u>84.681.744</u>	<u>10.510.457</u>	<u>13.526.258</u>	<u>1.017.065</u>	<u>1.017.065</u>

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
Passiver				
Egenkapital				
Virksomhedskapital	50.000	50.000	50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	5.863.695	0
Reserve for udviklingsomkostninger	473.139	0	0	0
Overført resultat	5.284.279	-996.338	-106.277	-597.882
Egenkapital før minoritetsinteresser	5.807.418	-946.338	5.807.418	-547.882
Minoritetsinteresser	12.428.220	125.910	0	0
Egenkapital i alt	18.235.638	-820.428	5.807.418	-547.882
Hensatte forpligtelser				
17 Hensættelser til udskudt skat	725.987	0	0	0
18 Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	168.854	0
Hensatte forpligtelser i alt	725.987	0	168.854	0
Gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	4.759.750	0	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	12.407.404	1.711.552	0	0
Gæld til pengeinstitutter	3.395.315	0	0	0
Leasingforpligtelser	808.108	271.347	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	1.553.223
Anden gæld	1.191.194	2.176.256	0	0
19 Langfristede gældsforpligtelser i alt	22.561.771	4.159.155	0	1.553.223

Balance 31. december

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
19	Kortfristet del af langfristet gæld	3.134.203	5.294.648	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	17.835.906	453.605	2.629.531	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.384.981	1.168.863	20.000	11.724
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	35.886	0
	Anden gæld	<u>10.803.258</u>	<u>254.614</u>	<u>4.864.569</u>	<u>0</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>43.158.348</u>	<u>7.171.730</u>	<u>7.549.986</u>	<u>11.724</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>65.720.119</u>	<u>11.330.885</u>	<u>7.549.986</u>	<u>1.564.947</u>
	Passiver i alt	<u>84.681.744</u>	<u>10.510.457</u>	<u>13.526.258</u>	<u>1.017.065</u>

- 1 Efterfølgende begivenheder**
- 2 Særlige poster**
- 20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**
- 21 Eventualposter**
- 22 Nærtstående parter**

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Reserve for udviklingskos- ninger</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Minoritets- interesser</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2019	50.000	0	-996.338	125.910	-820.428
Effekt ved virksomhedsopkøb o.l.	0	0	0	11.097.239	11.097.239
Valutakursreguleringer	0	0	0	10.843	10.843
Overført til Reserve for udviklingsomkostninger	0	473.139	-473.139	0	0
Andel af årets resultat	0	0	6.753.756	1.194.228	7.947.984
	50.000	473.139	5.284.279	12.428.220	18.235.638

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Reserve for nettopskrivning efter den indre værdi metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2019	50.000	0	-597.882	-547.882
Resultatandel	0	5.863.695	491.605	6.355.300
	50.000	5.863.695	-106.277	5.807.418

Pengestrømsopgørelse

	Koncern	
	1/1 2019	25/9 2017
	- 31/12 2019	- 31/12 2018
Årets resultat	7.833.041	-1.017.428
23 Reguleringer	-5.691.824	367.983
24 Ændring i driftskapital	7.751.781	-160.232
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	9.892.998	-809.677
Renteindbetalinger og lignende	250.708	157.511
Renteudbetalinger og lignende	-2.031.186	-259.521
Pengestrøm fra ordinær drift	8.112.520	-911.687
Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.112.520	-911.687
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-606.588	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.788.432	-8.484.482
Salg af materielle anlægsaktiver	6.819.185	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-470.640	-390.000
Køb af virksomhed	-23.945.721	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-19.992.196	-8.874.482
Optagelse og afdrag af langfristet gæld, netto	-5.536.765	9.453.803
Kapitalindskud i koncernen fra minoriteter	5.000	147.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.531.765	9.600.803
Ændring i likvider	-17.411.441	-185.366
Likvider primo	-135.366	0
Indskud ved stiftelse	0	50.000
Likvider 31. december 2019	-17.546.807	-135.366
Likvider		
Likvide beholdninger	289.099	318.239
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-17.835.906	-453.605
Likvider 31. december 2019	-17.546.807	-135.366

Noter

1. Efterfølgende begivenheder

På baggrund af den store usikkerhed, COVID-19 har skabt, og usikkerheden om situationens varighed er det på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage en rimelig vurdering af de økonomiske konsekvenser af COVID-19. Det er på samme baggrund ikke muligt at udtrykke en tilstrækkelig sikker forventning til omsætning og resultat før skat.

Koncernledelsen har efter balancedagen ikke ændret vurderingen af behovet for nedskrivning for tab på bl.a. debitorer som følge af COVID-19's afledte finansielle effekt på koncernens kunder.

Baseret på en forudsætning om, at effekten af COVID-19 vil aftage i løbet af 2. kvartal 2020, har koncernledelsen vurderet, at der ikke er behov for nedskrivning af koncernens bygninger og produktionsanlæg.

På nuværende tidspunkt er det ikke muligt at foretage et pålideligt skøn over hvornår effekten af COVID-19 vil aftage. Afhængig af tidshorizonten for, hvornår verdensmarkedet normaliseres, og hvordan koncernens omsætning og omkostninger vil blive påvirket indtil da, kan der opstå et efterfølgende nedskrivningsbehov, der kan være væsentligt.

2. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskaraktter.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

Koncernen har i regnskabsåret overtaget aktiemajoriteten i Salling Plast-koncernen. I forbindelse med denne overtagelse har koncernen konstateret en badwill på t.kr. 10.644, som er indtægtsført og indregnet under Bruttofortjeneste i koncernregnskabet.

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	1/1 2019 - 31/12 2019	25/9 2017 - 31/12 2018	1/1 2019 - 31/12 2019	25/9 2017 - 31/12 2018
3. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	26.575.011	342.113	0	0
Pensioner	1.991.776	28.000	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.008.941	4.544	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	646.714	1.297	0	0
	31.222.442	375.954	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	143	2	1	1

Med henvisning til Årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2 er der ikke oplyst omkring vederlag til ledelsen.

	Modervirksomhed	
	1/1 2019 - 31/12 2019	25/9 2017 - 31/12 2018
4. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	5.863.695	0
Overføres til overført resultat	491.605	0
Disponeret fra overført resultat	0	-597.882
Disponeret i alt	6.355.300	-597.882

Noter

	Koncern	
	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
5. Færdiggjorte udviklingsprojekter		
Tilgang i årets løb	606.588	0
Kostpris 31. december 2019	<u>606.588</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>606.588</u>	<u>0</u>

Gennem en række konkrete, afgrænsede udviklingsopgaver har koncernen udarbejdet en plan for fremtidssikring af viden om og sikkerhed på en række nøgleområder. Ændringerne sker gennem en højere grad af automatisering (bl.a. gennem implementering af nyudviklet software løsninger) til at understøtte essentielle processor, kalkuler og rutiner hvorpå koncernen baserer sin grundlæggende forretningsmodel.

	Koncern	
	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
6. Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		
Tilgang vedrørende virksomhedsopkøb o.l.	576.160	0
Kostpris 31. december 2019	<u>576.160</u>	<u>0</u>
Årets afskrivninger	-201.100	0
Afskrivninger 31. december 2019	<u>-201.100</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>375.060</u>	<u>0</u>

Noter

	Koncern	
	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
7. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	2.512.892	0
Tilgang vedrørende virksomhedskøb o.l.	31.754.149	0
Tilgang i årets løb	50.000	2.512.892
Afgang i årets løb	-41.294	0
Kostpris 31. december 2019	<u>34.275.747</u>	<u>2.512.892</u>
Afskrivninger primo	-20.393	0
Årets afskrivninger	-1.477.965	-20.393
Afskrivninger 31. december 2019	<u>-1.498.358</u>	<u>-20.393</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>32.777.389</u>	<u>2.492.499</u>
	Koncern	
	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
8. Produktionsanlæg og maskiner		
Tilgang vedrørende virksomhedsopkøb o.l.	10.560.100	0
Tilgang i årets løb	381.498	0
Afgang i årets løb	-472.837	0
Kostpris 31. december 2019	<u>10.468.761</u>	<u>0</u>
Årets afskrivninger	-1.842.432	0
Afskrivninger 31. december 2019	<u>-1.842.432</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>8.626.329</u>	<u>0</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>1.050.000</u>	<u>0</u>

Noter

	Koncern	
	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
9. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	5.971.590	0
Tilgang vedrørende virksomhedsopkøb o.l.	96.217	0
Tilgang i årets løb	1.356.934	5.971.590
Afgang i årets løb	<u>-5.600.388</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>1.824.353</u>	<u>5.971.590</u>
Afskrivninger primo	-252.589	0
Årets afskrivninger	-1.598.546	-252.589
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>1.364.659</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 31. december 2019	<u>-486.476</u>	<u>-252.589</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>1.337.877</u>	<u>5.719.001</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>1.174.453</u>	<u>5.719.001</u>

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2019	31/12 2018
10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	653.000	0
Tilgang i årets løb	45.000	653.000
Kostpris 31. december 2019	698.000	653.000
Nedskrivninger primo	-521.950	0
Årets resultatandele	6.525.645	-521.950
Opskrivninger 31. december 2019	6.003.695	-521.950
Modregnet i tilgodehavender	2.790.474	0
Overført til hensatte forpligtelser	168.854	0
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	2.959.328	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	9.661.023	131.050
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
XL Re-Lease A/S	Thisted	100 %
BGE ApS	Thisted	51 %
Salling Plast Holding ApS	Thisted	90 %
SL Finans. Ranum A/S	Ranum	56,47 %
Salling Plast A/S	Ranum	56,47 %
Salling Plast Production Orsha IOOO	Orsha, Hviderusland	56,47 %

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
11. Kapitalandel i associeret virksomhed				
Kostpris primo	140.000	0	140.000	0
Tilgang i årets løb	0	140.000	0	140.000
Kostpris 31. december 2019	140.000	140.000	140.000	140.000
Opskrivninger primo	7.009	0	7.009	0
Årets resultatandele	-147.009	7.009	-147.009	7.009
Nedskrivninger 31. december 2019	-140.000	7.009	-140.000	7.009
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	0	147.009	0	147.009
Associeret virksomhed:				
EPS-Recycle Holding A/S			Hjemsted Thisted	Ejerandel 25 %

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
12. Tilgodehavender hos associerede virksomheder				
Kostpris primo	300.000	0	300.000	0
Tilgang i årets løb	0	300.000	0	300.000
Kostpris 31. december 2019	300.000	300.000	300.000	300.000
Årets nedskrivninger	-300.000	0	-300.000	0
Nedskrivninger 31. december 2019	-300.000	0	-300.000	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	0	300.000	0	300.000
Der specificeres således: Tilgodehavende hos EPS Recycle A/S	0	300.000	0	300.000
	0	300.000	0	300.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
13. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris primo	250.000	0	250.000	0
Tilgang i årets løb	470.640	250.000	470.640	250.000
Kostpris 31. december 2019	720.640	250.000	720.640	250.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	720.640	250.000	720.640	250.000

Noter

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
14. Udskudte skatteaktiver		
Udskudt skat af årets resultat	504.383	0
	504.383	0

Ledelsen har på baggrund af budgetter for de væsentligste dattervirksomheder, vurderet det sandsynligt, at der vil være fremtidig indkomst indenfor en kortere årrække, hvori de indregnede udskudte skatteaktiver kan udnyttes.

15. Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse
Koncern

Kategori	Rentefod	Tilbagebetalte beløb i regn- skabsåret	Tilgodehaven- de i alt 31. december 2019
Direktion	0%	0	2.500.000

Tilgodehavendet er opstået som led i normal samhandel.

16. Periodeafgrænsningspost

Periodeafgrænsningsposter under aktiver udgør forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
17. Hensættelser til udskudt skat		
Udskudt skat ved virksomhedsopkøb primo	547.899	0
Valutakursregulering	-3.538	0
Årets regulering af udskudt skat	181.626	0
	725.987	0

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2019	31/12 2018
18. Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Hensat underbalance i XL Re-Lease A/S	168.854	0
	168.854	0

19. Gældsforpligtelser

	Gæld i alt 31/12 2019	Kortfristet del af lang- fristet gæld	Langfristet gæld 31/12 2019	Restgæld efter 5 år
Koncern				
Ansvarlig lånekapital	4.759.750	0	4.759.750	4.759.750
Gæld til realkreditinstitutter	13.791.570	1.384.166	12.407.404	7.207.944
Gæld til pengeinstitutter	3.995.315	600.000	3.395.315	0
Leasingforpligtelser	1.958.145	1.150.037	808.108	244.900
Anden gæld	1.191.194	0	1.191.194	0
	25.695.974	3.134.203	22.561.771	12.212.594

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør t.kr. 19.671.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er der deponeret ejerpantebreve på i alt. nom. t.kr. 8.600 i grunde og bygninger.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut har et selskab i koncernen stillet virksomhedspant på nominelt t.kr. 18.700. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi i det pågældende selskab på balancedagen udgør:

	t.kr.
Immaterielle anlægsaktiver	982
Produktionsanlæg og maskiner	3.100
Varebeholdninger	19.804
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.300

Noter

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Modervirksomhed:

Ingen.

21. Eventualposter

Eventualaktiver

Koncernen har, bl.a. som følge af skattemæssige underskud, et ikke-indregnet udskudt skatteaktiv på t.kr. 2.975.

Eventualforpligtelser

Koncern:

Foruden de nedenstående eventualposter i modervirksomheden XL Management ApS har koncernen påtaget sig operationelle leje- og leasingforpligtelser som indtil kontraktudløb udgør t.kr. 602.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser:

XL Management ApS har i forening med et andet selskab afgivet selvskyldnerkaution på sammenlagt maksimalt t.kr. 550 overfor det associerede selskab EPS Recycle A/S' gældsforpligtelser overfor pengeinstitut. EPS Recycle A/S er efter balancedagen taget under konkursbehandling. Det er ledelsens forventning at kautionen ikke i væsentlig omfang vil blive kaldt overfor XL Management ApS.

XL Management har i forbindelse med EPS Recycle A/S' mellemværende med pengeinstitut tillige stillet kaution overfor Vækstfonden med t.kr. 425. Denne kaution er i 2020 blevet kaldt og betalt. Det er ledelsens vurdering, at det er en ikke-regulerende begivenhed, der har udløst kautionen hvorfor det ikke er indregnet i årsrapporten.

Andre eventualforpligtelser:

XL Management ApS har givet et andet selskab tilsagn om lån og yderligere indskud på i alt t.kr. 1.500. Tilsagn om lån og indskud kan først aktualiseres såfremt visse fremtidige forhold opfyldes i det pågældende selskab.

XL Management ApS har afgivet støtteerklæring overfor den tilknyttede virksomhed XL Re-Lease A/S gældende for regnskabsåret 2020.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Noter

21. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

22. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Geert Winther Skovsgaard

Hovedaktionær

Drengshøj 8

7700 Thisted

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår.

Noter

	Koncern	
	1/1 2019 - 31/12 2019	25/9 2017 - 31/12 2018
23. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	5.120.043	272.982
Indtægtsført badwill	-10.643.734	0
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-2.069.325	0
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	147.009	-7.009
Andre finansielle indtægter	-250.708	-157.511
Øvrige finansielle omkostninger	2.331.186	259.521
Udskudt skat	-326.295	0
	-5.691.824	367.983

	Koncern	
	1/1 2019 - 31/12 2019	25/9 2017 - 31/12 2018
24. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.158.679	-841.561
Ændring i tilgodehavender	11.546.834	-742.148
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-2.636.374	1.423.477
	7.751.781	-160.232