



XL Management ApS

Hundborgvej 198
7700 Thisted
CVR-nr. 38962108

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
15.06.2021

Geert Winther Skovsgaard
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	10
Koncernens balance pr. 31.12.2020	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

XL Management ApS

Hundborgvej 198

7700 Thisted

CVR-nr.: 38962108

Hjemsted: Thisted

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Direktion

Geert Winther Skovsgaard, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for XL Management ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 14.06.2021

Direktion

Geert Winther Skovsgaard

adm. dir.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i XL Management ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for XL Management ApS for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 for 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 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. Fejlinformation 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- 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 anvendte 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.

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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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.

Aarhus, den 14.06.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Andersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34506

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	42.400	46.659	(273)
Driftsresultat	3.601	9.744	(922)
Resultat af finansielle poster	(2.704)	(2.227)	(95)
Årets resultat	1.970	7.833	(1.017)
Årets resultat ekskl. minoriteter	1.970	6.754	(1.017)
Balancesum	83.081	84.682	10.510
Investeringer i materielle aktiver	10.753	44.199	8.484
Egenkapital	16.624	18.236	(820)
Egenkapital ekskl. minoriteter	15.544	5.807	(820)
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.985	7.642	(912)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(5.921)	(19.522)	(8.874)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(8.796)	(5.532)	9.601
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	120	143	2
Nøgletal			
Soliditetsgrad (%)	18,71	6,86	(7,80)

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter}}{\text{Balancesum}} * 100$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

XL Management ApS' formål er at drive moderne industriproduktion og handelsvirksomhed gennem ejer-/medejerskab af udvalgte virksomheder. Selskaberne i koncernen udvikles med respekt for individuelle kompetencer og branchespecifikke forhold.

Målet er at skabe kontrolleret vækst gennem internationalisering, branchekonsolidering samt understøtning af investering i teknologi som kan sikre øget lønsomhed og konkurrencekraft i den øgede globalisering.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

XL Management ApS har i regnskabsåret overtaget den resterende aktiepost i Salling Plast. Skærpelse af plastkoncernens profil, fokus på øget lønsomheden samt udvikling og servicering af nye kundesegmenter fortsætter. En række planlagte investeringer i det kommende regnskabsår forventes at medføre yderligere konsolidering i plastsegmentet.

Udover investeringen i Salling Plast, er der foretaget en række investeringer i projekter og virksomheder i både ind- og udland.

Henset til koncernen unge alder og initialomkostningerne forbundet hermed, anses årets resultat som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Det er ledelsens forventning, at koncernens selskaber samlet set vil bidrage til et resultat i 2021 på niveau med årets resultat.

Særlige risici

Valutarisici

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

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 markedprofil.

Fremtidens produktion af plast kræver stærke kompetencer og et massivt fokus på miljøforhold for at leve op til fremtidens klimamål. Cirkulære processer og recycling af alle former for affald og spild indgår i og understøtter disse mål.

Miljømæssige forhold

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.

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.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		42.400.237	46.658.959
Personaleomkostninger	1	(35.872.922)	(31.222.442)
Af- og nedskrivninger		(2.345.492)	(5.120.043)
Andre driftsomkostninger		(581.179)	(572.132)
Driftsresultat		3.600.644	9.744.342
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		167.664	(147.009)
Andre finansielle indtægter		6.404	250.708
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	(300.000)
Andre finansielle omkostninger		(2.877.692)	(2.031.186)
Resultat før skat		897.020	7.516.855
Skat af årets resultat		1.073.310	316.186
Årets resultat	2	1.970.330	7.833.041

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	4	484.943	606.588
Erhvervede immaterielle aktiver		3.356.419	375.060
Immaterielle aktiver	3	3.841.362	981.648
Grunde og bygninger		27.322.520	32.777.389
Produktionsanlæg og maskiner		8.829.927	8.626.329
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.178.083	1.337.877
Materielle aktiver under udførelse		64.864	0
Materielle aktiver	5	38.395.394	42.741.595
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.225.803	720.640
Deposita		84.000	0
Finansielle aktiver	6	2.309.803	720.640
Anlægsaktiver		44.546.559	44.443.883
Råvarer og hjælpematerialer		14.446.910	18.026.602
Varer under fremstilling		226.690	574.973
Fremstillede varer og handelsvarer		10.627.638	8.206.747
Varebeholdninger		25.301.238	26.808.322
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.039.809	8.998.699
Udskudt skat	7	2.764.254	504.383
Andre tilgodehavender		819.795	509.206
Tilgodehavende skat		0	433.526
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		0	2.500.000
Periodeafgrænsningsposter	8	537.855	194.626
Tilgodehavender		12.161.713	13.140.440
Likvide beholdninger		1.071.639	289.099
Omsætningsaktiver		38.534.590	40.237.861
Aktiver		83.081.149	84.681.744

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Reserve for valutakursreguleringer		(540.610)	0
Overført overskud eller underskud		16.034.981	5.757.418
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		15.544.371	5.807.418
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		1.079.491	12.428.220
Egenkapital		16.623.862	18.235.638
Udskudt skat	7	0	725.987
Hensatte forpligtelser		0	725.987
Ansvarlig lånekapital		0	4.759.750
Gæld til realkreditinstitutter		11.886.958	12.407.404
Bankgæld		2.028.898	3.395.315
Leasingforpligtelser		1.112.337	808.108
Anden gæld		3.261.322	1.191.194
Langfristede gældsforpligtelser	9	18.289.515	22.561.771
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	9	115.978	3.134.203
Bankgæld		23.349.889	17.835.906
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.068.086	11.384.981
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		585.250	0
Anden gæld		16.048.569	10.803.258
Kortfristede gældsforpligtelser		48.167.772	43.158.348
Gældsforpligtelser		66.457.287	65.720.119
Passiver		83.081.149	84.681.744
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Tilgodehavender hos ledelsesmedlemmer indfriet i regnskabsåret	12		
Dattervirksomheder	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	50.000	0	5.757.418	5.807.418	12.428.220
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	8.340.495	8.340.495	(11.296.632)
Valutakursreguleringer	0	(540.610)	0	(540.610)	(85.359)
Årets resultat	0	0	1.937.068	1.937.068	33.262
Egenkapital ultimo	50.000	(540.610)	16.034.981	15.544.371	1.079.491
					I alt kr.
Egenkapital primo					18.235.638
Effekt af virksomhedssalg o.l.					(2.956.137)
Valutakursreguleringer					(625.969)
Årets resultat					1.970.330
Egenkapital ultimo					16.623.862

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		3.600.644	9.744.342
Af- og nedskrivninger		2.345.492	2.569.969
Ændringer i arbejdskapital	10	6.742.680	7.751.781
Indtægtsført badwill		0	(10.643.734)
Pengestrømme vedrørende primær drift		12.688.816	9.422.358
Modtagne finansielle indtægter		174.068	250.708
Betalte finansielle omkostninger		(2.877.692)	(2.031.186)
Pengestrømme vedrørende drift		9.985.192	7.641.880
Køb mv. af immaterielle aktiver		(3.233.457)	(606.588)
Køb mv. af materielle aktiver		(3.446.111)	(1.788.432)
Salg af materielle aktiver		5.660.108	6.819.185
Køb af virksomheder		(4.901.531)	(23.945.721)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(5.920.991)	(19.521.556)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		4.064.201	(11.879.676)
Afdrag på lån mv.		(4.035.894)	(5.536.765)
Indfrielse af ansvarligt lån		(4.759.750)	0
Kapitalindsud i koncernen fra minoriteter		0	5.000
Pengestrømme vedrørende finansiering		(8.795.644)	(5.531.765)
Ændring i likvider		(4.731.443)	(17.411.441)
Likvider primo		(17.546.807)	(135.366)
Likvider ultimo		(22.278.250)	(17.546.807)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.071.639	289.099
Kortfristet gæld til banker		(23.349.889)	(17.835.906)
Likvider ultimo		(22.278.250)	(17.546.807)

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Gager og lønninger	31.181.387	26.575.011
Pensioner	2.049.939	1.991.776
Andre omkostninger til social sikring	2.414.270	2.008.941
Andre personaleomkostninger	469.576	646.714
	36.115.172	31.222.442
Personaleomkostninger overført til aktiver	(242.250)	0
	35.872.922	31.222.442
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	120	143

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

2 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Overført resultat	1.970.330	6.753.756
Minoritetsinteressers andel af resultatet	0	1.079.285
	1.970.330	7.833.041

3 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	606.588	576.160
Tilgange	0	3.233.457
Kostpris ultimo	606.588	3.809.617
Af- og nedskrivninger primo	0	(201.100)
Årets afskrivninger	(121.645)	(252.098)
Af- og nedskrivninger ultimo	(121.645)	(453.198)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	484.943	3.356.419

4 Udviklingsprojekter

Selskabet har udviklet og implementeret en række forbedringer og opgraderinger af eksisterende software værktøjer som blandt andet sikrer en bedre udnyttelse af den fælles viden, men som samtidigt sigter mod en sikring af virksomhedens viden database, herunder automatisering af processer, kalkuler og rutiner hvorpå selskabet baserer sin forretningsmodel. Ledelsens vurderer ingen nedskrivningsbehov på den bogførte værdi..

5 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	34.275.747	26.670.596	1.797.216	59.232
Tilgange	430.900	1.257.028	1.758.183	7.307.141
Afgange	(3.805.892)	(2.579.102)	(626.488)	(7.301.509)
Kostpris ultimo	30.900.755	25.348.522	2.928.911	64.864
Af- og nedskrivninger primo	(1.498.358)	(18.059.653)	(519.113)	0
Årets afskrivninger	(785.504)	(813.310)	(361.021)	0
Tilbageførsel ved afgange	(1.294.373)	2.354.368	129.306	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.578.235)	(16.518.595)	(750.828)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	27.322.520	8.829.927	2.178.083	64.864
Ikke-ejede aktiver	0	900.000	516.545	0

6 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	720.640	0
Tilgange	1.704.500	84.000
Afgange	(199.337)	0
Kostpris ultimo	2.225.803	84.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.225.803	84.000

7 Udskudt skat

	2020 kr.
Bevægelser i året	
Primo	221.604
Indregnet i resultatopgørelsen	1.450.686
Indregnet direkte på egenkapitalen	1.091.964
Ultimo	2.764.254

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.

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver udgør forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår

9 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.	Restgæld efter 5 år 2020 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	0	1.384.166	11.886.958	6.847.000
Bankgæld	0	600.000	2.028.898	0
Leasingforpligtelser	115.978	1.150.037	1.112.337	0
Anden gæld	0	0	3.261.322	0
	115.978	3.134.203	18.289.515	6.847.000

10 Ændring i arbejdskapital

	2020 kr.	2019 kr.
Ændring i varebeholdninger	1.507.084	(1.158.679)
Ændring i tilgodehavender	2.721.072	11.546.834
Ændring i leverandørgæld mv.	2.514.524	(2.636.374)
	6.742.680	7.751.781

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør t.kr. 12.009.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er der deponeret ejerpantebreve på i alt. nom. t.kr. 8.600 i grunde og bygninger. Den samlede bankgæld udgør pr. 31.12.2020 24.308 t.kr.

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 i t.kr.:

- Immaterielle anlægsaktiver, 3.841 t.kr.
- Materielle anlægsaktiver, 37.495 t.kr.
- Varebeholdninger, 25.326 t.kr.
- Tilgodehavender, 8.860 t.kr.

12 Tilgodehavender hos ledelsesmedlemmer indfriet i regnskabsåret

Primo 2020 var et tilgodehavende hos direktionen på 2.500 t.kr. som er opstået som led i normal samhandel. Tilgodehavendet blev indfriet primo året.

13 Dattervirksomheder

	Hjemsted
XL Re-Lease A/S	Thisted
BGE ApS	Thisted
Salling Plast Holding ApS	Thisted
Salling Plast A/S	Ranum
Salling Plast Production Orsha 1000	Hviderusland
Salling Plast Ejendomme ApS	Ranum
AP-K ApS	Give

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		435.304	388.272
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.497.571	6.378.636
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		167.664	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		180.250	53.849
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	(300.000)
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(90.373)	(40.429)
Andre finansielle omkostninger		(165.039)	(94.998)
Resultat før skat		2.025.377	6.385.330
Skat af årets resultat		(88.309)	(30.030)
Årets resultat	1	1.937.068	6.355.300

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		18.783.220	9.661.023
Andre værdipapirer og kapitalandele		758.803	720.640
Finansielle aktiver	2	19.542.023	10.381.663
Anlægsaktiver		19.542.023	10.381.663
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.734.011	3.138.750
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	5.845
Tilgodehavender		2.734.011	3.144.595
Omsætningsaktiver		2.734.011	3.144.595
Aktiver		22.276.034	13.526.258

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		15.301.151	5.863.695
Overført overskud eller underskud		193.219	(106.277)
Egenkapital		15.544.370	5.807.418
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	3	0	168.854
Hensatte forpligtelser		0	168.854
Bankgæld		1.727.776	2.629.531
Leverandører af varer og tjenesteydelser		43.150	20.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.582	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		160.000	235.833
Skyldig skat		88.309	35.886
Anden gæld		4.705.847	4.628.736
Kortfristede gældsforpligtelser		6.731.664	7.549.986
Gældsforpligtelser		6.731.664	7.549.986
Passiver		22.276.034	13.526.258
Eventualforpligtelser	4		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	5		
Transaktioner med nærtstående parter	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	50.000	5.863.695	(106.277)	5.807.418
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	8.340.494	0	8.340.494
Valutakursreguleringer	0	(540.610)	0	(540.610)
Årets resultat	0	1.637.572	299.496	1.937.068
Egenkapital ultimo	50.000	15.301.151	193.219	15.544.370

Effekt af virksomhedssalg vedr. handel med minoritetsinteresser, hvor gevinsten er ført direkte på egenkapitalen - 7.407 t.kr. vedr. dattervirksomheder jf. note 2 og 933 t.kr. vedr. handel med minoriteter i moderselskabet XL Management ApS.

Modervirksomhedens noter

1 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Overført resultat	1.937.068	6.355.300
	1.937.068	6.355.300

2 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	698.000	720.640
Tilgange	2.784.070	237.500
Afgange	0	(199.337)
Kostpris ultimo	3.482.070	758.803
Opskrivninger primo	8.963.023	0
Valutakursreguleringer	(540.610)	0
Egenkapitalreguleringer	8.340.494	0
Andel af årets resultat	1.497.571	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(2.790.474)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	(168.854)	0
Opskrivninger ultimo	15.301.150	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	18.783.220	758.803

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

3 Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Posten vedrører hensat underbalance i XL Re-Lease A/S i 2019 som er udlignet i året.

4 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

5 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Geert Winther Skovsgaard, hovedaktionær, Thisted, er nærtstående part med bestemmende indflydelse på selskabet.

6 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år med enkelte reklassifikationer.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes

nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af gevinster ved afståelse af finansielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til

tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

I 2020 er der foretaget revurdering af en række scrapsværdier på anlægsaktiverne med en regnskabsmæssig effekt på 665 t.kr.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør maksimalt 20 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt

indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra

balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Ved erhvervelse af virksomheder og kapitalandele i tilknyttede virksomheder hensættes til omkostninger vedrørende omstruktureringer i den overtagne virksomhed, som er besluttet og offentliggjort inden overtagelsestidspunktet.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.